

## **SUMARIO**

**CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO,  
S.A.**

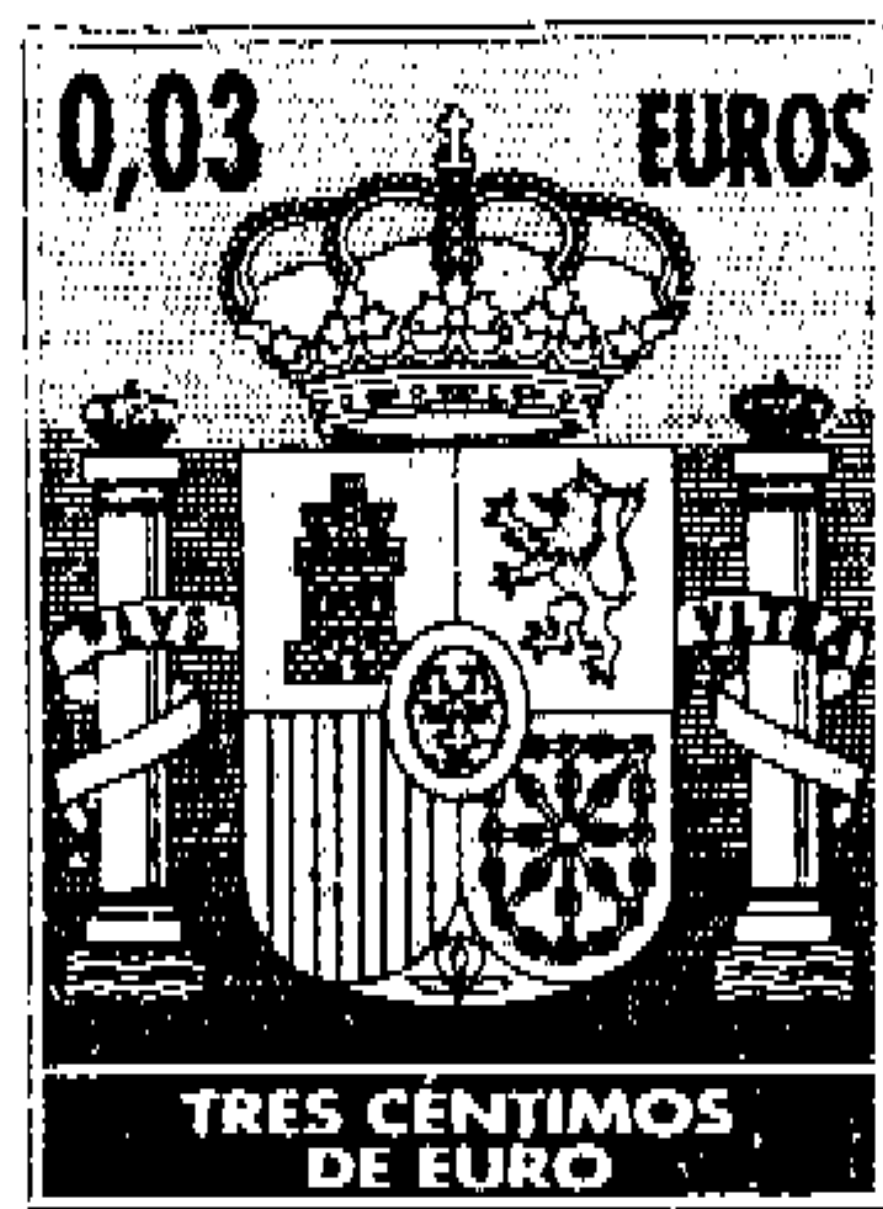
**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE BANCO  
ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**INFORME AUDITORES DE CUENTAS.**

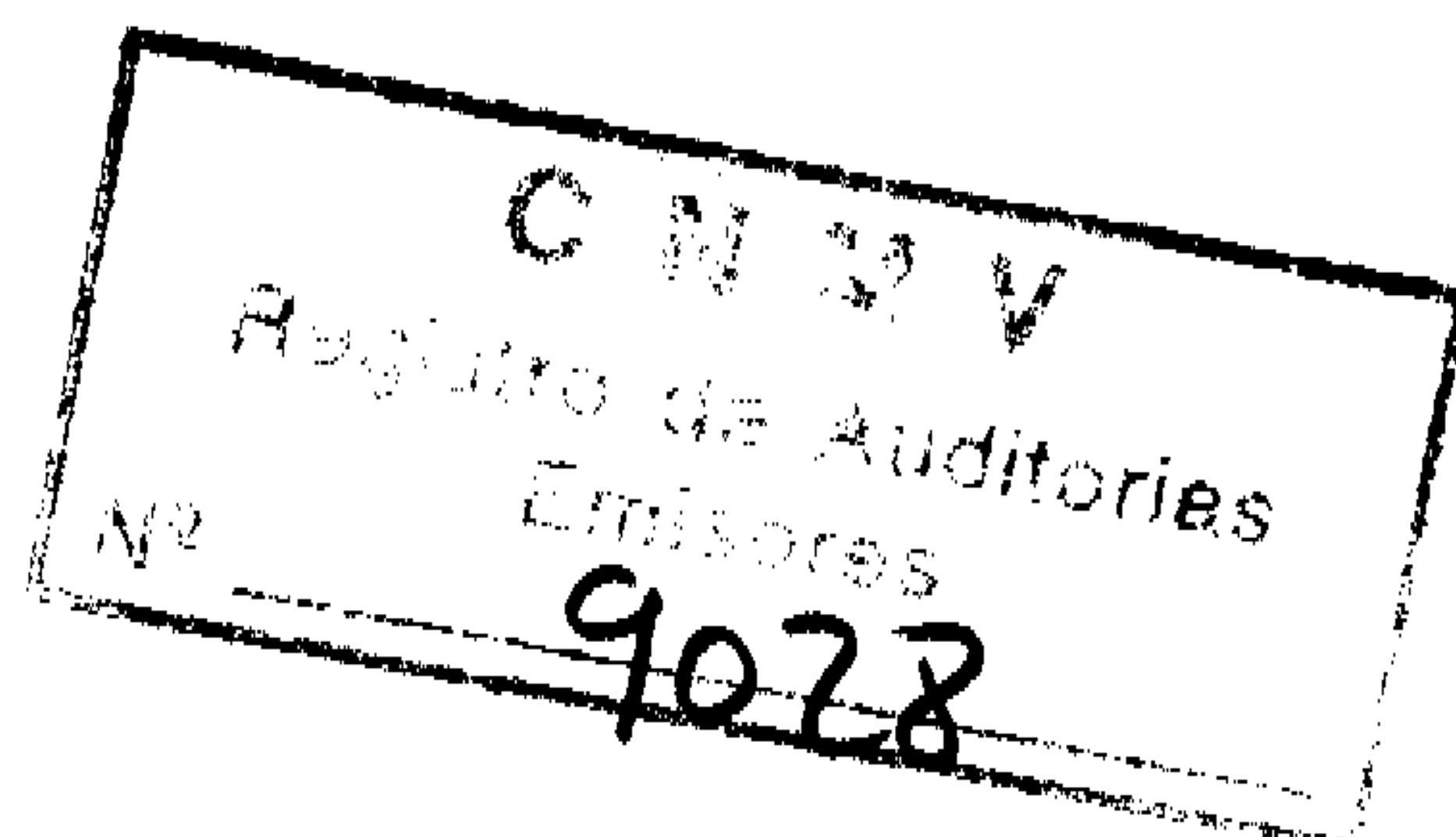
**CUENTAS ANUALES**



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035647



**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales		512.616	413.114	<b>PASIVO</b>			
<b>Cartera de negociación:</b>				<b>Cartera de negociación:</b>			
Valores representativos de deuda	7	2.982.783	919.998	Derivados de negociación	9	1.735.925	1.369.205
Otros instrumentos de capital	8	1.074.646	547.694	Posiciones cortas de valores		174.856	114.206
Derivados de negociación	9	1.768.755	1.152.376	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>		-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:</b>				<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE</b>			
Valores representativos de deuda	7	6.616.308	7.952.773	<b>AMORTIZADO:</b>			
Otros instrumentos de capital	8	119.321	80.685	Depósitos de bancos centrales	17	500.067	-
<b>VERSIONES CREDITICIAS:</b>				Depósitos de entidades de crédito	17	24.302.702	21.322.143
Depósitos en entidades de crédito	6	19.370.168	13.420.460	Depósitos de la clientela	18	37.601.331	32.425.736
Crédito a la clientela	10	46.963.326	39.058.037	Débitos representados por valores negociables	19	14.553.396	7.717.377
Otros activos financieros	21	559.618	303.952	Pasivos subordinados	20	2.222.564	2.338.848
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	7	4.426.018	3.985.524	Otros pasivos financieros	21	1.718.996	1.241.414
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	11	658.006	581.568	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	11	294.198	121.713
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		14.537	25.542	<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		-	-
<b>PARTICIPACIONES:</b>	12			<b>PROVISIONES:</b>	22		
Entidades asociadas		8.938	9.657	Fondos para pensiones y obligaciones similares		2.209.628	2.328.908
Entidades multigrupo		15.040	15.040	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		104.254	80.253
Entidades del grupo		1.202.624	1.155.978	Otras provisiones		265.791	263.025
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A RESERVACIONES</b>		1.499.139	1.499.667	<b>PASIVOS FISCALES</b>	23	28.571	48.947
<b>ACTIVO MATERIAL:</b>	13			<b>PERIODIFICACIONES</b>	15	396.022	234.477
Uso propio		694.222	616.175	<b>OTROS PASIVOS</b>	16	2	276
Versiones inmobiliarias		18.014	11.604	<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>		-	-
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	14	34.936	30.765	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>86.108.303</b>	<b>69.606.528</b>
<b>ACTIVOS FISCALES:</b>	23			<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Impuestos diferidos		28.284	8.014	<b>AJUSTES POR VALORACIÓN:</b>	24		
<b>MODIFICACIONES</b>	15	93.005	72.740	Activos financieros disponibles para la venta		15.994	19.620
<b>OTROS ACTIVOS</b>	16	118.510	97.799	Coberturas de los flujos de efectivo		16.282	35.776
				<b>FONDOS PROPIOS:</b>	25		
				Capital emitido		805.423	1.027.609
				Reservas acumuladas		1.902.437	1.468.473
				Menos: Valores propios	28	(233)	(710)
				Resultado del ejercicio		519.319	432.098
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.259.222</b>	<b>2.982.866</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>89.367.525</b>	<b>72.589.394</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>89.367.525</b>	<b>72.589.394</b>
Memoria:	29						
Riesgos contingentes		9.666.020	8.191.705				
Compromisos contingentes		17.327.859	13.727.693				

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2005



0H8035648

CLASE 8.<sup>a</sup>

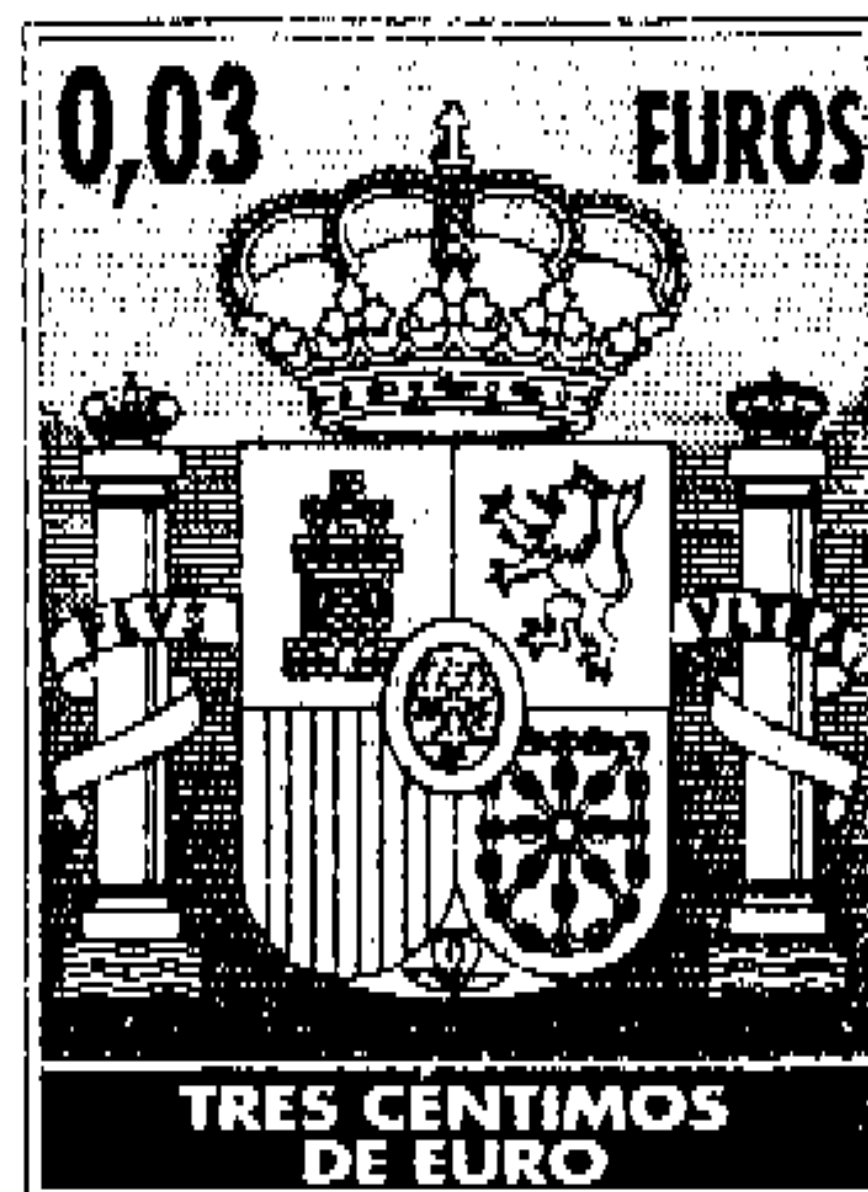
**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32	2.496.280	2.047.777
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	33	(1.427.992)	(1.088.915)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	34	57.747	46.417
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>1.126.035</b>	<b>1.005.279</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	35	605.211	562.717
COMISIONES PAGADAS	36	(103.622)	(86.423)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	37		
artera de negociación		68.375	19.032
activos financieros disponibles para la venta		24.244	53.392
otros		(998)	1.622
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		16.408	16.090
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>1.735.653</b>	<b>1.571.709</b>
GASTOS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38	32.625	33.968
GASTOS DE PERSONAL	39	(556.508)	(537.690)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	40	(196.395)	(190.294)
DEPRECIACIÓN:			
activo material	13	(62.876)	(65.449)
activo intangible	14	(24.960)	(18.261)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	41	(29.878)	(29.635)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>897.661</b>	<b>764.348</b>
PROVISIONES POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):			
provisiones crediticias	10	(140.867)	(156.716)
activos no corrientes en venta		9.174	-
participaciones	12	(5.830)	6.082
activo material	13	(5.024)	-
resto de activos		4.167	(6.124)
PROVISIONES A PROVISIONES (neto)	22	(42.263)	(33.490)
OTRAS GANANCIAS:	42		
ganancia por venta de activo material		22.006	51.909
ganancia por venta de participaciones		898	3.257
otros conceptos		8.104	1.718
OTRAS PÉRDIDAS:	42		
pérdidas por venta de activo material		(303)	(759)
otros conceptos		(3.637)	(18.245)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>744.086</b>	<b>611.980</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	23	(224.767)	(179.882)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>519.319</b>	<b>432.098</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>519.319</b>	<b>432.098</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005



0H8035649

CLASE 8.ª

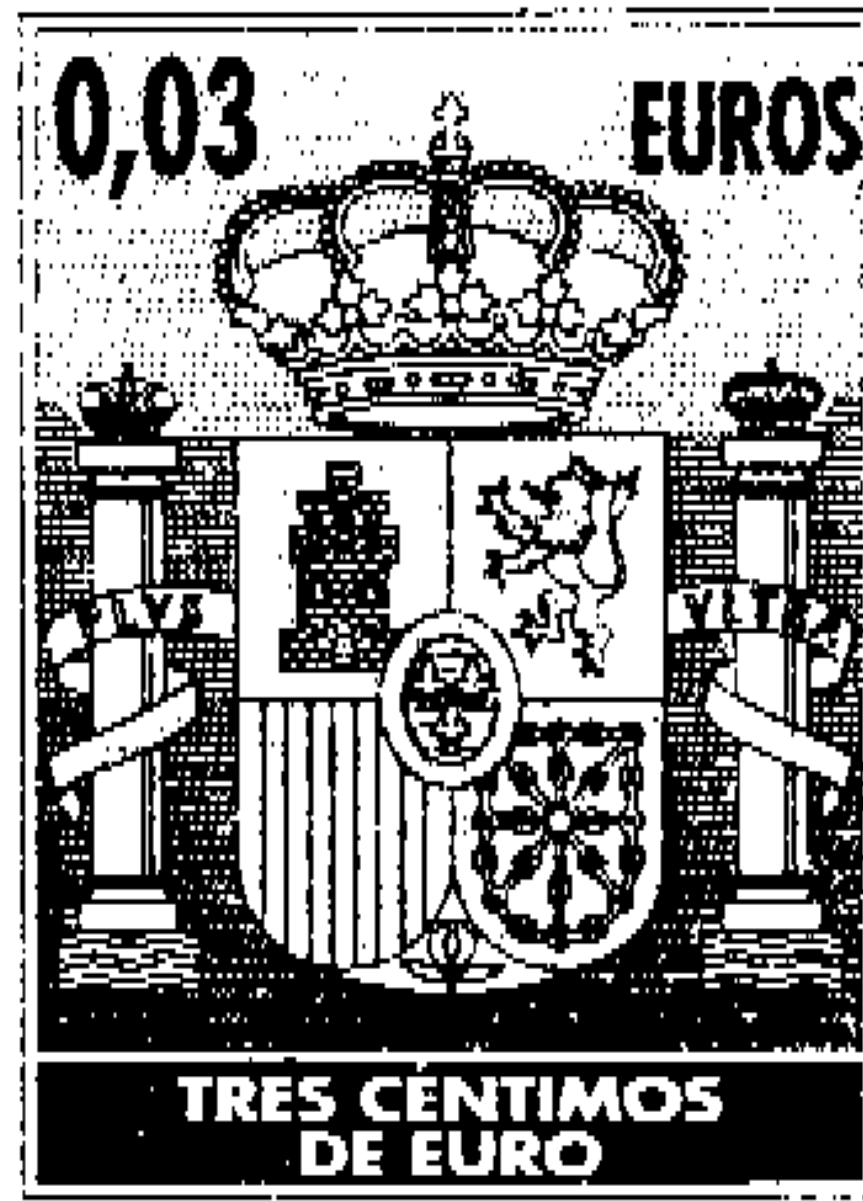
**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>			
Activos financieros disponibles para la venta-	24		
Ganancias/Pérdidas por valoración		(4.053)	9.745
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(992)	(11.610)
Impuesto sobre beneficios		1.419	(3.411)
Aberturas de los flujos de efectivo-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		19.094	55.457
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(31.905)	(27.111)
Impuesto sobre beneficios		(6.683)	(19.410)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>			
Resultado publicado		519.319	432.098
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		496.199	435.758
<b>TOTAL</b>		496.199	435.758

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005



0H8035650

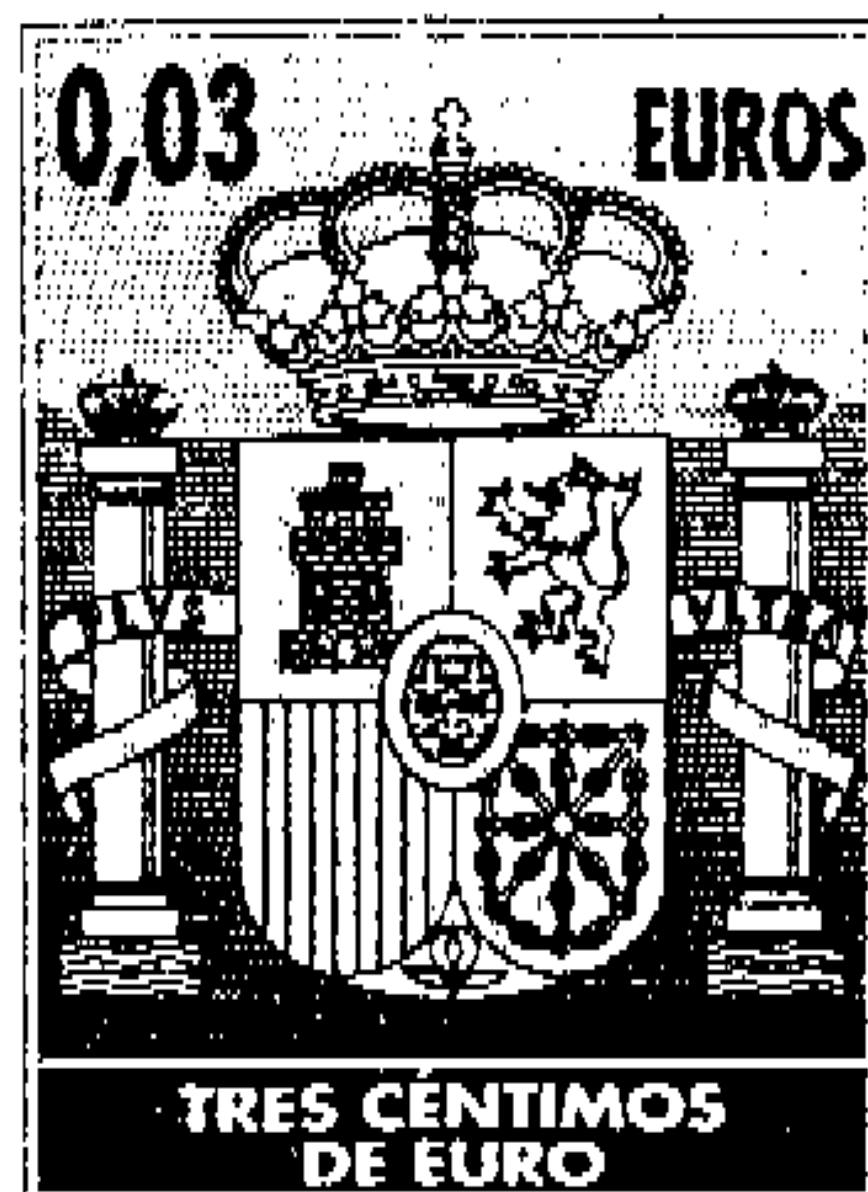
CLASE 8.<sup>a</sup>

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	519.319	432.098
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	62.876	65.449
Amortización de activos intangibles	24.960	18.261
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	138.380	156.758
Dotaciones a provisiones (neto)	42.263	33.490
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(21.703)	(51.150)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(898)	(3.257)
Impuestos	225.178	177.810
Otras partidas no monetarias	(16.408)	(16.333)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>973.967</b>	<b>813.126</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-		
Valores representativos de deuda	3.206.116	779.407
Otros instrumentos de capital	2.062.785	434.725
Derivados de negociación	526.952	196.158
Activos financieros disponibles para la venta-		
Valores representativos de deuda	616.379	148.524
Otros instrumentos de capital	(1.292.251)	1.506.774
Inversiones crediticias-		
Depósitos en entidades de crédito	(1.330.887)	1.525.872
Crédito a la clientela	38.636	(19.098)
Otros activos financieros	14.038.614	10.380.058
Otros activos de explotación	5.736.792	968.407
	8.046.156	9.341.923
	255.666	69.728
	(12.237)	(284.809)
	<b>15.940.242</b>	<b>12.381.430</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-		
Derivados de negociación	427.370	(52.275)
Posiciones cortas de valores	366.720	197.670
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Depósitos de entidades de crédito	60.650	(249.945)
Depósitos de la clientela	15.263.981	11.110.384
Débitos representados por valores negociables	2.999.963	3.605.329
Otros pasivos financieros	5.175.595	2.584.767
Otros pasivos de explotación	6.836.019	4.796.216
	252.404	124.072
	8.599	(552.228)
	<b>15.699.950</b>	<b>10.505.881</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>733.675</b>	<b>(1.062.423)</b>



0H8035651

CLASE 8.<sup>a</sup>

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	50.859	22.866
Activos materiales	130.654	-
Activos intangibles	29.131	48.351
Cartera de inversión a vencimiento	440.494	-
	651.138	71.217
Desinversiones-		
Activos materiales	-	16.199
Cartera de inversión a vencimiento	-	40.227
		56.426
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(651.138)</b>	<b>(14.791)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	(222.186)	(201.355)
Enajenación de instrumentos de capital propios	477	37
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(116.284)	1.424.895
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	70.803	27.957
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(267.190)</b>	<b>1.251.534</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>16.408</b>	<b>16.333</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(168.245)</b>	<b>190.653</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	322.577	131.924
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	154.332	322.577

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005



0H8035652

CLASE 8.ª

## *Banco Español de Crédito, S.A.*

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

### 1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

#### *a) Reseña del Banco*

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto"), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Banco ([www.banesto.es](http://www.banesto.es)) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, s/n de Madrid, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco disponía de 1.701 y 1.681 sucursales, respectivamente, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tenía 59 agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo V. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con dos sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

Adicionalmente, el Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 8 de febrero de 2005. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

#### *b) Bases de presentación de las cuentas anuales*

En diciembre de 2004, el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Esta normativa supone, entre otros, con respecto a la que se encontraba en vigor en el momento de formularse las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 (Circular 4/1991, del Banco de España):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;





0H8035653

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- La incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo; y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la Memoria.

En la Nota 45 de la Memoria se presenta la conciliación entre los saldos de inicio y cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados conforme a la anterior normativa (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) y los correspondientes saldos del ejercicio 2004 calculados conforme a la nueva normativa (Circular 4/2004, del Banco de España, del 22 de diciembre).

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 18 de enero de 2006), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 8 de febrero de 2005. En la Nota 45 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2005, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En las cuentas anuales del ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8 y 10);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 2u) y,
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 2i y 2k).



0H8035654

CLASE 8.ª

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2005, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a dicho ejercicio. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Español de Crédito al cierre del ejercicio 2005 asciende a 88.043 y 4.006 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al grupo del ejercicio 2005, a 570 millones de euros.

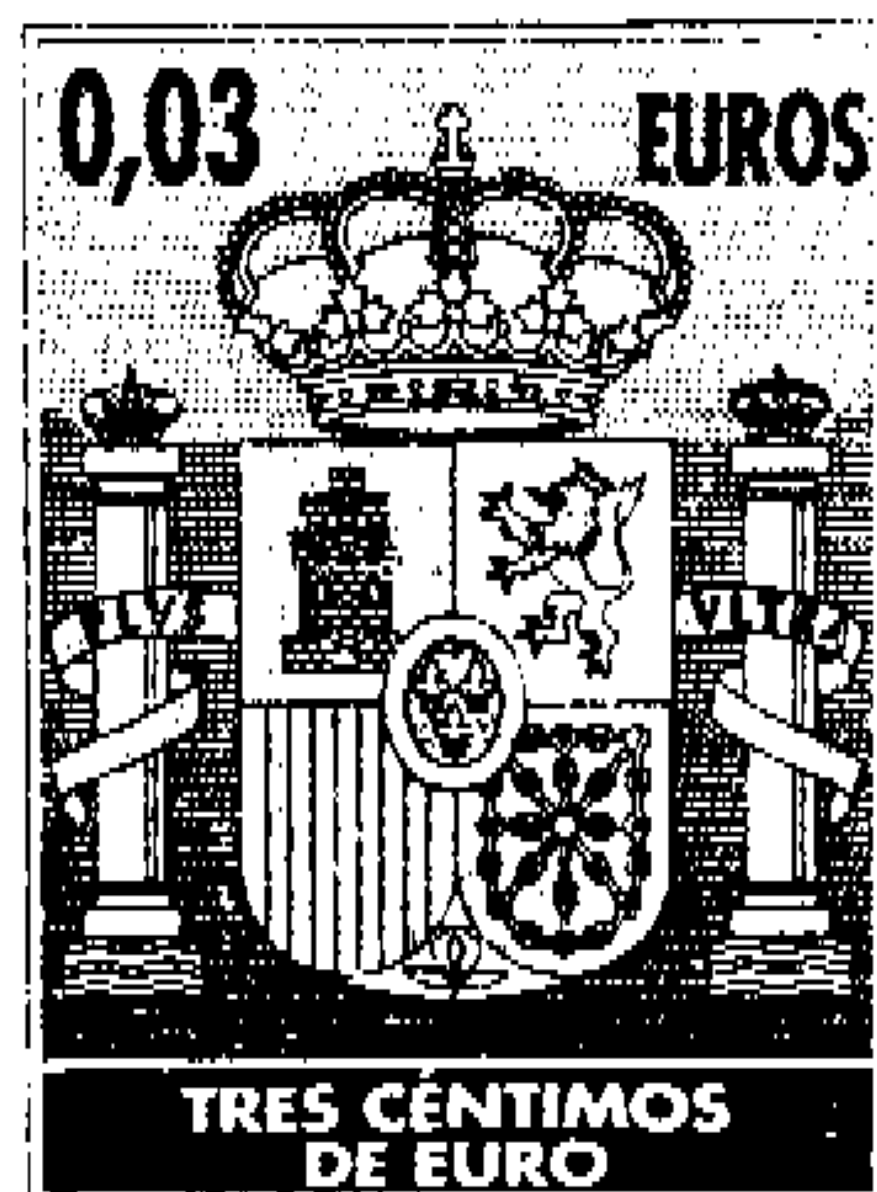
#### *c) Impugnaciones de acuerdos sociales*

En los ejercicios 1995 y 1996, anteriores Administradores del Banco, sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, interponiendo los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993, fue rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación, y tras la inadmisión por la Audiencia del recurso de casación interpuesto por los apelantes, se ha planteado por estos la nulidad de actuaciones. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Durante el ejercicio 2003, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación y el anuncio de recurso de casación y, tras plantear los apelantes recurso de reposición, nuevamente rechazado por la Audiencia, se ha planteado por estos recurso de queja ante el Tribunal Supremo. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

#### *d) Recursos propios*

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Banco excedían los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.



0H8035655

## CLASE 8.ª

### e) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en el ejercicio 2005 ha ascendido a 10.565 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 41).

### f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

### g) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo, salvo la propuesta de reducción de capital acordada por el Consejo de Administración del Banco celebrado el 18 de enero de 2006 (véase Nota 26).

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

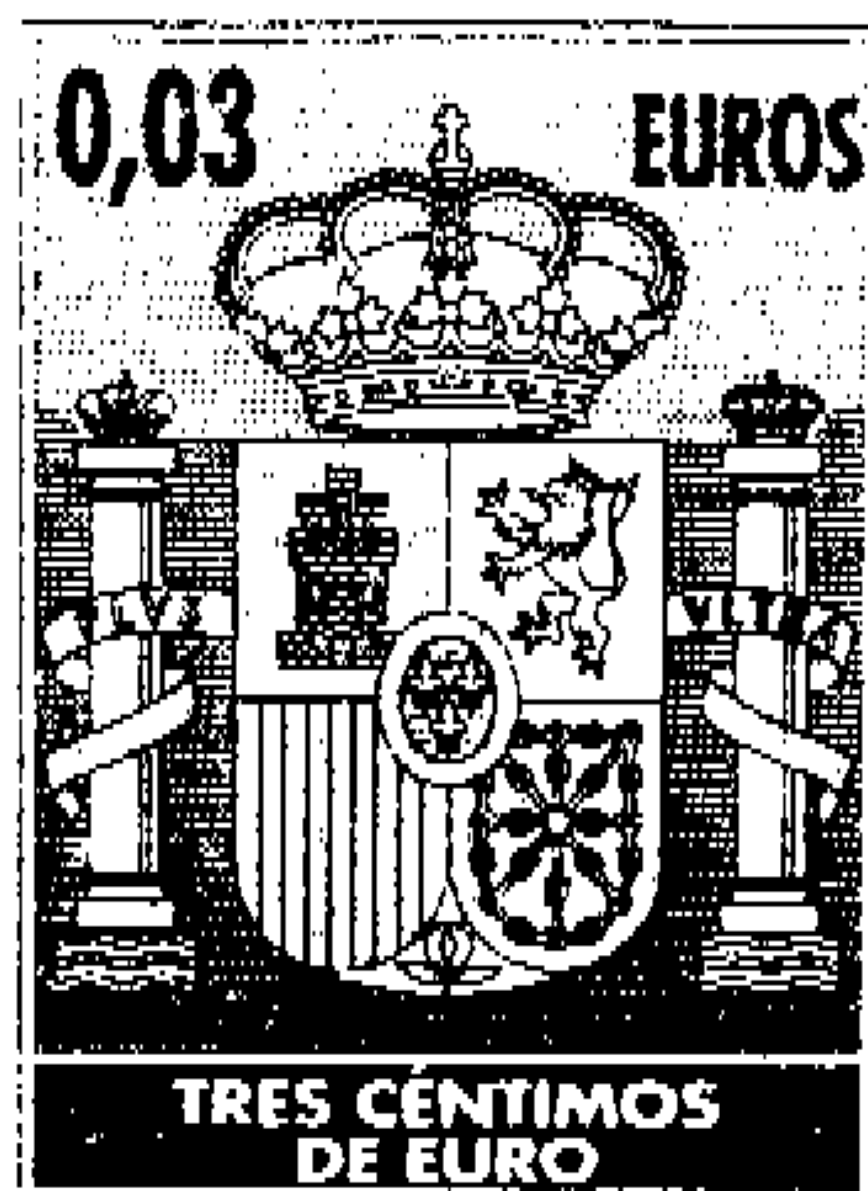
#### i. Definiciones

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 "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.



0H8035656

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio, (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 12).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véanse los apartados u) y v) de esta misma Nota).
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones de los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 39).

### ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Con carácter general, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

#### i. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

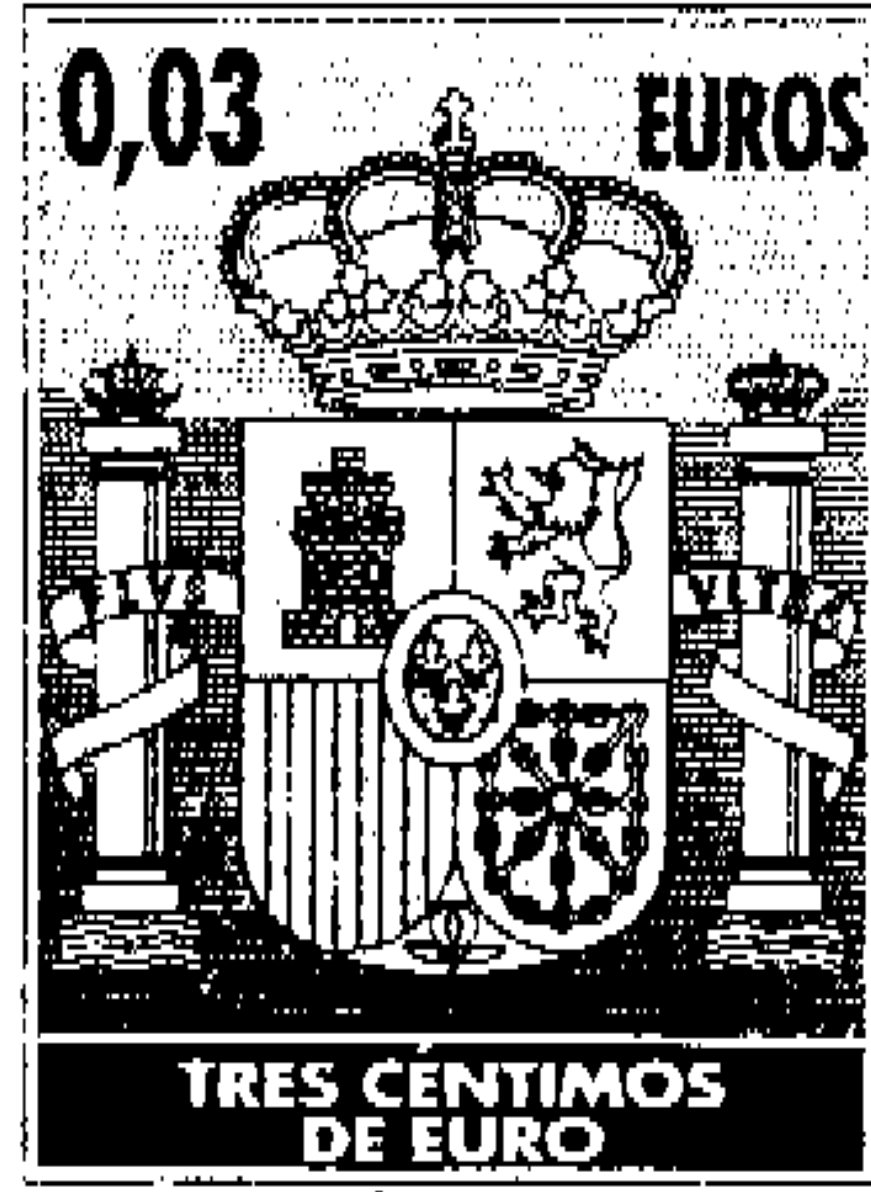
- Cartera de negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye los activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable y los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con "pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable, o 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.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos financieros solo podrán incluirse en esta categoría en la fecha de adquisición u originación.

#### ii. Cartera de inversión a vencimiento.

Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Banco tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

#### iii. Activos financieros disponibles para la venta.



0H8035657

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Incluye los 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 emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

### *iv. Inversiones crediticias.*

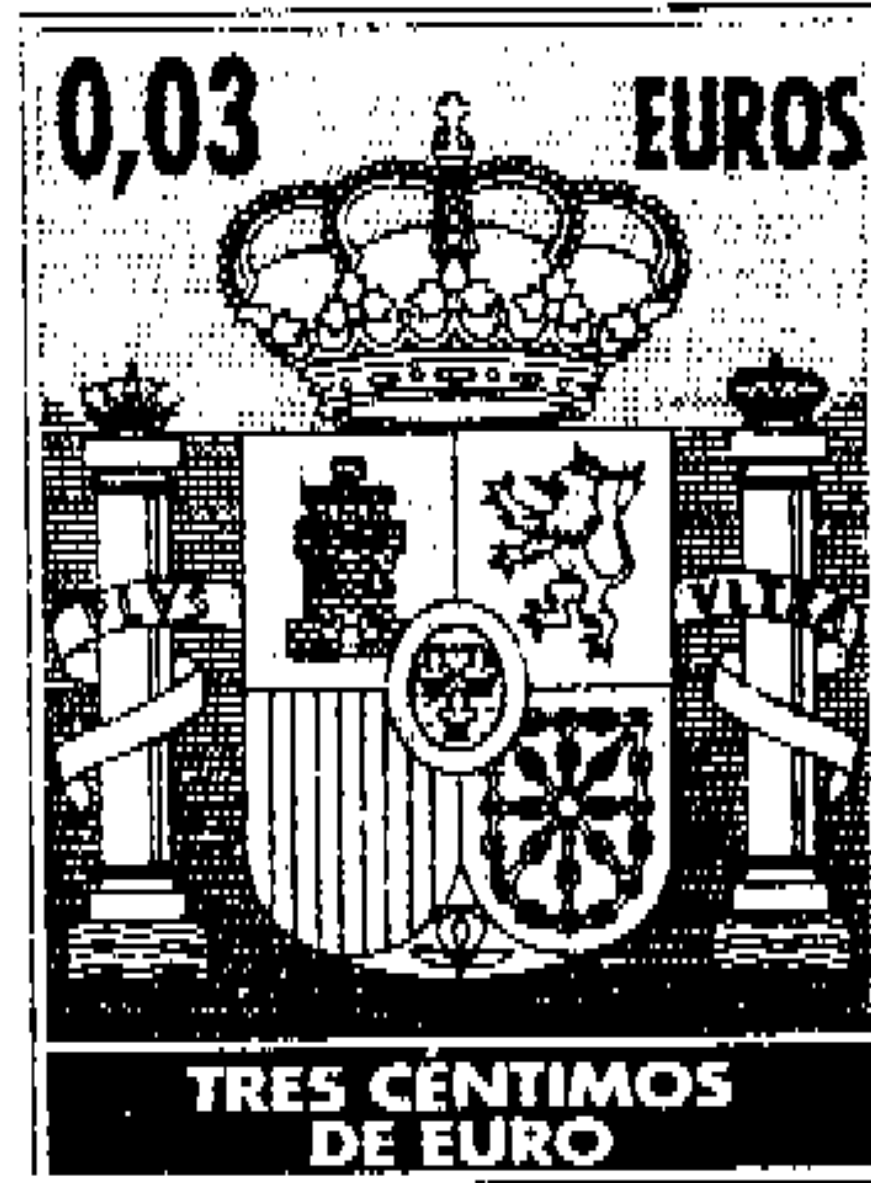
Incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan.

### *iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación*

Los activos financieros se presentan en el balance de situación adjunto agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado ii. anterior) salvo que se deban presentar como "activos no corrientes en venta" o correspondan a "caja y depósitos en bancos centrales", "derivados de cobertura" y "participaciones" que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación, en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Caja y depósitos en Bancos Centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás Bancos Centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Créditos a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de Deuda: Obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en Fondos de Inversión.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Banco por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las Cámaras y Organismos liquidadores por operaciones en Bolsa y mercados organizados, fianzas dadas



0H8035658

### CLASE 8.<sup>a</sup>

en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).

- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones: Incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades del Banco, multigrupo y asociadas.

#### iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

##### i. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Cartera de negociación: Incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, contraídos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluyen todos los 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 que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

##### ii. Pasivos financieros a coste amortizado.

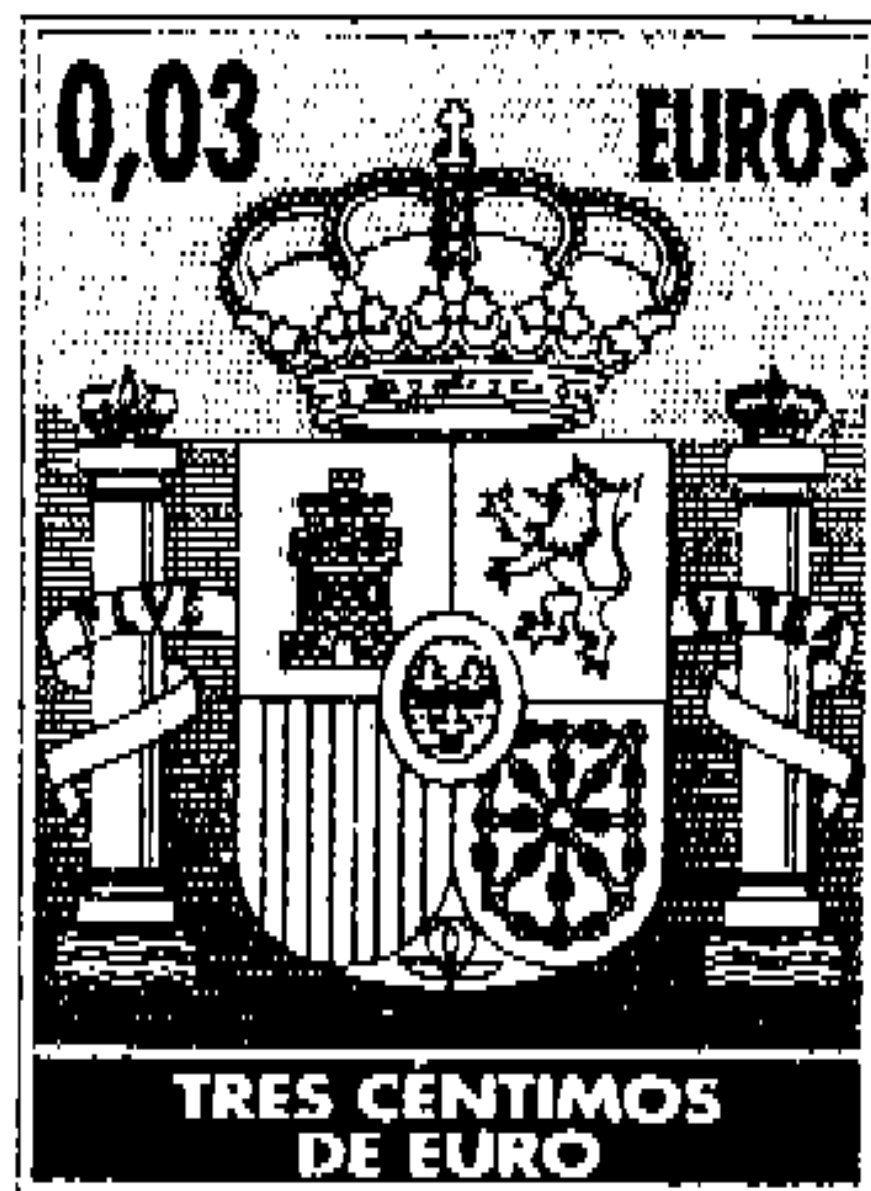
Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

#### v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación agrupados dentro de las distintas categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado iv anterior), salvo que se deban presentar como "pasivos asociados con activos no corrientes en venta" o correspondan a "derivados de cobertura" y "capital con naturaleza de pasivo financiero" que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su instrumentación, en las siguientes partidas:

- Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros Bancos Centrales, así como los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.



0H8035659

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. En esta partida se incluye el componente que tiene la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que son instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable, en contra del Banco, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Posiciones cortas de valores: Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable, en contra del Banco, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

### b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

#### i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre 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. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos



048035660

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de créditos futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

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

**ii. Valoración de los pasivos financieros**

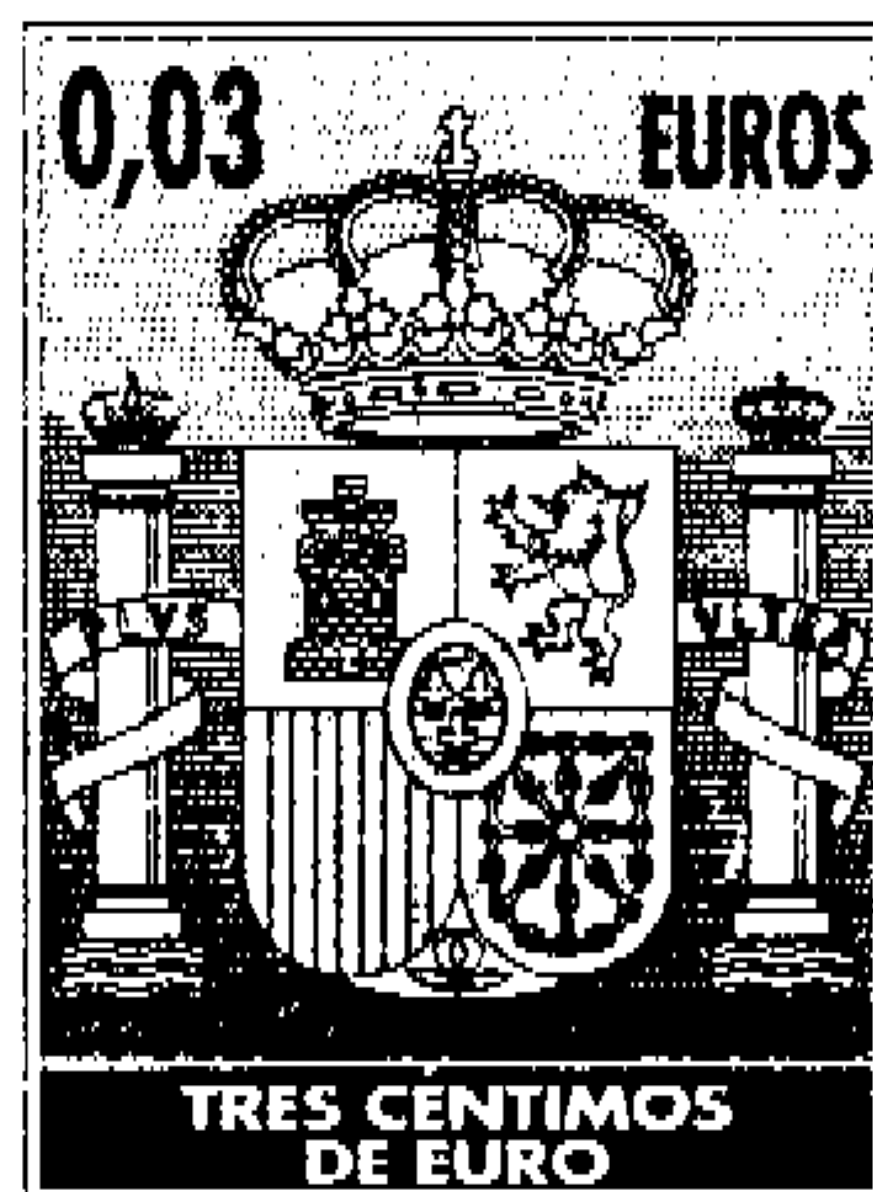
Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" que se valoran a su valor razonable.

**iii. Técnicas de valoración**

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta" del activo del balance de situación; y "Cartera de negociación" del pasivo del balance de situación, al 31 de diciembre de 2005:

Valor de Mercado Basado en	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	74%	15%
Modelos internos de valoración con datos observables de mercado	20%	65%
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	6%	20%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>





048035661

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos; y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta", se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación del activo en el que tiene su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

### v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros, bien con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado, de crédito y de sus operaciones financieras estructuradas, bien para la gestión de riesgos de las posiciones propias del Banco y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien con el objetivo de beneficiarse de las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
  - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").



0H8035662

### CLASE 8.ª

- c. El Banco se asegura de la eficacia prospectiva y retrospectiva mediante los siguientes procedimientos:

Para coberturas del valor razonable, retrospectivamente se calcula un ratio entre la variación de la valoración, durante el periodo de medición, del elemento cubierto y la variación de la valoración, durante el mismo periodo, del instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. Para el cálculo de la eficacia prospectiva, se compara la sensibilidad (ante movimientos de la curva de tipos de interés) del elemento cubierto con la sensibilidad del elemento de cobertura; para que la cobertura sea considerada eficaz, dicha comparación debe mostrar que ambas sensibilidades se compensan.

En cuanto a las coberturas de flujos de efectivo, la medición retrospectiva se realiza mediante el cálculo del ratio entre los flujos de efectivo por intereses generados, durante el periodo de medición, por el elemento cubierto y los generados, durante el mismo periodo, por el instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. La eficacia prospectiva se obtiene comparando los flujos futuros por intereses (obtenidos a partir de la curva de tipo de interés de mercado correspondiente) del elemento cubierto y del instrumento de cobertura, debiéndose compensar los flujos correspondientes.

3. Tener documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. En las coberturas de flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración-Coberturas de Flujos de Efectivo" del balance de situación hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura, por la parte ineficaz de la misma, se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos o Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".



0H8035663

### CLASE 8.<sup>a</sup>

#### c) *Baja del balance de los activos y pasivos financieros*

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

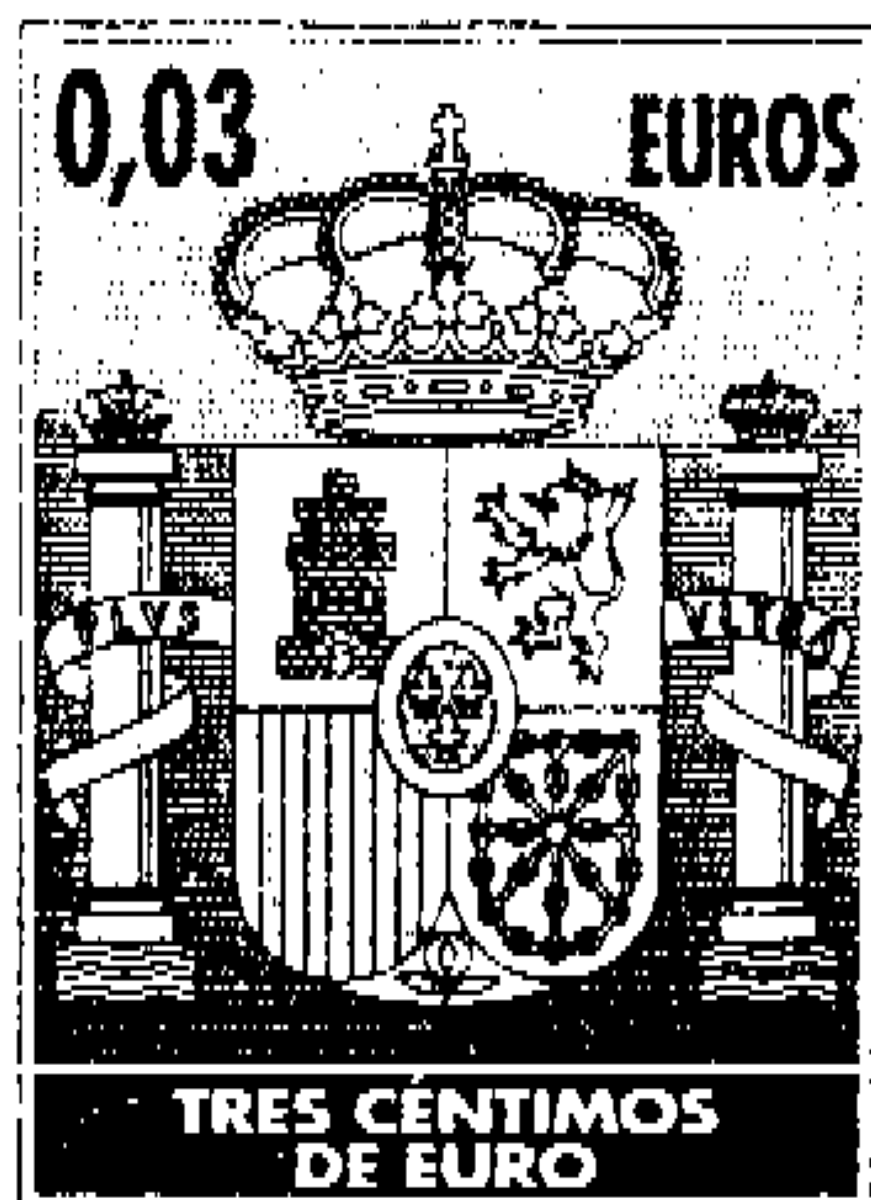
1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
  - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2005, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035664

**d) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación por su importe neto, sólo cuando el Banco tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**e) Deterioro del valor de los activos financieros**

*i. Definición*

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

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

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

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

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

El importe de las pérdidas por deterioro incurrido por estos instrumentos es igual a la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros estimados, que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- Colectivamente: El Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioros inherentes (pérdidas incurridas a la fecha de los



0H8035665

## CLASE 8.<sup>a</sup>

estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos). Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioros inherentes.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

### *iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta*

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dichos instrumentos (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tiene su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que posteriormente se recupere la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance de situación, en el caso de instrumentos de capital).

### *iv. Instrumentos de capital valorados al coste*

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

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

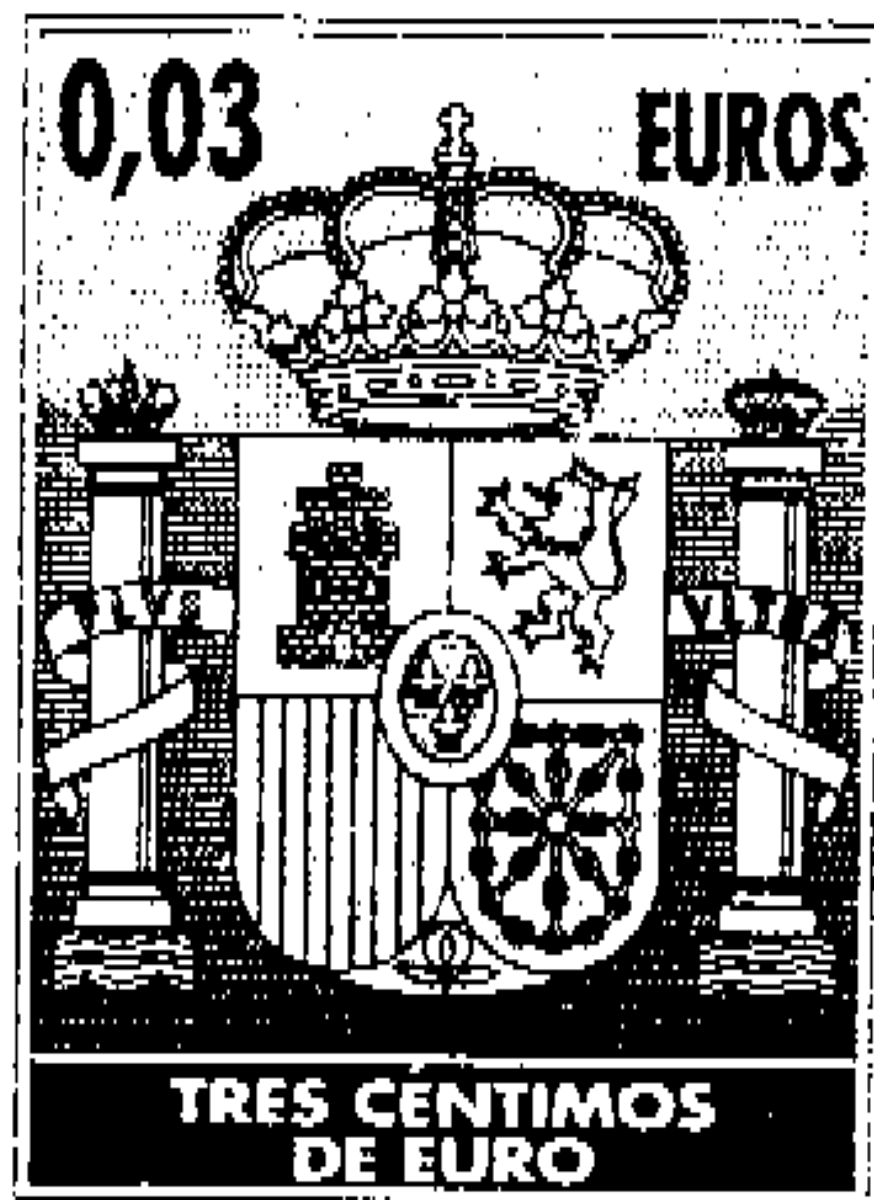
### **f) Adquisición (Cesión) temporal de activos**

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

### **g) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación recoge el valor en libros de partidas individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que



0H8035666

## CLASE 8.<sup>a</sup>

tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no Corrientes en Venta"; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos no Corrientes en Venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

### *h) Activos materiales*

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Banco o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino en:

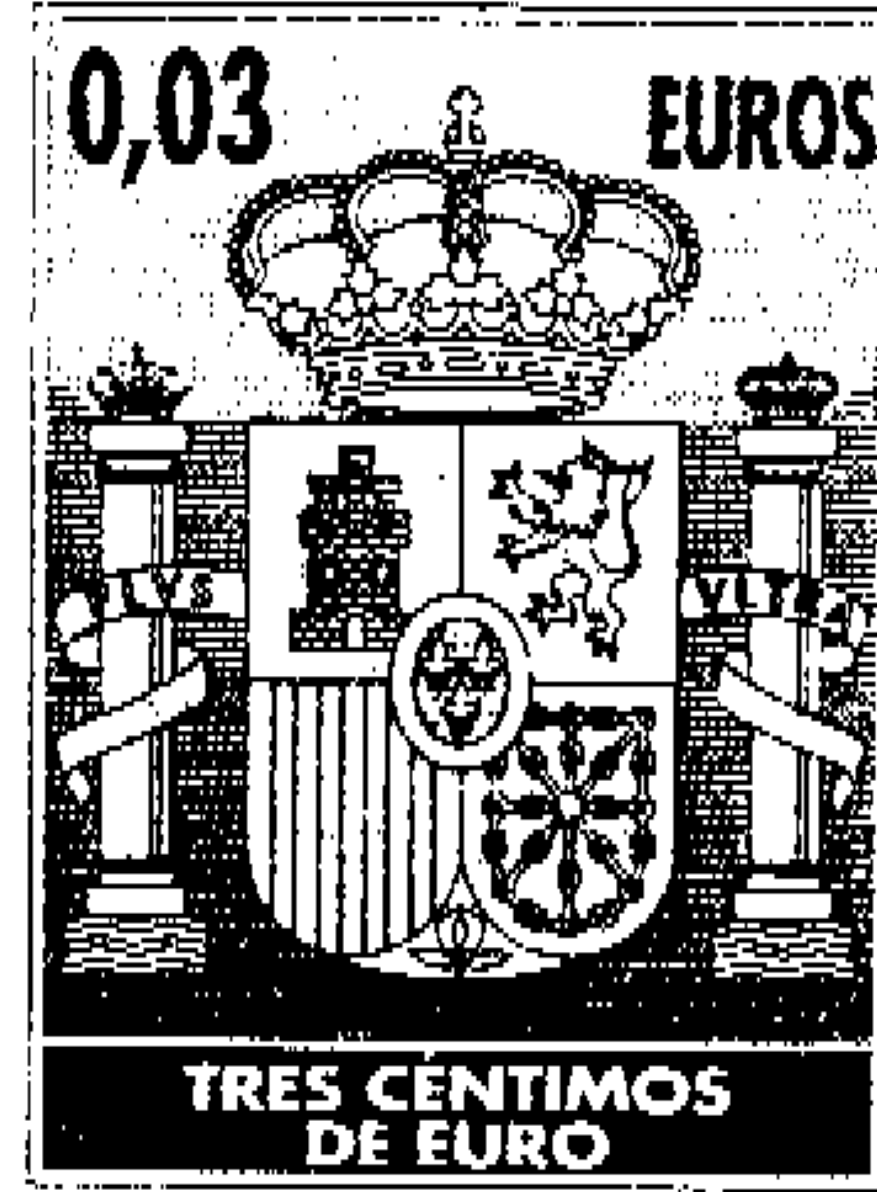
#### *i. Inmovilizado material de uso propio*

El inmovilizado de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

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



0H8035667

CLASE 8.ª

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2,0%
Mobiliario	7,7%
Instalaciones	7,0%
Equipos de oficina y mecanización	25,0%
Remodelación de oficinas alquiladas	7,0%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

## *ii. Inversiones inmobiliarias*

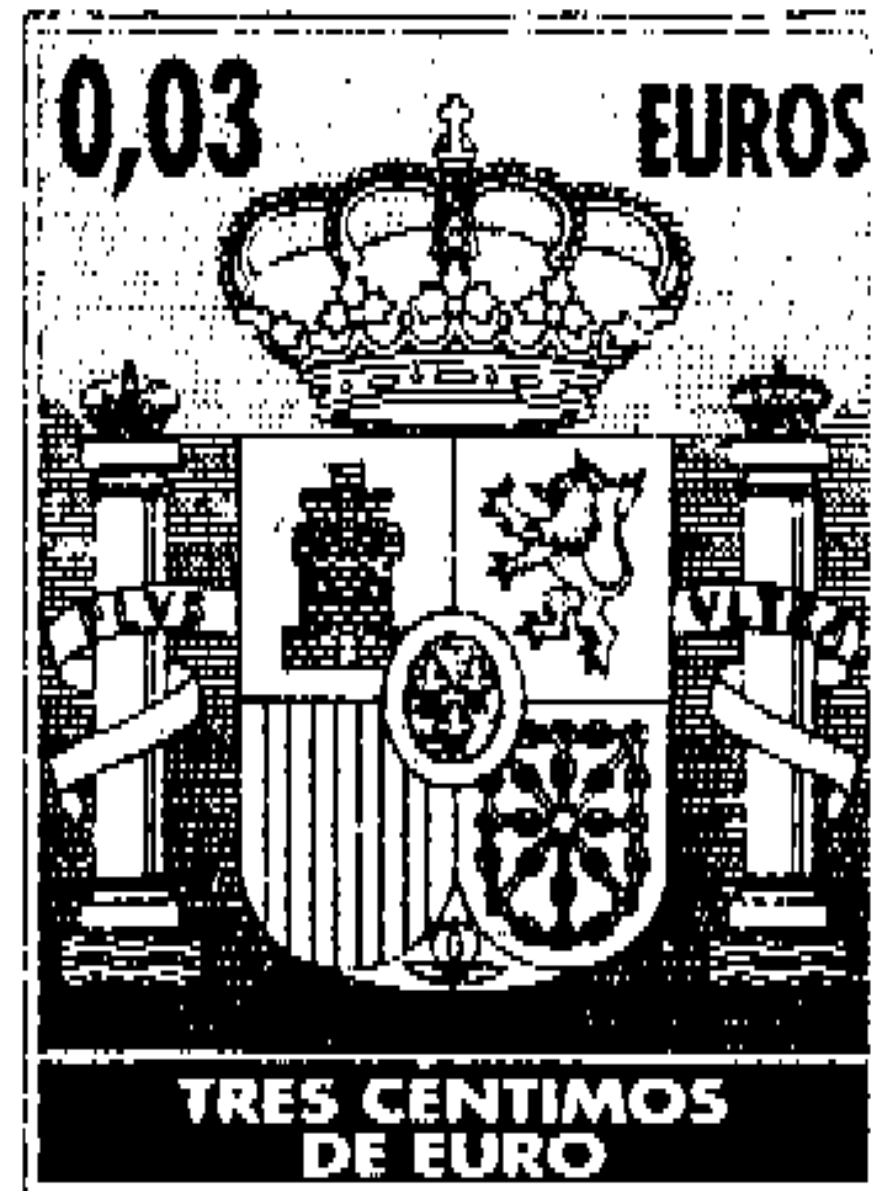
El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge, a coste de adquisición, los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos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

## *i) Contabilización de las operaciones de arrendamiento*

### *i. Arrendamientos financieros*

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación.



0H8035668

## CLASE 8.ª

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

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

### ii. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Banco actúa como arrendador, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación (véase Nota 13). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### j) Activo intangible

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física (listas de clientes, patentes, derechos de traspaso, programas informáticos, entre otros conceptos), que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o bien han sido desarrollados por el Banco. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Banco estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización - Activo Intangible".





0H8035669

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otro activo intangible" 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.

### Programas informáticos desarrollados por la propia entidad

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurran, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.

### **k) Activos fiscales**

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (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).

### **l) Periodificaciones (activo y pasivo)**

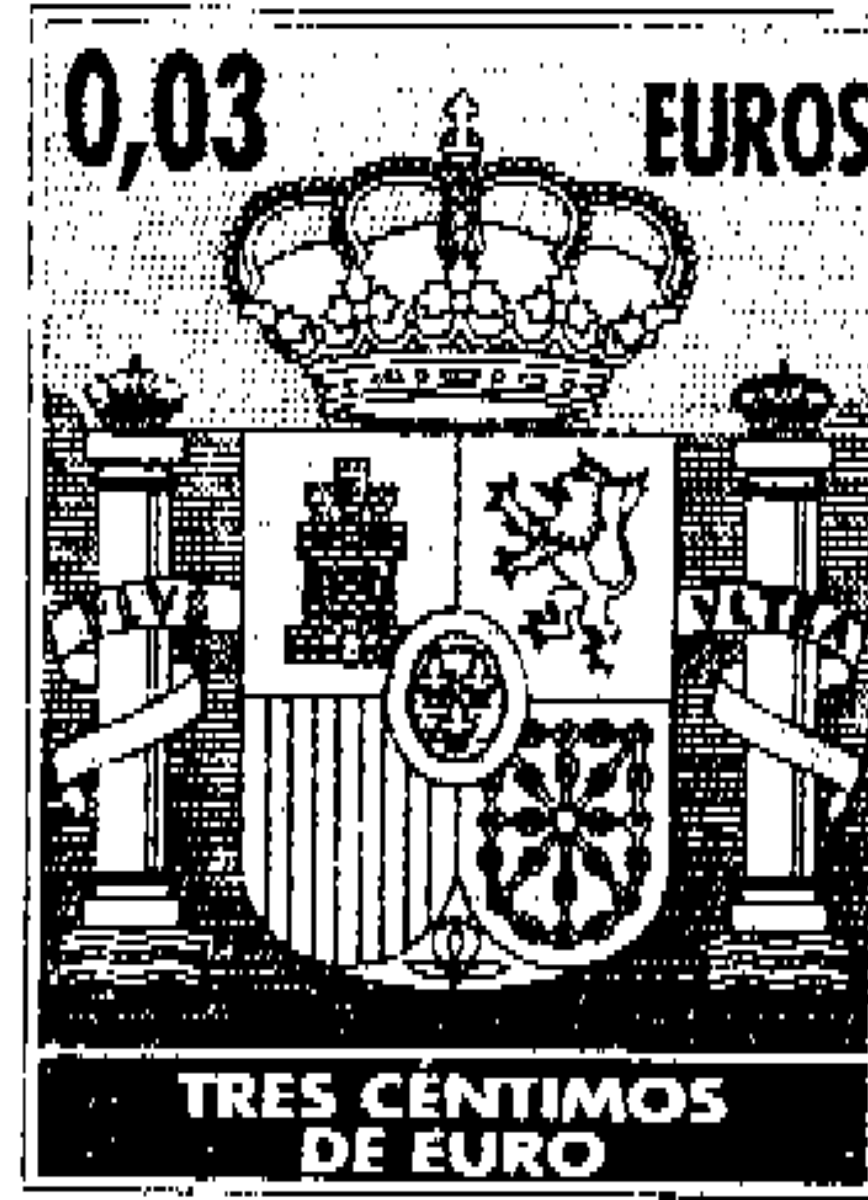
Incluye el saldo de las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

### **m) Otros activos y Otros pasivos**

El capítulo "Otros Activos" del balance de situación incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que hacen referencia, básicamente, a:

- Existencias: Incluye el importe de los activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, o van a ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.
- Resto: Recoge, el importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El capítulo "Otros Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.



0H8035670

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### *n) Provisiones y pasivos contingentes*

Las provisiones son obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, el Banco espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Banco surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluye las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que 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, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones: Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Banco garantice 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 reconocimientos de activos financieros así como el importe de las restantes provisiones constituidas por el Banco.

### *o) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso*

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 1, al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales.

### *p) Transacciones en moneda extranjera*

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



0H8035671

## CLASE 8.<sup>a</sup>

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2005 asciende a 2.262.679 y 3.720.260 miles de euros respectivamente (2.266.966 y 2.593.576 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). Aproximadamente, el 91% de estos importes corresponden a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

### q) *Instrumentos de capital propio*

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.
- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto.

### r) *Reconocimiento de Ingresos y Gastos*

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

#### i. *Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

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



0H8035672

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza el acto singular que los origina.

### iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

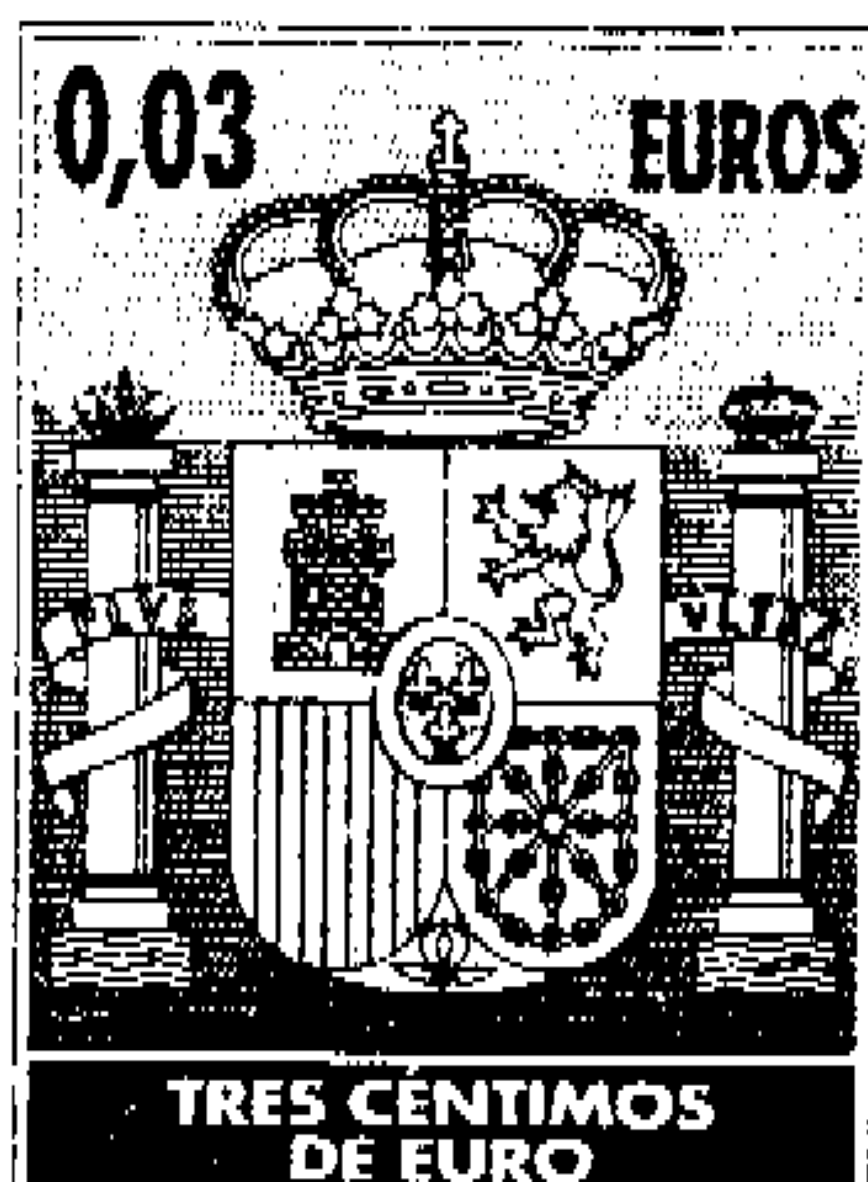
### s) Garantías financieras

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma jurídica en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

El Banco, al emitir estas garantías financieras, las reconoce en el pasivo por su valor razonable que, en el inicio será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

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

En los supuestos en que sea preciso constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.



0H8035673

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### t) *Patrimonios gestionados*

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 31 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2005.

### u) *Retribuciones post-empleo*

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

#### i. *Planes de prestación definida*

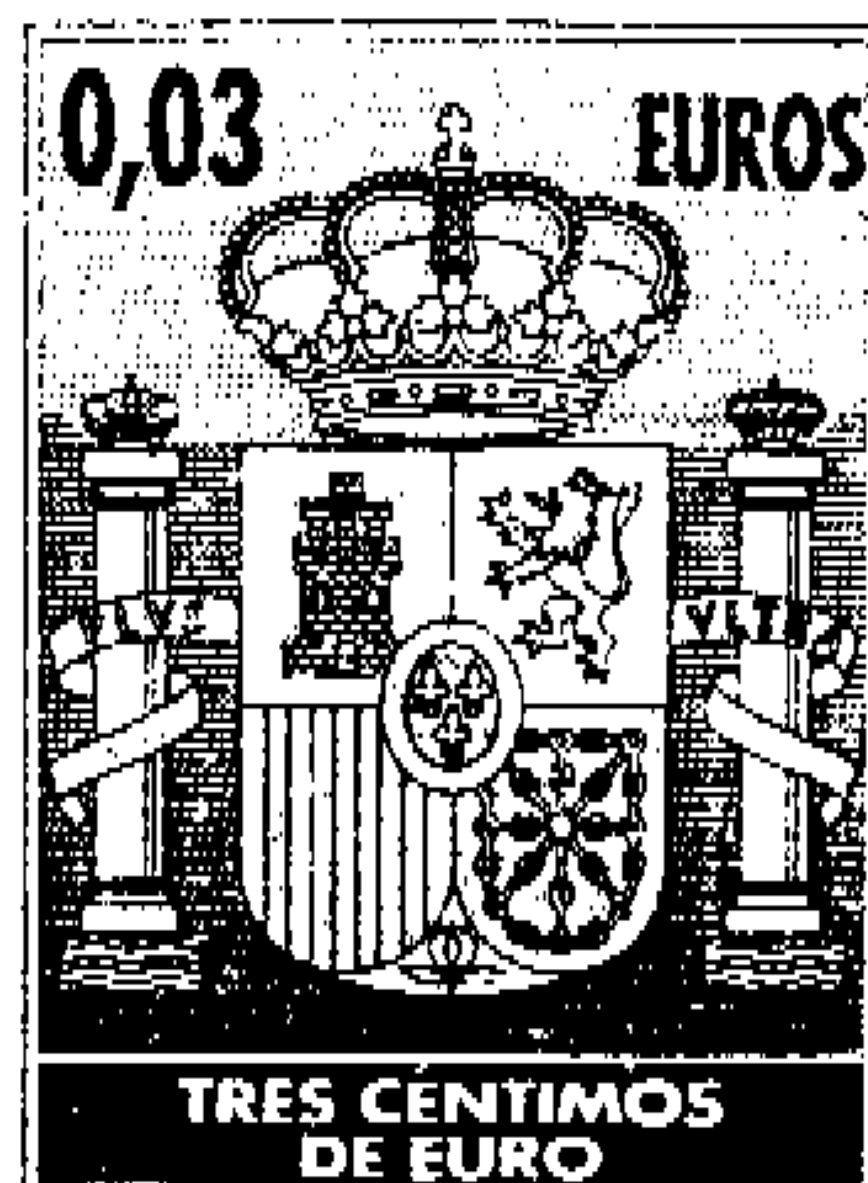
El Banco registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo para Pensiones y Obligaciones Similares" del pasivo del balance de situación, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del Plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación".

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Banco, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retomar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por las entidades consolidadas.

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del Plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación en el epígrafe "Contrato de Seguros Vinculado a Pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del Plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por Planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias la cuantía que resulta de diferir en un periodo de 5 años el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio del ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.



0H8035674

CLASE 8.<sup>a</sup>

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal en activo	351.308	361.855
Causadas por el personal pasivo	1.478.646	1.462.864
	<b>1.829.954</b>	<b>1.824.719</b>
Valor razonable de los activos del Plan	211.289	212.421
Ganancias/pérdidas actuariales no reconocidas	80.387	77.338
Costes de los servicios pasados pendientes de reconocer	316	-
Provisiones – Fondos para pensiones (Nota 22)	38.823	35.293
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 22):		
Entidades aseguradoras del Grupo Banesto	1.213.566	1.201.930
Otras entidades aseguradoras	285.573	297.737
	<b>1.499.139</b>	<b>1.499.667</b>
	<b>1.829.954</b>	<b>1.824.719</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000	PERM/F 2000
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,9%	2,9%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%



048035675

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, considerando las siguientes hipótesis:

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los activos del Plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente – entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses – entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)".

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2005 y 2004, en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio		
Incrementos por:		
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	77.338	73.341
Saldo al cierre del ejercicio	3.049	3.997
	80.387	77.338

**ii. Planes de aportación definida**

En el ejercicio 2005, el Banco ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 992 miles de euros. Ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por Planes de aportación definida.



0H8035676

CLASE 8.ª

**v) Otras retribuciones a largo plazo**

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continua con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratarán contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los Planes post-empleo de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata.

En los ejercicios 2005 y 2004, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importes de 49.773 y 107.692 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los activos del Plan y de los derechos de reembolso son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal prejubilado	668.875	725.367
Premios de antigüedad y otros compromisos	2.791	2.743
	<b>671.666</b>	<b>728.110</b>
Provisiones- Fondos para pensiones (Nota 22)	671.666	728.110
	<b>671.666</b>	<b>728.110</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los mismos criterios utilizados en la determinación de los compromisos por Planes de prestación definida (véase Nota 2u).

**w) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) a medida que los empleados los presten durante el periodo citado. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tal como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.





0H8035677

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### x) *Indemnizaciones por despido*

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

### y) *Impuesto sobre Beneficios*

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal").

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registre inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

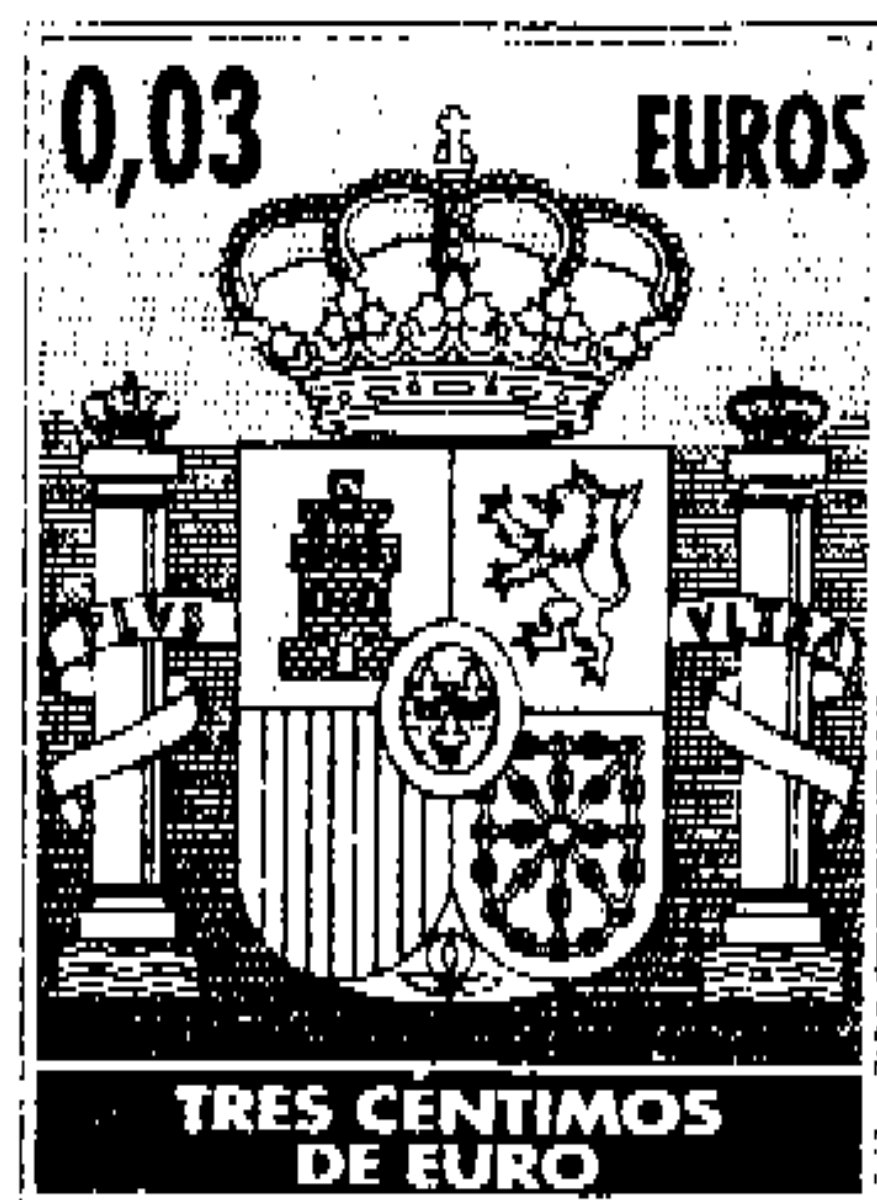
Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

### 3. Grupo Banesto

Banesto, es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representan, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo, el 91%% y 94%, respectivamente, del beneficio neto consolidado atribuido al Grupo y el 94% y 95%, respectivamente, de sus fondos propios.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, resumidos del Grupo Banesto correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:



0H8035678

CLASE 8.<sup>a</sup>Grupo Banesto - Balances de Situación Consolidados Resumidos al  
31 de diciembre de 2005 y 2004

	Millones de Euros	
	2005	2004
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	514	412
Cartera de negociación	5.679	2.913
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	253	294
Activos financieros disponibles para la venta	4.393	4.207
Inversiones crediticias	66.862	53.049
Cartera de inversión a vencimiento	4.426	3.985
Derivados de cobertura	658	582
Activos no corrientes en venta	16	28
Participaciones	37	36
Contratos de seguros vinculados a pensiones	286	298
Activos por reaseguros	19	23
Activo material	1.444	1.248
Activo intangible	112	93
Activos fiscales	745	665
Periodificaciones	127	89
Otros activos	2.472	1.660
	<b>88.043</b>	<b>69.582</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto:</b>		
Cartera de negociación	1.761	1.752
Pasivos financieros a coste amortizado	76.729	59.652
Derivados de cobertura	294	122
Pasivos por contratos de seguros	1.832	1.193
Provisiones	2.653	2.673
Pasivos fiscales	252	119
Periodificaciones	439	384
Otros pasivos	9	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero	68	58
Total pasivo	<b>84.037</b>	<b>65.953</b>
Intereses minoritarios	505	442
Ajustes por valoración	75	100
Fondos propios	3.426	3.087
Total patrimonio neto	<b>4.006</b>	<b>3.629</b>
	<b>88.043</b>	<b>69.582</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>27.001</b>	<b>21.625</b>

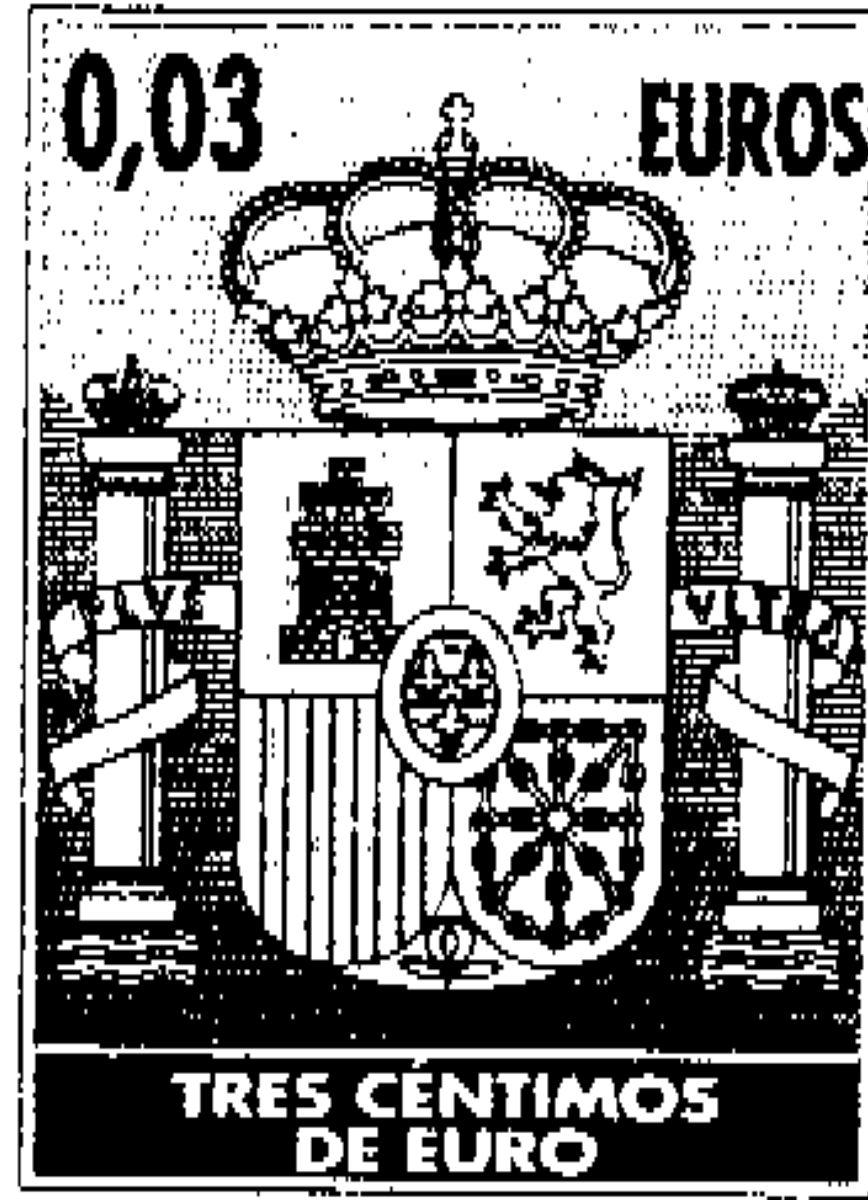


0H8035679

CLASE 8.ª

Grupo Banesto - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Resumidas  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2005 y 2004

	Millones de Euros	
	(Debe) / Haber	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	2.290	1.932
Intereses y cargas asimiladas	(1.203)	(941)
Rendimientos de instrumentos de capital	20	17
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.107</b>	<b>1.008</b>
Resultado en entidades valoradas por el método de la participación	1	-
Comisiones percibidas	645	594
Comisiones pagadas	(131)	(105)
Actividad de seguros	62	51
Resultado de operaciones financieras (neto)	89	73
Diferencias de cambio (neto)	16	15
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.789</b>	<b>1.636</b>
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	1.072	911
Coste de ventas	(667)	(575)
Otros productos de explotación (neto)	37	38
Gastos de personal	(648)	(637)
Otros gastos generales de administración	(247)	(232)
Amortización	(98)	(94)
Otras cargas de explotación	(48)	(29)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.190</b>	<b>1.018</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(149)	(168)
Dotaciones a provisiones (neto)	(86)	(77)
Ingresos financieros de actividades no financieras	2	20
Gastos financieros de actividades no financieras	(24)	(33)
Otras ganancias y otras pérdidas	46	23
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>979</b>	<b>783</b>
Impuestos sobre beneficios	(324)	(262)
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>655</b>	<b>521</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>655</b>	<b>521</b>
Resultado atribuido a la minoría	(85)	(63)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>570</b>	<b>458</b>



0H8035680

CLASE 8.<sup>a</sup>

Grupo Banesto - Estados resumidos de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Millones de Euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	(6)	14
Coberturas de los flujos de efectivo	(19)	9
Resultado consolidado del ejercicio	655	522
Ingresos y gastos totales del ejercicio	630	545
<b>Total</b>	<b>630</b>	<b>545</b>



0H8035681

CLASE 8.<sup>a</sup>

Grupo Banesto - Estados resumidos de flujos de efectivo consolidados generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	Millones de Euros	
	2005	2004
<b>1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	654.807	521.516
Ajustes del resultado	624.282	973.218
Resultado ajustado	1.279.089	1.494.734
Aumento/disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	2.766.063	854.136
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	(41.431)	294.041
Activos financieros disponibles para la venta	194.938	(763.909)
Inversiones crediticias	13.742.452	9.854.275
Otros activos de explotación	902.223	67.407
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	8.485	(1.412)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias-		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	16.484.594	8.097.541
Pasivos financieros a coste amortizado	751.860	(223.114)
Otros pasivos de explotación		
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	959.783	(938.201)
<b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Inversiones	734.649	92.994
Desinversiones	2.415	40.227
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(732.234)	(52.767)
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	(222.186)	(201.355)
Adquisición de instrumentos de capital propios	(4.168)	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	3.956
Emisión/amortización capital por naturaleza de pasivo financiero	9.254	(136.499)
Emisión/amortización pasivos subordinados	(132.802)	1.571.622
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	(21.412)	4.438
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	64.261	(3.839)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(307.053)	1.238.323
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	16.393	15.463
<b>5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)</b>	(63.111)	262.818
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	387.924	125.106
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	324.813	387.924



0H8035682

CLASE 8.ª

### **Estructura del Grupo**

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios de 2005 y 2004 son los siguientes:

#### **Ejercicio 2005:**

1. Fusión de Elerco, S.A. con AG. Activos y Participaciones, S.A., Agrícola Los Juncales, S.A. y Nordin, S.A., mediante absorción por parte de la primera de las otras tres sociedades.
2. Cesión global de activos y pasivos de Efla 2003, S.A. y Wex Point Finance, S.A. a Wex Point España, S.A.
3. Compra a terceros ajenos al Grupo del 30% de Cambios Sol, S.A.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo del 28,57% de Retos Cartera, S.A.
5. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Concentronic, S.A. (99,88%).
6. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de la participación en Negocios Interactivos y Virtuales, S.L.
7. Venta a Ingeniería de Software Bancario, S.L. del 100% de la participación en Geoban, S.A.
8. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Drago Promocat, S.L. y Prodesur Mediterráneo, S.L.
9. Venta al fondo de capital riesgo Banesto Sepi Desarrollo del 29,95% del capital de Top 30, S.A.
10. Suscripción mediante ampliación de capital del 10,01% de Helena Activos Líquidos, S.L.
11. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Sodepro, S.A., Banesto Factoring E.F.C., S.A. y Dinsa Soluciones, S.A.

#### **Ejercicio 2004:**

1. Materialización de la fusión de Banco Español de Crédito, S.A. y Banco de Vitoria, S.A., aprobada en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas el 2 de diciembre de 2003. Las acciones de Banco Español de Crédito, S.A., canjeadas en el ejercicio 2004 por las acciones de Banco de Vitoria, S.A. procedieron de las acciones propias en cartera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2003.
2. Suscripción, en la constitución, del 100% del capital, de Banesto Financial Products PLC y Banesto Securities, Inc.
3. Compra a terceros ajenos al Grupo del 70% de Cambios Sol, S.A.
4. Compra a terceros ajenos al grupo del 100% de Efla 2003, S.L. y consiguiente incremento, hasta el 100% de las participaciones en Wex Point Finance, S.L. y Wex Point España, S.L. como consecuencia de dicha compra.



0H8035683

**CLASE 8.ª**

5. Aportación, en la constitución, por Ingeniería del Software Bancario, S.L. del 50,1% y 100% del capital de Isbanp-Engenharia e Software Bancario, S.A. e Isban UK, Ltd, respectivamente.
6. Compra del 28,57% del capital de Retos Cartera, S.A. mediante suscripción de ampliación de capital.
7. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Tuberías Industriales y Calderería, S.A. (99,87%)
8. Liquidación de Banesto Ceuta y Melilla SIMCAV.
9. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Kassadesing 2005, S.L.

**4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción****a) *Distribución de resultados del Banco***

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Distribución:	
Reserva legal	-
Reservas voluntarias	519.319
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>519.319</b>

**b) *Beneficio básico por acción***

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	519.319	432.098
Número medio ponderado de acciones en circulación	694.270.725	694.274.680
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,62</b>



048035684

CLASE 8.ª

**5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección****a) Retribuciones al Consejo de Administración**

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco, en su condición de tales, en el ejercicio 2005, con cargo a la cantidad aprobada en la Junta General de Accionistas de 4 de febrero de 2003, prorrogada para los ejercicios 2004 y 2005, de conformidad con lo establecido en el párrafo primero del artículo 27 de los Estatutos Sociales:

Consejeros	Euros						2004
	2005						
	Atenciones Estatutarias			Dietas		Total	
Consejo	Comisión Ejecutiva	Comité de Auditoría y cumplimiento	Consejo	Otras Dietas	Total		
D. Victor Manuel Menéndez Millán	50.000	20.000	20.000	10.080	8.820	108.900	104.790
D. José Corral Lope	50.000	-	20.000	11.340	7.560	88.900	78.490
D <sup>a</sup> Isabel Polanco Moreno	50.000	-	-	7.560	1.260	58.820	58.490
D. Rafael del Pino y Calvo-Sotelo	50.000	-	-	10.080	-	60.080	52.820
D. Francisco Daurella Franco	50.000	-	-	10.080	-	60.080	52.820
D. José Luis López Combarros	50.000	-	20.000	11.340	9.450	90.790	73.450
D. Daniel García-Pita Pemán	-	-	-	-	-	-	47.780
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>300.000</b>	<b>20.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.480</b>	<b>27.090</b>	<b>467.570</b>	
<b>Total ejercicio 2004</b>	<b>308.000</b>	<b>20.000</b>	<b>60.000</b>	<b>59.220</b>	<b>21.420</b>		<b>468.640</b>

El resto de consejeros no ha percibido cantidad alguna en virtud de su condición de miembros del Consejo de Administración del Banco.

**b) Retribuciones a la Alta Dirección**

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los Consejeros-Ejecutivos y de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2005 y 2004:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2004	11	4.273	4.492	8.765	21	8.786
2005	11	4.698	5.218	9.916	13	9.929





0H8035685

CLASE 8.<sup>a</sup>

En las cifras anteriores se incluyen los importes que corresponden, por cada uno de los conceptos descritos, a D<sup>a</sup> Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Federico Outón del Moral y D. Juan Delibes Liniers, por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros, al amparo de lo establecido en el párrafo segundo del artículo 27 de los Estatutos Sociales. Si bien la Circular 4/2004, del Banco de España, solo exige que la retribución percibida por los Consejeros en su calidad de directivos conste de forma agregada junto con las retribuciones del resto de miembros de la Alta Dirección, tal como consta en el cuadro anterior, se indican a continuación los importes individualizados que corresponden a los Consejeros Ejecutivos por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros:

	Miles de Euros					
	2005					2004
	Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total	Total
	Fijas	Variables	Total			
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	1.000	1.150	2.150	2	2.152	1.851
D. Federico Outón del Moral	720	913	1.633	1	1.634	1.455
D. Juan Delibes Liniers	475	495	970	5	975	929
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>2.195</b>	<b>2.558</b>	<b>4.753</b>	<b>8</b>	<b>4.761</b>	<b>-</b>
<b>Total ejercicio 2004</b>	<b>1.938</b>	<b>2.292</b>	<b>4.230</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>4.235</b>

Entre los acuerdos sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas del próximo 28 de febrero de 2006 se encuentra el relativo a un Plan de Incentivos a medio/largo plazo, cuyas características figurarán en la documentación que se pondrá a disposición de los accionistas con ocasión de dicha Junta, y que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A., a los miembros de la Alta Dirección y la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. Las cifras que corresponden a los Consejeros Ejecutivos (únicos beneficiarios de entre los miembros del Consejo de Administración) son las siguientes:

- D.<sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea: 293.692 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A., de acuerdo con el máximo fijado por la Junta de esta entidad, y 54.166 acciones de Banesto.
- D. Federico Outón del Moral: 237.672 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A., y 43.834 acciones de Banesto.
- D. Juan Delibes Liniers 141.055 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A., y 26.015 acciones de Banesto.

Al resto de miembros de la Alta Dirección no Consejeros, les corresponde 660.914 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A. y 121.892 acciones de Banesto.

**c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos**

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por Altos Directivos y Consejeros del Banco (en activo o jubilados), ascendía a 34.668 miles de euros, aproximadamente, al cierre



0H8035686

CLASE 8.<sup>a</sup>

del ejercicio 2005 (27.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El cargo efectuado por ese concepto a los resultados consolidados del ejercicio 2005 ha ascendido a 2.337 miles de euros, aproximadamente (1.563 miles de euros en el ejercicio 2004).

El capital garantizado, al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, por seguros de vida de los Consejeros-Ejecutivos asciende a 1.447 y 787 miles de euros, respectivamente.

**d) Créditos**

No hay riesgos directos con Consejeros del Banco ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

**e) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Consejeros del Banco**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv) intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:



0H8035687

CLASE 8.<sup>a</sup>

Administrador	Denominación Social	Actividad	% Participación	Funciones
Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,144	Consejero ejecutivo
	Bankinter	Banca	Inferior 0,001	-
	Assicurazioni Generali, S.P.A.	Seguros	-	Consejero
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander de Negocios Portugal	Banca	-	Consejero no ejecutivo
Antón Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,010	Vicepresidente tercero y Consejero ejecutivo
José Corral Lope	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,008	-
David Arce Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,014	Director General de Auditoría Interna
	BBVA	Banca	0,001	-
Luis López Combarros	Corporación Mapfre	Seguros	0,003	-
	Bankinter	Banca	0,007	-
	BBVA, Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
Francisco Outón del Moral	Banco Santander Central Hispano, S.A. y BBVA	Banca	Inferior 0,001	-
Delibes Liniers	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,001	-
	Aegón, Allianz	Seguros	Inferior 0,001	-
Manuel Menéndez Millán	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,018	-
	BBVA, ABN Amro, Aegón, Axa, ING, Allianz, Muenchener	Banca y Seguros	Inferior 0,001	-
Francisco Daurella	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Vitalicio de España	Seguros	-	Consejero

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicios 2005 y 2004, los Administradores del Banco no han realizado por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco o con otras sociedades del Grupo Banesto ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado.

#### 6. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



0H8035688

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Inversiones crediticias	19.370.168	13.420.460
	<b>19.370.168</b>	<b>13.420.460</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	15.187	4.217
Cuentas a plazo	7.905.008	4.728.577
Adquisición temporal de activos	11.055.261	8.262.039
Otras cuentas	306.898	362.915
	<b>19.282.354</b>	<b>13.357.748</b>
Más: Ajustes por valoración	87.814	62.712
<i>De los que:</i>		
Intereses devengados	91.823	62.713
Pérdidas por deterioro	(54)	(1)
Otros ajustes	(3.955)	-
	<b>19.370.168</b>	<b>13.420.460</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	18.474.520	12.512.828
Moneda extranjera	895.648	907.632
	<b>19.370.168</b>	<b>13.420.460</b>

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

#### 7. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:



0H8035689

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	2.982.783	919.998
Activos financieros disponibles para la venta	6.616.308	7.952.773
Cartera de inversión a vencimiento	4.426.018	3.985.524
	<b>14.025.109</b>	<b>12.858.295</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	208.922	539.716
Obligaciones y bonos del Estado	2.253.070	300.966
Otras deudas anotadas	3.689.890	3.495.878
Intereses devengados	138.476	124.409
Deuda Pública extranjera	1.104.845	938.448
Emitidos por entidades financieras	5.043.565	6.029.585
Otros valores de renta fija	1.516.367	1.436.078
	<b>13.955.135</b>	<b>12.865.080</b>
<b>Más/Menos: Ajustes por valoración</b>		
<i>De los que:</i>		
<i>Ajustes por coberturas contables</i>	69.974	(6.785)
<i>Pérdidas por deterioro</i>	70.062	-
	(88)	(6.785)
	<b>14.025.109</b>	<b>12.858.295</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	13.935.530	12.812.321
Moneda extranjera	89.579	45.974
	<b>14.025.109</b>	<b>12.858.295</b>

Al 31 de diciembre de 2005, el importe nominal de los valores representativos de deuda afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 10.660 miles de euros (11.141 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

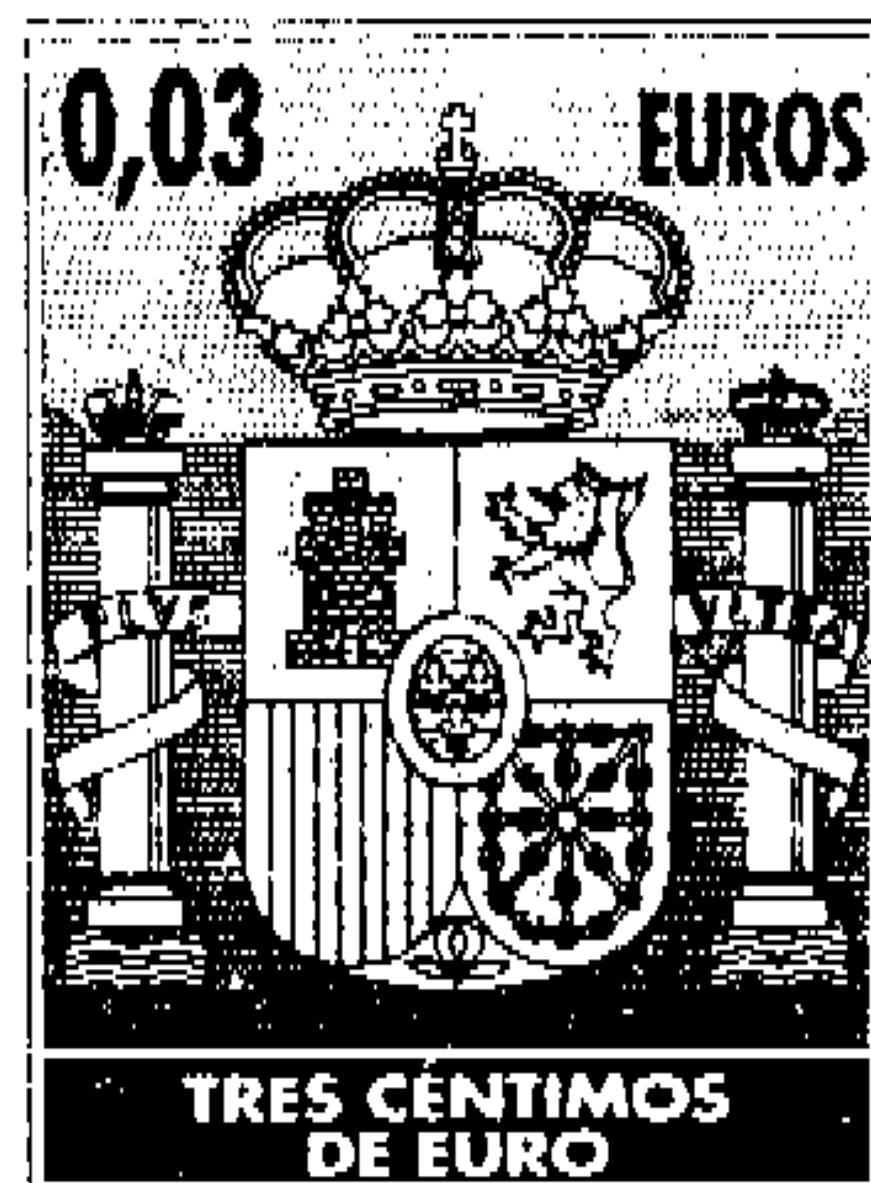
En la Nota 8-d se informa de las pérdidas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta.

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

### Otros instrumentos de capital

#### a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda es el siguiente:



0H8035690

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.074.646	547.694
Activos financieros disponibles para la venta	119.321	80.685
	<b>1.193.967</b>	<b>628.379</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Acciones de sociedades españolas	1.174.752	621.498
Acciones de sociedades extranjeras	18.961	6.526
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.194	1.800
	1.195.907	629.824
Menos: Pérdidas por deterioro	(1.940)	(1.445)
	<b>1.193.967</b>	<b>628.379</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	1.182.765	625.278
Moneda Extranjera	11.202	3.101
	<b>1.193.967</b>	<b>628.379</b>

**b) Adquisiciones y enajenaciones**

Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas durante los ejercicios 2005 y 2004 corresponden a movimientos de la cartera de negociación y a compras y ventas en fondos de inversión mobiliaria.

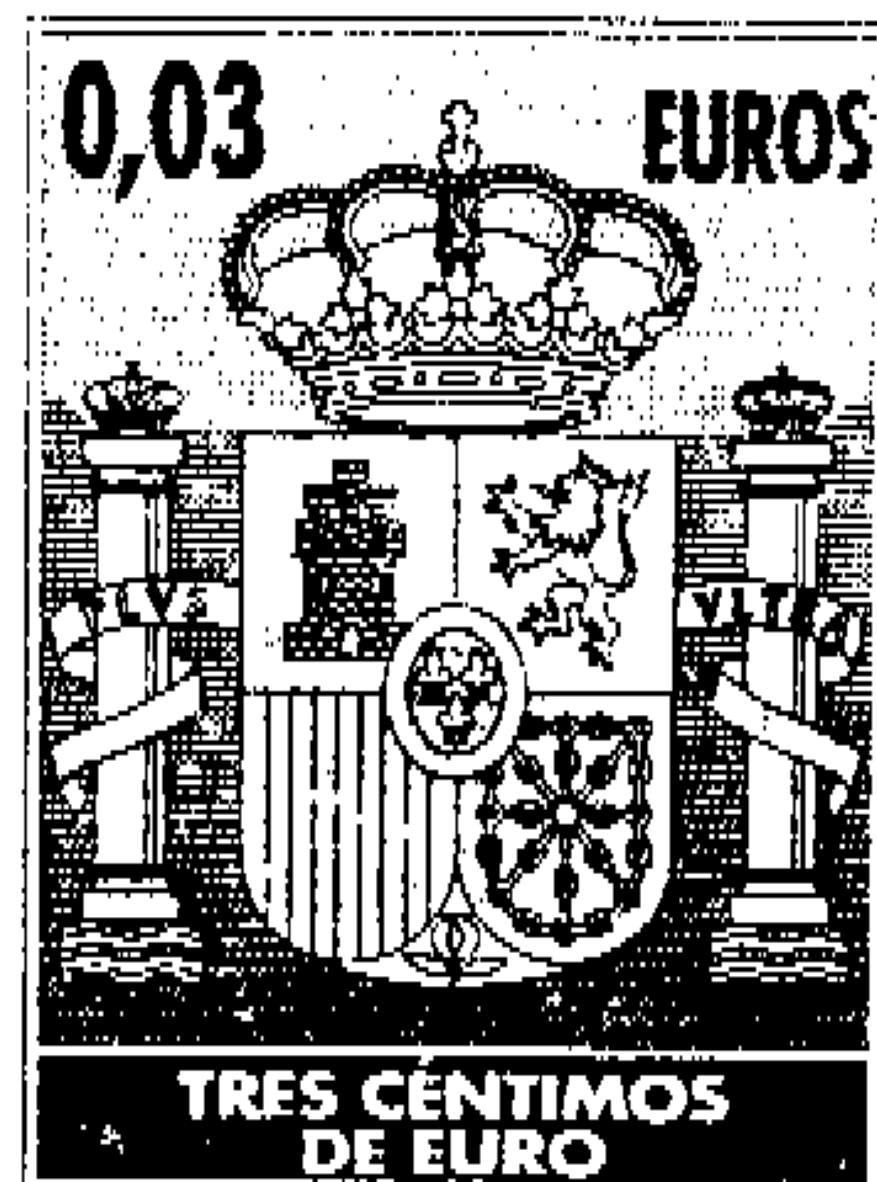
**c) Notificaciones sobre adquisición de participaciones**

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

**d) Pérdidas por deterioro**

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro del cuadro anterior y de los "Valores Representativos de Deuda Clasificados como Disponibles para la Venta" (véase Nota 7) durante de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	8.229	20.524
Dotaciones (Recuperaciones) netas del ejercicio	494	(10.699)
Otros movimientos	(6.695)	(1.596)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.028</b>	<b>8.229</b>



OH8035691

CLASE 8.ª

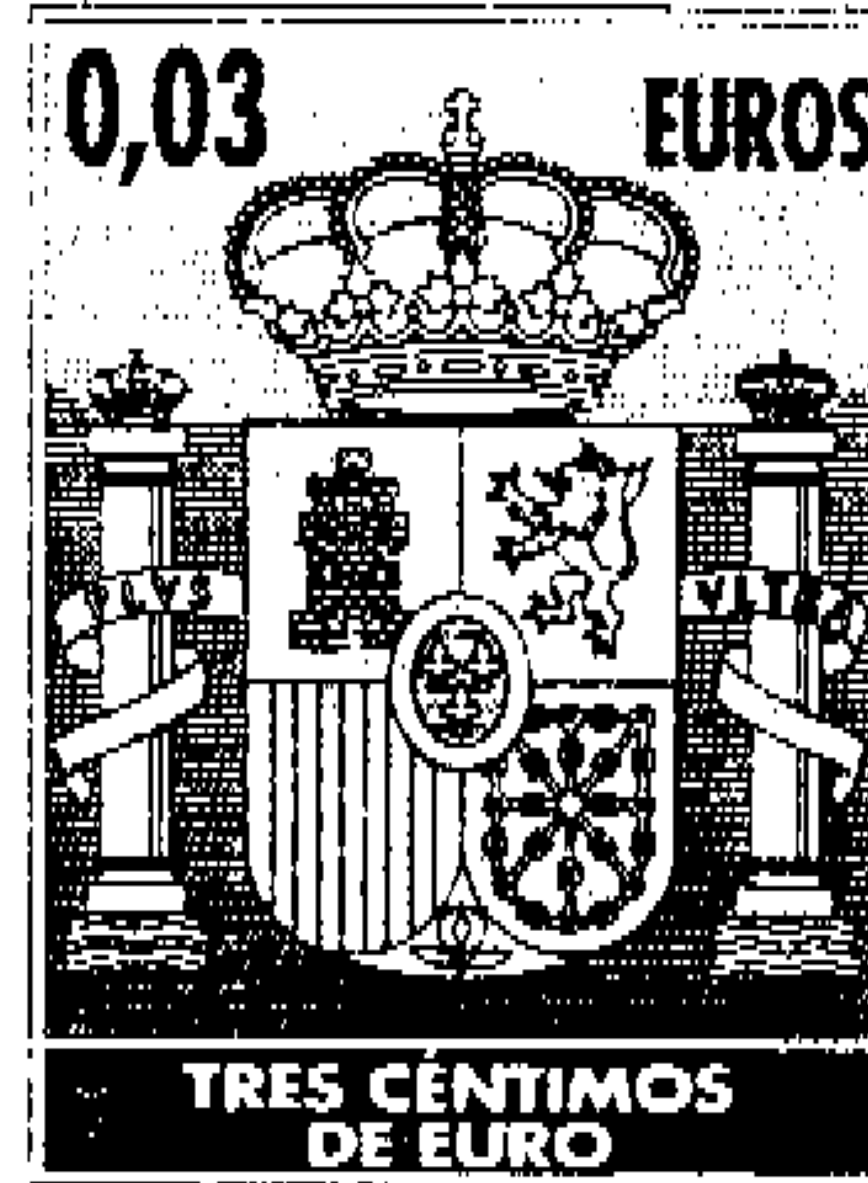
**9. Derivados de negociación (activo y pasivo)**

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	958.517	921.206	240.260	369.122
Riesgo de cambio	174.871	111.094	183.701	233.705
Riesgo de precio	635.307	703.569	728.306	766.314
Otros riesgos	60	56	109	64
	<b>1.768.755</b>	<b>1.735.925</b>	<b>1.152.376</b>	<b>1.369.205</b>

**10. Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación, sin considerar el saldo de los ajustes por valoración, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



0H8035692

CLASE 8.<sup>a</sup>

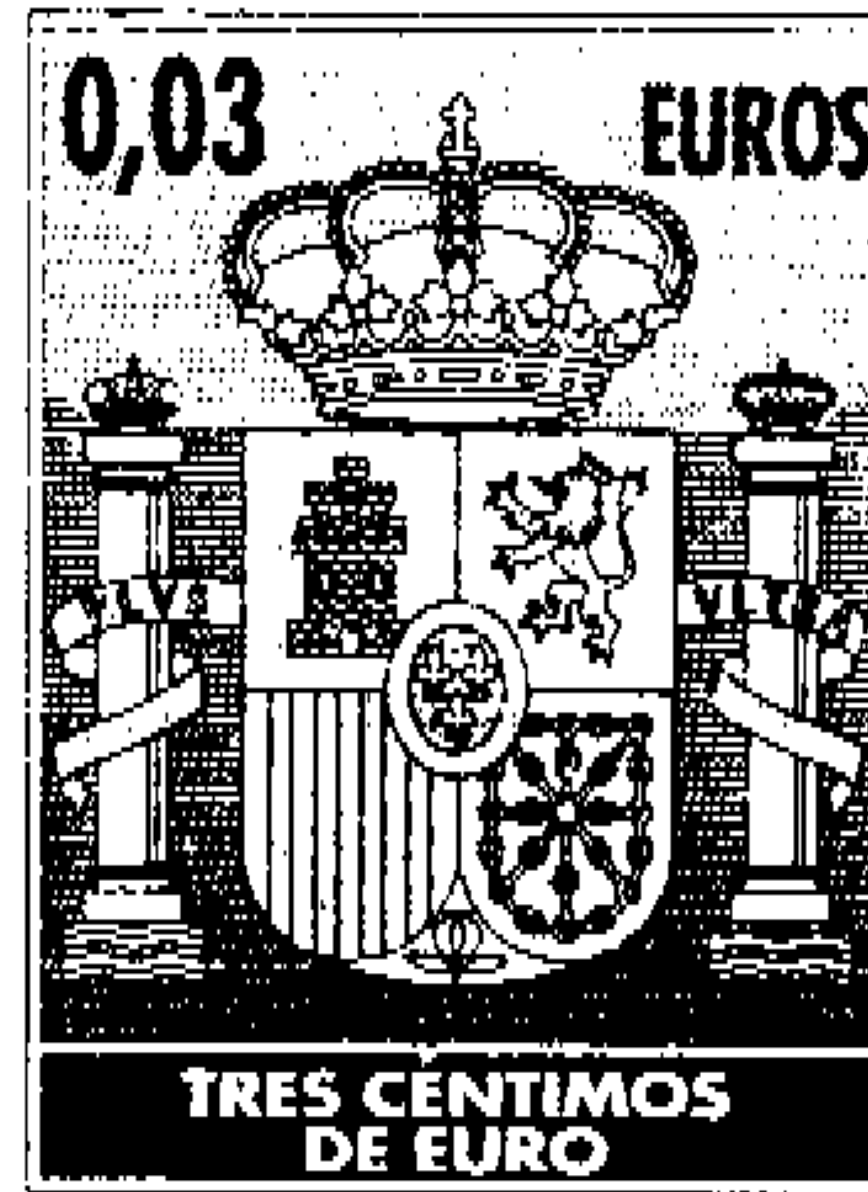
	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial	3.788.939	3.838.390
Deudores con garantía real	25.191.415	19.214.936
Adquisición temporal de activos	1.276.335	2.292.543
Préstamos personales	8.733.771	7.174.101
Cuentas de crédito	6.805.774	5.798.520
Arrendamientos financieros	1.264.312	892.712
Deudores a la vista y varios	520.004	419.278
Activos deteriorados	267.269	263.815
	<b>47.847.819</b>	<b>39.894.295</b>
Menos: Ajustes por valoración	(884.493)	(836.258)
<i>De los que:</i>		
<i>Pérdidas por deterioro</i>	(924.261)	(821.070)
<i>Otros ajustes</i>	39.768	(15.188)
	<b>46.963.326</b>	<b>39.058.037</b>
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas españolas	696.812	642.799
Otros sectores residentes	44.461.457	36.915.648
No residentes	2.689.550	2.335.848
	<b>47.847.819</b>	<b>39.894.295</b>
<b>Por área geográfica:</b>		
España	45.158.269	37.558.447
Resto Unión Europea	1.860.494	1.284.683
Estados Unidos de América y Puerto Rico	60.152	66.230
Resto OCDE	339.439	430.813
Iberoamérica	307.801	420.021
Resto del mundo	121.664	134.101
	<b>47.847.819</b>	<b>39.894.295</b>
<b>Por modalidad del tipo de interés:</b>		
A tipo de interés fijo	12.620.880	12.236.248
A tipo de interés variable	35.226.939	27.658.047
	<b>47.847.819</b>	<b>39.894.295</b>

En la Nota 43 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Entre los ejercicios 1999 y 2003 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 4.016 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por fondos de titulización (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, bonos de titulización en circulación a dichas fechas emitidos por los





0H8035693

**CLASE 8.ª**

mencionados Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 818.451 y 1.037.851 miles de euros, respectivamente – eran propiedad del Banco.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco tenía registrados créditos por importe de 70.670 y 80.532 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe total de esas financiaciones y garantías, netas de las pérdidas por deterioro, ascendía a 1.780 y 3.005 miles de euros, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de las correspondientes pérdidas por deterioro, en su caso (véase Nota 27).

**Pérdidas por deterioro**

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe “Pérdidas por deterioro” del cuadro anterior, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	821.070	676.488
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio:	200.240	225.820
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	65.578	106.671
<i>Determinadas colectivamente</i>	134.662	119.149
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(18.776)	(17.922)
Dotaciones netas del ejercicio	181.464	207.898
Cancelaciones netas por fallidos y otros movimientos	(78.273)	(63.316)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>924.261</b>	<b>821.070</b>
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	179.179	208.315
<i>Determinado colectivamente</i>	745.082	612.755

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 40.597 miles de euros (51.182 miles de euros en 2004).

**1. Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:



0H8035694

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	624.930	288.275	527.305	121.713
Coberturas de flujos de efectivo	33.076	5.923	54.263	-
	<b>658.006</b>	<b>294.198</b>	<b>581.568</b>	<b>121.713</b>

Las coberturas del valor razonable son utilizadas para cubrir el valor actual de los elementos cubiertos ante variaciones de los tipos de interés aplicables. Dichas coberturas están compuestas, principalmente, por emisiones referenciadas a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes (derivados de tipo de interés).

Las coberturas de flujos de efectivo son empleadas para reducir la variabilidad de los flujos de efectivo (atribuibles al tipo de interés) generados por los elementos cubiertos (inversiones crediticias referenciadas a un tipo de interés variable). En estas coberturas se transforma el tipo de interés variable de las inversiones crediticias a un tipo de interés fijo, utilizando para ello derivados de tipo de interés.

## 12. Participaciones

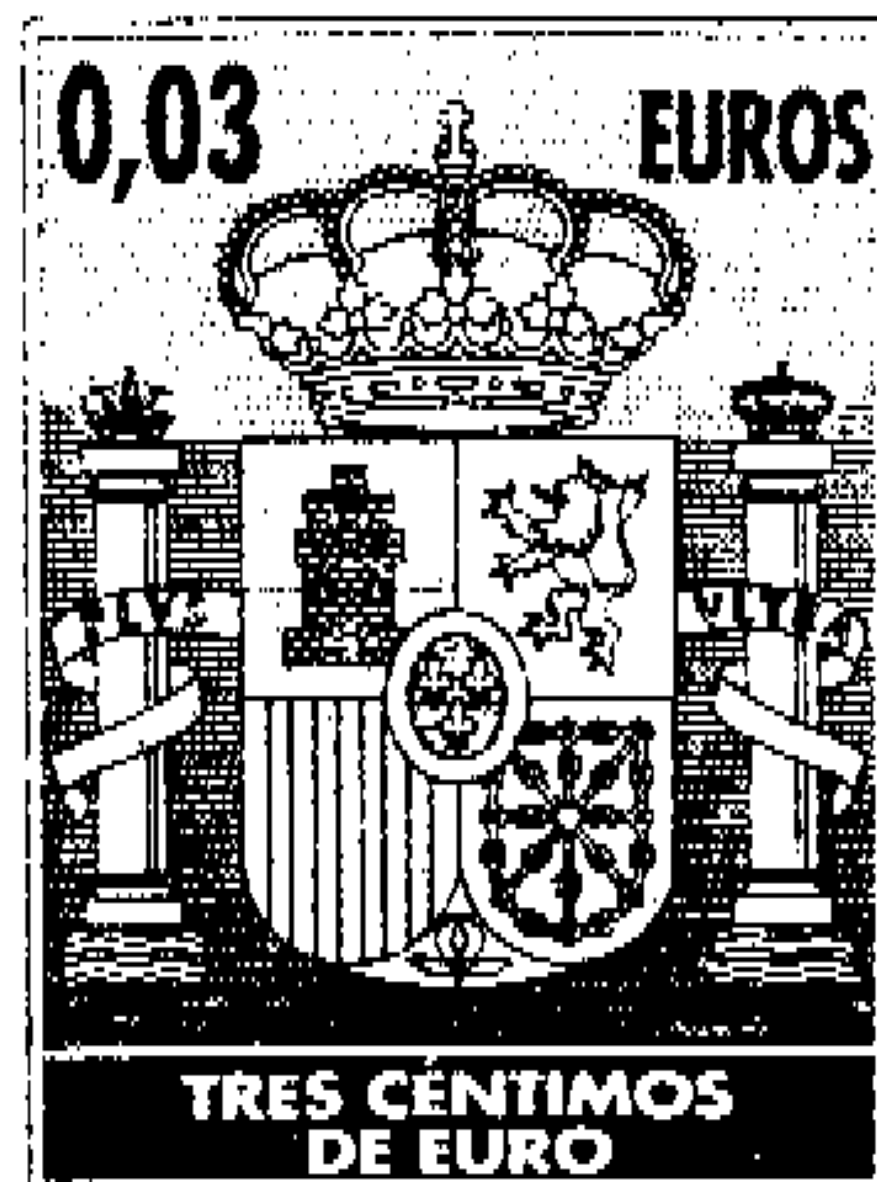
Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo, multigrupo y asociadas propiedad del Banco.

En los Anexos I a III se incluyen dichas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 2005, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo, multigrupo o asociada de importe significativo.

### i. Composición

El detalle del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, es el siguiente:



0H8035695

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.224.385	1.178.725
En moneda extranjera	2.217	1.950
	<b>1.226.602</b>	<b>1.180.675</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	308.013	308.494
No cotizados	1.083.885	1.034.365
Menos- Pérdidas por deterioro	(165.296)	(162.184)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.226.602</b>	<b>1.180.675</b>

ii. *Movimiento*

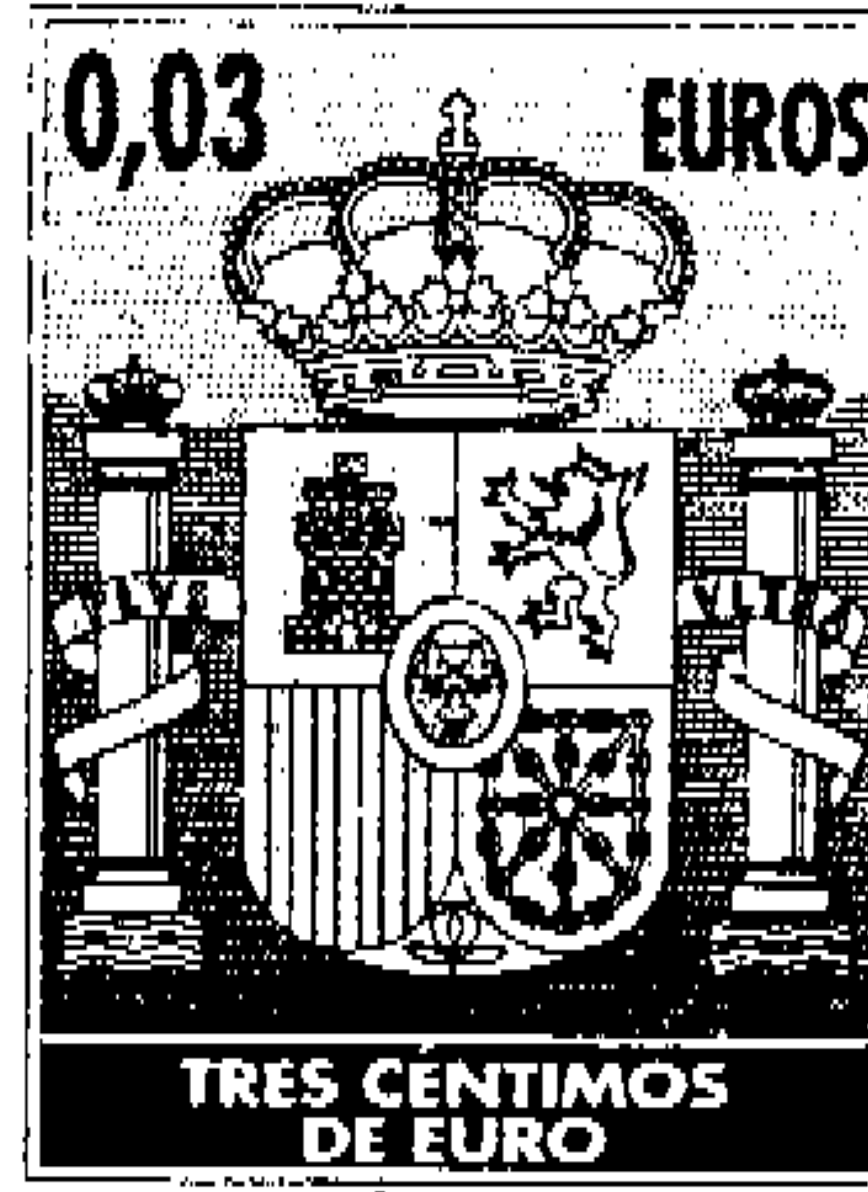
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2005 y 2004, sin considerar las pérdidas por deterioro, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.342.859	1.314.022
Compras y ampliaciones de capital	56.730	99.587
Absorción Banco de Vitoria, S.A.	-	(68.402)
Ventas, diferencias de cambio y otros movimientos	(7.691)	(2.348)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.391.898</b>	<b>1.342.859</b>

iii. *Pérdidas por deterioro*

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Pérdidas por deterioro", durante los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	162.184	165.553
Dotación (Recuperación) neta del ejercicio	5.830	(6.082)
Absorción Banco de Vitoria, S.A.	-	2.759
Utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	(2.718)	(46)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>165.296</b>	<b>162.184</b>



0H8035696

## CLASE 8.ª

**13. Activo material****a) Movimiento**

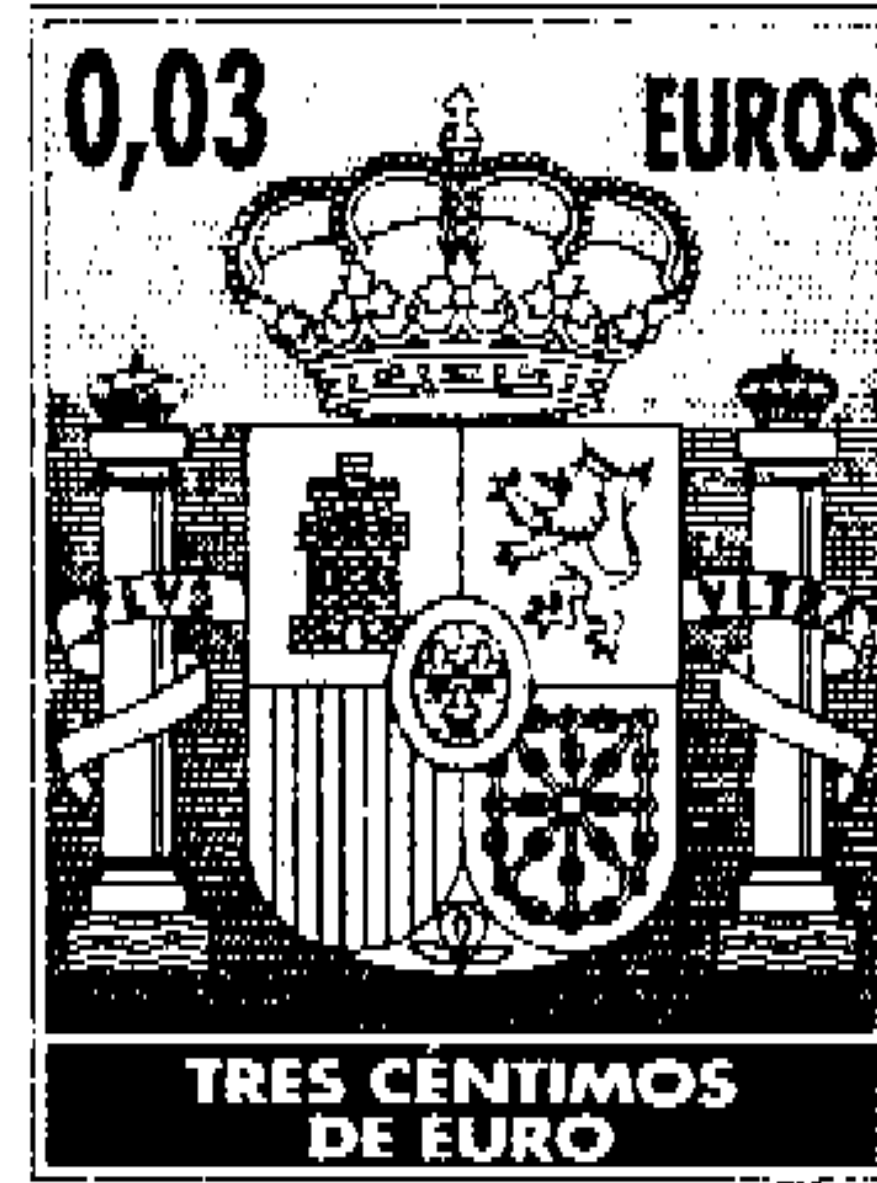
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	De uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2004	1.058.657	17.684	1.076.341
Adiciones	117.692	2.493	120.185
Retiros	(148.289)	(5.203)	(153.492)
Absorción Banco de Vitoria	50.404	-	50.404
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.078.464	14.974	1.093.438
Adiciones	224.336	7.418	231.754
Retiros	(111.082)	(704)	(111.786)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.191.718	21.688	1.213.406
<b>Amortización acumulada-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2004	411.896	6.168	418.064
Dotaciones (recuperaciones) netas	65.231	218	65.449
Retiros	(35.278)	(3.016)	(38.294)
Absorción Banco de Vitoria	26.440	-	26.440
Saldos al 31 de diciembre de 2004	462.289	3.370	465.659
Dotaciones (recuperaciones) netas	62.565	311	62.876
Retiros	(27.358)	(7)	(27.365)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	497.496	3.674	501.170
<b>Activo material neto-</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	616.175	11.604	627.779
Saldos al 31 de diciembre de 2005	694.222	18.014	712.236

El importe de los saneamientos directos por deterioro del activo material ha ascendido a 5.024 miles de euros en el ejercicio 2005.

**b) Activo material de uso propio**

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



0H8035697

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Terrenos y edificios	436.428	99.390	337.038
Mobiliario	83.547	64.355	19.192
Instalaciones	329.787	160.927	168.860
Equipos de oficina y mecanización	214.186	135.327	78.859
Otros	14.516	2.290	12.226
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.078.464</b>	<b>462.289</b>	<b>616.175</b>
Terrenos y edificios	504.953	106.584	398.369
Mobiliario	83.900	67.408	16.492
Instalaciones	345.330	173.542	171.788
Equipos de oficina y mecanización	221.653	148.831	72.822
Otros	35.882	1.131	34.751
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.191.718</b>	<b>497.496</b>	<b>694.222</b>

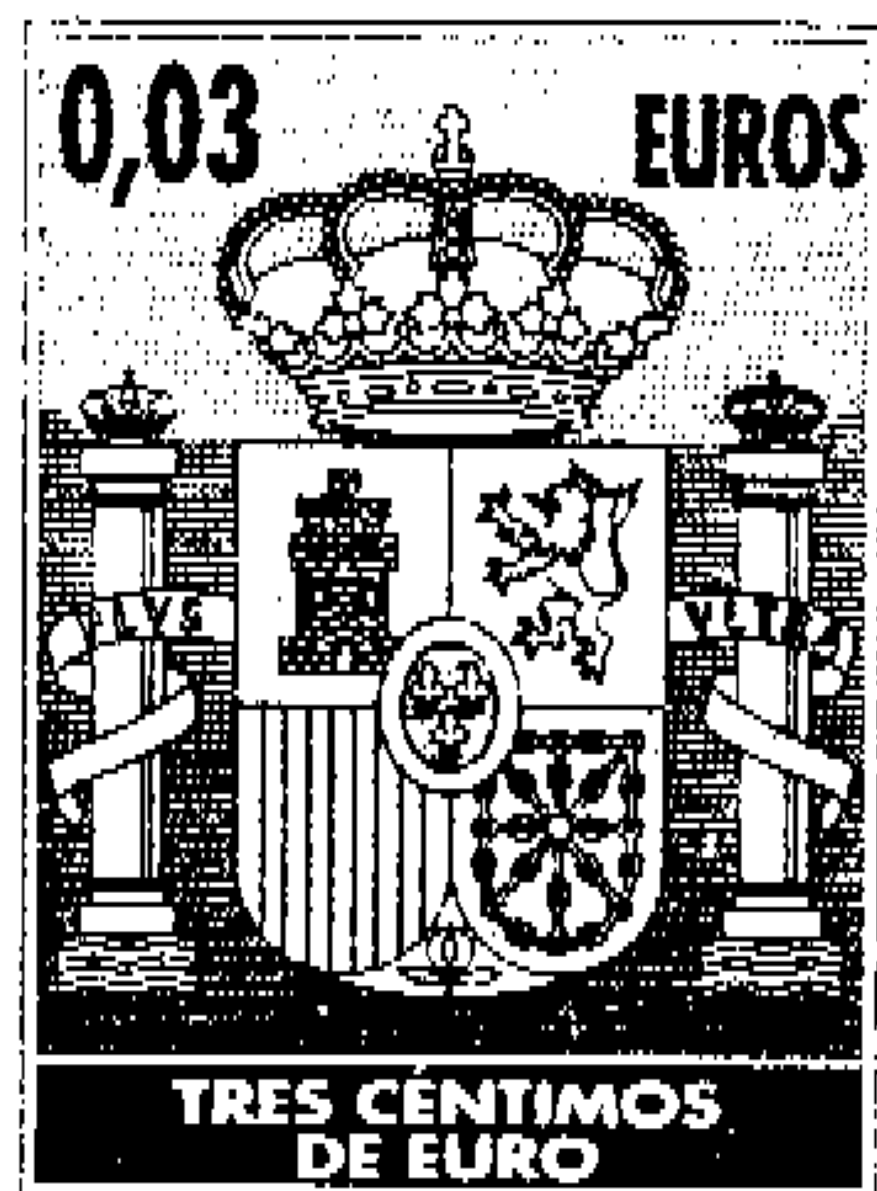
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por 464 y 4 miles de euros, respectivamente.

#### c) *Inversiones inmobiliarias*

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Banco ascendieron a 1.653 y 1.582 miles de euros respectiva y aproximadamente y los gastos de explotación, por todos los conceptos, relacionados con las mismas ascendieron a 260 y 169 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

#### 14. Activo intangible

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



048035698

CLASE 8.ª

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2005	2004
<b>Con vida útil definida:</b>			
Desarrollos Informáticos	3 años	92.617	73.045
Concesiones	3 años	5.478	-
<b>Total bruto</b>		<b>98.095</b>	<b>73.045</b>
Menos:			
Amortización acumulada		(63.159)	(42.280)
<b>Total neto</b>		<b>34.936</b>	<b>30.765</b>

#### Movimiento

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	73.045	-
Adiciones / retiros (netos)	25.050	-
Trasposos y otros	-	73.045
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>98.095</b>	<b>73.045</b>

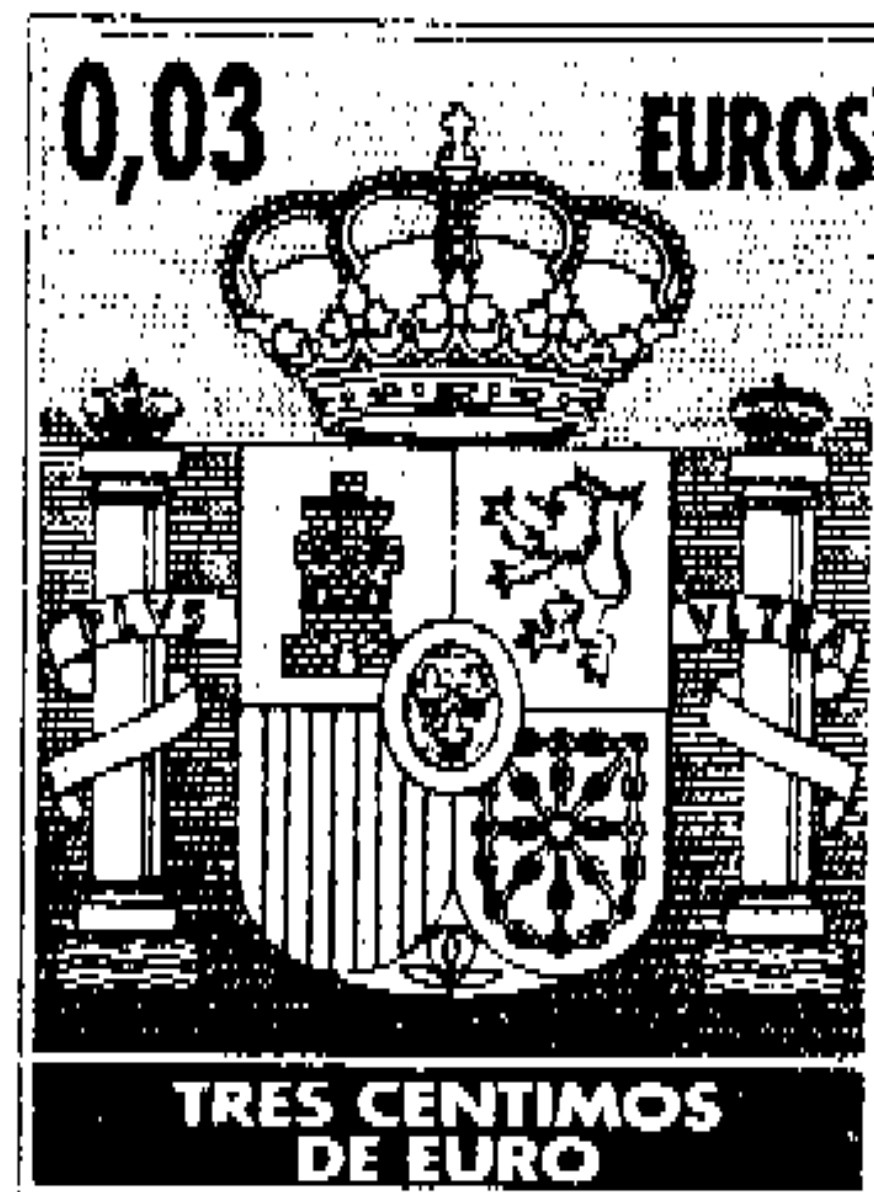
#### 15. Periodificaciones (activo y pasivo)

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Gastos pagados no devengados	83.825	51.460	-	-
Por garantías financieras	-	-	142.909	116.856
Costes devengados no vencidos	-	-	253.079	117.561
Otros conceptos	9.180	21.280	34	60
	<b>93.005</b>	<b>72.740</b>	<b>396.022</b>	<b>234.477</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8065699

**16. Otros activos y Otros pasivos**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Existencias	7.294	3.490	-	-
Garantías sobre operaciones de futuro y otros conceptos	111.216	94.309	2	276
	<b>118.510</b>	<b>97.799</b>	<b>2</b>	<b>276</b>

**17. Depósitos de bancos centrales y Depósitos de entidades de crédito**

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:



0H8035700

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	24.802.769	21.322.143
<b>Contraparte:</b> Bancos Centrales Entidades de Crédito	24.802.769	21.322.143
<b>Naturaleza:</b> Cuentas mutuas Cuentas a plazo Pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Otras cuentas	500.067 24.302.702 24.802.769	- 21.322.143 21.322.143
<b>Más: Ajustes por valoración</b> <i>De los que:</i> <i>Intereses devengados</i> <i>Otros ajustes</i>	24.666.132 136.637 137.053 (416) 24.802.769	21.136.683 185.460 185.460 - 21.322.143
<b>Moneda:</b> Euro Moneda Extranjera	23.139.143 1.663.626 24.802.769	20.615.687 706.456 21.322.143

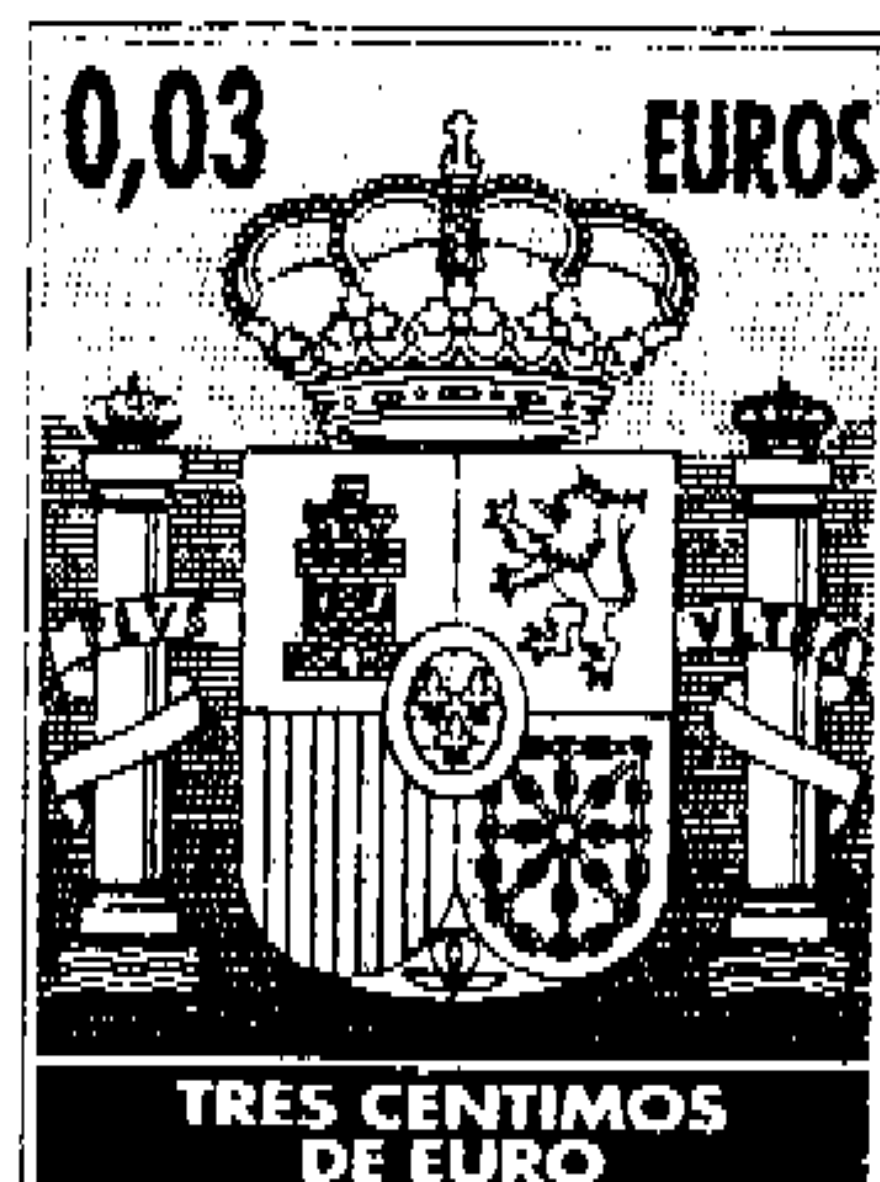
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 645.897 y 817.424 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

#### 8. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza y a su moneda se indica a continuación:





0H8035701

CLASE 8.ª

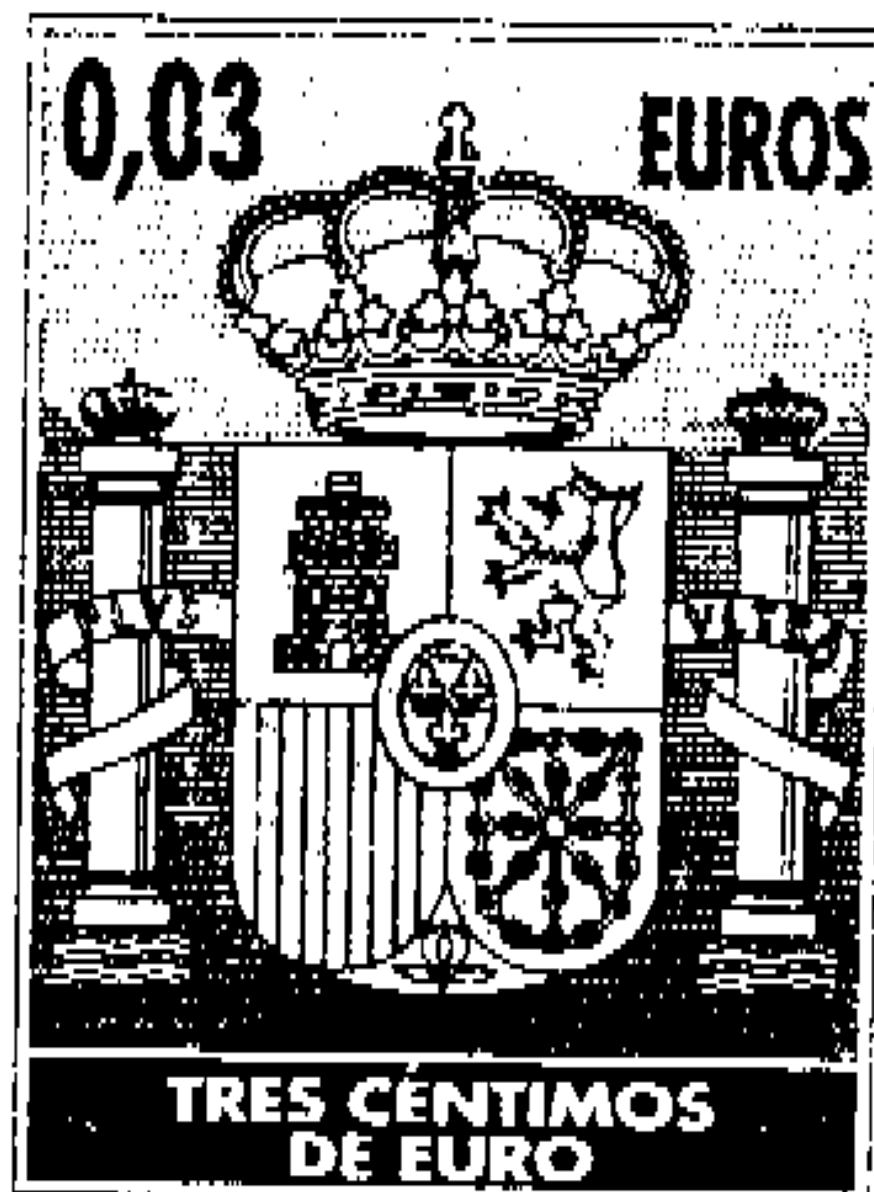
	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	37.601.331	32.425.736
	<b>37.601.331</b>	<b>32.425.736</b>
<b>Naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas corrientes	12.077.658	10.361.347
Cuentas de ahorro	5.842.816	5.338.563
Otros fondos a la vista	263.421	228.259
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	6.567.176	5.162.542
Cuentas de ahorro-vivienda	75.686	84.246
Depósitos a descuento	330	949
Pasivos financieros híbridos	2.509.901	1.716.418
Otros fondos a plazo	43.173	73.044
Cesión temporal de activos	10.096.131	9.367.462
	<b>37.476.292</b>	<b>32.332.830</b>
<b>Más: Ajustes por valoración</b>	<b>125.039</b>	<b>92.906</b>
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>104.980</i>	<i>92.906</i>
<i>Otros ajustes</i>	<i>20.059</i>	-
	<b>37.601.331</b>	<b>32.425.736</b>
<b>Moneda:</b>		
Euros	35.816.652	30.968.199
Moneda Extranjera	1.784.679	1.457.537
	<b>37.601.331</b>	<b>32.425.736</b>

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

#### 9. Débitos representados por valores negociables

##### a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:



0H8035702

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	14.553.396	7.717.377
<b>Naturaleza:</b> Bonos y obligaciones en circulación	<b>14.553.396</b>	<b>7.717.377</b>
Cédulas hipotecarias	3.750.000	1.000.000
Más: Ajustes por valoración	10.250.000	6.250.000
De los que:	14.000.000	7.250.000
Intereses devengados	553.396	467.377
Ajustes por coberturas	160.831	123.268
	392.565	344.109
	<b>14.553.396</b>	<b>7.717.377</b>

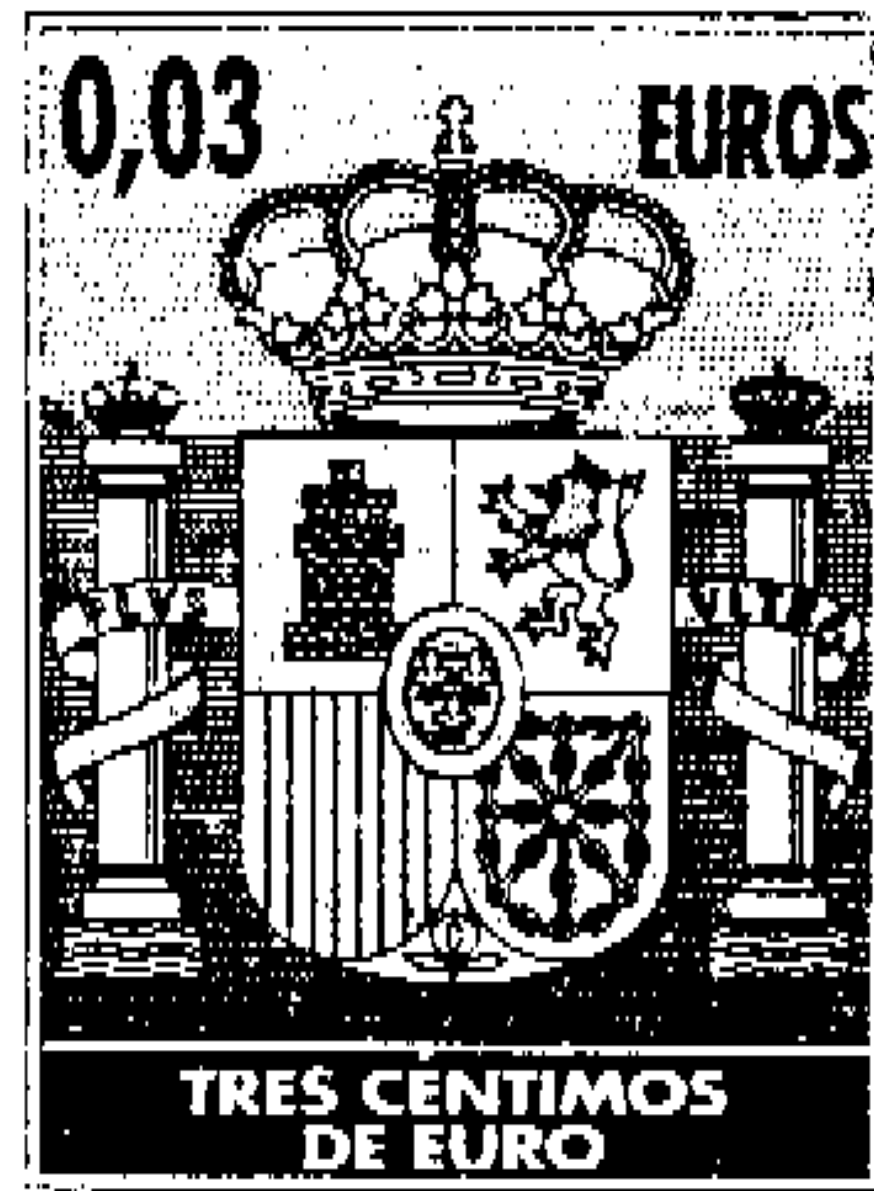
**b) Bonos y obligaciones en circulación**

El desglose del saldo de esta cuenta del cuadro anterior en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2005	2004		
<b>Euros:</b>				
Emisión junio 2004	1.000.000	1.000.000	2,23%	Junio 2009
Emisión octubre 2005	1.250.000	-	2,20%	Octubre 2007
Emisión octubre 2005	1.500.000	-	2,25%	Octubre 2008
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.750.000</b>	<b>1.000.000</b>		

**c) Cédulas hipotecarias**

El desglose del saldo de esta cuenta en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:



0H8035703

CLASE 8.<sup>a</sup>

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2005	2004		
Euros:				
Interés fijo:				
Emisión marzo 2002	1.000.000	1.000.000	5,75%	Marzo,2017
Emisión mayo 2003	1.500.000	1.500.000	4%	Mayo,2010
Emisión febrero 2004	2.000.000	2.000.000	3,75%	Febrero,2011
Emisión septiembre 2004	1.750.000	1.750.000	4,25%	Septiembre,2014
Emisión enero 2005	2.000.000	-	3,50%	Enero,2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	-	2,75%	Septiembre,2012
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>10.250.000</b>	<b>6.250.000</b>		

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

## 20. Pasivos subordinados

### a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



CH8035704

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2005	2004			
<b>Banco Español de Crédito, S.A.:</b>					
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5% Flotante CMS+0,125% (Cupón fijo 6% 1er.año) Cupón fijo 5,5%	Junio 2014
Participaciones preferentes	125.000	125.000	Euros		Perpetua
Participaciones preferentes	200.000	200.000	Euros		Perpetua
<b>Banesto Finance, Ltd.:</b>					
Bonos subordinados	-	132.883	Dólar USA	Libor trimestral + 0,5% para 1er año y entre el 0,875% y el 1,4%, posteriormente 7,5% 5,25%	Perpetuo
Bonos subordinados	127.151	110.125	Dólar USA		Marzo, 2007
<b>Banesto Banco Emisiones, S.A.:</b>					
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,4% Mid IRS a 1 año + 0,6%	Junio, 2008
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros		Sepbre., 2013 Marzo 2016
<b>Banesto Preferentes, S.A.:</b>					
Depósito subordinado	131.145	131.145	Euros	Euribor 3 meses + 0,2%	Perpetuo
	<b>2.183.296</b>	<b>2.299.153</b>			
Más: Ajustes por valoración	39.268	39.695			
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.222.564</b>	<b>2.338.848</b>			

**b) Otra información**

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de diciembre de 2008 la emisión realizada por Banesto Preferentes S.A., y de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Los bonos perpetuos de Banesto Finance Ltd. son amortizables, a partir de octubre de 2010, o antes de dicha fecha previa autorización del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2005 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados han ascendido a 75.751 miles de euros en el ejercicio 2005 (54.072 miles de euros durante el ejercicio 2004).

**Otros activos financieros y Otros pasivos financieros**

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balance de situación:



0H8035705

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Deudores/Acreedores comerciales	184.435	337.653	157.880	133.964
Comisiones por garantías financieras	135.665	-	116.856	-
Cámaras de compensación	-	43.127	364	-
Administraciones Públicas	-	702.391	-	570.736
Otros conceptos netos	239.518	635.825	28.852	536.714
	<b>559.618</b>	<b>1.718.996</b>	<b>303.952</b>	<b>1.241.414</b>

## 22. Provisiones

### a) Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.209.628	2.328.908
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	104.254	80.253
Otras provisiones	265.791	263.025
<b>Provisiones</b>	<b>2.579.673</b>	<b>2.672.186</b>

### b) Movimiento

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones" durante los ejercicios 2005 y 2004:



0H8035706

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.672.186	2.682.499
Dotación con cargo a resultados	144.472	143.539
<i>De las que:</i>		
<i>Coste financiero</i>	88.802	96.397
<i>Gastos de personal (Nota 29)</i>	13.407	13.652
<i>Dotaciones a provisiones</i>	42.263	33.490
Pagos a pensionistas	(64.288)	(62.252)
Pagos a prejubilados	(133.191)	(125.635)
Primas de seguro pagadas	(8.323)	(3.601)
Aplicaciones y otros movimientos	(31.183)	37.636
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.579.673</b>	<b>2.672.186</b>

### 23. Situación fiscal

Desde el ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 26).

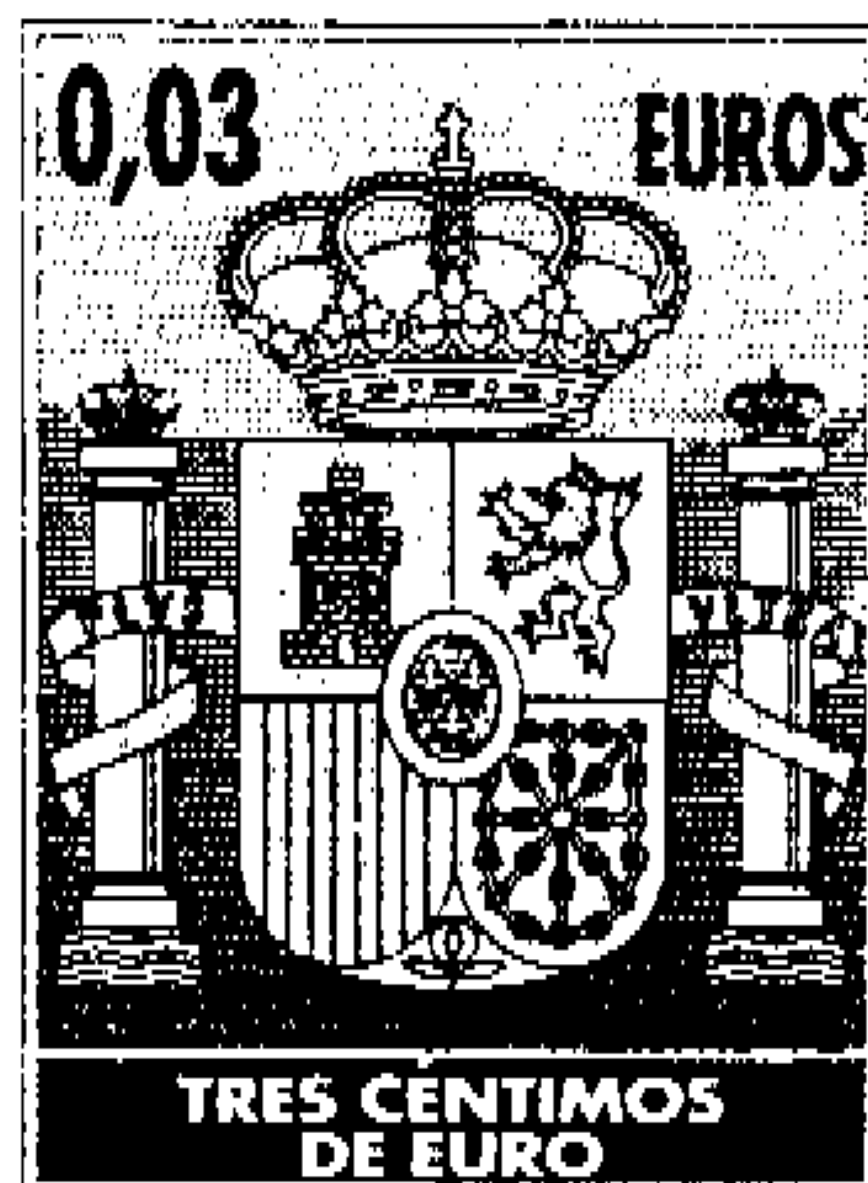
El saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2u, durante los ejercicios 2005 y 2004 el Banco ha contabilizado impuestos diferidos activos correspondientes a los compromisos salariales con los empleados prejubilados hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 17.420 y 37.692 miles de euros, respectivamente.

El importe total de impuestos diferidos activos asciende a 588.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2005. Al 31 de diciembre de 2004, dicho importe era de 630.232 miles de euros, habiendo registrado, durante el ejercicio 2005, incrementos por las pérdidas por deterioro del ejercicio determinadas de forma colectiva (2.102 miles de euros) y por dotaciones al fondo de pensionistas (17.420 miles de euros) y disminuciones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas y prejubilados realizados en el ejercicio (36.551 miles de euros) y por la reversión de diferencias temporarias surgidas como consecuencia de la primera aplicación de las NIIF-UE (13.949 miles de euros) y por otros conceptos (3.592 miles de euros).

Los impuestos diferidos pasivos ascienden al 31 de diciembre de 2005 a 28.571 miles de euros (48.947 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y tienen su origen en diferencias temporarias surgidas como consecuencia de la primera aplicación de las NIIF-UE.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2005, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a dicho ejercicio:



0H8035707

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	744.086	611.980
Diferencias permanentes:		
Aumentos-	20.799	24.707
Disminuciones-	(44.692)	(24.037)
Diferencias temporales:		
Aumentos	244.359	172.168
Disminuciones	(381.146)	(127.423)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>583.406</b>	<b>657.395</b>

De dicha base imponible serán, no obstante, objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, al 31 de diciembre de 2005 a 22.068 miles de euros. También se realizarán incorporaciones por importe aproximado de 99.156 miles de euros.

En el ejercicio 2005, el Banco ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 18.336 miles de euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades.

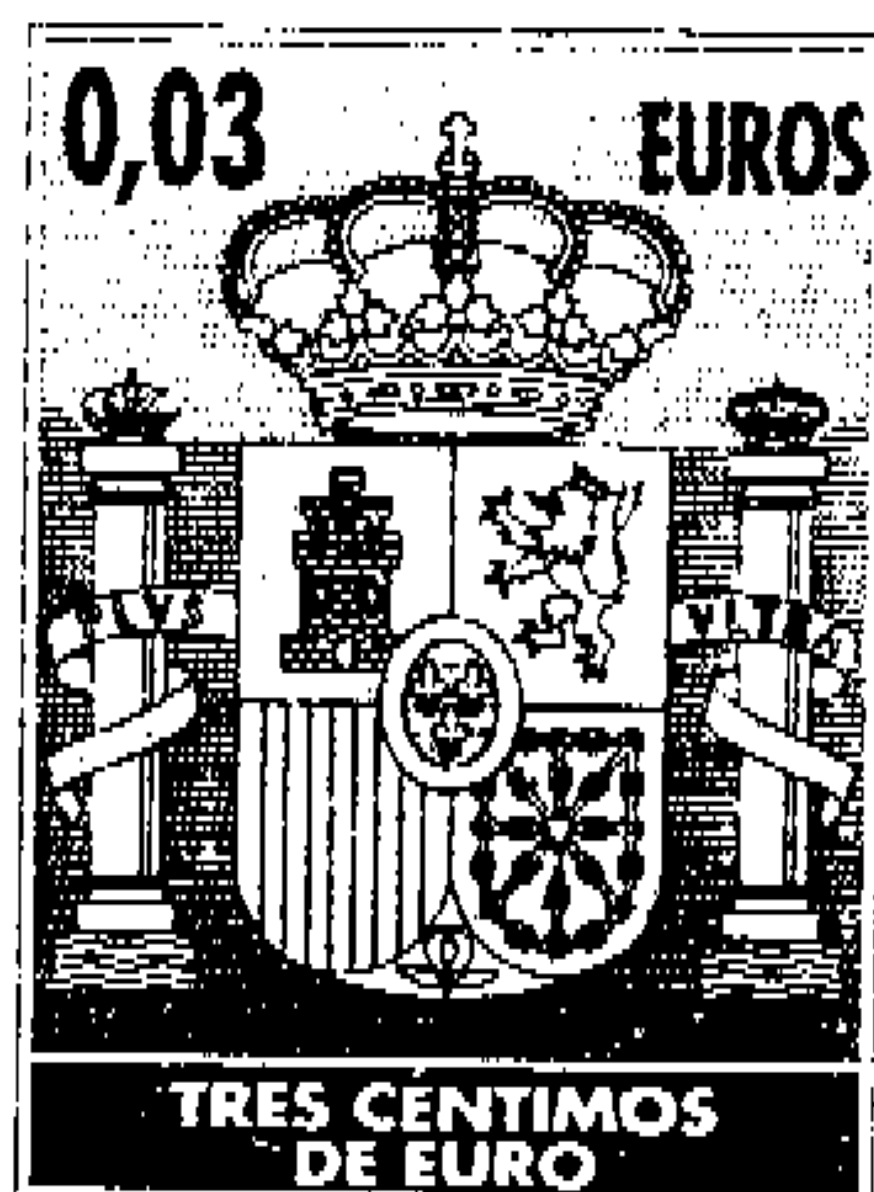
En el ejercicio 2004, el Banco obtuvo plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 49.658 miles de euros, a los que ha sido de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. La efectividad de estos beneficios fiscales está condicionada a la reinversión del importe obtenido en dichas transmisiones en los plazos legalmente establecidos.

Asimismo, ha solicitado la aplicación del artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1996/2000, a los efectos establecidos en la Disposición Transitoria Tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social.

Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales para el Banco, los ejercicios desde 2001 en adelante en relación con el Impuesto sobre Sociedades y con el resto de los principales impuestos. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal, o de las ya realizadas pendientes de resolución final, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

Para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, la información referente a las fusiones por absorción de Banco de Vitoria, S.A. y de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., realizadas en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, fue detallada en las Memorias del Banco Español de Crédito, S.A. de los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, a las que nos remitimos.

La información a que se refiere el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, acerca de las operaciones definidas en el



0H8035708

CLASE 8.<sup>a</sup>

artículo 83 de esta Ley y realizadas desde el ejercicio 2001, fue detallada en la Memoria de cada año a las que, de acuerdo con el punto 3º del referido artículo 93, nos remitimos.

#### 24. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances de situación incluyen los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

##### **a) Activos financieros disponibles para la venta**

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta.

Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	19.620	24.896
Importes traspasados a las cuenta de pérdidas y ganancias	(992)	(11.610)
Ganancias(pérdidas) netas por valoración	(2.634)	6.334
Saldo final	15.994	19.620

##### **b) Coberturas de los flujos de efectivo**

Incluye el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

#### 5. Fondos propios

El capítulo "Fondos Propios" de los balances de situación incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:





0H8035709

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Capital	Resto de Reservas	Resultados del ejercicio	Valores Propios	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	1.228.964	1.001.730	428.545	(747)	2.658.492
Resultado del ejercicio	-	-	432.098	-	432.098
Aplicación de resultados	-	428.545	(428.545)	-	-
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	(201.355)	-	-	-	(201.355)
Compraventa de instrumentos propios	-	(230)	-	37	(193)
Absorción Banco de Vitoria	-	38.428	-	-	38.428
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.027.609	1.468.473	432.098	(710)	2.927.470
Resultado del ejercicio	-	-	519.319	-	519.319
Aplicación de resultados	-	432.098	(432.098)	-	-
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	(222.186)	-	-	-	(222.186)
Compraventa de instrumentos propios	-	1.866	-	477	2.343
Saldos al 31 de diciembre de 2005	805.423	1.902.437	519.319	(233)	3.226.946

## 26. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 1,16 euros de valor nominal cada una (1,48 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2004) todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

Al 31 de diciembre de 2005, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que poseía el 88,56% de su capital social (88,65% al 31 de diciembre de 2004).

### Ejercicio 2005

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 8 de febrero de 2005, acordó la reducción del nominal de las acciones en 32 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 1,16 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2005. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2005 no hay emitidos valores de estas características.

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco poseía 25.599 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 233 miles de euros (veáanse Notas 27 y 28).

El Consejo de Administración del Banco, celebrado el 18 de enero de 2006, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 37 céntimos de euro por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 548.520.777,42 euros, dividido en 694.330.098 acciones, de 0,79 euros de valor nominal cada una.

### Ejercicio 2004

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 2004, acordó la reducción del nominal de las acciones en 29 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pase a ser de 1,48 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta



0H8035710

**CLASE 8.ª**

cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2004. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco poseía 99.747 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 442 miles de euros.

**27. Reservas****a) Definiciones**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas" de los balances de situación incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.

**b) Composición**

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas-		
Legal	216.460	216.460
Para acciones propias (Notas 26 y 28) y para préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 10)	6.390	3.715
Redenominación del capital a euros	2.480	2.480
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	1.677.107	1.245.818
	<b>1.902.437</b>	<b>1.468.473</b>

**Reserva legal**

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



0H8035711

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### *Reservas para acciones propias*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Adicionalmente, dicha reserva cubre el saldo pendiente de los préstamos concedidos por el Banco con garantía de acciones del Banco.

### **28. Valores propios**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios – Valores Propios" de los balances de situación incluye el importe de los instrumentos de capital en poder del Banco.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra el patrimonio neto, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Además, los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal relacionado con ellos.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2004 fijó el máximo de acciones del Banco que éste o / y cualquier entidad dependiente del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 1% del capital social, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo de hasta un 10% al de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representan el 0,13% del capital emitido al 31 de diciembre de 2005 (0,01% al 31 de diciembre de 2004).

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 11,51 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 11,43 euros por acción (9,83 euros y 9,86 euros, respectivamente, por acción en el ejercicio 2004).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco (70 miles de euros en 2005 y 34 miles de euros en 2004) se han registrado como mayor importe de reservas.

### **29. Cuentas de orden**

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco, aunque no comprometan su patrimonio.

#### **a) Riesgos contingentes**

Incluye las operaciones por las que una entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la entidad o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:



0H8035712

**CLASE 8.ª***Garantías financieras*

Corresponde a los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	9.102.380	7.856.199
Derivados de crédito vendidos	180.000	-
Créditos documentarios irrevocables	383.633	326.671
	<b>9.666.013</b>	<b>8.182.870</b>

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

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.

*Otros riesgos contingentes*

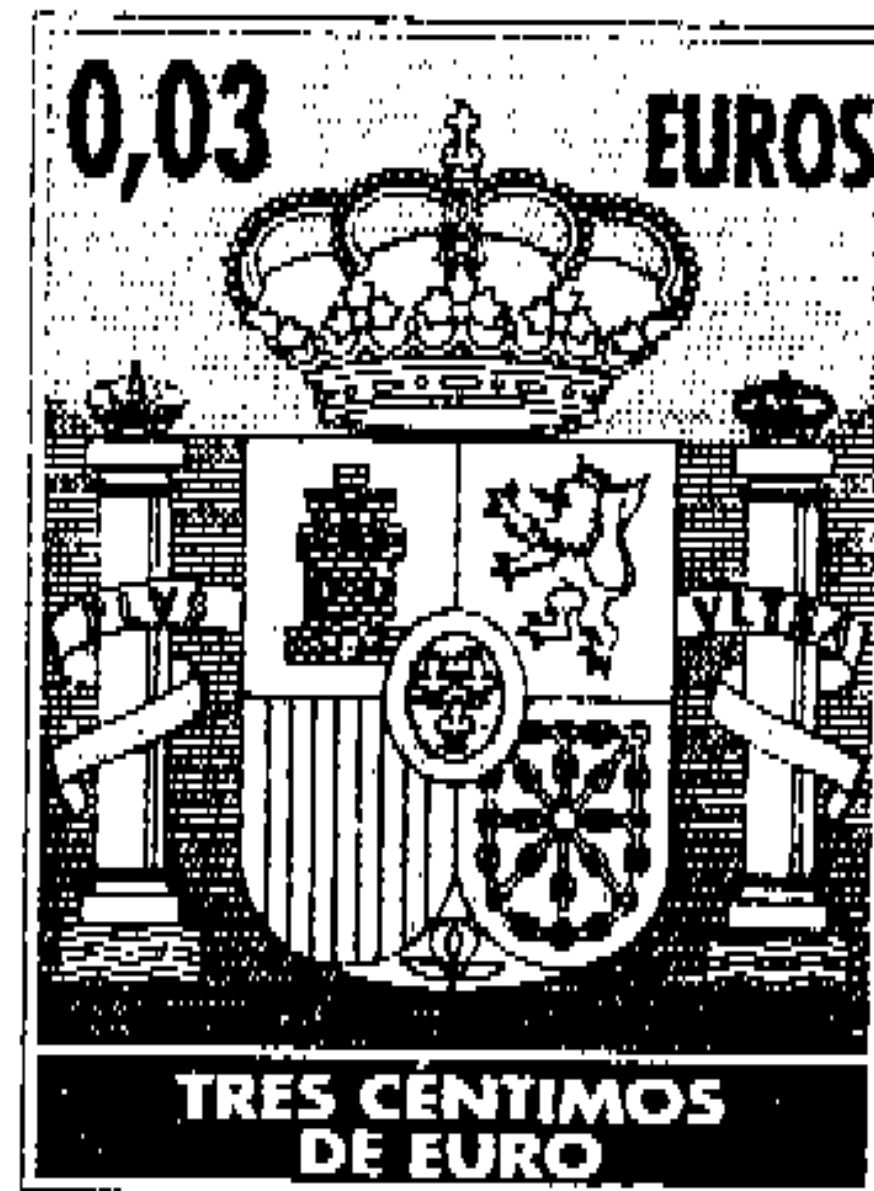
Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (7 miles de euros en el ejercicio 2005 y 8.835 miles de euros en el ejercicio 2004).

**b) Compromisos contingentes**

Integra aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Disponibles por terceros	9.258.848	8.954.126
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	5.749.089	2.536.626
Otros compromisos contingentes	2.319.922	2.236.941
	<b>17.327.859</b>	<b>13.727.693</b>



0H8035713

CLASE 8.<sup>a</sup>**30. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura**

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Banco el 31 de diciembre de 2005:

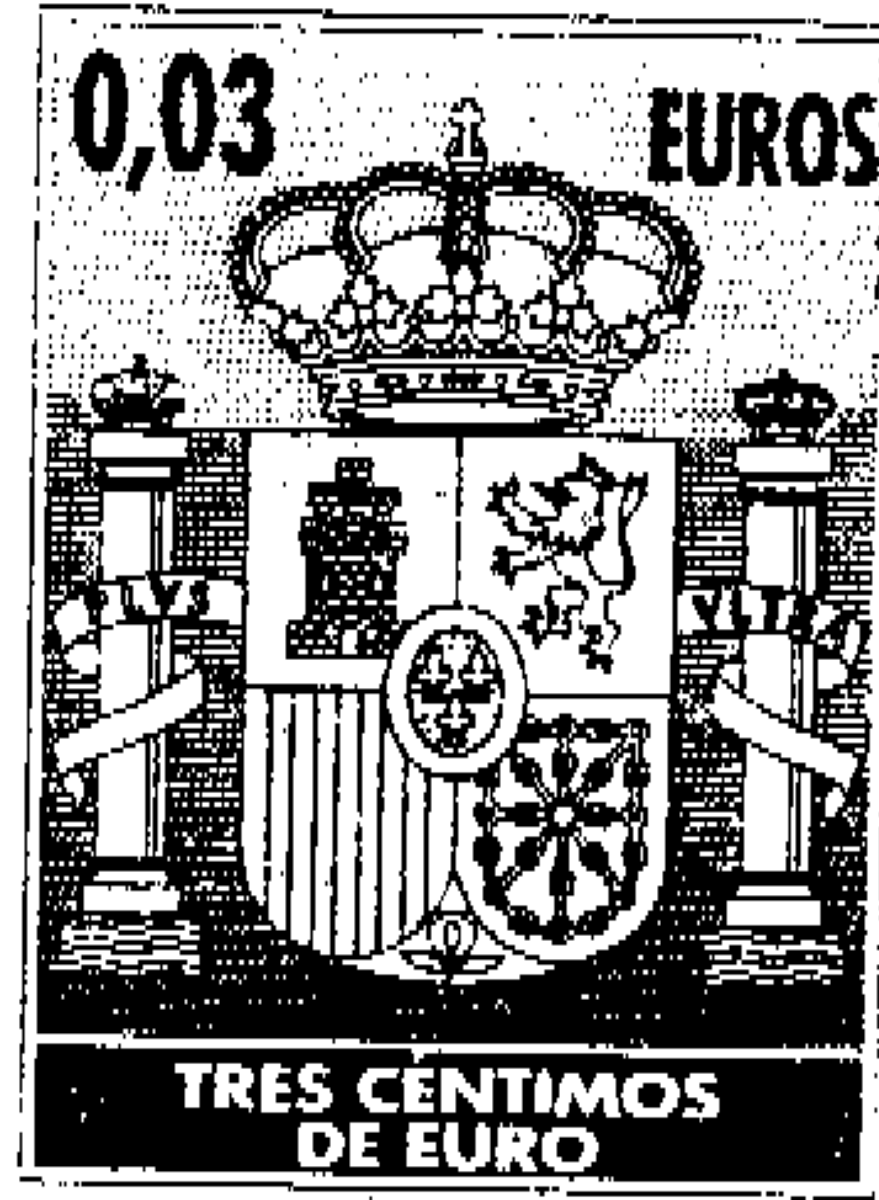
	Miles de Euros				
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>					
Compras	3.134.937	157.039	13.871	-	3.305.847
Ventas	1.080.718	93.344	11.795	-	1.185.857
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés (*):</b>					
Comprados	3.903.842	32.895	-	-	3.936.737
Vendidos	3.067.052	108.687	-	-	3.175.739
<b>Opciones sobre valores (*):</b>					
Compradas	4.296.775	3.675.697	206.450	987	8.179.909
Emitidas	4.410.048	5.188.235	307.149	987	9.906.419
<b>Opciones sobre tipos de interés (*):</b>					
Compradas	5.610.558	21.307.985	858.047	3.415.879	31.192.469
Emitidas	3.775.105	36.622.629	842.154	3.543.490	44.783.378
<b>Opciones sobre divisas:</b>					
Compradas	864.611	53.263	-	-	917.874
Emitidas	864.611	53.263	-	-	917.874
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>					
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	472.000	150.000	-	-	622.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	28.787.662	33.906.375	20.806.178	4.126.944	87.627.159
Otras	-	-	-	-	-
<b>Operaciones de futuro sobre mercancías</b>	157	-	-	-	157
<b>Total</b>	<b>60.268.076</b>	<b>101.349.412</b>	<b>23.045.644</b>	<b>11.088.287</b>	<b>195.751.419</b>

(\*) En función del plazo del activo subyacente.

El importe nominal y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

**31. Recursos gestionados fuera de balance**

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, por el Banco se indica a continuación:



0H8035714

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	12.268.586	11.398.942
Fondos de Pensiones	1.513.158	1.326.610
Patrimonios administrados	1.272.006	382.603
	<b>15.053.750</b>	<b>13.108.155</b>

### 32. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	10.577	9.407
Cartera de negociación	87.305	30.648
Activos financieros disponibles para la venta	199.806	209.784
Inversiones crediticias	1.708.041	1.369.946
Carta de inversión a vencimiento	214.577	209.409
Ajustes a activos financieros por coberturas	26.020	12.657
Contratos de seguros vinculados a pensiones	59.984	65.810
Otros activos	189.970	140.116
	<b>2.496.280</b>	<b>2.047.777</b>

### Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2005 y 2004:



0H8035715

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	6.562	9.971
Pasivos financieros a coste amortizado	1.585.207	1.133.914
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	(252.722)	(154.568)
Otros pasivos	88.945	99.598
	<b>1.427.992</b>	<b>1.088.915</b>

**34. Rendimiento de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

**35. Comisiones percibidas**

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidas en "Intereses y rendimientos asimilados"

El desglose del saldo de este capítulo es:



OH8035716

CLASE 8.<sup>a</sup>

Comisiones Percibidas con Origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Financiación facilitada a terceros-</b> Disponibilidad de fondos	16.505	13.743
	16.505	13.743
<b>Gestión y administración-</b> Fondos de Inversión y otras Instituciones de Inversión Colectiva	160.424	159.642
Fondos y Planes de Pensiones	25.975	23.656
Patrimonios propiedad de terceros	1.867	1.037
	188.266	184.335
<b>Servicios de inversión-</b> Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	794	1.087
Intermediación en operaciones del mercado de valores	5.008	4.901
Mantenimiento de depósitos de terceros	11.521	12.561
	17.323	18.549
<b>Otros-</b> Cambio de moneda	1.211	1.423
Garantías financieras	58.890	53.418
Servicios de cobros y pagos	292.108	261.471
Otras comisiones	30.908	29.778
	383.117	346.090
	<b>605.211</b>	<b>562.717</b>

### 36. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se incluyen en "Intereses y cargas asimiladas"

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a terceros	72.157	60.260
Otras comisiones	31.465	26.163
	<b>103.622</b>	<b>86.423</b>





0H8035717

CLASE 8.<sup>a</sup>**37. Resultados de operaciones financieras**

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Renta fija	4.779	40.147
Renta variable	37.787	15.749
Derivados financieros y otros	49.055	18.150
	<b>91.621</b>	<b>74.048</b>

**Otros productos de explotación**

Incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las entidades de crédito no incluidos en otras partidas.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

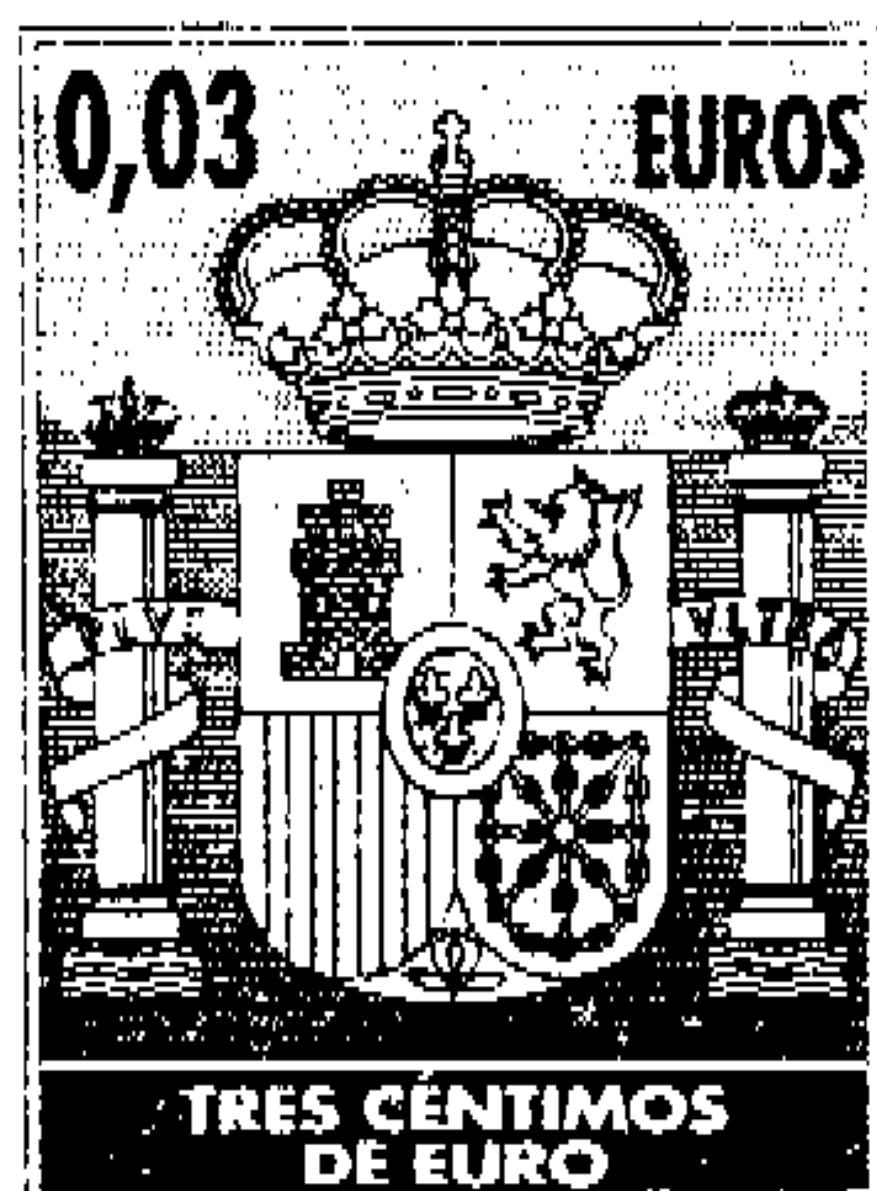
	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	29.064	24.736
Explotación de inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y otros conceptos	3.561	9.232
	<b>32.625</b>	<b>33.968</b>

**Gastos de personal**

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporan al valor de los activos.

**a) Composición**

La composición de los gastos de personal es la siguiente:



0H8035718

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	404.412	387.920
Seguridad Social	88.074	88.915
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 22)	13.407	13.652
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2u)	639	-
Otros gastos de personal	49.776	47.203
	<b>556.508</b>	<b>537.690</b>

**b) Número de empleados**

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Altos Cargos	11	11
Técnicos	7.219	7.341
Administrativos	1.841	1.972
Servicios generales	15	16
Sucursales en el extranjero	17	18
	<b>9.103</b>	<b>9.358</b>

**c) Sistemas de retribución basados en acciones**

Entre los acuerdos sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas del próximo 28 de febrero de 2006, se encuentra el relativo a un Plan de Incentivos a medio/largo plazo, cuyas características figurará en la documentación que se pondrá a disposición de los accionistas con ocasión de dicha Junta, y que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A., a los miembros de la Alta Dirección y la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. El número de beneficiarios del Plan, incluidos los Consejeros y la Alta Dirección, detallados en la Nota 5b, es de 294 personas, e implica la concesión de 5.220.000 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A., y la entrega de las acciones Banesto referidas en la Nota 5b.

**40. Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:



0H8035719

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología, sistemas y comunicaciones	58.022	56.752
Publicidad	14.562	17.007
Inmuebles e instalaciones	51.110	50.326
Tributos	10.360	11.283
Informes técnicos	7.525	7.188
Dietas y desplazamientos	16.371	17.066
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	8.223	7.719
Primas de seguros	1.557	1.782
Otros gastos de administración	28.665	21.171
	<b>196.395</b>	<b>190.294</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por el Banco a su auditor, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Auditoría anual del Banco realizada por Deloitte	892	764
Trabajos requeridos por los reguladores a los auditores y realizados por Deloitte	544	-
Otros trabajos e informes realizados por Deloitte	195	166
	<b>1.631</b>	<b>930</b>

**Otras cargas de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	10.565	10.134
Gastos de las inversiones inmobiliarias y otros gastos	19.313	19.501
	<b>29.878</b>	<b>29.635</b>

**Otras ganancias y Otras pérdidas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.



0H8035720

CLASE 8.<sup>a</sup>

El saldo del epígrafe "Otras ganancias – Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2005 incluye básicamente cantidades recibidas en concepto de responsabilidad civil adeudada por personas condenadas en sentencia penal por delitos en los que el Banco resultó perjudicado.

**43. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios**

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005:

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual (%)
	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	Total	
<b>Activo:</b>								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	380.525	132.091	-	-	-	-	512.616	2,00
Depósitos en entidades de crédito- Inv. Crediticia	580.048	4.615.670	4.462.692	5.130.336	4.412.687	168.735	19.370.168	2,39
Crédito a la clientela- Inv. Crediticia	33.536	1.523.048	2.271.408	8.841.670	8.468.732	25.524.932	46.963.326	3,84
Valores representativos de deuda- Cartera de negociación	-	3.969	3.714	20.069	1.530.904	1.424.127	2.982.783	3,16
Activos financieros disponibles para la venta	69.974	-	-	-	3.420.793	3.125.541	6.616.308	2,95
Cartera de inversión a vencimiento	-	384.844	171.690	-	1.628.639	2.240.845	4.426.018	4,68
Otros activos financieros	423.953	-	-	-	135.665	-	559.618	1,87
	<b>1.488.035</b>	<b>6.659.622</b>	<b>6.909.504</b>	<b>13.992.075</b>	<b>19.597.420</b>	<b>32.484.180</b>	<b>81.430.837</b>	
<b>Pasivo:</b>								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito	938.332	9.793.416	6.812.666	7.258.355	-	-	24.802.769	1,87
Depósitos de la clientela- Pasivos financieros a coste amortizado	16.370.630	5.908.455	7.304.021	6.549.032	1.440.018	29.175	37.601.331	1,55
Débitos representados por valores negociables-	553.396	-	-	-	5.250.000	8.750.000	14.553.396	3,12
Pasivos subordinados	39.268	-	-	-	127.151	2.056.145	2.222.564	3,45
Otros pasivos financieros	1.389.900	-	-	329.096	-	-	1.718.996	1,23
	<b>19.291.526</b>	<b>15.701.871</b>	<b>14.116.687</b>	<b>14.136.483</b>	<b>6.817.169</b>	<b>10.835.320</b>	<b>80.899.056</b>	

Este cuadro no refleja la situación de liquidez del Banco al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad de Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados. En este sentido, en el Informe de Gestión hay una amplia descripción de la gestión de liquidez realizada por el Banco.



0H8035721

CLASE 8.ª

**44. Operaciones con vinculadas****a) Operaciones con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y del Grupo Santander Central Hispano (Entidades dominante, dependientes y asociadas)**

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, y con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 26):

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Grupo Banco Español de Crédito	Asociadas y Grupo Santander Central Hispano	Grupo Banco Español de Crédito	Asociadas y Grupo Santander Central Hispano
<b>Activo:</b>				
Entidades de crédito				
Crédito sobre clientes	1.183.907	6.836.268	574.262	5.618.055
Provisión insolvencias	620.869	56.426	754.462	94.016
	-	(1.995)	-	(1.995)
<b>Pasivo:</b>				
Entidades de crédito				
Débitos a clientes	7.903.159	3.137.178	9.778.325	579.524
	1.815.924	5.898	1.211.318	24.386
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
<b>DEBE</b>				
Intereses y cargas asimiladas	(348.484)	(55.519)	(212.166)	(21.674)
Comisiones pagadas	(500)	(22)	(377)	(25)
<b>HABER</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	257.205	139.574	173.412	132.893
Rendimiento de la cartera de renta variable	41.416	55	33.019	29
Comisiones percibidas	159.997	1.573	129.160	2.696
<b>Cuentas de Orden:</b>				
Pasivos contingentes	92.451	720.755	148.638	236.925
Compromisos	345.029	31.006	459.457	22.036



0H9035722

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### **b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos (personal clave de la dirección de la Entidad y de su Entidad dominante)**

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la dirección del Banco se detalla en la Nota 5.

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la dirección del Banco y de su entidad dominante asciende a 912 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y a 1.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

Al margen de lo anterior, el personal clave de la dirección del Banco realiza actualmente operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad bancaria.

### **c) Operaciones con otras partes vinculadas**

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2005:

- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 221.821 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 326.266 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 50.085 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual del Banco con sus clientes (correspondiendo la mayor parte de los saldos al Grupo Ferrovial), y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados del Banco, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 2.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo Banesto operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

### **Transición a la Circular 4/2004 de Banco de España**

A continuación se presenta el detalle de cómo las principales diferencias existentes entre los principios contables anteriores (Circular 4/1991, del Banco de España) y los vigentes al cierre del ejercicio (Circular 4/2004, del Banco de España) han afectado a los distintos capítulos de los balances de situación del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004, así como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales del Banco que se prepararon conforme a los criterios y principios contables anteriores (Circular 4/1991).
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.



0H8035723

### CLASE 8.ª

- Ajustes: Cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa (Circular 4/2004).
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes más significativos.

Como resultado de la transición a los nuevos criterios contables, se ha producido una variación en el patrimonio neto del Banco calculado de acuerdo a la normativa anterior. En este sentido, los fondos propios del Banco al 31 de diciembre de 2004, resultantes de las cuentas anuales aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2005, se han visto incrementados, netos del efecto impositivo, en 52.434 miles de euros, de los que 22.871 miles de euros corresponden a resultados generados en 2004, y el resto, 29.563 miles de euros, a resultados generados antes del 1 de enero de 2004, en ambos casos, bajo los nuevos criterios contables. Asimismo, se produce un incremento del patrimonio neto por ajustes por valoración por importe de 55.396 miles de euros, también neto del efecto impositivo.



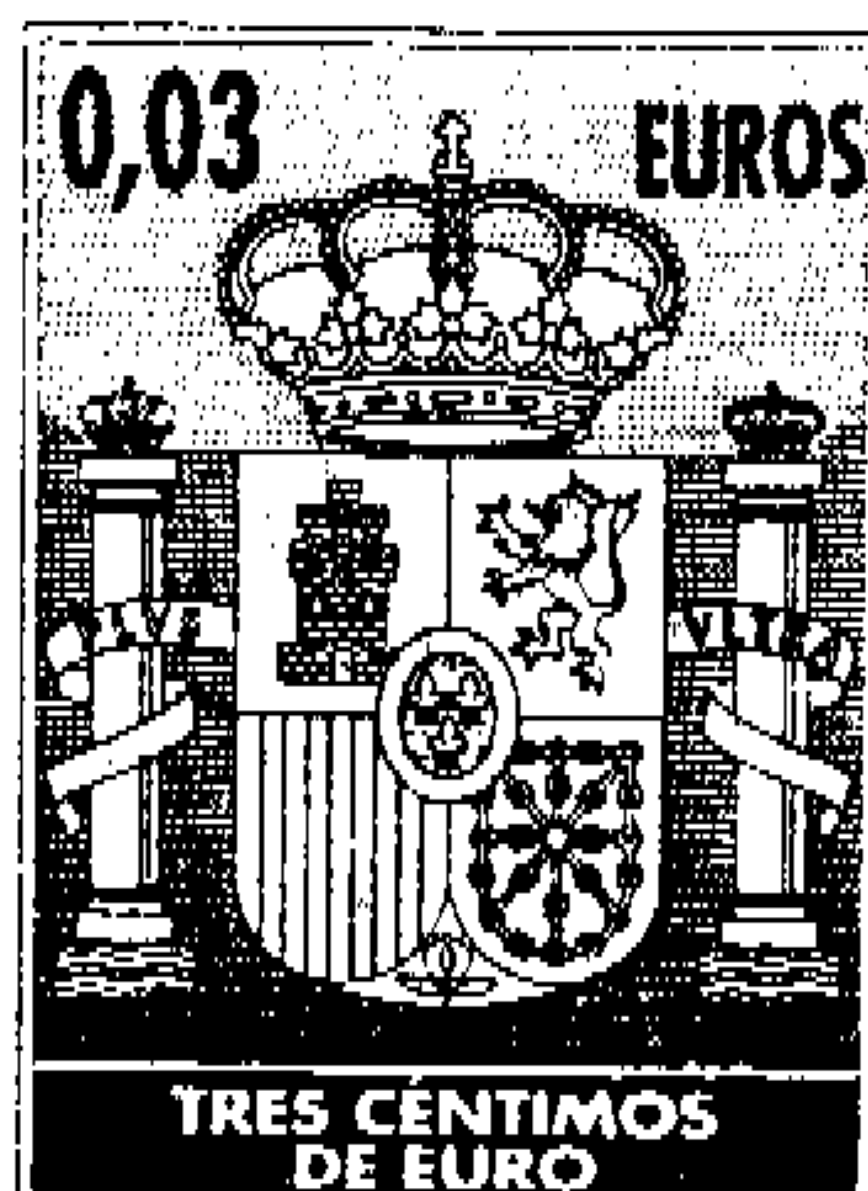
0H8035724

CLASE 8.<sup>a</sup>

## a) Balance de situación: Conciliación al 1 de enero de 2004 - Activo

Activo	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Caja y depósitos en bancos centrales	715.744	198	-	715.942	
Deudas del Estado	3.961.293	(3.961.293)	-	-	
Cartera de negociación		1.841.166	(505)	1.840.661	
Entidades de crédito	12.685.333	(12.685.333)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	6.733.634	(6.733.634)	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta		6.443.136	91.663	6.534.799	(i)
Inversiones crediticias		42.862.461	14.897	42.877.358	(ii)
Créditos sobre clientes	29.798.921	(29.798.921)	-	-	
Cartera de inversión a vencimiento		4.025.751	-	4.025.751	
Derivados de cobertura		115.082	346.497	461.579	(iii)
Activos no corrientes en venta		27.333	-	27.333	
Acciones y otros títulos de renta variable	451.319	(451.319)	-	-	
Participaciones	6.456	1.142.014	-	1.148.470	
Participaciones en empresas del Grupo	1.142.014	(1.142.014)	-	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones		1.467.048	-	1.467.048	
Activo material	685.610	(27.333)	-	658.277	
Activos intangible		2.283	(1.608)	675	
Activos inmateriales	58.813	(58.813)	-	-	
Activos fiscales		508.578	7.652	516.230	
Periodificaciones	969.980	(442.736)	-	527.244	
Otros activos	3.463.975	(3.400.811)	-	63.164	
Acciones propias	398	(398)	-	-	
<b>Total</b>	<b>60.673.490</b>	<b>(267.555)</b>	<b>458.596</b>	<b>60.864.531</b>	



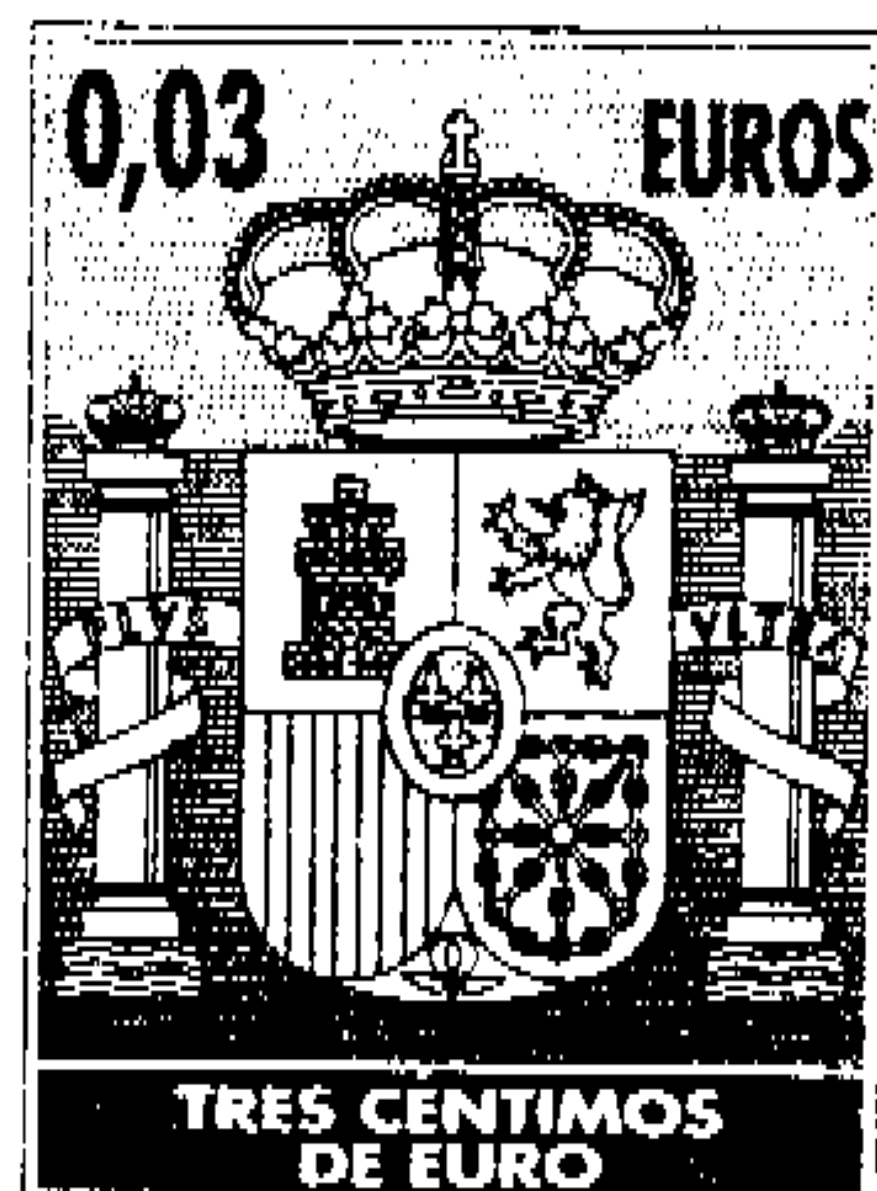


0H8035725

CLASE 8.<sup>a</sup>

## b) Balance de situación: Conciliación al 1 de enero de 2004 - Pasivo y Patrimonio Neto

Pasivo y Patrimonio Neto	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Cartera de negociación	-	1.535.686	-	1.535.686	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	52.780.918	363.243	53.144.161	(iv)
Entidades de crédito	18.814.384	(18.814.384)	-	-	
Débitos a clientes	29.739.162	(29.739.162)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	2.500.000	(2.500.000)	-	-	
Pasivos subordinados	893.219	(893.219)	-	-	
Derivados de cobertura	-	29.612	-	29.612	
Provisiones	2.683.351	67.100	(67.952)	2.682.499	(v)
Pasivos fiscales	-	-	73.483	73.483	(vi)
Periodificaciones	894.580	(214.368)	8.294	688.506	
Otros pasivos	2.519.348	(2.518.991)	-	357	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	820	-	820	
Ajustes por valoración	-	-	51.735	51.735	(vii)
Beneficios del ejercicio	428.545	-	-	428.545	
Fondos propios	-	-	-	-	
Capital suscrito	1.228.964	-	-	1.228.964	
Reservas	971.937	-	29.793	1.001.730	(viii)
Valores propios	-	(747)	-	(747)	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>60.673.490</b>	<b>(267.555)</b>	<b>458.596</b>	<b>60.864.531</b>	

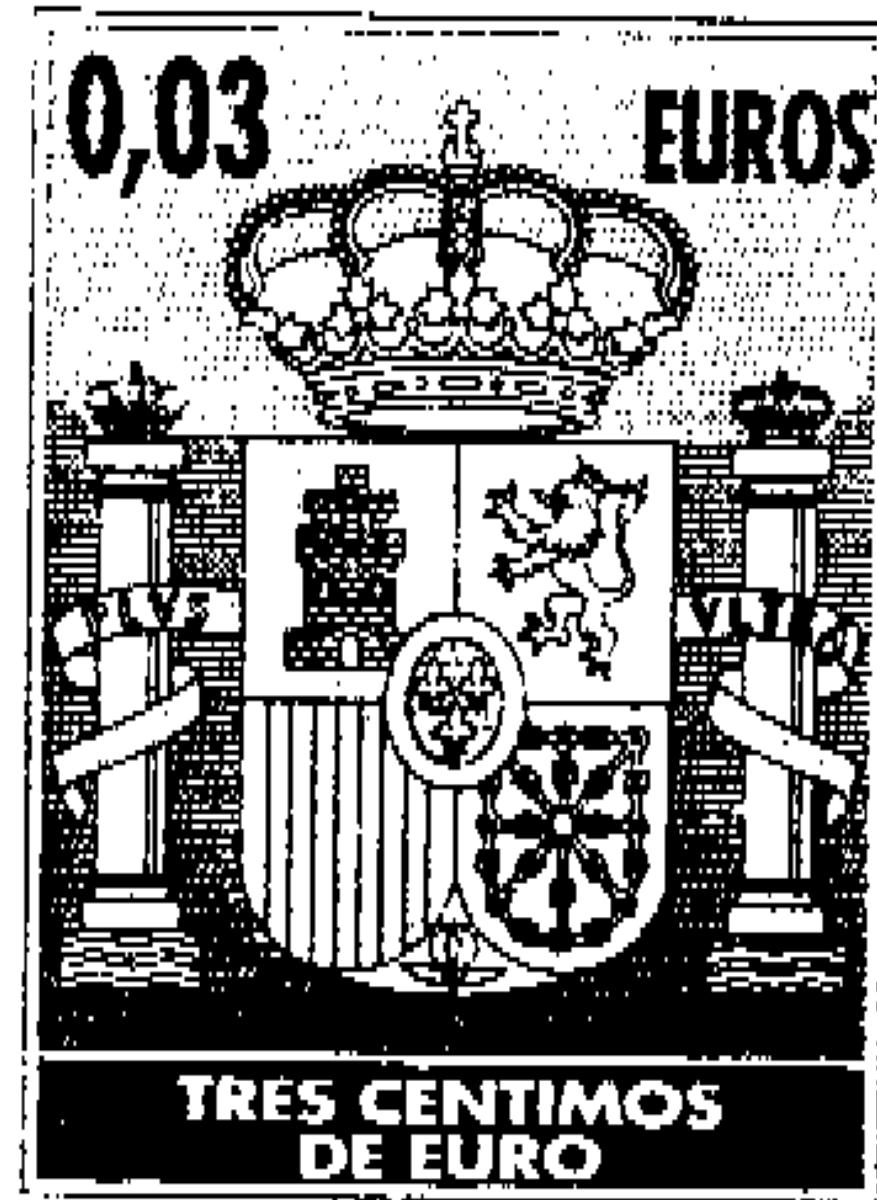


0H8035726

CLASE 8.ª

## c) Balance de situación : Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo

	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios Reclasific.	Ajustes	Saldos de Apertura	
Caja y depósitos en bancos centrales	412.278	836	-	413.114	
Deudas del Estado	4.315.233	(4.315.233)	-	-	
Cartera de negociación	-	2.620.573	(505)	2.620.068	
Entidades de crédito	13.357.757	(13.357.757)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	8.310.544	(8.310.544)	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-	7.949.775	83.683	8.033.458	(i)
Inversiones crediticias	-	52.763.464	18.985	52.782.449	(ii)
Créditos sobre clientes	38.962.631	(38.962.631)	-	-	
Cartera de inversión a vencimiento	-	3.985.524	-	3.985.524	
Derivados de cobertura	-	221.459	360.109	581.568	(iii)
Activos no corrientes en venta	-	25.542	-	25.542	
Acciones y otros títulos de renta variable	628.379	(628.379)	-	-	
Participaciones	9.657	1.171.018	-	1.180.675	
Participaciones en empresas del Grupo	1.171.018	(1.171.018)	-	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	1.499.667	-	1.499.667	
Activo material	653.321	(25.542)	-	627.779	
Activo intangible	-	31.973	(1.208)	30.765	
Activos inmateriales	85.236	(85.236)	-	-	
Activos fiscales	-	626.975	11.271	638.246	
Periodificaciones	1.100.421	(1.027.681)	-	72.740	
Otros activos	4.001.901	(3.904.102)	-	97.799	
Acciones propias	710	(710)	-	-	
<b>Total</b>	<b>73.009.086</b>	<b>(892.027)</b>	<b>472.335</b>	<b>72.589.394</b>	

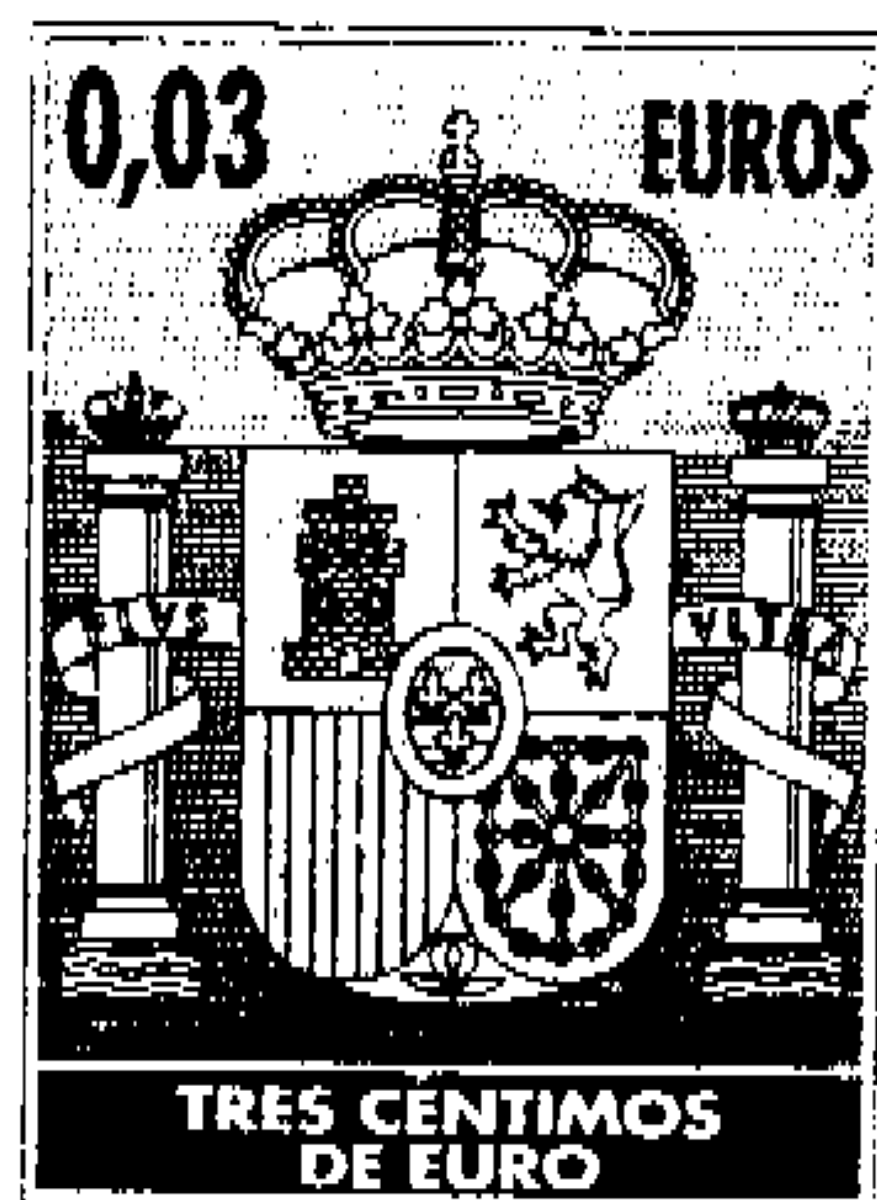


0H8035727

CLASE 8.ª

## d) Balance de situación: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Pasivo y patrimonio neto

Pasivo y Patrimonio Neto	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios Reclasific.	Ajustes	Saldos de Apertura	
Cartera de negociación	-	1.483.411	-	1.483.411	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	64.682.275	363.243	65.045.518	(iv)
Entidades de crédito	21.250.889	(21.250.889)	-	-	
Débitos a clientes	32.332.830	(32.332.830)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	7.250.000	(7.250.000)	-	-	
Pasivos subordinados	2.299.152	(2.299.152)	-	-	
Derivados de cobertura	-	121.713	-	121.713	
Provisiones	2.684.607	80.505	(92.926)	2.672.186	(v)
Pasivos fiscales	-	(35.493)	84.440	48.947	(vi)
Periodificaciones	1.275.339	(1.050.610)	9.748	234.477	
Otros pasivos	3.040.523	(3.040.247)	-	276	
Ajustes por valoración	-	-	55.396	55.396	(vii)
Beneficios del ejercicio	409.227	-	22.871	432.098	
Fondos propios					
Capital suscrito	1.027.609	-	-	1.027.609	
Reservas	1.438.910	-	29.563	1.468.473	(viii)
Valores propios		(710)		(710)	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>73.009.086</b>	<b>(892.027)</b>	<b>472.335</b>	<b>72.589.394</b>	



0H8035728

CLASE 8.<sup>a</sup>

## e) Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos Reexpresados	
		Reclasific.	Ajustes		
Intereses y rendimientos asimilados	2.131.714	6.180	(90.117)	2.047.777	(ii)
Intereses y cargas asimiladas	(1.094.133)	-	5.218	(1.088.915)	
Rendimiento de instrumentos de capital	-	46.416	-	46.416	
Rendimiento de la cartera de renta variable	46.416	(46.416)	-	-	
Comisiones percibidas	557.241	-	5.475	562.716	
Comisiones pagadas	(98.020)	-	11.597	(86.423)	
Resultados de operaciones financieras (neto)	76.187	(16.090)	13.951	74.048	
Diferencias de cambio (neto)	-	16.090	-	16.090	
Otros productos de explotación	6.063	169	27.736	33.968	(ix)
Gastos de personal	(532.007)	(4.015)	(1.668)	(537.690)	
Otros gastos generales de administración	(190.294)	-	-	(190.294)	
Amortización	-	(84.112)	401	(83.711)	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(87.372)	87.372	-	-	
Otras cargas de explotación	(29.466)	(169)	-	(29.635)	
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	(195.810)	39.052	(156.758)	(ii)
Amortización y provisiones para insolvencias	(196.331)	196.331	-	-	
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	6.082	(6.082)	-	-	
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(45.882)	12.392	(33.490)	
Otras ganancias	-	56.885	-	56.885	
Beneficios extraordinarios	218.031	(218.031)	-	-	
Otras pérdidas	-	(19.004)	-	(19.004)	
Quebrantos extraordinarios	(226.168)	226.168	-	-	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>587.943</b>	<b>-</b>	<b>24.037</b>	<b>611.980</b>	
Impuesto sobre beneficios	(177.810)	(906)	(1.166)	(179.882)	
Otros impuestos	(906)	906	-	-	
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>409.227</b>	<b>-</b>	<b>22.871</b>	<b>432.098</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>409.227</b>	<b>-</b>	<b>22.871</b>	<b>432.098</b>	

- i) Corresponde, al efecto de registrar la cartera de activos financieros disponibles para la venta a su valor razonable.
- ii) Corresponde, al efecto neto de periodificar las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, a lo largo de la vida de las operaciones y de registrar el exceso de provisión para insolvencias como consecuencia de sustituir las anteriores provisiones genérica y estadística requeridas por la Circular 4/1991 del Banco de España por una provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo.
- iii) Corresponde al efecto de registrar la cartera de derivados de cobertura a su valor razonable.
- iv) Corresponde al efecto de registrar determinados pasivos financieros a coste amortizado a su valor razonable por estar cubiertos con instrumentos derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035729

- v) Corresponde a la liberación de fondos de bloqueo de beneficios por transacciones entre entidades vinculadas, en condiciones de mercado, constituidas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España.
- vi) Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- vii) Corresponde al efecto, neto del efecto impositivo, del reconocimiento a su valor razonable de la cartera de activos financieros disponibles para la venta y de las coberturas de flujos de efectivo.
- viii) Corresponde al efecto neto en patrimonio del registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- ix) Corresponde al efecto de registrar las comisiones de instrumentos financieros compensadores de costes directos.



0H8035730

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### f) Otra información

A los efectos de preparar las cuentas anuales del ejercicio 2005, se ha considerado como fecha del "balance de apertura" el 1 de enero de 2004; balance en el que, excepto por las excepciones previstas en la normativa contable, y que se indican a continuación, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

Las principales excepciones permitidas por la normativa contable se indican a continuación:

1. Diferencias de cambio acumuladas: las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero se han cargado definitivamente contra reservas al 1 de enero de 2004.
2. Baja de instrumentos financieros: los activos y pasivos financieros dados de baja del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 como consecuencia de la aplicación de las anteriores normas no se han reconocido en el balance de apertura.
3. Activos no corrientes en venta: las provisiones constituidas para los activos adjudicados existentes el 1 de enero de 2004 que se mantengan, han reducido el valor de dichos activos.

### 46. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Según se ha comentado anteriormente, excepto las inversiones crediticias e inversiones al vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos, los activos financieros propiedad del Banco figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable.

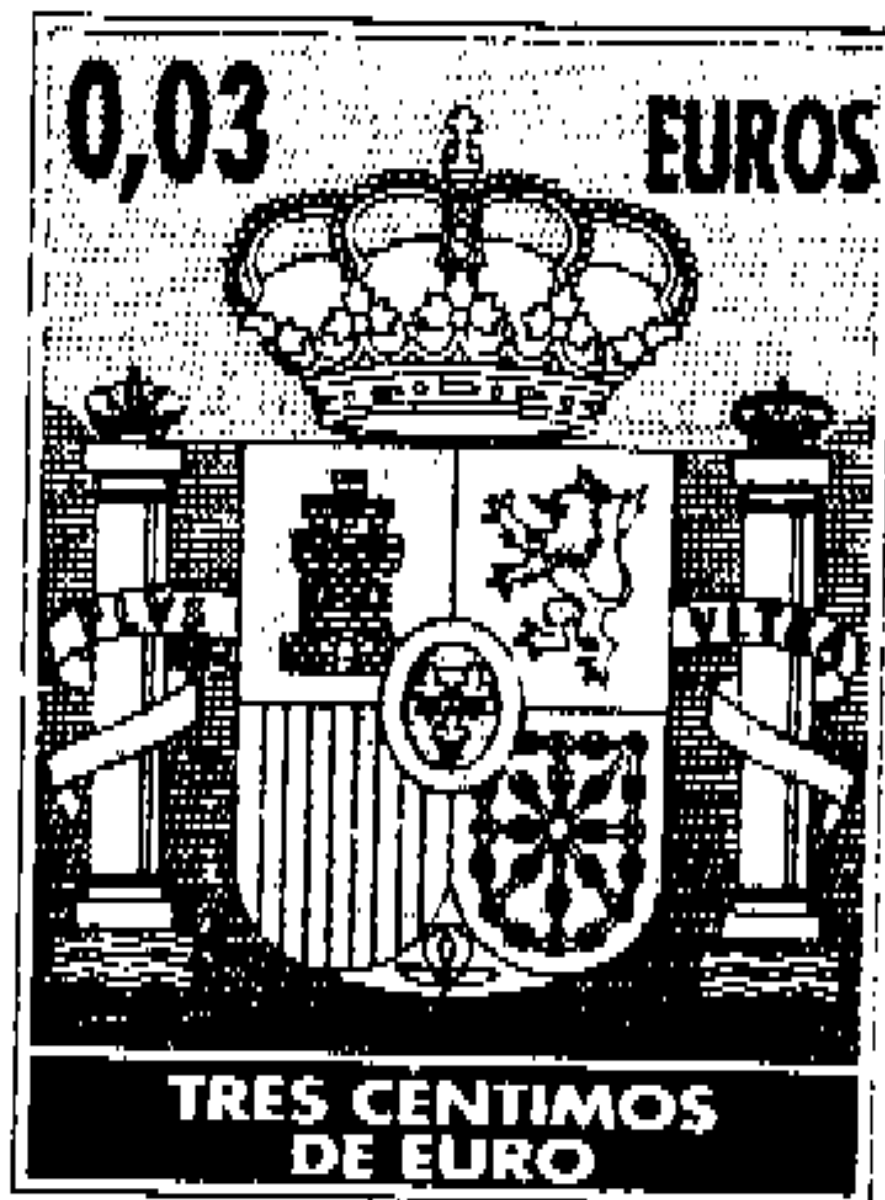
De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable, los pasivos financieros del Banco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

Parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones Crediticias" y "Pasivos Financieros a coste amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, están incluidos en las coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo gestionadas por el Banco y, por tanto, figuran registrados en el balance de situación a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto (tipo de interés – véase Nota 11).

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

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

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



0H8035731

CLASE 8.<sup>a</sup>

El valor de mercado del saldo del capítulo "Cartera de inversión a vencimiento" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 asciende a 4.629.219 miles de euros (véase Nota 7).

## 7. Gestión del riesgo

### *a) Exposición al riesgo de crédito*

La gestión del riesgo de crédito en el Banco está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En ese sentido, para una gestión global y eficaz del riesgo, el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras. Para el Banco, la incorporación de las estimaciones de Pérdida Esperada y Capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años.

### *b) Exposición al riesgo de interés*

La responsabilidad de la gestión de los riesgos estructurales de mercado del Banco está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado.

El Banco presenta una estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos presentan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la reprecación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

### *c) Exposición al riesgo de liquidez*

La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.



CH8035732

## CLASE 8.<sup>a</sup>

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

### d) *Exposición a otros riesgos de mercado*

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Banco está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son pocas significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

### e) *Concentración de riesgos*

Al estar el Banco integrado en el Grupo Santander (vease Nota 26), no le es de aplicación el límite de concentración de de riesgos. En cualquier caso, el Banco no mantiene posiciones, que a los efectos anteriores, tengan la consideración de gran riesgo, según se define en la Circular 5/1993 del Banco de España.

En el Informe de Gestión del ejercicio 2005 se da información más detallada sobre la gestión del riesgo en el Banco.

## Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 18 de enero de 2005.

### a) *Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas.*

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2005 fue de 2.239, lo que supone un incremento del 5% con relación al 2004, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

- Falta de Diligencia.....con un 26% de las entradas.
- Retrocesiones .....con un 22%.
- Operativa.....con un 17%.
- Campañas.....con un 13%.
- Medios de Pago.....con un 8%.

Estas cinco categorías representan el 86% de las reclamaciones.

El coste de las reclamaciones en el año 2005, ha sido de 240.441 euros, con una disminución del 29% con respecto al importe de abonos realizados en el año anterior.





0H8035733

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### b) Resumen de las decisiones dictadas.

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del Reclamante.....1543.-
- A favor del Banco.....413.-
- Sin pronunciamiento.....85.-
- Pendientes de respuesta.....198.-
- TOTAL RECLAMACIONES.....2.239.-

### c) Criterios generales contenidos en las decisiones.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente el 80% de los casos), y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

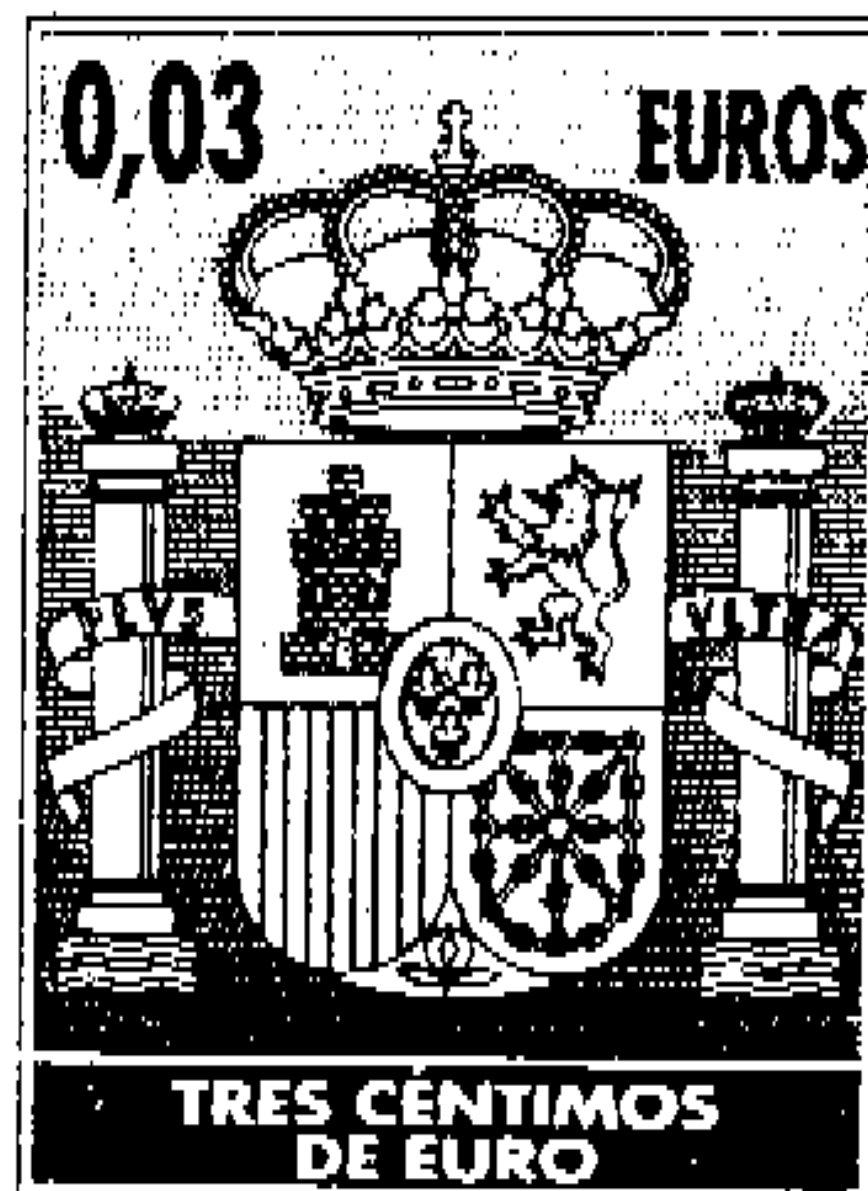
### d) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

Banesto creó un Comité de Seguimiento Mensual que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las Áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes.

Asimismo, en este ejercicio, se ha puesto en funcionamiento un Comité semanal, también presidido por el Secretario General, en el que se analizan todas las reclamaciones en las que, de acuerdo con los criterios anteriormente expuestos, los técnicos del Servicio han elaborado una propuesta de contestación negativa para el reclamante, con el objeto de intentar encontrar una solución satisfactoria para las partes.

Como consecuencia del trabajo de estos órganos se han adoptado distintas medidas para mejorar la relación con nuestros clientes, como la realización de un estricto control de calidad de los proveedores encargados de prestar un servicio al cliente; el seguimiento post-venta de las campañas comerciales; el análisis de los clientes que han presentado dos reclamaciones en un mismo ejercicio, o la penalización por la presentación de reclamaciones en nuestro indicador de calidad Q10, que ha obtenido la certificación AENOR en el año 2005.

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



0H8035734

CLASE 8.ª

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			
					Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	G. Canaria	Agrícola	-	74,16	1.687	1.453	332	(98)
Alcaidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,95	143.620	59.517	54.645	29.458
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	15.455	3.560	12.023	(128)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	2.306	192	2.157	(43)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	9.101	25	9.069	7
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	99,99	0,01	3.189	850	2.188	151
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	9.051.930	8.953.400	97.987	543
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	121.431	36.589	79.522	5.320
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	213	12	208	(7)
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	30.677	30.841	(317)	153
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,94	0,06	1.260.657	1.212.073	52.611	(4.027)
Banesto Financial Products, PLC.	Madrid	Factoring	99,94	0,06	100,00	100,00	100,00	
Banesto Finance, Ltd.	Irlanda	Financiera	99,99	-	162.786	162.571	377	(162)
Banesto Holdings, Ltd	I. Cayman	Financiera	100,00	-	131.270	130.799	411	60
Banesto Issuances, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	61.143	2.016	60.332	(1.205)
Banesto Preferentes, S.A.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	136.291	135.560	728	3
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,76	0,24	132.080	804	131.264	12
Banesto Securities, Inc.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	247.572	239.118	5.138	3.316
Banesto Seguros, S.A.	N. York	Financiera	-	100,00	2.339	706	1.656	(23)
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	2.759.212	2.681.801	60.251	17.160
Banesto, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	5.942	1.935	4.081	(74)
Banestir, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	57	1	60	(4)
Beta Cero, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	323	115	211	(3)
B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Financiera	74,00	14,00	98	1	100	(3)
Cambios Sol, S.A.	Madrid	Tecnología	-	100,00	1.718	2.238	(510)	(10)
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Establ. camb. moneda	-	100,00	8.084	4.047	3.874	163
Club Zaudin Golf, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,52	8.804	2.519	6.976	(691)
Corpoban, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,67	75,67	3.553	14.756	99
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	70.503	649	67.890	1964
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,88	-	421.952	29.293	380.758	11.901
	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,08	15.399	453	15.292	(346)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Negocios conjuntos del Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035735

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			Resultados (*)	
					Total	Activos	Pasivos		Patrimonio
Geoban, S.A.	Madrid	Servicios Informática	-	51,00	51,00	10.295	10.370	(358)	283
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Madrid	Informática	51,00	-	51,00	131.597	91.646	44.742	(4.791)
Isban Portugal, S.A.	Portugal	Informática	-	25,55	25,55	5.857	5.344	506	7
Isban UK, Ltd.	Gran Bretaña	Informática	-	51,00	51,00	29.682	29.531	(23)	174
Santander Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora F.Inversión	20,00	-	20,00	510.218	375.144	67.917	67.157
Santander Pensiones E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	20,00	-	20,00	102.536	36.340	57.594	8.602

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Anexo III

Entidades asociadas al Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 100% de la inversión directa en este colectivo y el 71,48% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros			
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Advent España, S.A.	Madrid	Financiera	-	24,97	24,97	167	31	107	29
Aguas de Fuentisanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,77	6,07	42,84	28.824	20.624	8.180	20
Carnes Estelles, S.A.	Valencia	Alimentación	21,41	-	21,41	29.855	21.110	8.190	555
Cartera del Norte, S.A.	Asturias	Financiera	36,09	-	36,09	865	12	853	-
Centro Desarrollo Invest. Apli. Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	994	52	895	47
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	32,70	-	32,70	65.083	47.909	16981	193
Drago Promocat, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	31.240	29.726	1.500	14
Grupo Alimentario de Exclusivas, S.A.	Asturias	Alimentación	40,46	-	40,46	7.129	6.850	246	33
Inmobiliaria Sitio de Baldeazores, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	14.863	12.479	2.400	(16)
Kassadesing 2005, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	28.682	20.483	8.197	2
Pollgono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	6.374	990	4.880	504
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	11.100	-	11.100	-
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	14,60	-	14,60	124.190	109.115	11.979	3.096

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.

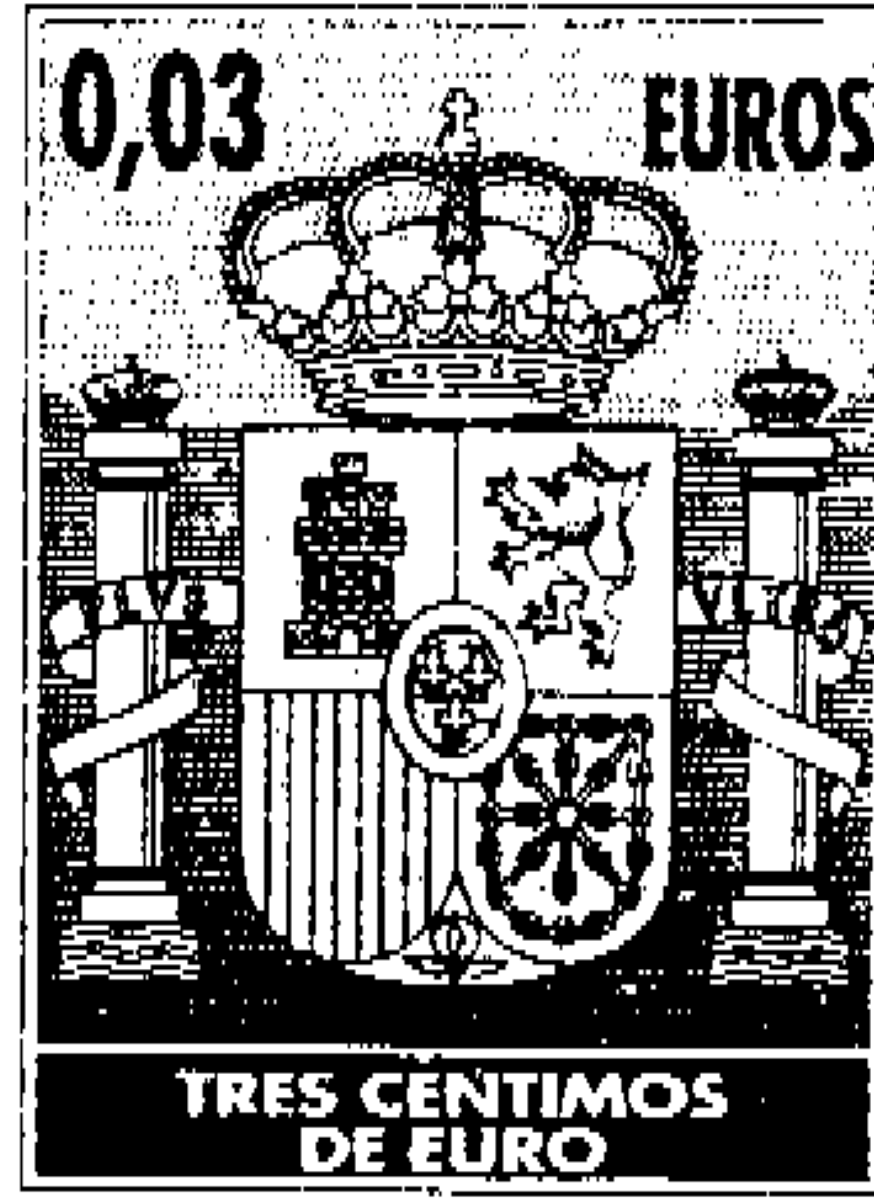


CLASE 8.ª



0H8035736

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



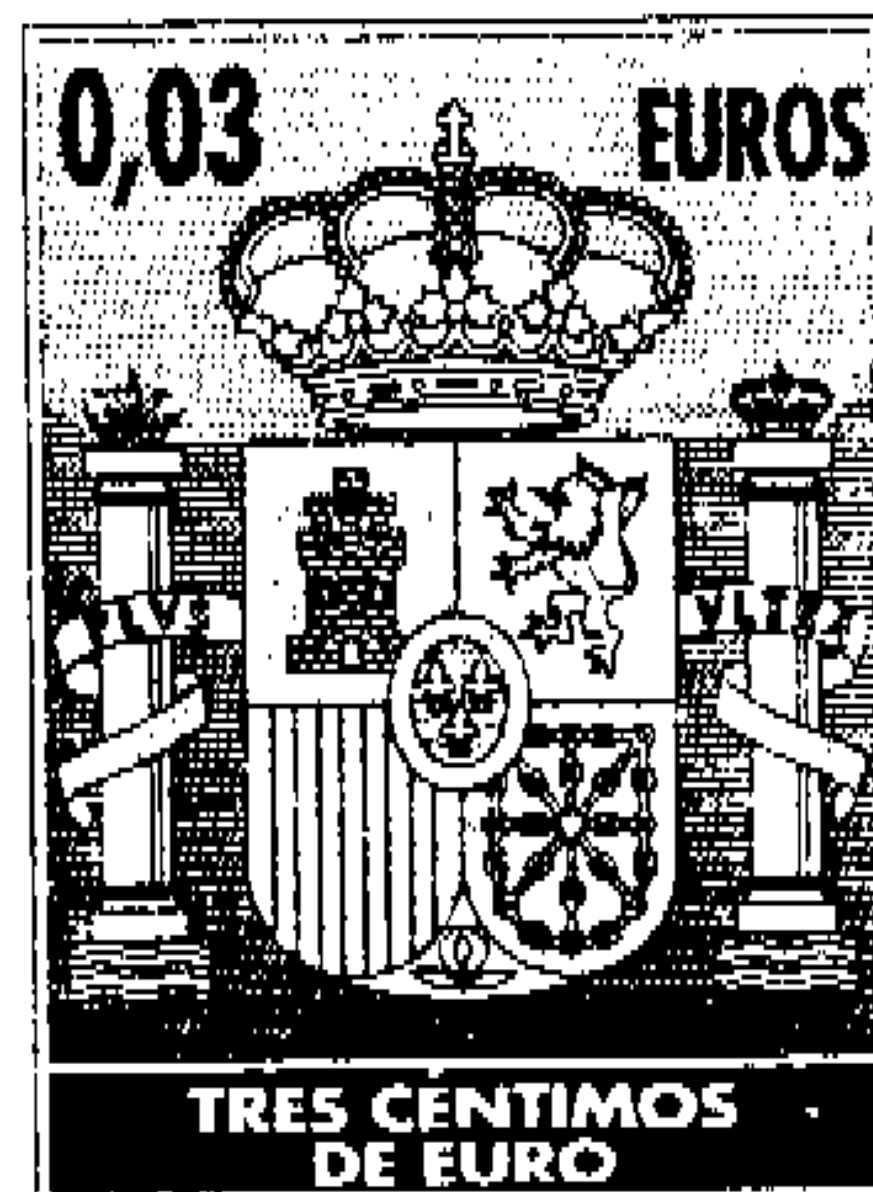
0H8035737

CLASE 8.<sup>a</sup>

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros			Resultados (*)
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,93	99,94	17.825	10.587	7.110	128
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,89	99,89	636	445	79	112
Depositenegolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	29.723	6.275	23.457	(9)
Dinsa Customer Services, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	11.248	10.178	4.599	(3.529)
Diseño e Integración de Soluciones, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	3.647	617	1.830	1.200
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	42.800	5.462	40.670	(3.332)
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	1.968	2.298	(289)	(41)
Elerco, S.A.	Madrid	Arendamiento	7,10	92,78	99,88	289.689	47.186	234.781	7.722
Fonnación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	1.426	278	1.075	73
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	8.662	3.741	4.187	734
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	1.579	406	853	320
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	6.463	5.832	527	104
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	11.945	2.386	9.536	23
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	57.447	47.245	7.925	2.277
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	28.857	22.303	4.448	2.106
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	15.141	364	14.648	129
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,37	-	50,37	3.083.720	2.176.184	759.422	148.114
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	32.797	248	32.899	(350)
Larix Chile Inversiones, Ltd.	Chile	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	95	3	422	(330)
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	1.589	4	1.592	(7)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	537	178	382	(23)
Merciver, S.L.	Madrid	Naviera	99,91	0,09	100,00	148.719	148.708	52	(41)
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,87	99,87	143.061	333	140.031	2.697
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,88	99,88	7.404	130	7.255	19
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	358	35	351	(28)
Sercopyme, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	22.560	2.125	18.776	1.659
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	99,99	0,01	100,00	14.698	18	14.654	26
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	594	279	427	(112)
Wex Point España, S.L.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	4.966	2.549	2.588	(171)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.



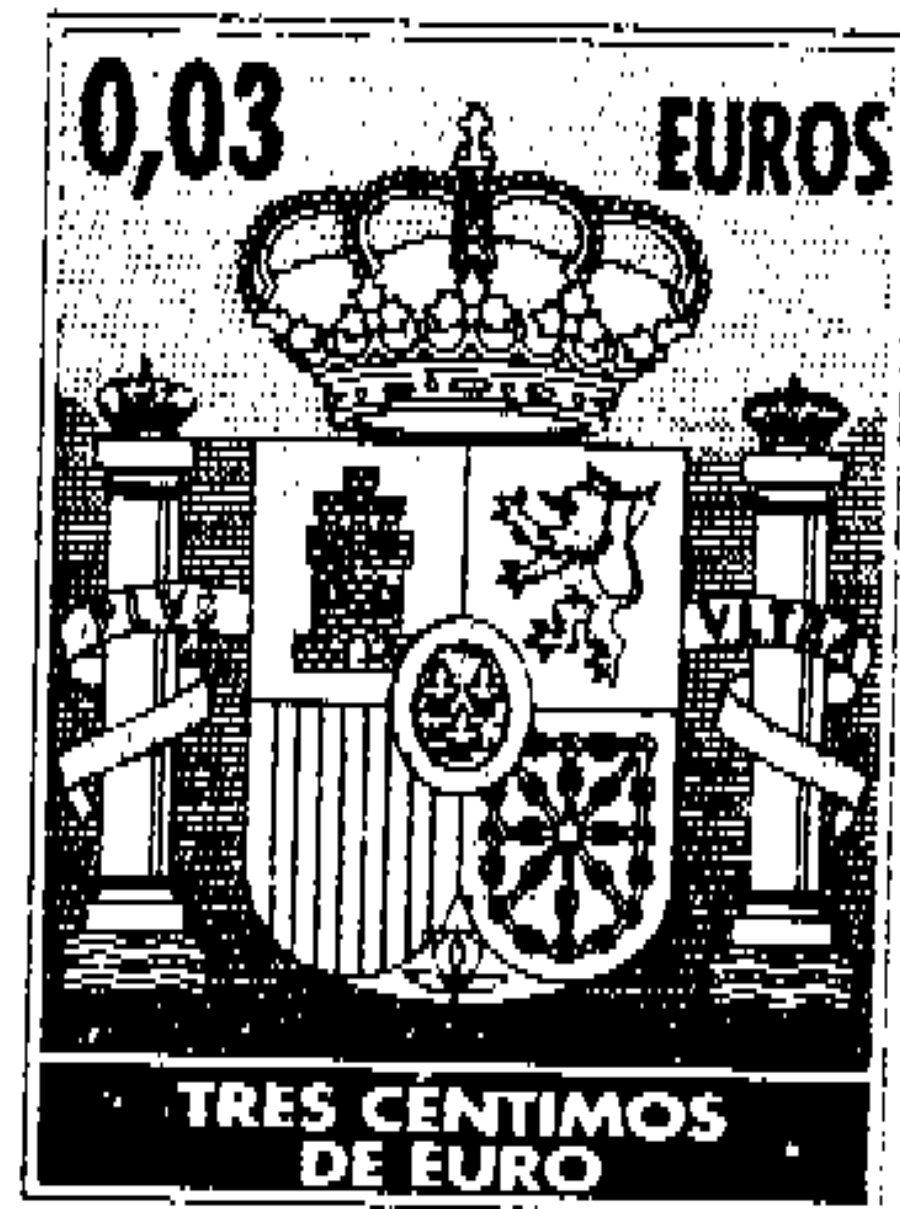
048035738

CLASE 8.ª

**Anexo IV****Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al  
31 de diciembre de 2005**

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre Del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2005:</b>				
Cambios Sol, S.A	Establ.cambio moneda	30%	100%	26-07-2005
Drago Promocat, S.L.	Inmobiliaria	50%	50%	20-05-2005
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	50%	50%	27-10-2005
Helena Activos Liquidados, S.L.	Gestión de efectivo	10,01%	10,01%	28-09-2005



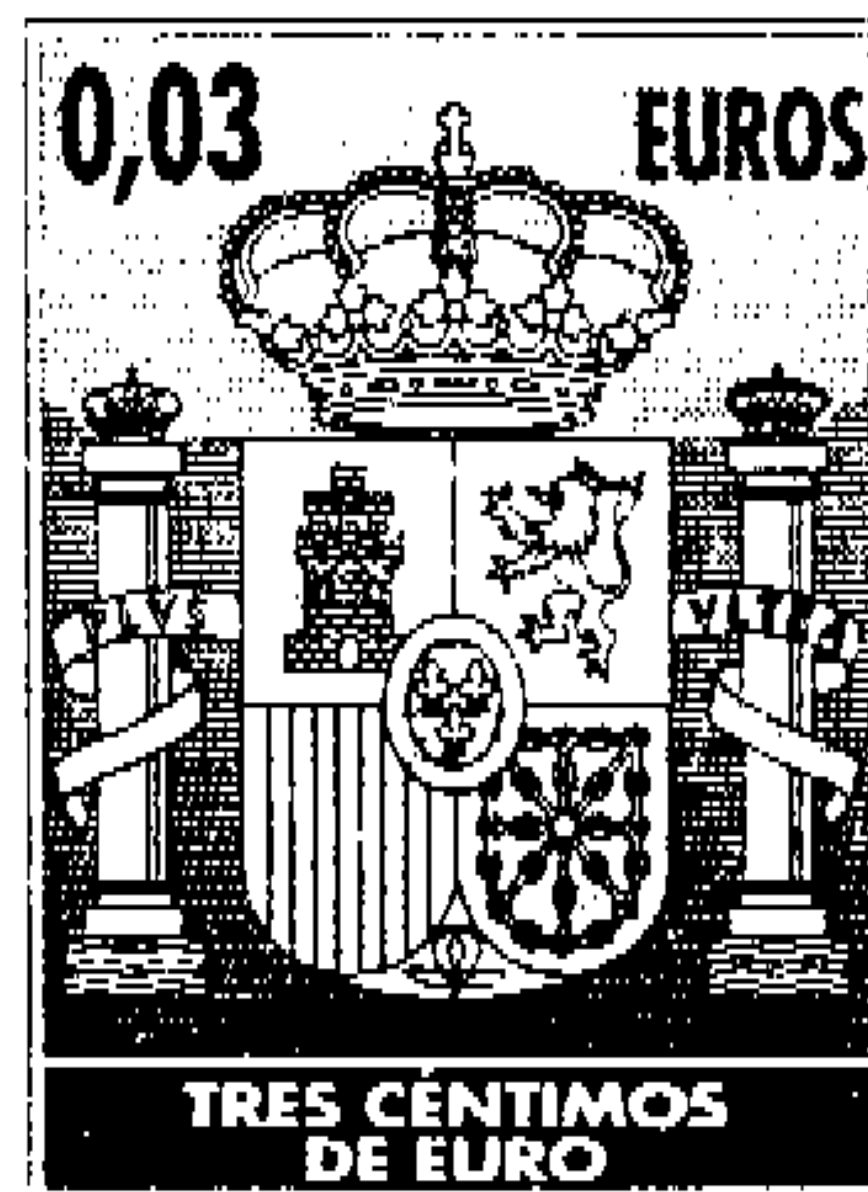
0H8035739

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Anexo V

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

	Domicilio	Ambito De Actuación
Activa Capital Servicios Financieros	Huerta del Rey	Castilla- León
Actividad Financiera del Sur, S.L.	Pozoblanco	Andalucía
Agencia Financiera Ulloa, S.L.	Culleredo	Galicia
A.L.M. Finanzas y Créditos de La Mancha	Manzanares	Castilla- La Mancha
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Arespa Gijón Asociados, S.L.	Gijón	P.de Asturias
Asesoría Gasar, S.L.	Los Barrios	Andalucía
B.C.Estudios Hipotecarios, S.L.	Barcelona	Cataluña
José Antonio Baeza Reig	El Campello	C.Valenciana
Banescomf, S.L.	S.C.Tenerife	Canarias
Business Rokers, S.L.	Alhaurín de la Torre	Andalucía
Gerardo Calbo Martínez	Llombai	C.Valenciana
Miguel Angel Cerda Gil	Elche	C.Valenciana
Cibergestión Centro Hipotecario, S.L.	Madrid	Aragón, Navarra, Rioja
Isaías Correal Aragón	Brazatortas	Castilla- La Mancha
Charuma, S.L.	Sevilla	Andalucía
Pedro Díez García	Valladolid	Castilla – León
José Dolera Dolera	Torres de Cotillas	Murcia
Drimty, S.L.	Mutxamiel	C.Valenciana
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
Fromaliza Servicios de Formalización y Gestión S.L.	Madrid	Territorio Nacional
G.S.G. Grupo Corporativo de Servicios, S.L.	Madrid	Madrid
Gestinova 99 Asesor, S.L.	Madrid	Castilla – León y otras cinco CCAA
Pedro Gómez Maldonado	Tres Cantos	Madrid
Interalde 2003, S.L.	Valle de Trapaga	País Vasco
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
José Manuel García Morante, S.L.	Granada	Andalucía
José M <sup>a</sup> Bauza i Associats, S.R.L.	Ciudadella	Islas Baleares
Julia López García, S.L.	Madrid	Castilla-La Mancha
Lastras Audismar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid



0H8035740

CLASE 8.ª

## Anexo V (sigue)

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

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Julia López García	Miguel Esteban	Castilla- La Mancha
Manuel Martos Aranda	Oliana	Cataluña
Mercados y Gestión de Valores, Asesoramiento Financiero, S.A..	Madrid	Madrid
MG Savings Corporation, S.L.	Madrid	Madrid
José Carlos de Miguel Lipe	Alicante	C.Valenciana
Segundo Muñoz Rodríguez	Mazarrón	Murcia
Juan Teodosio Navarro Gopar	Las Palmas de G.C.	Canarias
Tomás Olivares Cristóbal	Peñaranda de Duero	Castilla – León
Openoffice, S.L.	Roquetas de Mar	Andalucía
José María Pelaez García	Rute	Andalucía
Rosario Plaza Fernández	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Angel Daniel Roca Larrosa	Alcarras	Cataluña
Adrián Rodríguez Palmer	Calpe	C.Valenciana
Francisco Javier Saiz Sepúlveda	La Hinojosa	Castilla – La Mancha
José Sánchez Garzón	Granada	Andalucía
Alexis Sánchez Hernández	La Minilla	Canarias
Sergio Ignacio Sánchez Ortega	Sevilla	Andalucía
Felipe Sánchez Solera	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Javier Sanz Martínez	Molina de Aragón	Castilla- La Mancha
Serban Marbella, S.L.	Marbella	Andalucía
Sercon Asfíco Agentes Financieros, S.L.	Oleiros	Galicia
Servicios Cártama Directo, S.L.	Cártama	Andalucía
Servicios Financieros Bercianos, S.L.	Ponferrada	Castilla – León
Sismoint, S.L.	Esparraguera	Cataluña
Rafael Alonso Tevar Oñate	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
Tinto & Santarosa, S.L.	Huelva	Andalucía
Tramygest Financiera, S.L.	Guardamar del Segura	C.Valenciana
María Josefa Tribaldos Villar del Saz	La Alberca de Záncara	Castilla – La Mancha
Juan Antonio Vázquez Recio	Blanes	Cataluña



## **INFORME DE GESTION**



0H8035741

CLASE 8.ª

## Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión del  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2005

### Evolución de los negocios y situación del Banco

El Banco Español de Crédito la tenido durante el ejercicio 2005 un positivo comportamiento en crecimiento de negocio y resultados, lo que ha permitido superar los objetivos fijados para el año. El crecimiento rentable, eficiente y sostenido, la innovación en la oferta de productos y servicios, y un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, han sido las palancas para la consecución de los resultados de 2005.

El resultado antes de impuestos se ha situado en 744.086 miles de euros con un crecimiento del 21,6% y el resultado neto ha sido de 519.319 miles de euros, un 20,2% más que el año anterior.

No obstante, para el análisis de estas cifras hay que considerar que el Banco es cabecera de un Grupo consolidado, y por tanto la lectura de este informe de gestión debería realizarse en concordancia con la lectura del informe de gestión del Grupo consolidado.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido 120.756 miles de euros, un 12,0%, gracias a un alto nivel de actividad focalizado en los segmentos y negocios más rentables, y a una adecuada gestión de los diferenciales

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 5,3%, unido al aumento de 17.891 miles de euros en resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, derivado básicamente del incremento en la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 10,4 %.

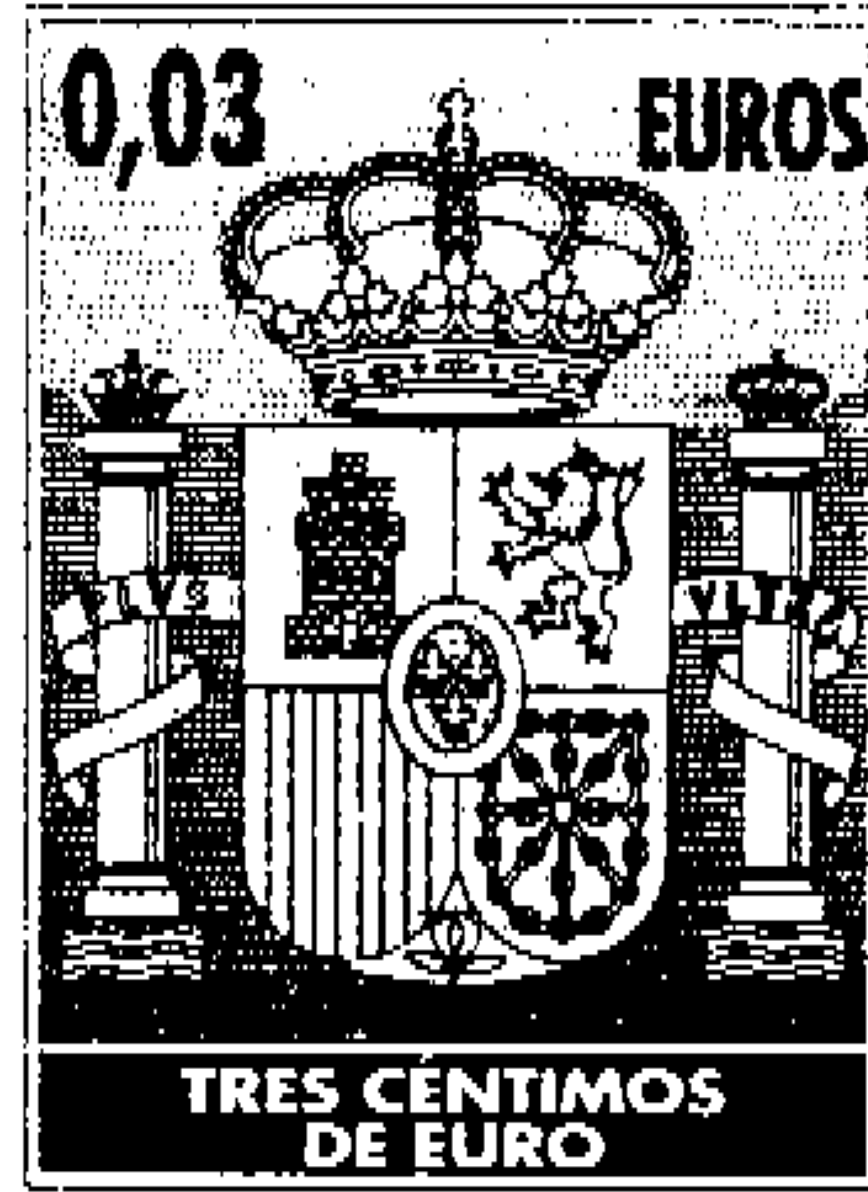
El margen de explotación aumenta en 133.314 miles de euros, lo que supone un incremento del 17,4%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la evolución de los gastos de personal y generales, que crecen un 3,4%.

Las pérdidas por deterioro de activos ascienden a 143.041 miles de euros, de los que 140.867 miles de euros, corresponden a inversiones crediticias, realizadas básicamente como consecuencia del crecimiento del negocio durante el ejercicio, ya que la dotación para la provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo supone el 95,6% del total.

Esta evolución, unida a unas dotaciones netas a provisiones de 42.263 miles de euros, y a otras ganancias y pérdidas por un importe neto de 27.068 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 744.086 miles de euros, un 21,6% más que en 2004. Deducido el impuesto de sociedades, que representa el 30,2% de beneficio antes de impuesto, se obtiene el beneficio neto del ejercicio 2005, que ha sido de 519.319 miles de euros.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2005, es de 89.368 millones de euros, con un aumento del 22,2% durante el ejercicio.



0H8035742

## CLASE 8.ª

2. El crédito a la clientela ha crecido un 20,2%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 44.461 millones de euros, con un crecimiento del 20,4%.
3. Los depósitos de la clientela, junto con los debidos representados por valores negociables, han alcanzado la cifra de 52.155 millones de euros, con un incremento del 23,8%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 67.936 millones de euros de recursos gestionados, con un incremento del 23,8%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 65.349 miles de miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2005, los créditos morosos en balance ascienden a 267.269 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 365,8%.

### Investigación y Desarrollo

En el ámbito tecnológico, los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos. El Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional.

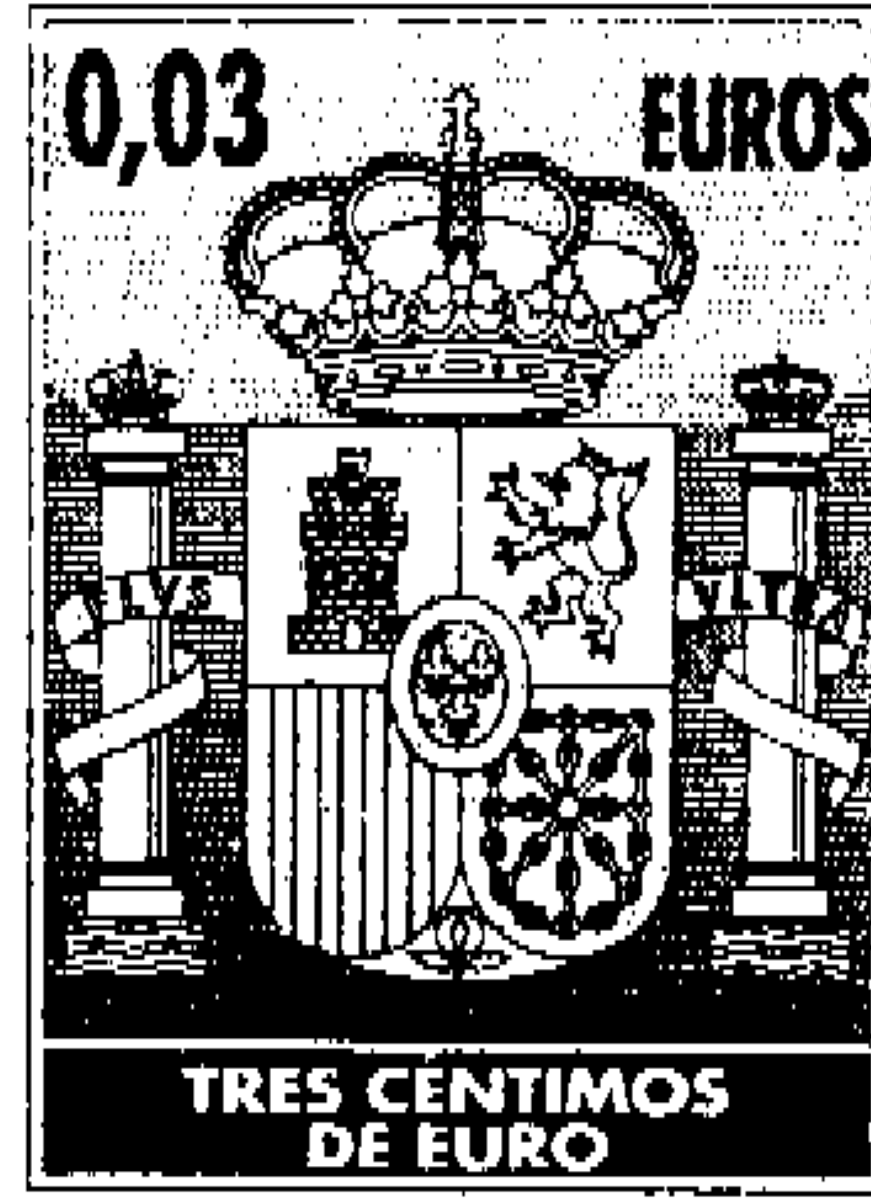
El Grupo ha continuado trabajando en el Proyecto Partenón, en un esfuerzo conjunto entre Banesto y en Grupo Santander, encaminado a disponer de un sistema de información con menores costes y fuertes sinergias en ambos bancos. Los recursos implicados de ambos bancos en el desarrollo del proyecto están centralizados en una compañía de software, Ingeniería de Software Bancario, SL, que es la encargada de suministrar la nueva solución tecnológica.

Asimismo ha seguido el desarrollo del denominado proyecto Alhambra, un conjunto de actuaciones encaminadas a la mejora de la productividad del Banco en todos sus procesos y operaciones, concentrando los recursos en el negocio comercial. En este marco, se ha empezado la centralización de procesos operativos, tanto de Banesto como del Grupo Santander, ubicándolos en una sociedad participada íntegramente por Ingeniería de Software Bancario.

El desarrollo de este plan ha permitido reducir el peso que las estructuras no comerciales y los servicios centrales tienen respecto a la totalidad de la plantilla. Este porcentaje ha pasado del 19,0% al cierre de 2004 al 15,8% al cierre de 2005.

Para el desarrollo de estos trabajos y de la ampliación de la plataforma microinformática del personal de la organización, el Grupo ha realizado en el 2005 gastos e inversiones en materia informática en el entorno de 90 millones de euros.

Este esfuerzo no es sólo un esfuerzo individual de aprovechamiento interno de recursos, sino también un deseo de poner nuestra capacidad al servicio de la sociedad, para facilitar la respuesta a los nuevos retos que ofrecen las tecnologías de la información. En este sentido, durante el ejercicio 2005 el Banco ha firmado sendos convenios con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, para impulsar actuaciones que faciliten el acceso de los ciudadanos y de las empresas a la sociedad de la información, a través de la iniciativa "Hogares conectados" y de la línea "Préstamo tecnológico", respectivamente.



0H8035743

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Asimismo, en diciembre de 2005 el Banco ha sido elegido por el Ministerio de Educación y Ciencia para canalizar una línea de financiación de préstamos a pequeñas y medianas empresas en condiciones preferentes, para la realización de acciones de Cooperación en I+D+I y de transferencia de tecnología en interacción con Universidades y Centros públicos de I+D.

La capacidad de innovación tecnológica y de convertir los avances en mejoras accesibles para la sociedad, forman parte de nuestro modelo de gestión corporativo. Nuestro compromiso nos empuja a ir más lejos, como lo prueba la consolidación durante 2005 de la Fundación Banesto Sociedad y Tecnología, constituida en 2004, y hoy referente en España en su ámbito de actuación. Es a través de esta Fundación, uno de los cauces por los que Banesto comparte con la sociedad sus capacidades tecnológicas para contribuir al desarrollo de la sociedad de la información, actuado así de una forma activa en aspectos de responsabilidad social relacionados con la tecnología y de cierre de la brecha digital.

El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de las plantillas a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales. Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada a aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.

### Acciones propias

En el ejercicio 2005 el Banco y tres sociedades del Grupo consolidable han comprado y vendido 20.363.843 y 19.527.322 acciones respectivamente, de Banco Español de Crédito, S.A. El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 27.124.954,52 euros y el de las ventas de 26.123.966,16 euros. El precio de compra ascendió a 238.408.370,92 euros y el de venta a 228.251.820,37 euros.

Al 31 de Diciembre de 2005 el Banco poseía 25.599 acciones propias, con un valor nominal de 29.694,84 euros y una sociedad del Grupo poseía otras 910.669 acciones de Banco Español de Crédito S.A., con un valor nominal de 1.056.376,04 euros. El coste contable de estas acciones al 31 de diciembre de 2005 es de 4.610 miles de euros.

### Perspectivas

Una vez alcanzados en 2005 los objetivos inicialmente fijados para 2006, se hace necesario fijar un nuevo marco de referencia para el futuro. Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro, buscan alcanzar el objetivo de convertir a Banesto en el mejor banco comercial de España.

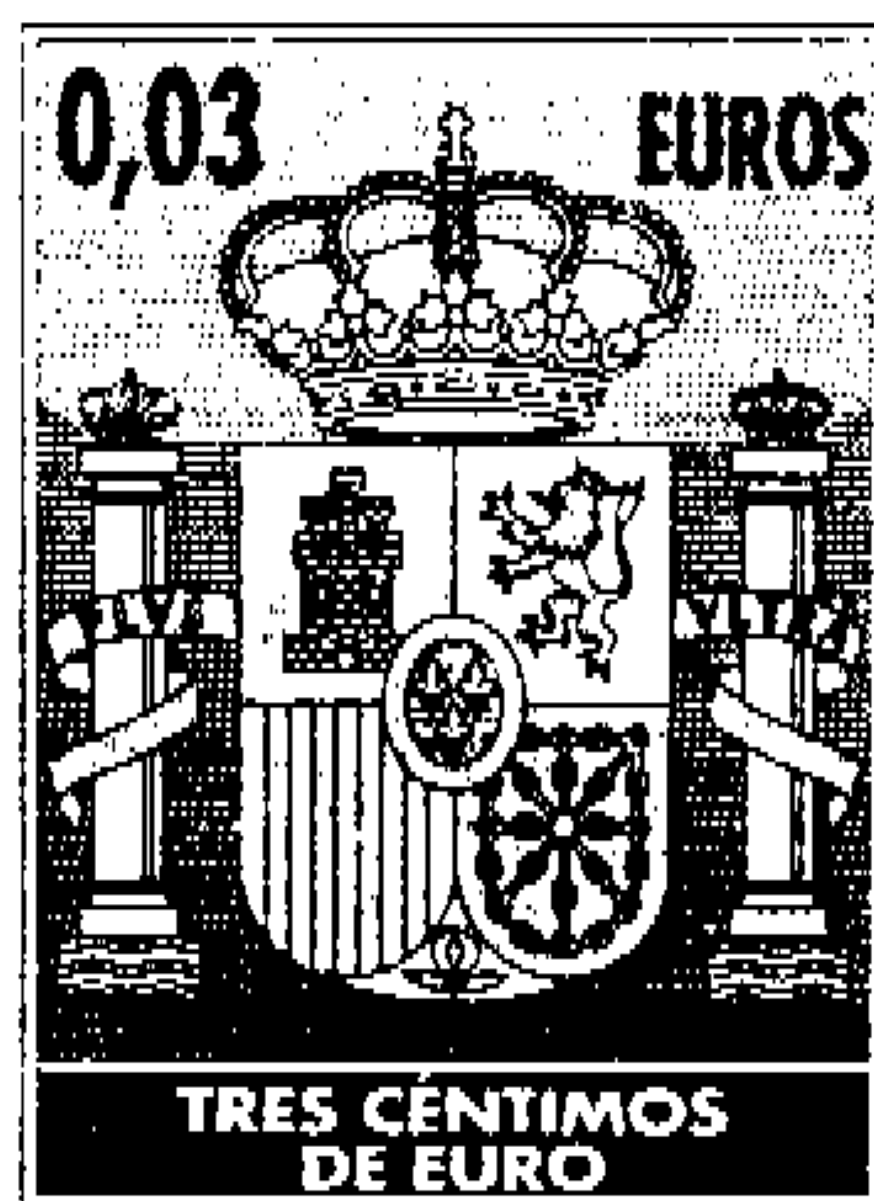
Para ello, se hace necesario avanzar en varios frentes:

- un primer frente que busca alcanzar el liderazgo en los segmentos y negocios considerados estratégicos para Banesto: Pymes, comercios, Tarjetas, Particulares y negocios específicos y de valor añadido en Banca Mayorista y de empresas.

- un segundo frente que busca fortalecer la satisfacción de clientes y empleados a través de nuestro programa de calidad Q10, aumentar la capacidad de innovación en productos y procesos, incrementar nuestra potencia comercial y seguir empleando nuestra avanzada tecnología como palanca para añadir valor a nuestros clientes.

Estos objetivos se plantean a medio plazo en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.



0H8035744

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Incremento de la productividad y aplicación de control de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.
- Consecuente con lo anterior, un aumento sostenido de la rentabilidad.

Para el año 2006 las previsiones son de un crecimiento del PIB levemente inferior al registrado en 2005, en torno al 3,0% y una subida de los tipos de interés, que ya se ha empezado a manifestar al finalizar el año 2005.

Dentro de este entorno, Banesto se plantea en 2006 un objetivo de crecimiento por encima del sector, con una ganancia de cuota de 0,25%, una mejora de la eficiencia en línea con los objetivos a medio plazo, y el mantenimiento de los estándares de calidad de riesgo.

### La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito S.A.

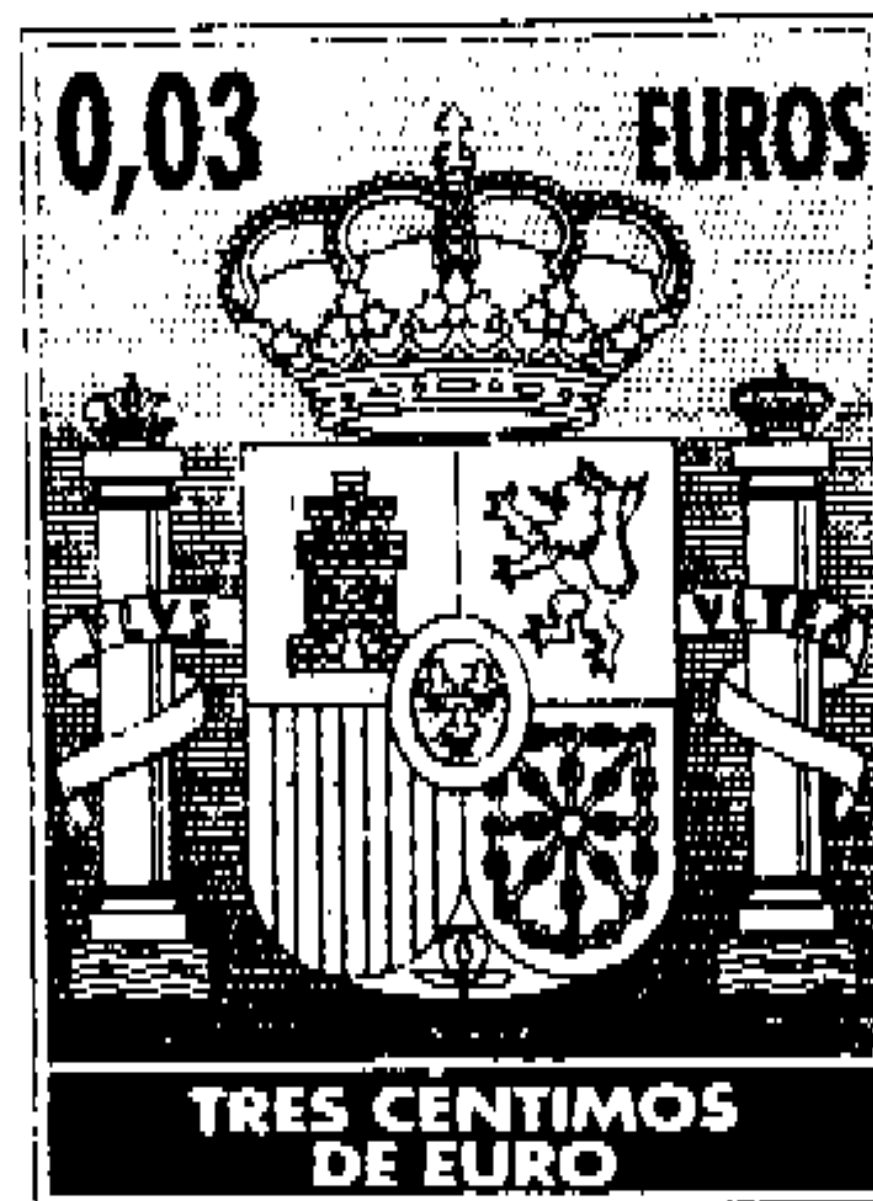
Banesto entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que permitan la creación de valor para los accionistas, teniendo en cuenta que su aplicación debe ser compatible con una estrategia de crecimiento sostenible. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan que las labores de admisión y seguimiento se realicen de forma sistemática y eficiente.

### **Principios Básicos**

Los principios básicos sobre los que se apoya la gestión del riesgo en nuestra entidad son:

- **Implicación de la alta dirección:** la Comisión Ejecutiva de acuerdo con la estrategia del Grupo entidad, define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos inferiores de decisión, establece los límites y dictamina las operaciones cuyo riesgo excede las facultades delegadas a los órganos inferiores.
- **Independencia:** la función de riesgos es independiente de las unidades de negocio.
- **Metodología avanzada de análisis y valoración:** el Grupo Banesto se ha dotado de herramientas avanzadas que nos posibilitan la automatización de los procesos y nos confieren la agilidad de adaptarnos al entorno.
- **Adaptación a Basilea II y a las mejores prácticas.**
- **Coherencia con una estrategia de crecimiento sostenible:** permitiéndonos alcanzar un nivel deseable de diversificación por clientes y sectores, y posibilitando que la evolución de nuestra cartera resulte previsible.
- **Importancia de la actividad de seguimiento:** de esta forma conseguimos una gestión continua y preventiva de nuestras posiciones.
- **Políticas de precios y asignación de capital:** la gestión del riesgo es fundamental en la consecución de los objetivos de estas políticas.
- **Calidad de servicio interno y externo.**

Banesto asume riesgos como consecuencia de su actividad crediticia, de sus operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura y de trading por cuenta propia que realiza. Además de los riesgos de crédito, interés, liquidez y cambio, Banesto incurre en riesgo operacional, medioambiental y reputacional.



0H8035745

CLASE 8.ª

## Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en Banesto tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como el establecer la rentabilidad de las operaciones ajustada al riesgo asumido.

### 1. Admisión de riesgos.

Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente, distinguiendo entre Riesgo Minorista (Particulares y Pymes), de Empresas, de Promoción Inmobiliaria y Mayorista.

#### a. Riesgo Minorista.

Banesto basa su estrategia de admisión de clientes a través de sistemas y estructuras diferenciadas, que permiten alcanzar unos objetivos básicos de funcionamiento: especialización en los diferentes mercados minoristas; mejora en la calidad de servicio a los clientes; aumento de los niveles de productividad sin incremento de costes y mantenimiento de altos estándares de calidad de riesgo.

Los riesgos que precisan un estudio personalizado son analizados en el Centro de Análisis de Riesgos (C.A.R.), donde analistas especializados aplican de forma homogénea los criterios y políticas establecidos por el Banco.

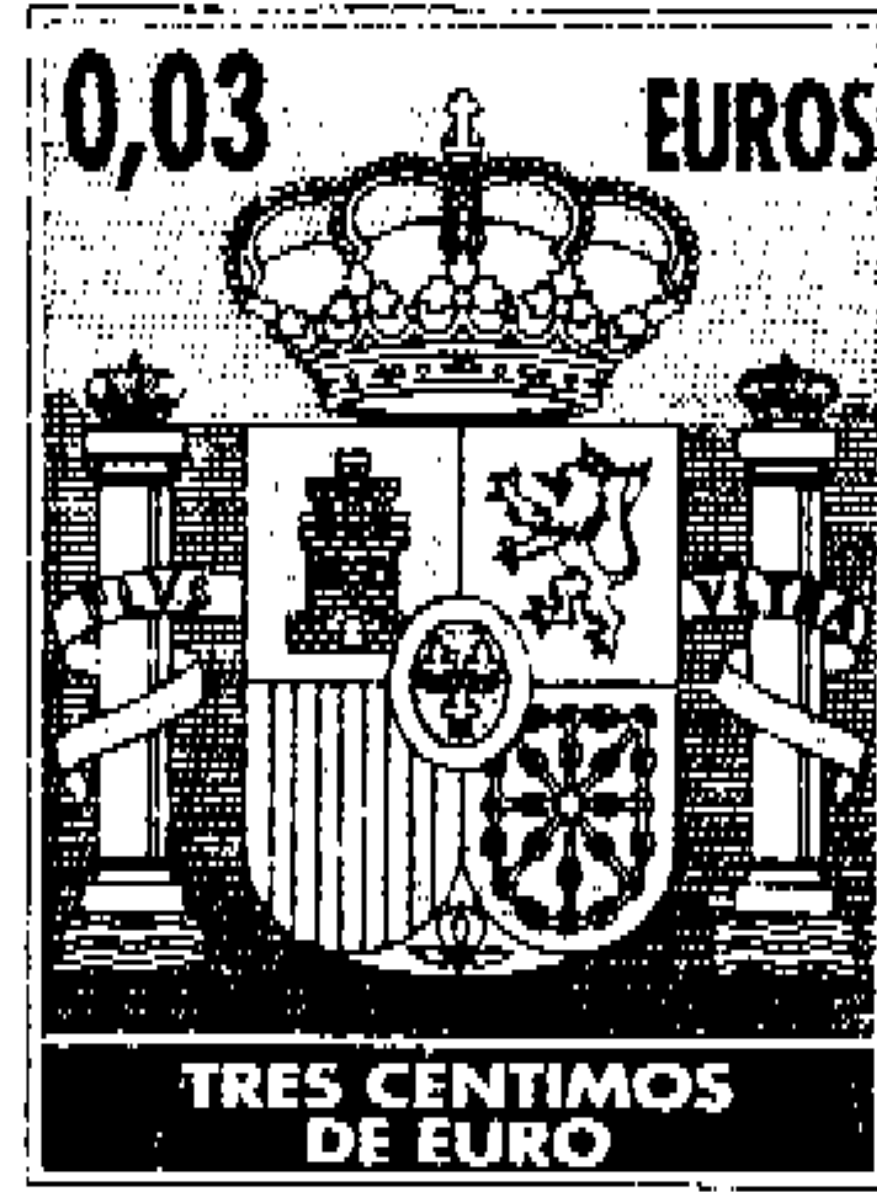
#### b. Riesgo de Empresas

La Unidad de Riesgos de Empresas (clientes con una facturación superior a 3 millones de euros) tiene implementado un sistema de atribuciones de riesgos delegado a las Unidades Territoriales y a los Centros de Empresas bajo un enfoque de "doble firma" que implica que la decisión tomada ha de ser compartida por el analista de riesgos y por el gestor comercial del cliente. Este enfoque responde a la filosofía aplicada en Banesto de que "el riesgo es de quien lo propone".

La importancia relativa del segmento de Medianas Empresas, junto a una evolución de las necesidades de los clientes (productos de mayor sofisticación y diseños de estructuras de financiación adaptadas), justifica un tratamiento especializado, que permite generar un mayor valor en la relación con el cliente.

#### c. Riesgos Inmobiliarios.

La Unidad de Riesgos Inmobiliarios comprende las actividades inmobiliarias de carácter mayorista, esto es, con promotores inmobiliarios de viviendas. Con el fin de poder gestionar esta cartera de clientes y de promociones de forma eficiente y eficaz existe una red especializada en este tipo de riesgos, así como unos sistemas de admisión, control y seguimiento ad hoc. Dichos sistemas contemplan la valoración mediante rantings internos tanto de los promotores como de las promociones y el seguimiento de los proyectos inmobiliarios mediante aplicaciones informáticas específicas.



0H8035746

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### **d. Riesgo Mayorista.**

La Banca Corporativa del Grupo cuenta con un equipo de analistas a nivel centralizado, que se complementa con los equipos en las oficinas corporativas de Madrid, Barcelona y Nueva York.

Existe una relación directa tanto con el equipo comercial como con los directores financieros de las empresas para tener un mayor conocimiento de los clientes y así poder establecer unos límites de acuerdo con sus necesidades. También está implantada una metodología de rentabilidad ajustada al riesgo (RAROC), que permite asociar riesgo y rentabilidad del cliente.

### **2. Seguimiento del Riesgo.**

El Banco tiene implantados sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Estos sistemas se fundamentan en los siguientes pilares:

- Sistema de Anticipación de Riesgos (SAR), que realiza una lectura mensual de 120 variables representativas del riesgo de crédito, incluyendo tanto información interna como externa. Su utilización permite la identificación de contrapartidas que requieran una vigilancia especial (FEVE).
- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Personal especializado presente en las distintas Oficinas Territoriales.
- Incorporación de las labores de seguimiento en nuestra dinámica mediante la celebración de diferentes Comités de Seguimiento, que abarcan desde el ámbito de las Oficinas, Centros de Empresas, UBM y Territoriales.
- El proceso de Seguimiento abarca a los diferentes Canales de Admisión de negocio, preservando la calidad de la admisión de riesgos por esta vía.

### **3. Recuperaciones.**

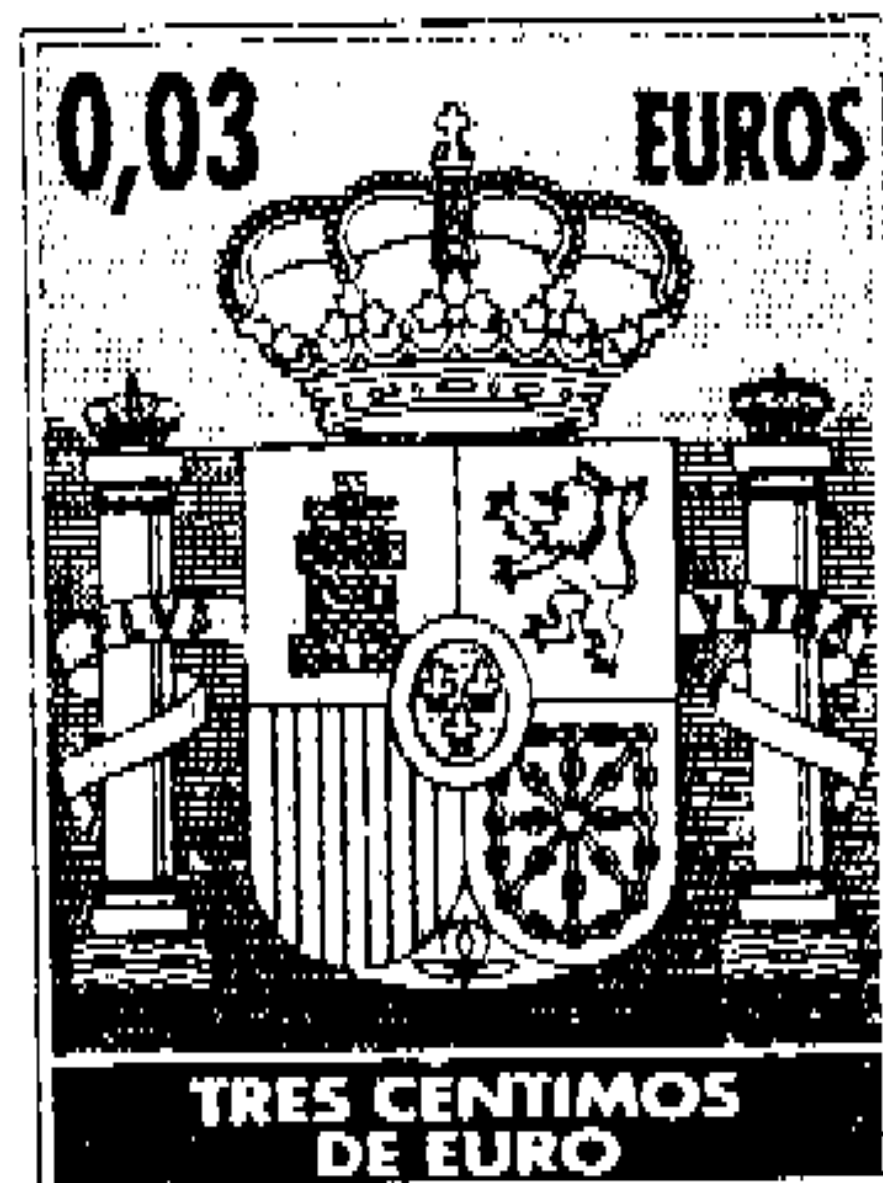
La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos o externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, Banesto cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento en función de la segmentación de los clientes.

De resultar infructuosas las gestiones extrajudiciales de cobro, se instan acciones judiciales a través de los letrados adscritos al Centro de Gestión Procesal y de una extensa red de letrados externos que abarca todo el territorio nacional. Para conseguir una mayor eficiencia en el recobro judicial, se dispone de un sistema informático, que permite conectar e integrar por Internet los despachos de colaboradores externos y disponer en tiempo real de una detallada información de la situación de la cartera judicial.

La actividad recuperatoria se completa con la gestión eficaz de la venta de inmuebles adjudicados de difícil realización con resultados altamente satisfactorios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035747

## 4. Gestión global del riesgo.

### a. Cuantificación del Riesgo.

Uno de los elementos básicos para la gestión del riesgo es la correcta medición y cuantificación del mismo. En ese sentido, para una gestión global y eficaz el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

Para la cuantificación de las pérdidas esperadas, los tres componentes básicos son la probabilidad de impago asociada a cada cliente/contrato (PD), la exposición real con ese cliente en ese momento, y la severidad o pérdida definitiva en caso de producirse dicho impago.

Probabilidad de impago (PD): La totalidad de nuestros modelos de calificación rating/scoring: corporativa, bancos, empresas, pymes, consumo, hipotecas, tarjetas, y comportamiento de particulares, están calibrados a probabilidades de impago. Esta calibración se sustenta en un proceso estadístico, que en base a la historia de incumplimiento de los distintos clientes asigna a cada categoría de riesgo (*rating/score*) una probabilidad de sufrir un impago de más de 90 días en un horizonte temporal anual. Estas probabilidades de impago son el término homogéneo que permite la comparación entre clientes de distintos segmentos, y que además sirve de medida objetiva para la comparación del perfil de riesgo entre entidades.

Exposición en Impago (EAD): Este concepto intenta medir el riesgo implícito en las líneas de financiación otorgadas y no dispuestas por nuestros clientes. Para ello se compara la utilización media de las líneas en situación regular con la disposición en los casos de impago 90 días.

Severidad de la pérdida (LGD): Tras conocer la probabilidad de ocurrencia del impago y el importe inicial del mismo, con la severidad se mide la pérdida definitiva que la entidad debe soportar por no recuperación de deuda o intereses, incluyendo los costes recuperatorios, en base a la experiencia histórica de clientes en gestión recuperatoria.

Pérdida Esperada (EL): De la unión de los tres conceptos anteriores se obtiene la pérdida esperada, que será el coste del riesgo anual asociado a nuestra exposición crediticia.

Capital Económico (EC): Si bien la pérdida esperada es uno de los elementos claves de la cuantificación y gestión del riesgo, este elemento por sí solo no es suficiente pues estas pérdidas no son estables en el tiempo. Por ello otro de los conceptos básicos en la gestión de riesgos de Banesto, es la gestión del capital como elemento que asegura la solvencia de la entidad en situación de máximo stress y trata de minimizar la volatilidad de los resultados, asegurando una gestión orientada a la mayor creación de valor a los accionistas.

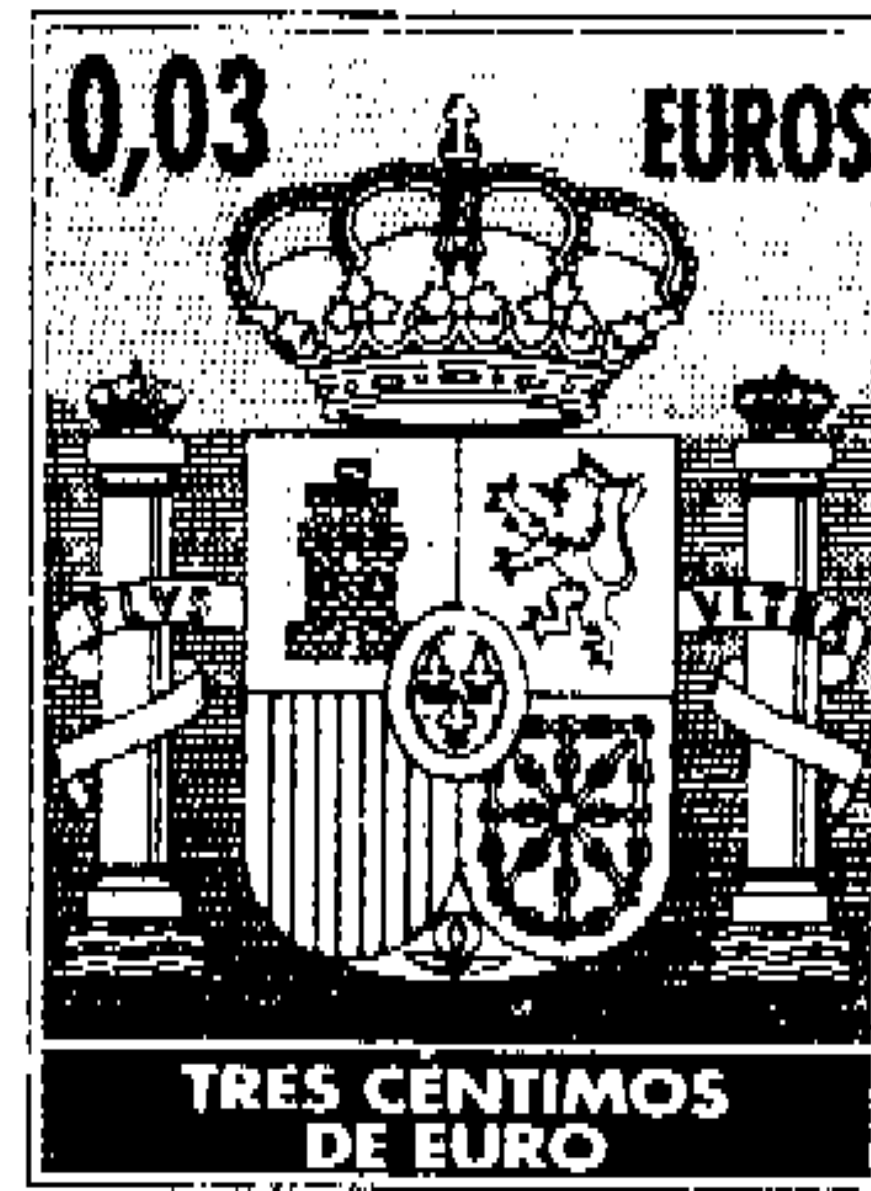
### b. Integración en la Gestión.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H8035748

Para Banesto, la incorporación de las estimaciones de Pérdida Esperada y Capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años. Por ello se van incorporando a todos los segmentos de negocio atendiendo en cada uno a sus características específicas.

Así en Banca Corporativa los simuladores de precios y las mediciones tanto de RAROC histórico como proyectado son un elemento clave para la toma de decisiones de riesgos y negocio.

En Banca de Empresas además de utilizar los simuladores de RAROC de forma orientativa, se está utilizando como elemento de evaluación de los gestores el MOAR (Margen Ordinario Ajustado a Riesgo) que incorpora sobre los márgenes habitualmente utilizados una deducción por la prima de riesgo (PE) y además se mide sobre Exposición Ajustada a Riesgo y no sobre el saldo de riesgo dispuesto.

En el caso de Pymes además de la utilización del MOAR, existen tablas de recomendación de precios en base a perfiles de riesgo cliente/producto y el salto más importante que es la revisión de las atribuciones tradicionales para convertirlas en atribuciones en base a Pérdida Esperada.

En cuanto a Particulares el objetivo es llegar a una situación similar a la existente con las pymes, y asignar atribuciones por producto en base a la cuantificación de Pérdidas Esperadas, que además supondrán la incorporación en la decisión de un precio recomendado.

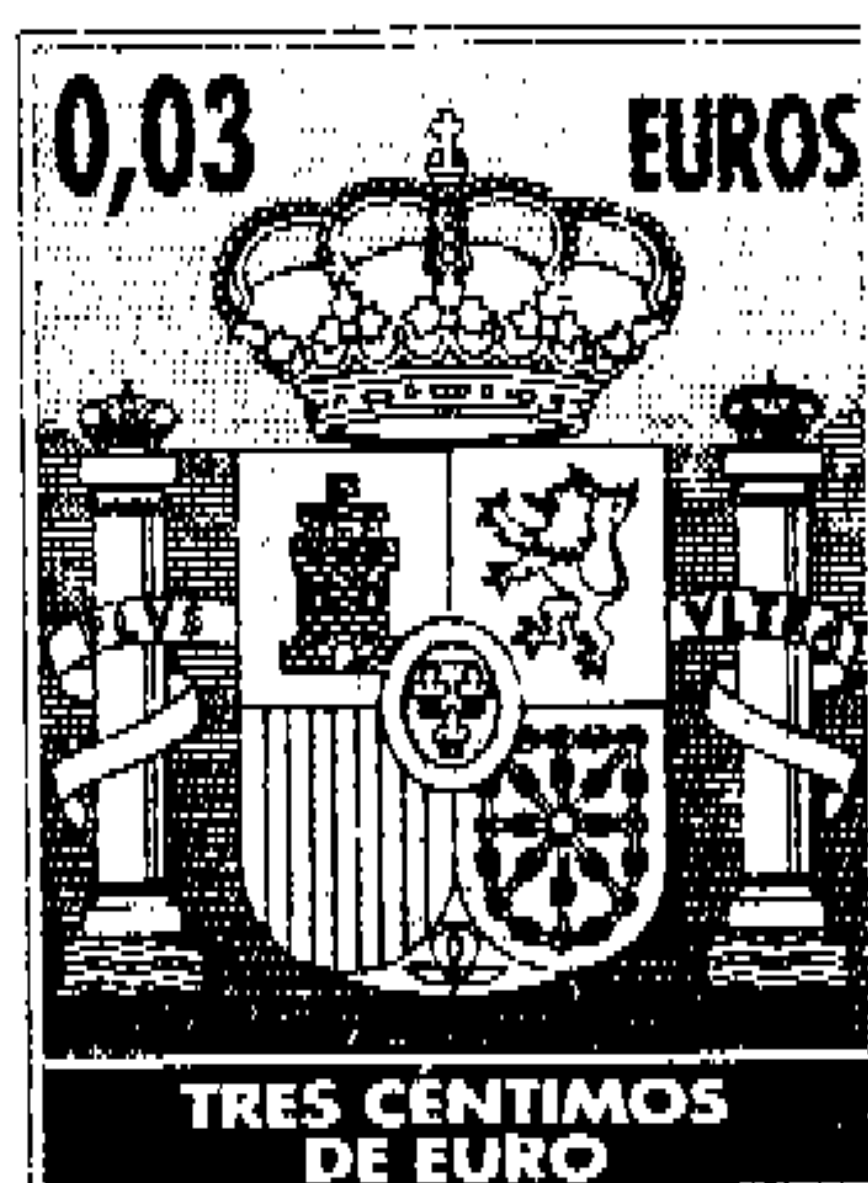
#### **Riesgo de interés**

La responsabilidad de la gestión de los riesgos de mercado estructurales está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

#### *Riesgo de Interés*

El balance de Banesto está expresado en un 96% en euros, un 2.5% en dólares USA y el restante 1.5% en el resto de monedas, por lo que la gestión del riesgo de interés se centra en las posiciones en euros.

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



0H8035749

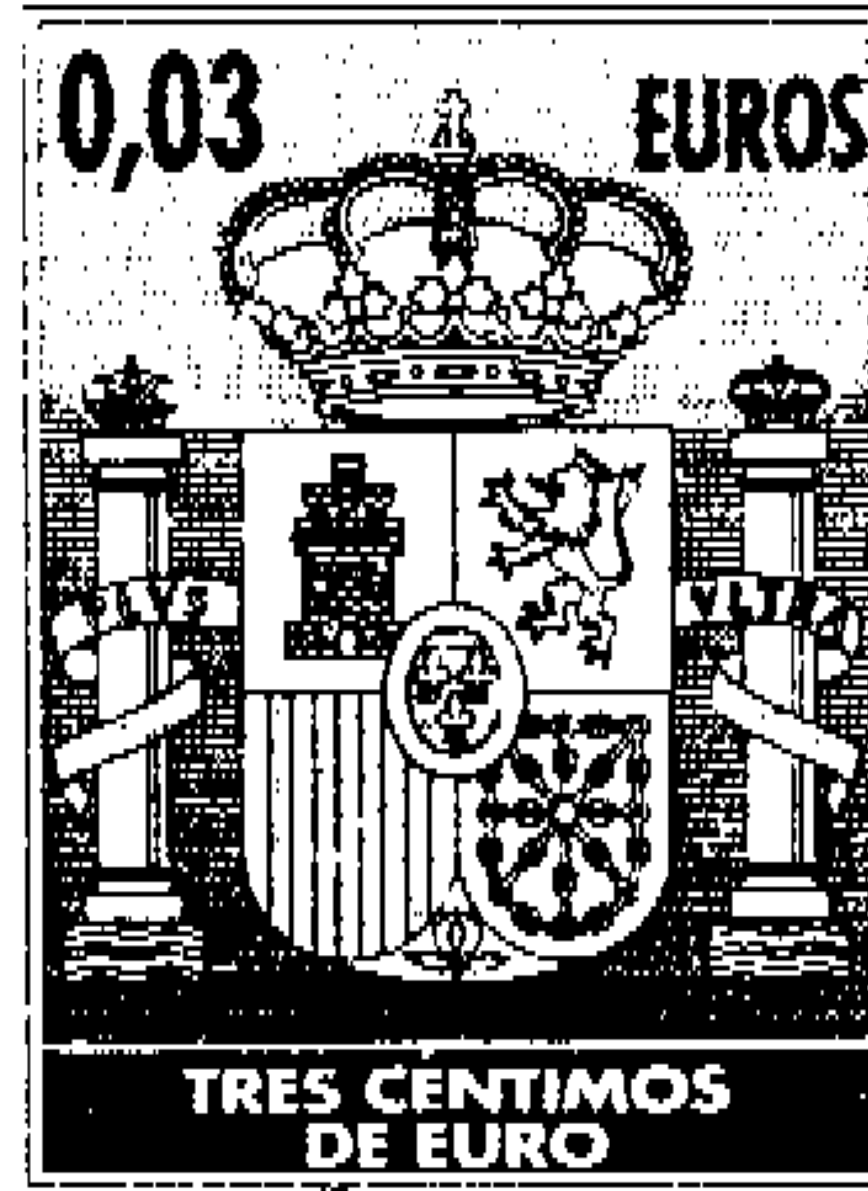
**CLASE 8.ª**

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Monetario	5.453	3.490	4	-	6	200	9.153
Creditorio	23.660	21.725	1.712	461	915	-	48.473
de títulos	12.765	1.329	7.971	245	4.304	-	26.614
de activos	267	-	-	-	-	6.502	6.769
<b>Activo</b>	<b>42.145</b>	<b>26.544</b>	<b>9.687</b>	<b>706</b>	<b>5.225</b>	<b>6.702</b>	<b>91.009</b>
Pasivo							
Monetario	16.820	3.157	4.733	1	160	-	24.871
de depósitos	17.725	4.451	3.612	1.492	6.617	-	33.897
Pasivos	8.320	39	104	200	10.750	-	19.413
de Pasivos	1.470	77	169	69	368	10.675	12.828
<b>Pasivo</b>	<b>44.335</b>	<b>7.724</b>	<b>8.618</b>	<b>1.762</b>	<b>17.895</b>	<b>10.675</b>	<b>91.009</b>
Operaciones fuera de balance	(14.160)	(3.475)	5.047	586	12.002	(3.973)	
<b>Activo neto</b>	<b>(16.350)</b>	<b>15.345</b>	<b>6.116</b>	<b>(470)</b>	<b>(668)</b>	<b>(3.973)</b>	
<b>Activo acumulado</b>	<b>(16.350)</b>	<b>(1.005)</b>	<b>5.111</b>	<b>4.641</b>	<b>3.973</b>		
<b>Sensibilidad:</b>							
Pasivo/A. Totales	(2,41)%	20,68%	1,17%	(1,16%)	(13,92%)	(4,37%)	
Activo neto / A. Totales	(17,97%)	16,86%	6,72%	(0,52%)	(0,73%)	(4,37%)	
Activo acumulado / A. Totales	(17,97%)	(1,10)%	5,62%	5,10%	4,37%		
<b>Cobertura:</b>							
Sensibles / Pas.	95,06%	343,66%	112,40%	40,07%	29,20%	62,78%	

**Sensibilidad del Margen**

El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado en el análisis anterior. El escenario base, sobre el cual se construye la sensibilidad, presenta una serie de hipótesis entre las que destacan las siguientes:

- Curva de Tipos: tipos cupón cero (para la actualización de flujos futuros) y tipos forward (para reprecación de partidas a tipo flotante y para las nuevas entradas), calculados a partir de la curva de tipos de interés cotizada en el mercado a la fecha de análisis.
- Volúmenes de Contratación: se reproducen los volúmenes presupuestados a nivel contable para cada cuenta del Banco, respetando los posibles cambios que se producen a lo largo del ejercicio.
- Distribución de Vencimientos: indica el plazo, en meses, al que vencen las nuevas contrataciones. Dichos plazos se extraen de las distribuciones de vencimientos del nuevo negocio generado para cada cuenta (media de los últimos los 3 meses anteriores a la fecha de análisis).



0H8035750

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- **Diferenciales:** al igual que los vencimientos del nuevo negocio, los diferenciales simulados provienen de la nueva contratación realizada para cada cuenta (media de los últimos 3 meses).
- **Reintegros Anticipados:** estas estimaciones se aplican en porcentajes constantes sobre el saldo vivo para cada periodo y se obtienen fundamentalmente sobre la base de comportamientos históricos de estas cuentas.
- **Cuentas a la Vista:** asumimos una duración/permanencia en función del tipo de remuneración. Las cuentas de menor remuneración y por tanto menos sensibles presentan un plazo medio de 5 años.

Para la medición del riesgo de interés estructural se utilizan dos modelos de gestión interna:

- **Modelos Deterministas:** se analiza la sensibilidad bajo cuatro escenarios concretos de simulación de tipos de interés (desplazamientos paralelos y "flattening / steepening")
- **Modelos Estocásticos:** se generan hasta 200 escenarios o *paths* de tipos de interés de acuerdo con una simulación estocástica de la curva con unas volatilidades específicas de mercado.

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la reprecación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

### Riesgo de liquidez

La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

La posición neta en los mercados monetarios se procura mantener siempre en valores razonables mediante la programación anticipada de la financiación necesaria en los mercados de capitales y la toma de medidas de gestión del Balance.

Adicionalmente, tanto la gestión del riesgo de tipos de interés como de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de interés y de liquidez ante situaciones externas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido planes de contingencia para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos de activos y pasivos en millones de euros al 31 de diciembre de 2005 que sirve de base para el análisis de la liquidez.



0H8035751

CLASE 8.ª

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Monetario	5.450	3.490	4	3	6	200	9.153
Credenciales	7.904	9.644	4.476	8.749	17.667	34	48.475
de títulos	12.701	1.325	7.672	1.613	3.302	-	26.613
de activos	269	-	-	-	-	6.502	6.771
<b>Total Activo</b>	<b>26.324</b>	<b>14.459</b>	<b>12.152</b>	<b>10.365</b>	<b>20.975</b>	<b>6.736</b>	<b>91.011</b>
Pasivo							
Monetario	16.756	3.157	4.720	47	191	1	24.872
de depósitos	14.096	5.825	2.143	6.075	5.757	-	33.896
de pasivos	2	2.025	1.354	5.375	10.657	-	19.413
de Pasivos	1.470	77	90	207	309	10.678	12.830
<b>Total Pasivo</b>	<b>32.324</b>	<b>11.084</b>	<b>8.307</b>	<b>11.704</b>	<b>16.914</b>	<b>10.677</b>	<b>91.011</b>
<b>Balance</b>	<b>(6.000)</b>	<b>3.376</b>	<b>3.845</b>	<b>(1.339)</b>	<b>4.061</b>	<b>(3.942)</b>	
<b>Acumulado</b>	<b>(6.000)</b>	<b>(2.625)</b>	<b>1.220</b>	<b>(119)</b>	<b>3.942</b>		

Estos "gaps" reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

#### Otros riesgos de mercado

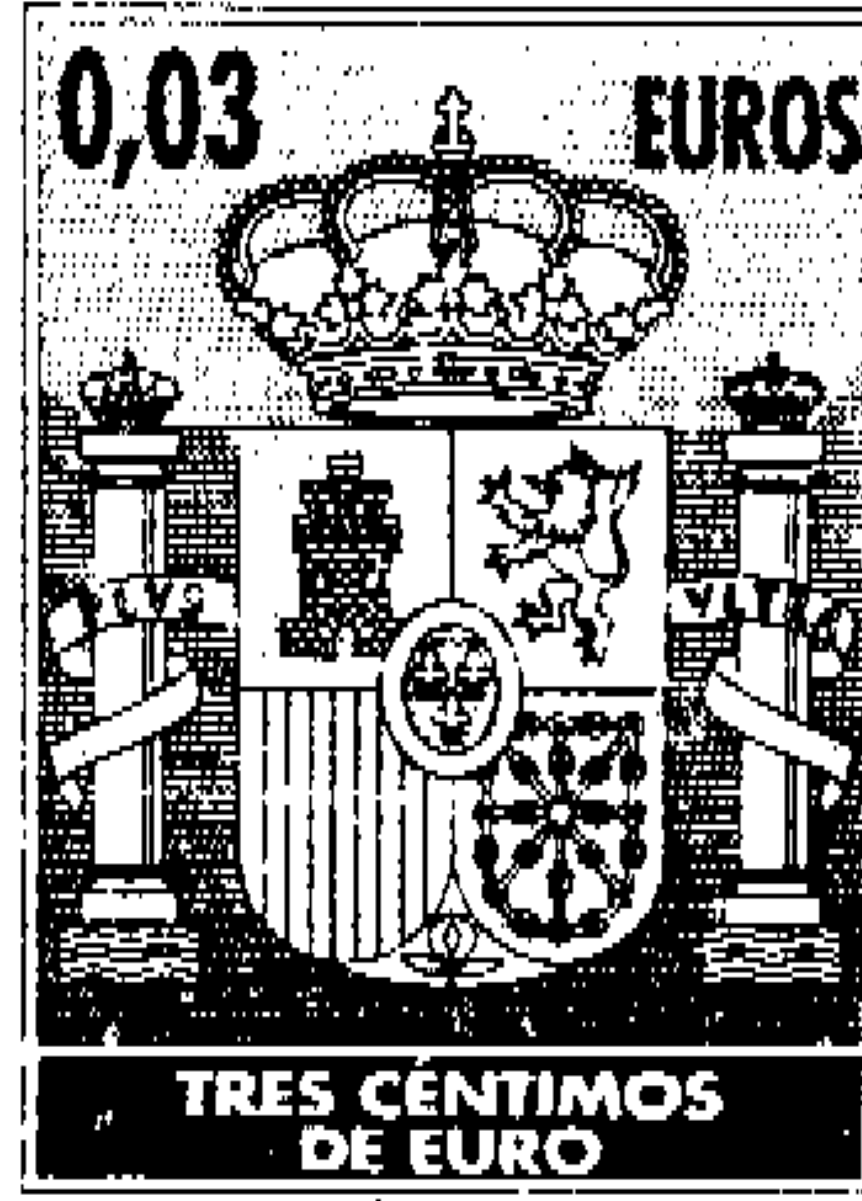
Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica del Grupo Banesto, las posiciones en divisas son pocas significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

#### Riesgo operacional

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define el riesgo operacional como aquel que puede producir pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas. Internamente hemos adoptado esta definición y hemos desarrollado nuestro modelo de gestión de acuerdo con los requerimientos del nuevo acuerdo de solvencia bancaria (BIS II), y la directiva comunitaria de requerimientos de capital aprobada recientemente por el Parlamento Europeo.

El Comité de Riesgo Operacional, órgano encargado de reducir las pérdidas y optimizar los recursos destinados a la gestión de este riesgo, ha visto reflejado su esfuerzo en una importante disminución de las pérdidas en todas las líneas de negocio y casi todos los tipos de riesgo operacional.

En 2005, Banesto ha seguido desarrollando e implantando un amplio conjunto de herramientas propias, de acuerdo con los principios de gestión cualitativa y cuantitativa de este riesgo, y aprovechando al máximo la avanzada tecnología disponible en el Banco.



0H2035752

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Banesto cuenta con una Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operacional que desde enero de 2004 está capturando los eventos directamente del sistema contable. Esta Base de Datos se está implantando en toda la red de oficinas, que podrán consultar sus eventos para mejorar la gestión de su riesgo operacional.

Con la información de la Base de Datos de Pérdidas se ha definido un Indicador de Calidad Operacional que se incluye dentro del sistema de objetivos para la Red de Banca Minorista.

Banesto se ha integrado este año en el consorcio internacional ORX, con el fin de intercambiar de forma anónima datos de pérdidas por riesgo operacional, que se utilizan para modelizar este riesgo y realizar análisis de benchmarking con el sector. Banesto es el segundo banco español en formar parte de este consorcio, constituido actualmente por 23 bancos de diferentes países. Los miembros del consorcio aplican unos criterios comunes para la clasificación de eventos que garantizan la calidad de los datos.

Se han realizado nuevos Cuestionarios de Auto-evaluación en varias áreas del Banco. Esta información ha servido para mejorar la metodología de evaluación y establecer planes de acción en las áreas evaluadas.

Actualmente están en proceso de desarrollo las herramientas de Indicadores de Riesgo Operacional y Mitigación. Estas aplicaciones, junto con la herramienta de Seguros y el Módulo de Gestión, completan el modelo de gestión definido por el Banco, que estará concluido el próximo año.

### Riesgo medioambiental

En Banesto venimos utilizando desde hace tiempo elaboradas metodologías para identificar y cuantificar el riesgo financiero. La fuerza con la que el medio ambiente y su protección han irrumpido en las actividades económicas hace que sea necesario plantear el riesgo ambiental como una variable más del riesgo financiero.

En la medida en que Banesto no realiza habitualmente actividades potencialmente contaminantes, el riesgo medioambiental se toma en consideración en la evaluación de los clientes, para lo que se está implantando una metodología de medición a través de un rating que tiene en cuenta la actividad, el cumplimiento de la legislación de medioambiente, la emisión y vertido de residuos, los litigios medioambientales, las medidas correctoras adoptadas y las certificaciones homologadas.

### Riesgo reputacional

En Banesto se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

**PROPUESTA DE APLICACION DEL  
RESULTADO**

## **Banco Español de Crédito, S.A.**

### Propuesta de Aplicación del Resultado del Ejercicio 2005

#### **Propuesta de aplicación del resultado**

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2005 que es de 519.319.057,57 Euros, a:

	Euros
Reservas voluntarias	519.319.057,57

Madrid, 18 de enero de 2.006

**INFORME AUDITORES**



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 8 de febrero de 2005. En la Nota 45 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 18 de enero 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 (Circular 4/1991 del Banco de España), en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 25 de enero de 2006 en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Español de Crédito al cierre del ejercicio 2005 asciende a 88.043 y 4.006 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 570 millones de euros.
4. 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 del Banco al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su 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 los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 del Banco.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambea  
25 de enero de 2006



202507

005111

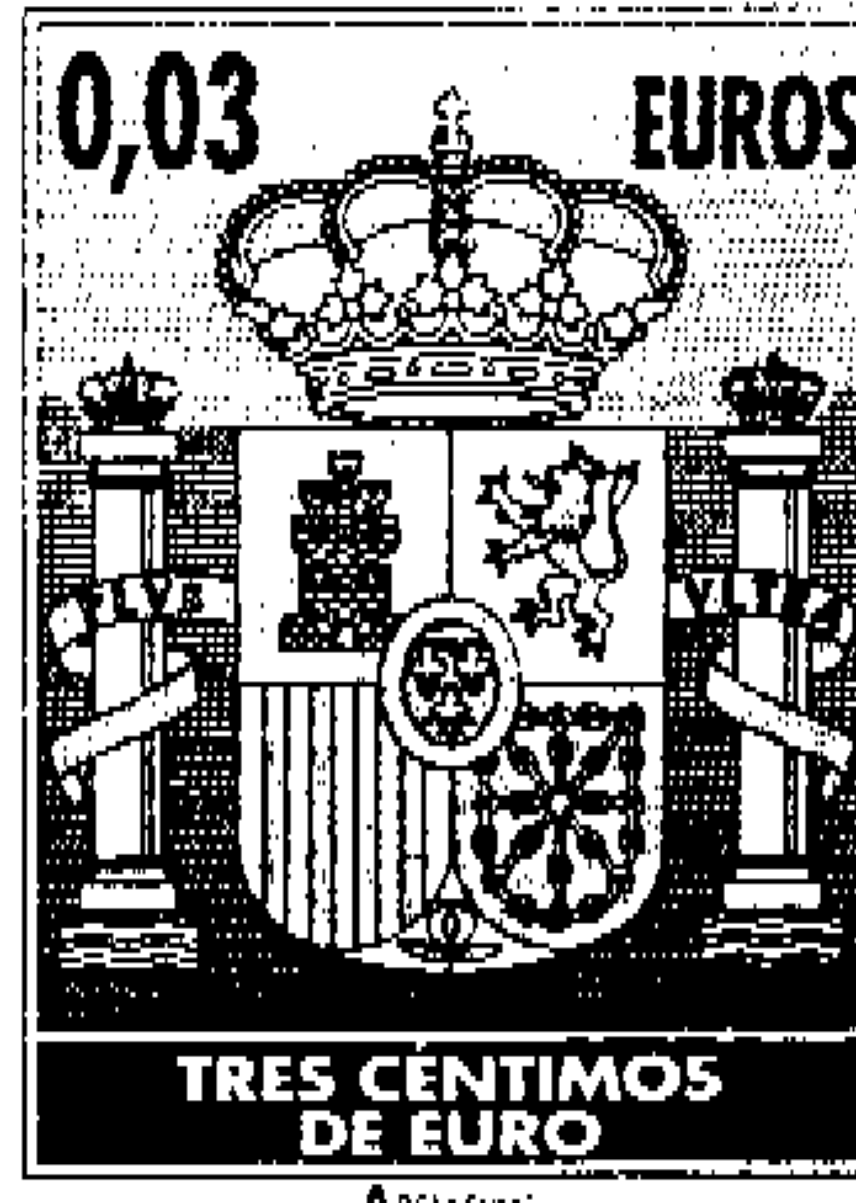
## SUMARIO

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**

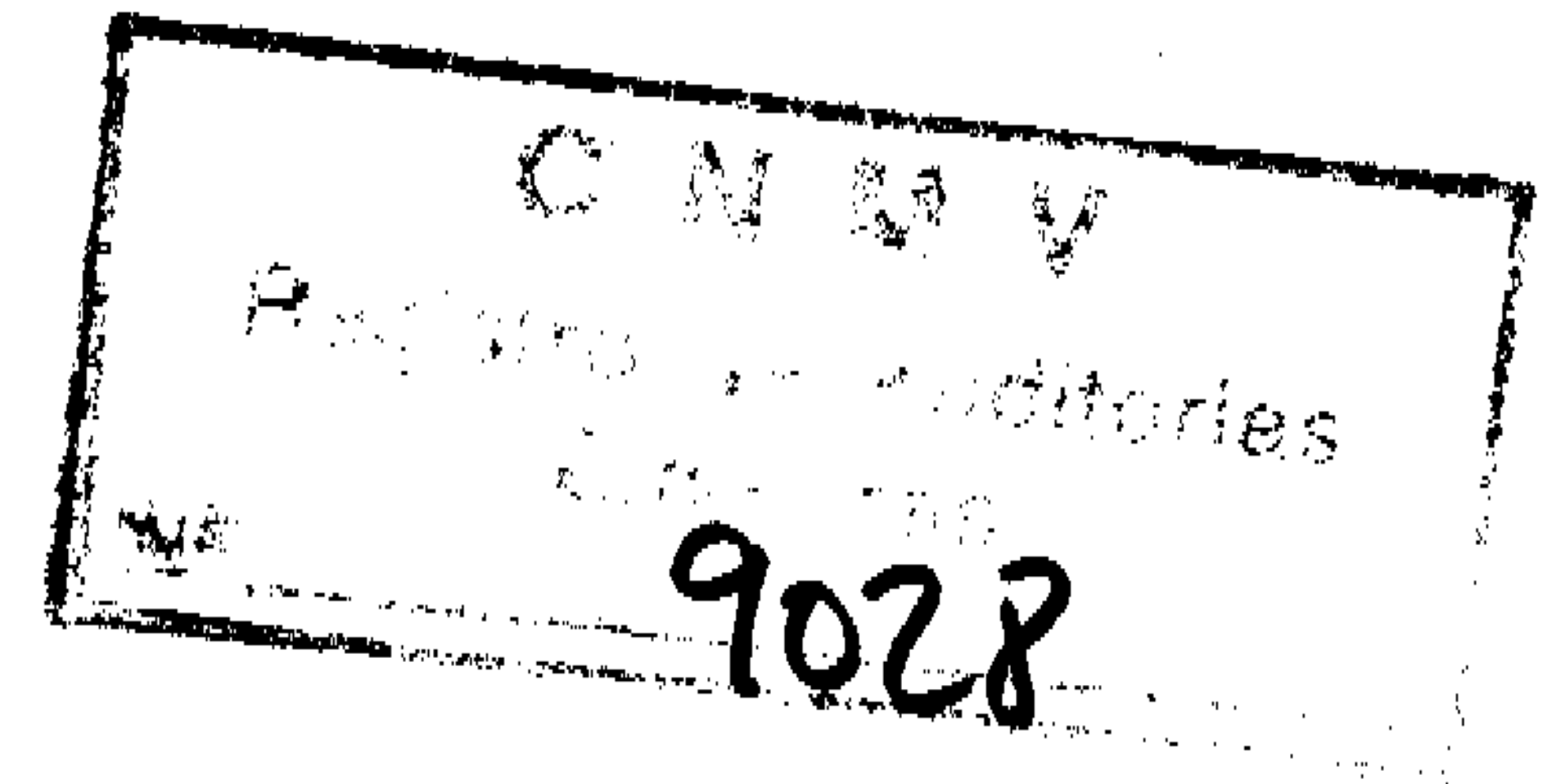
**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**

**INFORME AUDITORES DE CUENTAS.**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**



0H7985003

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO BANESTO

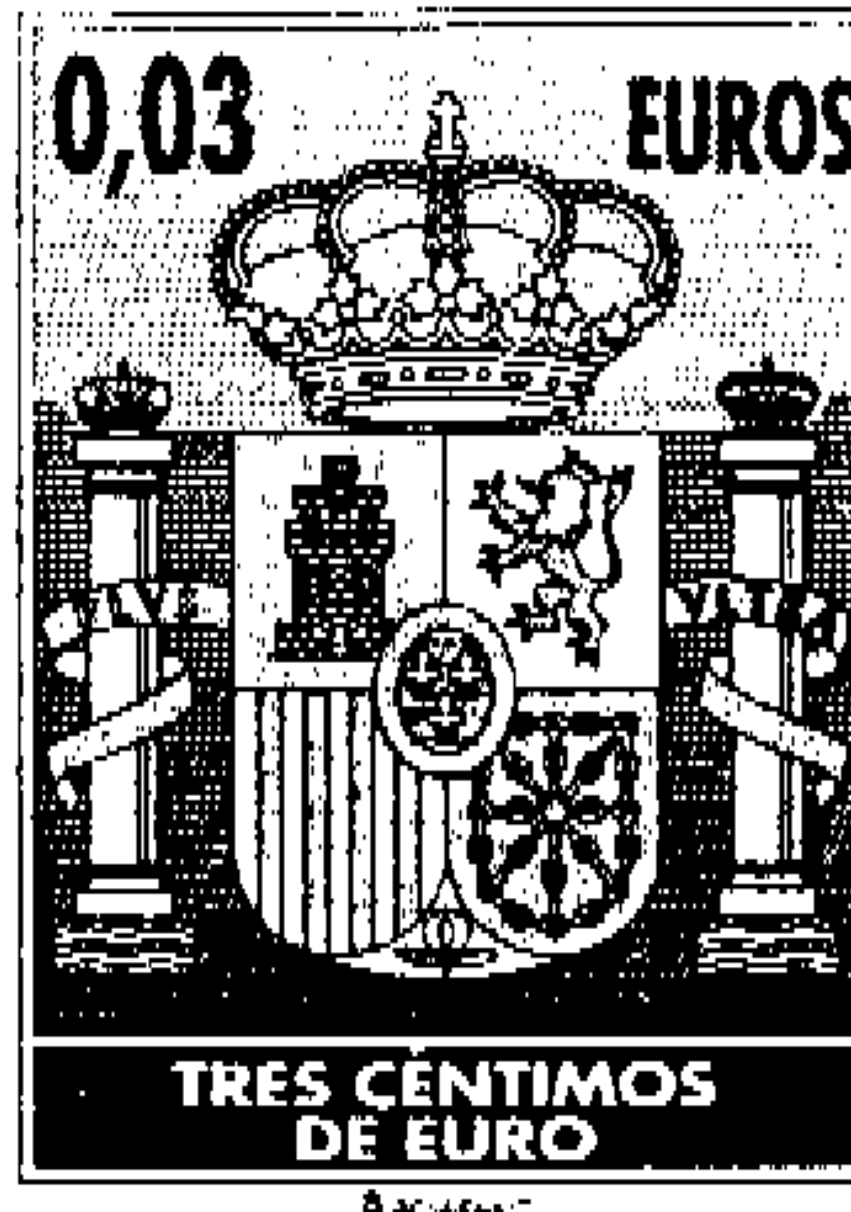
## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		514.400	412.524	<b>PASIVO</b>			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:				CARTERA DE NEGOCIACIÓN:			
Valores representativos de deuda	7	2.982.783	919.858	Derivados de negociación	9	1.585.299	1.637.465
Otros instrumentos de capital	8	1.074.646	546.621	Posiciones cortas de valores		174.857	114.206
Derivados de negociación	9	1.621.615	1.446.502	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	8	252.610	294.041	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:			
Valores representativos de deuda	7	4.167.983	4.066.076	Depósitos de bancos centrales	18	500.067	-
Otros instrumentos de capital	8	225.190	141.120	Depósitos de entidades de crédito	18	18.559.950	12.914.205
INVERSIONES CREDITICIAS:				Depósitos de la clientela	19	34.895.018	30.395.359
Depósitos en entidades de crédito	6	18.285.607	12.912.862	Débitos representados por valores negociables	20	17.859.938	11.886.274
Crédito a la clientela	10	47.855.374	39.121.832	Pasivos subordinados	21	2.222.529	2.355.331
Otros activos financieros	22	721.149	1.014.099	Otros pasivos financieros	22	2.690.552	2.101.166
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7	4.426.018	3.985.524	DERIVADOS DE COBERTURA	11	294.198	121.713
DERIVADOS DE COBERTURA	11	658.006	581.567	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		15.953	27.887	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	13	1.832.236	1.192.908
PARTICIPACIONES	12	37.072	36.035	PROVISIONES:	23	2.653.510	2.673.422
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		285.573	297.737	Fondos para pensiones y obligaciones similares		2.210.226	2.264.888
ACTIVOS POR REASEGUROS	13	19.234	23.178	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		104.254	80.115
ACTIVO MATERIAL:	14			Otras provisiones		339.030	328.419
De uso propio		795.452	848.418	PASIVOS FISCALES:	25	252.281	119.034
Inversiones inmobiliarias		648.300	388.595	Corrientes		152.227	34.370
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	11.309	Diferidos		100.054	84.664
ACTIVO INTANGIBLE:	15			PERIODIFICACIONES	16	439.149	383.587
Fondo de comercio		12.211	13.089	OTROS PASIVOS	17	9.343	-
Otro activo intangible		99.581	79.519	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	24	67.843	58.589
ACTIVOS FISCALES:	25			<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>84.036.770</b>	<b>65.953.259</b>
Corrientes		88.113	9.944	PATRIMONIO NETO			
Diferidos		656.629	654.703	INTERESES MINORITARIOS	26	505.010	441.984
PERIODIFICACIONES	16	127.558	89.246	AJUSTES POR VALORACIÓN:			
OTROS ACTIVOS:	17			Activos financieros disponibles para la venta	27	58.906	64.674
Existencias		2.343.380	1.564.656	Coberturas de los flujos de efectivo	27	16.283	35.776
Resto		128.196	95.076	Diferencias de cambio		(11)	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>88.042.633</b>	<b>69.582.018</b>	FONDOS PROPIOS:	28		
Memoria:				Capital emitido	29	805.423	1.027.609
Riesgos contingentes	32	10.017.733	8.357.223	Reservas:	30		
Compromisos contingentes	32	16.982.830	13.268.229	Reservas acumuladas		2.055.373	1.601.631
				De entidades valoradas por el método de la participación		(880)	(826)
				Menos: Valores propios	31	(4.610)	(442)
				Resultado atribuido al Grupo		570.369	458.353
				Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.005.863</b>	<b>3.628.759</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>88.042.633</b>	<b>69.582.018</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005



0H7985004

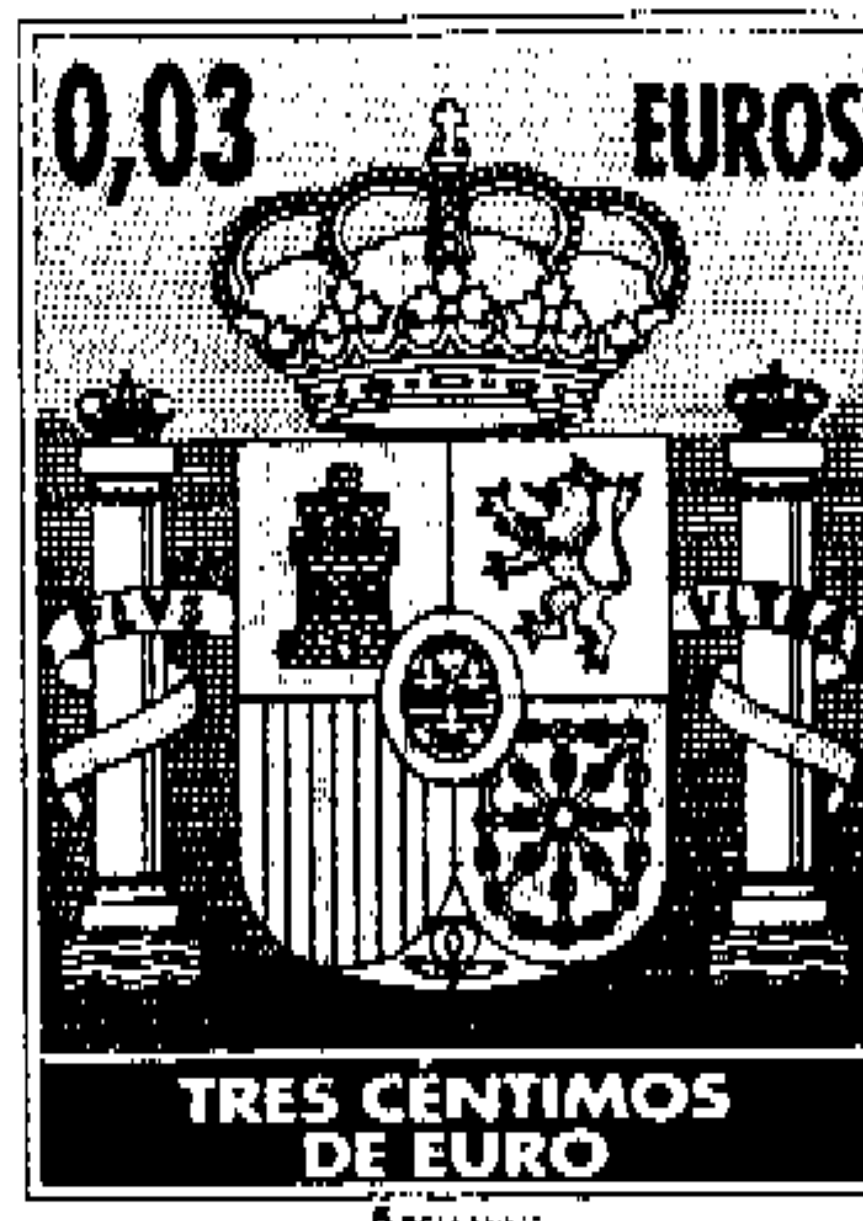
CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO BANESTO**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5) (Miles de Euros)**

	Nota	Ingresos /(Gastos)	
		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35	2.290.104	1.932.036
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:	36		
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(6.512)	(6.152)
Otros		(1.196.155)	(935.001)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	37	19.588	17.019
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>			
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		<b>1.107.025</b>	<b>1.007.902</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	38	996	340
COMISIONES PAGADAS	39	645.367	594.060
ACTIVIDAD DE SEGUROS:	40	(131.145)	(105.254)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	41		
Primas de reaseguros pagadas		320.444	520.215
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(20.509)	(16.587)
Ingresos por reaseguros		(403.383)	(181.255)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		8.297	8.008
Ingresos financieros		1.060	(417.163)
Gastos financieros		174.746	150.544
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	42	(19.381)	(13.179)
Cartera de negociación		65.856	36.033
Activos financieros disponibles para la venta		23.981	35.031
Otros		(996)	1.642
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		16.393	15.463
<b>MARGEN ORDINARIO</b>			
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	43	1.072.149	910.788
COSTE DE VENTAS	43	(667.194)	(574.621)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	44	36.747	37.668
GASTOS DE PERSONAL	45	(648.364)	(636.719)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	46	(247.498)	(232.410)
AMORTIZACIÓN:			
Activo material	14	(74.089)	(85.339)
Activo intangible	15	(22.944)	(7.858)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	47	(47.739)	(28.816)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>			
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):		<b>1.189.819</b>	<b>1.018.493</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(87)	(112)
Inversiones crediticias	10	(152.238)	(164.897)
Activos no corrientes en venta		8.737	-
Activo material		(4.764)	1.413
Fondo de comercio		-	(4.297)
Costo de activos		(259)	-
PROVISIONES A PROVISIONES (neto)	23	(85.982)	(77.234)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		1.725	19.951
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(23.774)	(32.680)
OTRAS GANANCIAS:	48		
Ganancias por venta de activo material		23.249	27.166
Ganancias por venta de participaciones		2.456	1.914
Otros conceptos		28.689	4.812
OTRAS PÉRDIDAS:	48		
Pérdidas por venta de activo material		(993)	(848)
Pérdidas por venta de participaciones		-	(48)
Otros conceptos		(7.580)	(10.399)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
		<b>978.998</b>	<b>783.234</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(324.191)	(261.718)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>			
		<b>654.807</b>	<b>521.516</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			
		<b>654.807</b>	<b>521.516</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		(84.438)	(63.163)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>			
		<b>570.369</b>	<b>458.353</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005



0H7985005

CLASE 8.ª

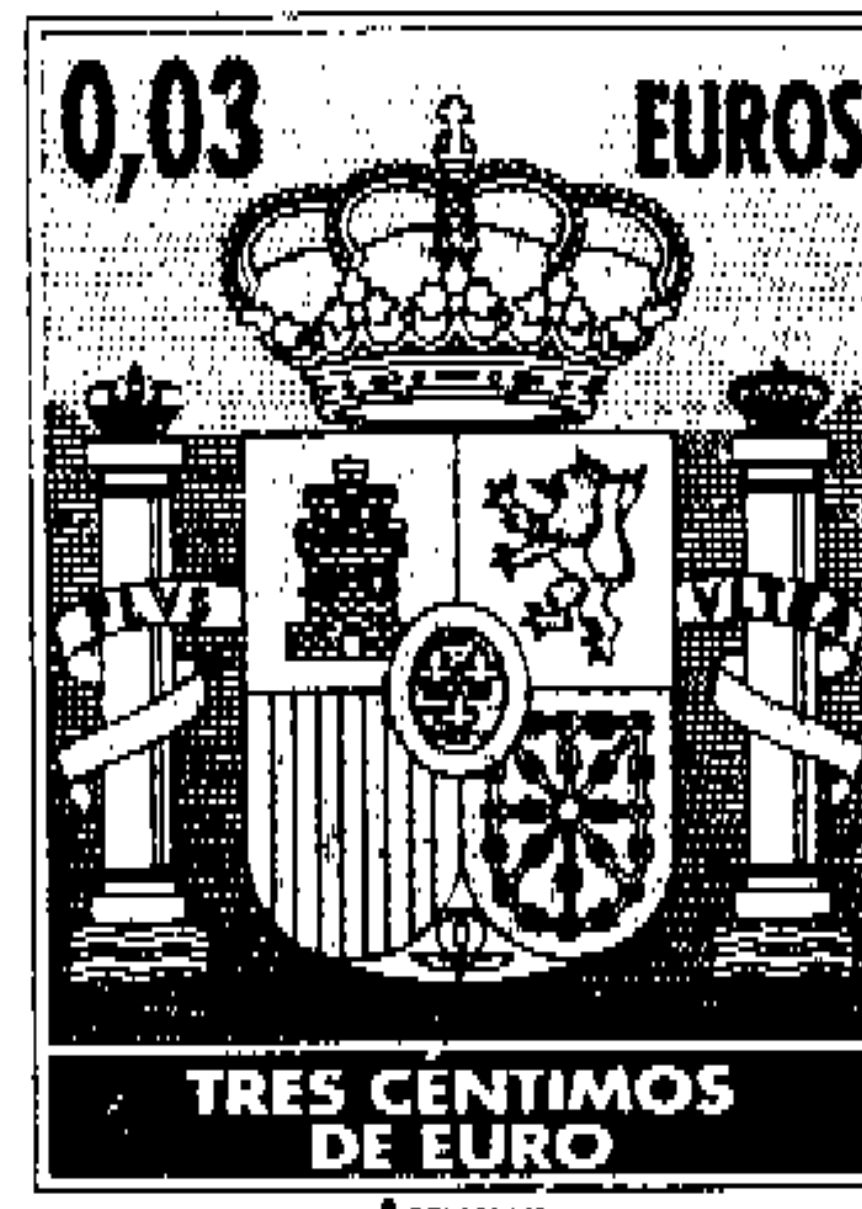
**GRUPO BANESTO****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>			
Activos financieros disponibles para la venta-			
Ganancias/Pérdidas por valoración	27	(7.348)	39.949
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(992)	(11.610)
Impuesto sobre beneficios		2.572	(13.982)
Coberturas de los flujos de efectivo-			
Ganancias/Pérdidas por valoración	27	19.094	55.457
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(31.904)	(27.111)
Impuesto sobre beneficios		(6.683)	(19.410)
Diferencias de cambio-			
Ganancias/Pérdidas por conversión		(11)	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>			
Resultado consolidado publicado		654.807	521.516
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:</b>			
Entidad dominante		545.097	481.646
Intereses minoritarios		84.438	63.163
<b>TOTAL</b>		<b>629.535</b>	<b>544.809</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005



047985006

CLASE 8.ª

## GRUPO BANESTO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
<b>I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	654.807	521.516
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	74.089	85.339
Amortización de activos intangibles	22.944	7.858
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	148.611	167.893
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(1.060)	417.163
Dotaciones a provisiones (neto)	85.982	77.234
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(22.256)	(26.318)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(2.456)	(1.866)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(996)	(340)
Impuestos	335.817	261.718
Otras partidas no monetarias	(16.393)	(15.463)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.279.089</b>	<b>1.494.734</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	2.766.063	854.136
Valores representativos de deuda	2.062.925	434.512
Otros instrumentos de capital	528.025	195.086
Derivados de negociación	175.113	224.538
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	(41.431)	294.041
Otros instrumentos de capital	(41.431)	294.041
Activos financieros disponibles para la venta-	194.938	(763.909)
Valores representativos de deuda	110.868	(730.638)
Otros instrumentos de capital	84.070	(33.271)
Inversiones crediticias-	13.742.452	9.854.275
Depósitos en entidades de crédito	5.149.622	1.033.598
Crédito a la clientela	8.885.780	8.454.055
Otros activos financieros	(292.950)	366.622
Otros activos de explotación	902.223	67.407
	<b>17.564.245</b>	<b>10.305.950</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	8.485	(1.412)
Derivados de negociación	(52.166)	248.533
Posiciones cortas de valores	60.651	(249.945)
Pasivos financieros a coste amortizado-	16.484.594	8.097.541
Depósitos de entidades de crédito	5.757.702	375.277
Depósitos de la clientela	4.499.659	2.040.214
Débitos representados por valores negociables	5.973.664	5.793.932
Otros pasivos financieros	253.569	(111.882)
Otros pasivos de explotación	751.860	(223.114)
	<b>17.244.939</b>	<b>7.873.015</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>959.783</b>	<b>(938.201)</b>



0H7985007

CLASE 8.ª

**GRUPO BANESTO**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 5)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	10.379
Activos materiales	252.027	12.839
Activos intangibles	42.128	69.776
Cartera de inversión a vencimiento	440.494	-
	734.649	92.994
Desinversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.415	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	40.227
	2.415	40.227
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(732.234)</b>	<b>(52.767)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	(222.186)	(201.355)
Adquisición de instrumentos de capital propios	(4.168)	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	3.956
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	9.254	(136.499)
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(132.802)	1.571.622
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	(21.412)	4.438
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	64.261	(3.839)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(307.053)</b>	<b>1.238.323</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>16.393</b>	<b>15.463</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(63.111)</b>	<b>262.818</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	387.924	125.106
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	324.813	387.924

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas I a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005





047985008

CLASE 8.ª

### *Grupo Banesto*

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

#### 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, principios de consolidación y otra información

##### *a) Introducción*

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto"), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo ([www.banesto.es](http://www.banesto.es)) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, s/n de Madrid, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banesto (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 8 de febrero de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

##### *b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas*

En diciembre de 2004 el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Esta normativa supone, entre otros, con respecto a la que se encontraba en vigor en el momento de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (Circular 4/1991, del Banco de España):

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

En la Nota 52 de la Memoria se presenta la conciliación entre los saldos de inicio y cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y que, por tanto, figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese ejercicio y los correlativos saldos del ejercicio 2004 determinados conforme a la nueva normativa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 18 de enero de 2006), de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo,



0H7985009

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los aplicados por el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 8 de febrero de 2005. En la Nota 52 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Banesto al 1 de enero 2004 y al 31 de diciembre 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, se hayan dejado de aplicar en su elaboración.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8 y 10);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 2u);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 2i y 2k) y ;
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 15);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2005, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**c) Principios de consolidación, entidades dependientes, participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas**

**i. Entidades dependientes**

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.



047985010

**CLASE 8.ª**

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio (véase Nota 15). Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 26). Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

*ii. Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)*

Se consideran "negocios conjuntos" aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como "negocios conjuntos" se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

*iii. Entidades asociadas*

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

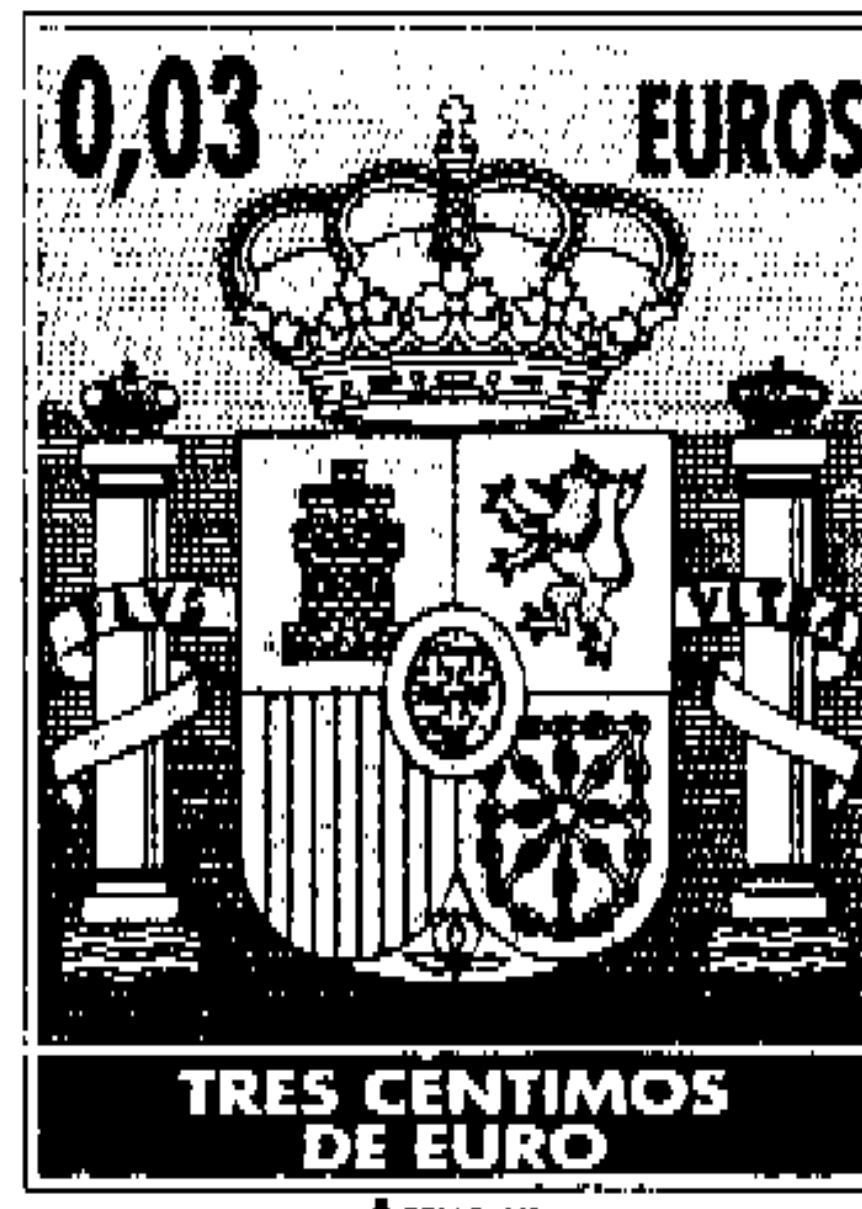
En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

*iv. Adquisiciones y retiros*

En los Anexos I, II y III se facilita información relevante sobre las entidades dependientes, multigrupo y asociadas, respectivamente. En las Notas 3-b y 12 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004.

**d) Impugnaciones de acuerdos sociales**

En los ejercicios 1995 y 1996, anteriores Administradores del Banco, sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos



047985011

## CLASE 8.ª

sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, interponiendo los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993, fue rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación, y tras la inadmisión por la Audiencia del recurso de casación interpuesto por los apelantes, se ha planteado por estos la nulidad de actuaciones. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Durante el ejercicio 2003, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación y el anuncio de recurso de casación y, tras plantear los apelantes recurso de reposición, nuevamente rechazado por la Audiencia, se ha planteado por estos recurso de queja ante el Tribunal Supremo. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

### e) *Recursos propios*

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.

### f) *Fondo de Garantía de Depósitos*

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en el ejercicio 2005 ha ascendido a 10.565 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 47).

### g) *Impacto medioambiental*

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, consolidados, del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

### h) *Hechos posteriores*

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo, salvo la propuesta de reducción de capital acordada por el Consejo de Administración del Banco celebrado el 18 de enero de 2006 (véase Nota 29).

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:



047985012

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### a) *Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros*

#### i. *Definiciones*

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 "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio, (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

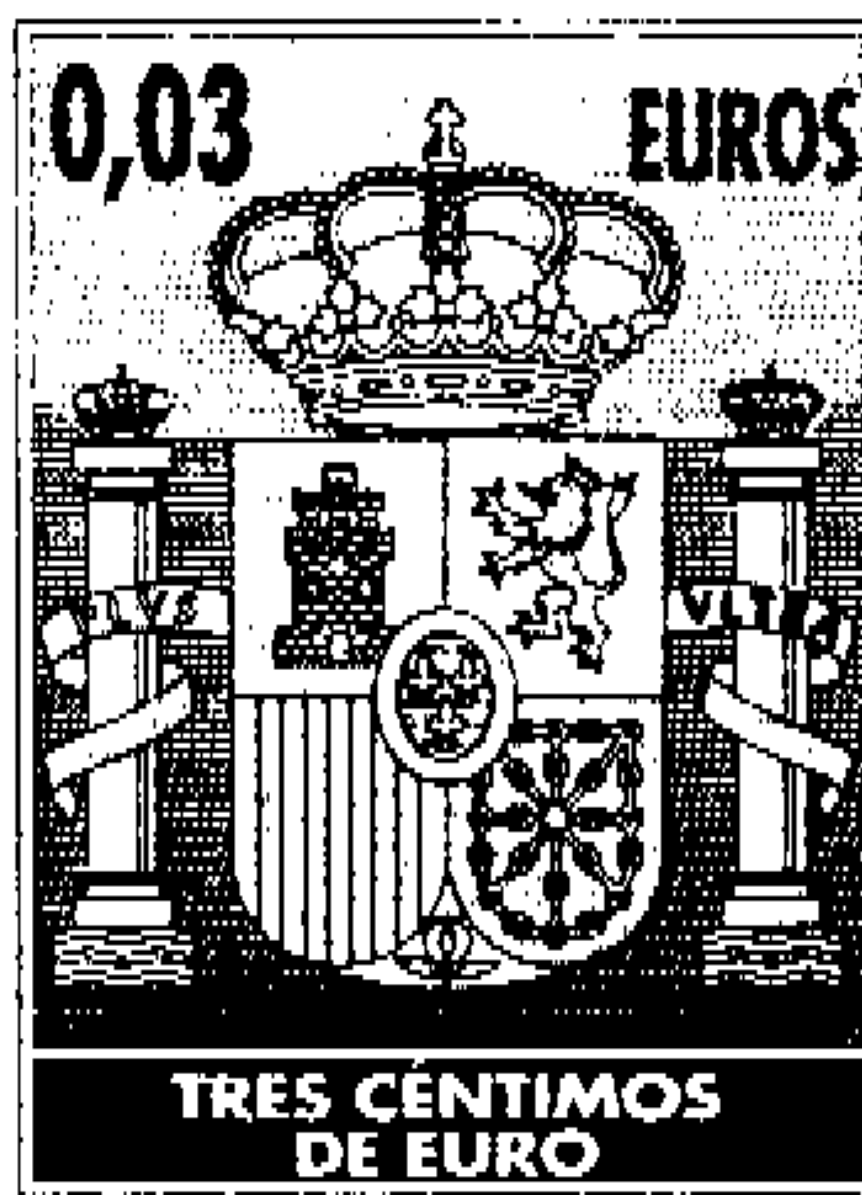
- Las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 12).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véanse los apartados u) y v) de esta misma Nota).
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones de los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 45).

#### ii. *Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración*

Con carácter general, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

##### i. *Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.*

- Cartera de negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye los activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable y los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con "pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable, o 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.



0H7985013

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos financieros solo podrán incluirse en esta categoría en la fecha de adquisición u originación.

### *ii. Cartera de inversión a vencimiento.*

Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

### *iii. Activos financieros disponibles para la venta.*

Incluye los 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 emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

### *iv. Inversiones crediticias.*

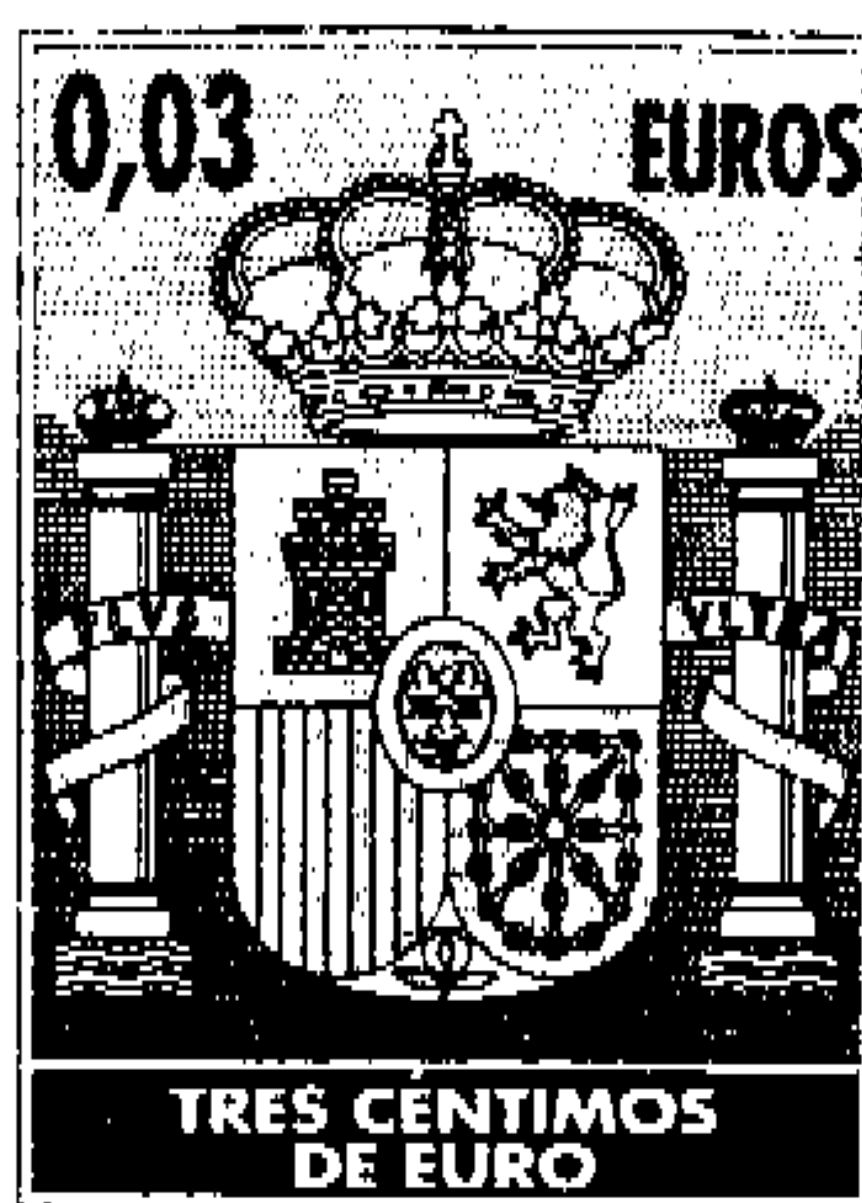
Incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan.

### *iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación*

Los activos financieros se presentan en el balance de situación consolidado adjunto agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado ii. anterior) salvo que se deban presentar como "activos no corrientes en venta" o correspondan a "caja y depósitos en bancos centrales", "derivados de cobertura" y "participaciones" que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación, en los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado:

- Caja y depósitos en Bancos Centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás Bancos Centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Créditos a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de Deuda: Obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en Fondos de Inversión.



0H7985014

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las Cámaras y Organismos liquidadores por operaciones en Bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones en entidades asociadas: Incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades asociadas.

### iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

#### i. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Cartera de negociación: Incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, contraídos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluyen todos los 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 que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### ii. Pasivos financieros a coste amortizado.

Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

### v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación consolidado agrupados dentro de las distintas categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado iv anterior), salvo que se deban presentar como "pasivos asociados con activos no corrientes en venta" o correspondan a "derivados de cobertura" y "capital con naturaleza de pasivo financiero" que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su instrumentación, en las siguientes partidas:

- Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros Bancos Centrales, así como los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.



0H7985015

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. En esta partida se incluye el componente que tiene la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que son instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Posiciones cortas de valores: Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

### b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

#### i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

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

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

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el





0H7985016

**CLASE 8.ª**

correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de créditos futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

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

*ii. Valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" que se valoran a su valor razonable.

*iii. Técnicas de valoración*

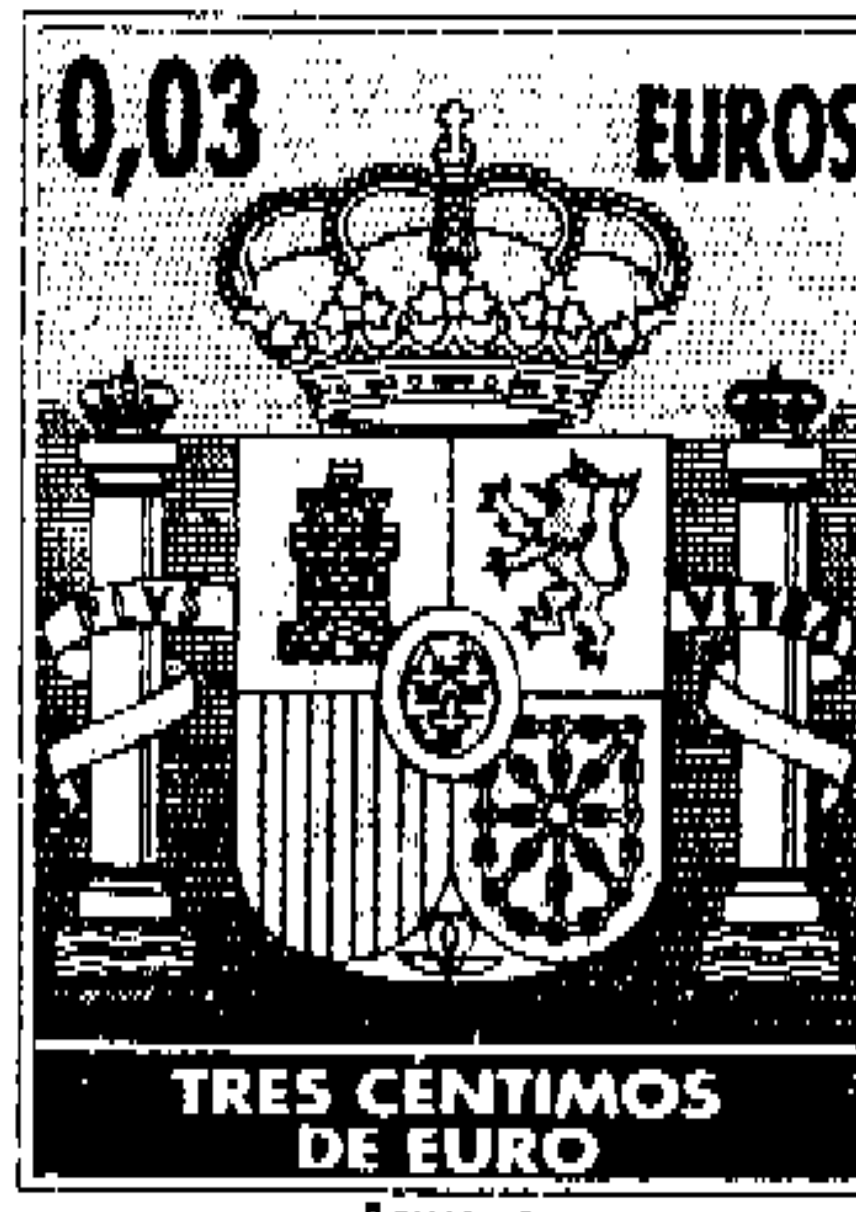
A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta", del activo del balance de situación consolidado; y "Cartera de negociación", del pasivo del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2005:

Valor de Mercado Basado en	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	74%	15%
Modelos internos de valoración con datos observables de mercado	20%	65%
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	6%	20%
	100%	100%

*iv. Registro de resultados*

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos; y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta", se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando



0H7985017

## CLASE 8.<sup>a</sup>

parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tiene su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### v. Operaciones de cobertura

Las entidades consolidadas utilizan los derivados financieros, bien con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado, de crédito y de sus operaciones financieras estructuradas, bien para la gestión de riesgos de las posiciones propias de las entidades del Grupo y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien con el objetivo de beneficiarse de las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
  - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
  - c. Las entidades consolidadas se aseguran de la eficacia prospectiva y retrospectiva de sus coberturas mediante los siguientes procedimientos:

Para coberturas del valor razonable, retrospectivamente se calcula un ratio entre la variación de la valoración, durante el periodo de medición, del elemento cubierto y la variación de la valoración, durante el mismo periodo, del instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. Para el cálculo de la eficacia prospectiva, se compara la sensibilidad (ante movimientos de la curva de tipos de interés) del elemento cubierto con la sensibilidad del elemento de cobertura; para que la cobertura sea considerada eficaz, dicha comparación debe mostrar que ambas sensibilidades se compensan.

En cuanto a las coberturas de flujos de efectivo, la medición retrospectiva se realiza mediante el cálculo del ratio entre los flujos de efectivo por intereses generados, durante el periodo de medición, por el elemento cubierto y los generados, durante el mismo periodo, por el instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. La eficacia prospectiva se obtiene comparando los flujos futuros por intereses (obtenidos a partir de la curva de tipo de interés de mercado correspondiente) del elemento cubierto y del instrumento de cobertura, debiéndose compensar los flujos correspondientes.

3. Tener documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:



0H7985018

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b. En las coberturas de flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración-Coberturas de Flujos de Efectivo" del balance de situación consolidado hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura, por la parte ineficaz, de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

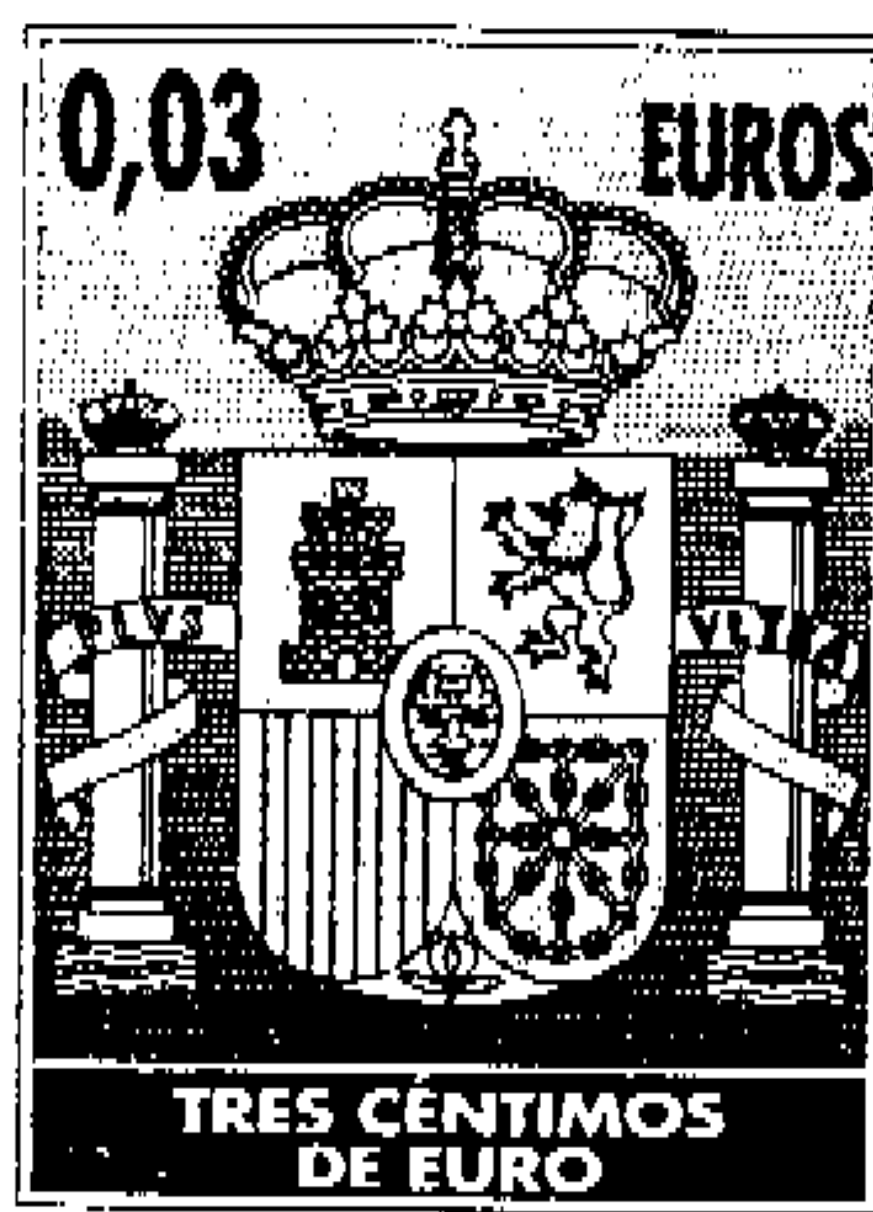
Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos o Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

#### c) **Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
  - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero



0H7985019

## CLASE 8.<sup>a</sup>

asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similamente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2005, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance de situación consolidado.

### d) *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### e) *Deterioro del valor de los activos financieros*

#### i. *Definición*

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

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

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

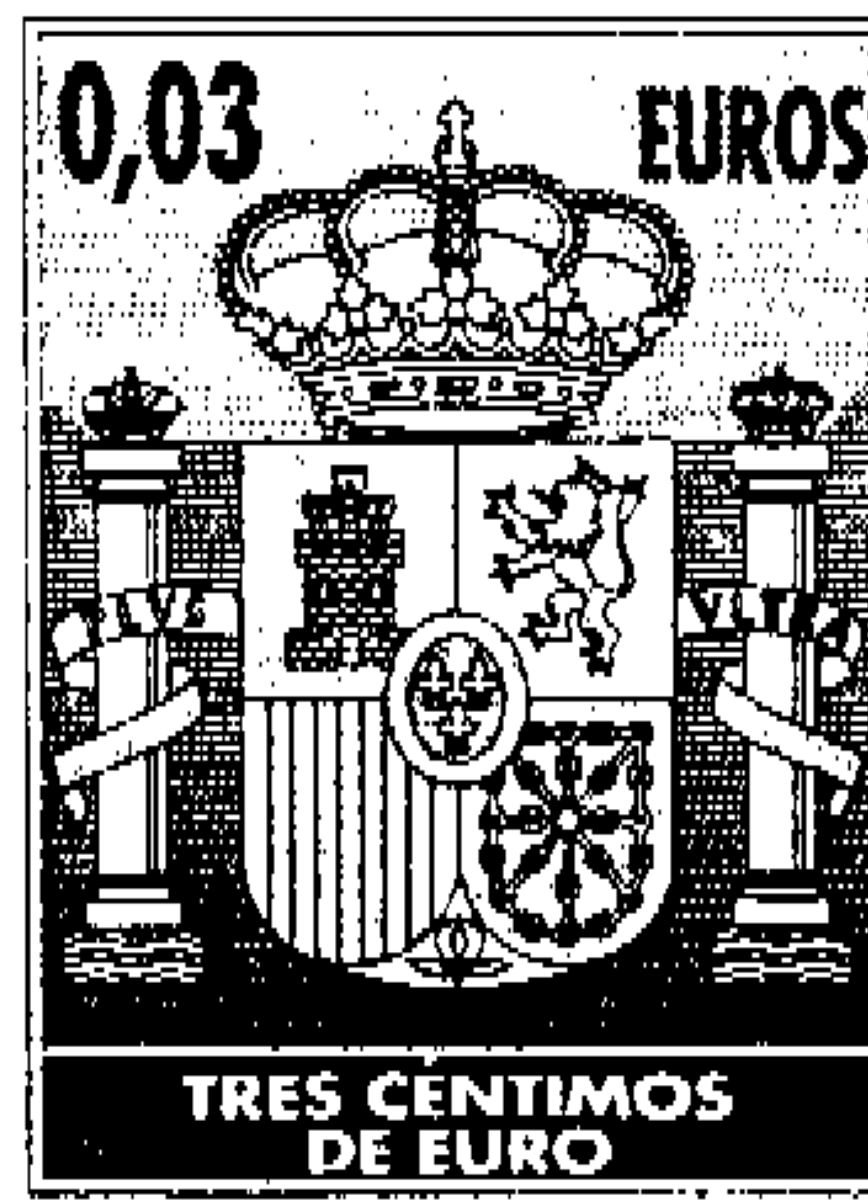
Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus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

#### ii. *Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

El importe de las pérdidas por deterioro incurrido por estos instrumentos es igual a la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros estimados, que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que



047985020

## CLASE 8.ª

cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioros inherentes (pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos). El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioros inherentes.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

### *iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta*

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dicho instrumento (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tiene su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que posteriormente se recupere la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración – Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance de situación consolidado, en el caso de instrumentos de capital).

### *iv. Instrumentos de capital valorados al coste*

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

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

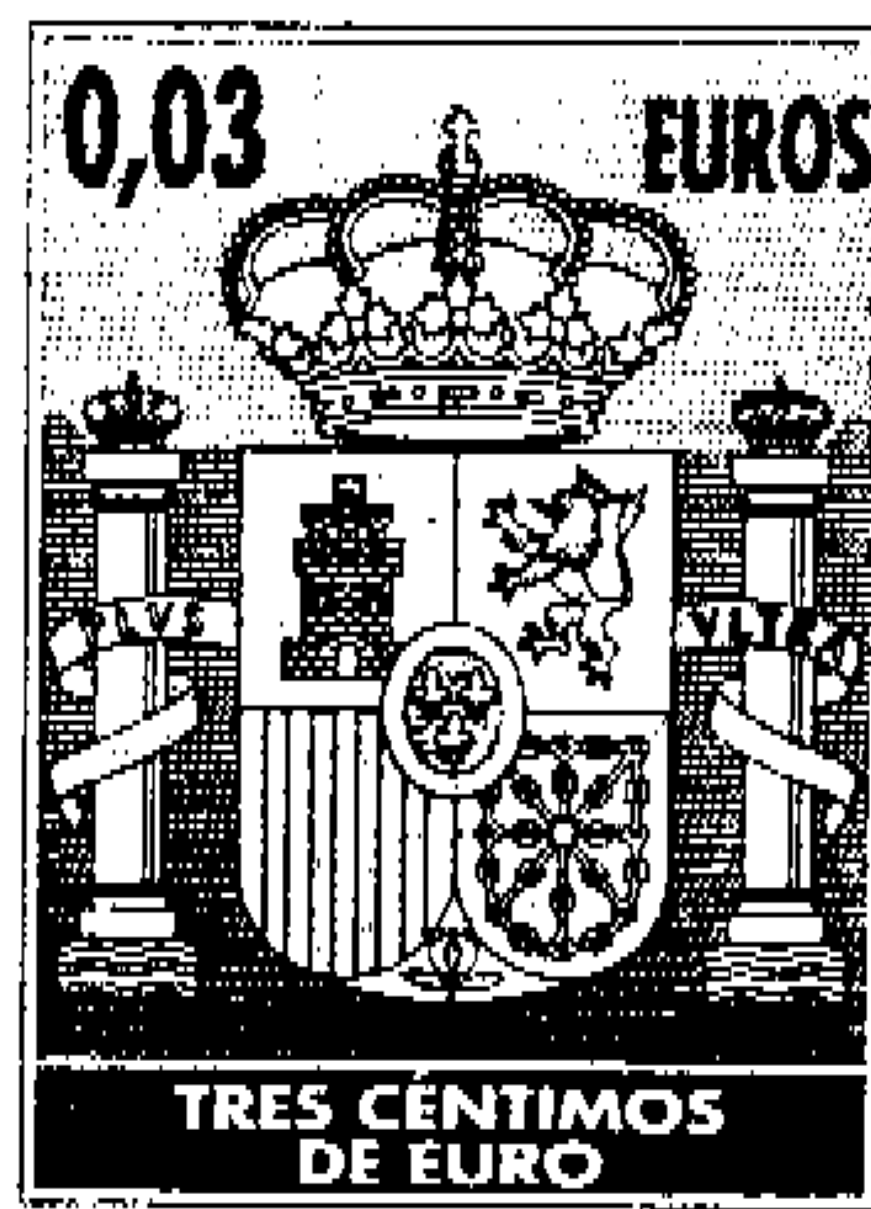
### *f) Adquisición (Cesión) temporal de activos*

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

### *g) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta*

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de partidas individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.



0H7985021

## CLASE 8.ª

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no Corrientes en Venta"; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculando en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos no Corrientes en Venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

### *h) Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros*

El capítulo "Activos por Reaseguros" del balance de situación consolidado recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. En el supuesto de deterioro de estos activos, la pérdida correspondiente se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dichos activos.

El capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" del balance de situación consolidado recoge las provisiones técnicas registradas por las entidades de seguro consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro vigentes al cierre del ejercicio.

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al cierre de cada ejercicio se comprueba si la valoración de los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el balance de situación consolidado es adecuada, calculando la diferencia entre los siguientes importes:

- Las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de los contratos de seguro de las entidades consolidadas. Estas estimaciones incluirán todos los flujos de efectivo contractuales y los relacionados, tales como costes de tramitación de reclamaciones; y
- El valor reconocido en el balance de situación consolidado de sus pasivos por contratos de seguros (véase Nota 13), neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado, tal como el importe satisfecho por la adquisición, en los supuestos de compra por la entidad, de los derechos económicos derivados de un conjunto de pólizas de su cartera a favor de un mediador.

Si en dicho cálculo se obtiene un importe positivo, dicho importe se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### *i) Activos materiales*

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de las entidades consolidadas o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino en:



0H7985022

**CLASE 8.<sup>a</sup>***i. Inmovilizado material de uso propio*

El inmovilizado de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

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

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2,0%
Mobiliario	7,7%
Instalaciones	7,0%
Equipos de oficina y mecanización	25,0%
Remodelación de oficinas alquiladas	7,0%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

*ii. Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una



0H7985023

## CLASE 8.<sup>a</sup>

plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

### j) *Contabilización de las operaciones de arrendamiento*

#### i. *Arrendamientos financieros*

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

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

#### ii. *Arrendamientos operativos*

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación consolidado. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### k) *Activo Intangible*

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física (listas de clientes, patentes, derechos de traspaso, programas informáticos, entre otros conceptos), que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o bien han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener beneficios económicos en el futuro.

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





0H7985024

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos activos se registra en el epígrafe "Amortización - Activo Intangible".

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

### Fondo de comercio

Los fondos de comercio (que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

### Programas informáticos desarrollados por la propia entidad

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurran, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.

### **1) Activos fiscales**

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación consolidado incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (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).



047985025

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### m) *Periodificaciones (activo y pasivo)*

Incluye el saldo de las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

### n) *Otros activos y Otros pasivos*

El capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que hacen referencia, básicamente, a:

- **Existencias:** Incluye el importe de los activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o van a ser consumidos en el proceso de producción o en el de prestación de servicios. En esta partida se incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria. Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable al cierre del ejercicio, entendiéndose por tal el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados por terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta. Las pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan existir se reconocen como ajustes del ejercicio en que se produce el deterioro o pérdida. Las recuperaciones de valores posteriores se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.
- **Resto:** Recoge, el importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El capítulo "Otros Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

### ñ) *Provisiones y pasivos contingentes*

Las provisiones son obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarias, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

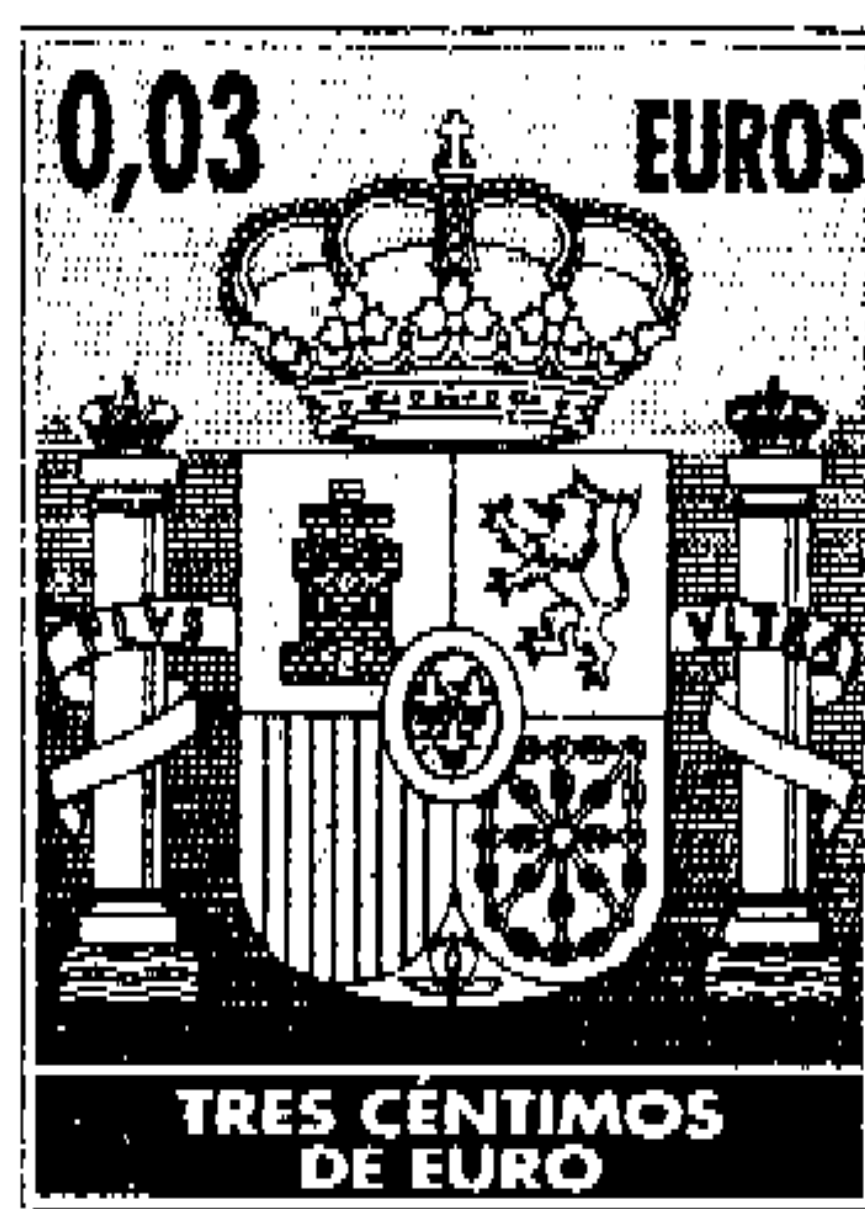
Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluye las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no es probable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

Las cuentas anuales consolidadas recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- **Fondos para pensiones y obligaciones similares:** Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- **Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones:** Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo



0H7985026

## CLASE 8.<sup>a</sup>

garantice 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 reconocimientos de activos financieros, así como el importe de las restantes provisiones constituidas por las entidades consolidadas.

### *o) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso*

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 1, al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

### *p) Transacciones en moneda extranjera*

#### *i. Moneda funcional*

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 2.457.115 y 4.618.696 miles de euros respectivamente (2.242.164 y 2.522.439 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Aproximadamente, el 91% de estos importes corresponden a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

#### *ii. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera*

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo).
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

#### *Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional*

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas no radicadas en países de la Unión Monetaria se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados.

Adicionalmente:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.



OH7985027

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no cubren posiciones patrimoniales se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

### Conversión a euros de las monedas funcionales

En el supuesto de discrepancia entre la moneda funcional y la moneda de presentación, los criterios de conversión de los saldos deudores y acreedores en moneda funcional a la de presentación son los siguientes:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando el tipo de cambio de la fecha de operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Los elementos que integran el patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

### *iii. Registro de las diferencias de cambio*

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en monedas funcionales distintas del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Diferencias de Cambio" del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al que corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

### **q) Instrumentos de capital propio**

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.
- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros consolidados; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto.



0H7985028

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### r) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

#### i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

#### ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza el acto singular que los origina.

#### iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

### s) Garantías financieras

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma jurídica en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

El Grupo, al emitir estas garantías financieras, las reconoce en el pasivo por su valor razonable que, en el inicio será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de los activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

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



0H7985029

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En los supuestos en que sea preciso constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

### t) *Patrimonios gestionados*

Los patrimonios gestionados por las entidades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 34 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005.

### u) *Retribuciones post-empleo*

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

#### i. *Planes de prestación definida*

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo para Pensiones y Obligaciones Similares" del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del Plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación".

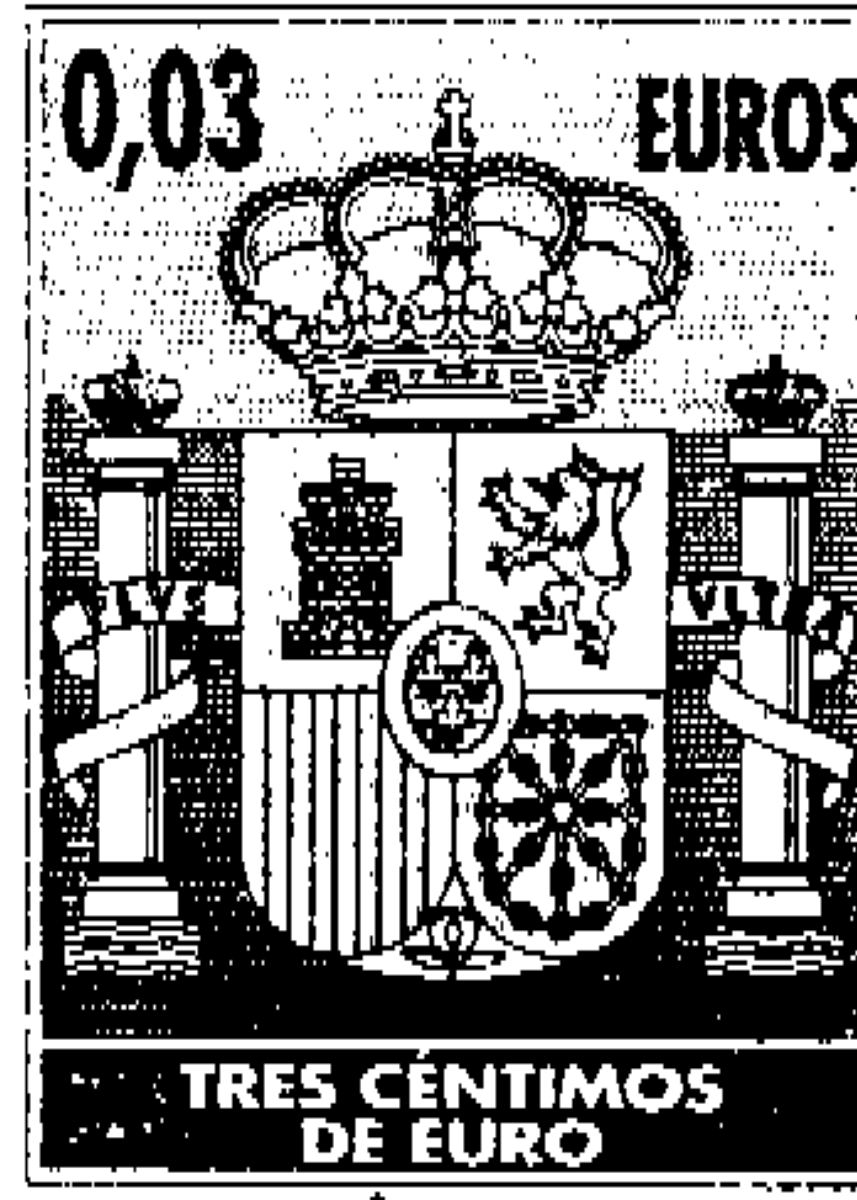
Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Grupo, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por las entidades consolidadas.

Si el Grupo puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del Plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado en el epígrafe "Contrato de Seguros Vinculado a Pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del Plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Grupo aplica, por Planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la cuantía que resulta de diferir en un período de 5 años el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio del ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribuciones post-empleo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable



0H7985030

**CLASE 8.ª**

de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal en activo	351.308	361.855
Causadas por el personal pasivo	1.478.646	1.462.864
	<b>1.829.954</b>	<b>1.824.719</b>
Valor razonable de los activos del Plan	211.289	212.421
Pérdidas actuariales no reconocidas	80.387	77.338
Coste de los servicios pasados pendientes de reconocer	316	-
Provisiones – Fondos para pensiones (Nota 23)	1.252.389	1.237.223
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 23)	285.573	297.737
	<b>1.829.954</b>	<b>1.824.719</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000	PERM/F 2000
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,9%	2,9%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, considerando las siguientes hipótesis:



0H7985031

CLASE 8.<sup>a</sup>

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los activos del Plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente – entendiéndose como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses – entendiéndose como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)".

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2005 y 2004, en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio		
Incrementos por:		
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	77.338	73.341
Saldo al cierre del ejercicio	3.049	3.997
	80.387	77.338

ii. Planes de aportación definida

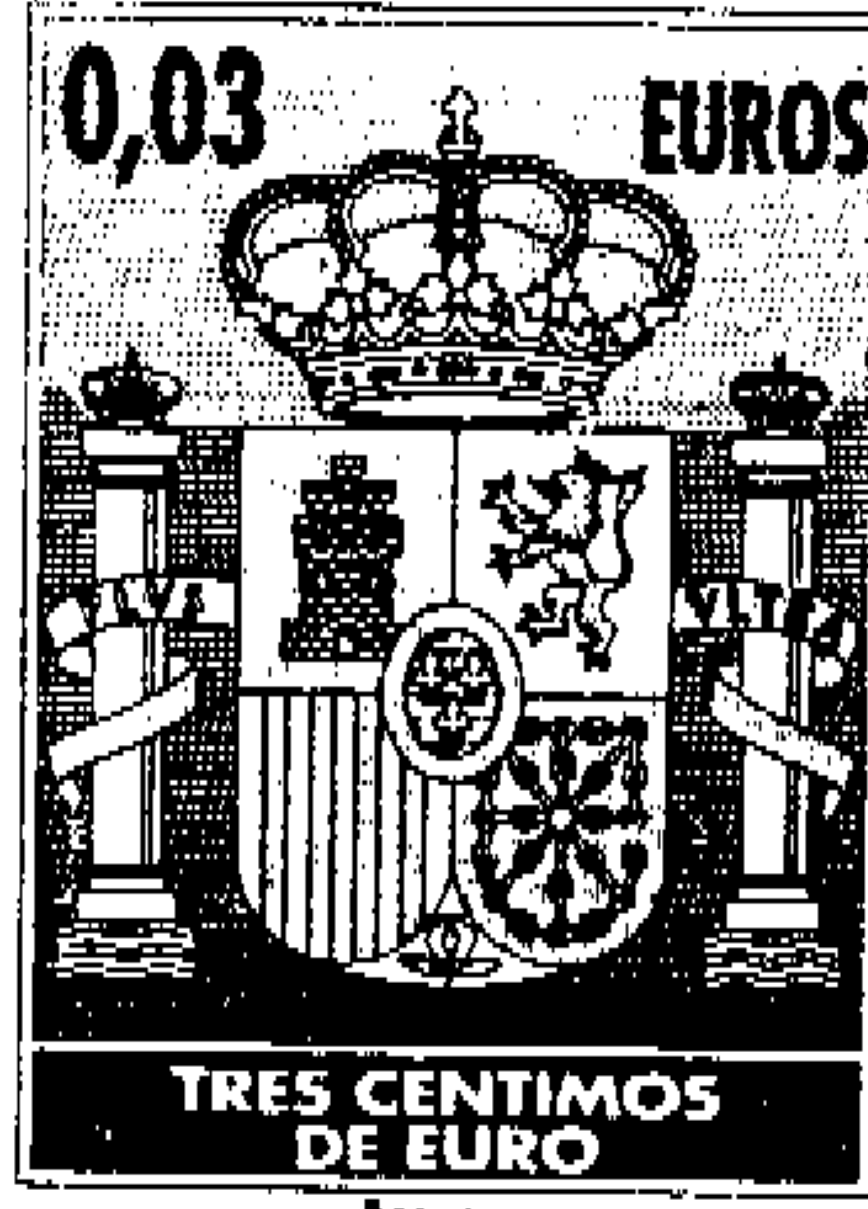
En el ejercicio 2005, el Grupo ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 992 miles de euros. Ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por Planes de aportación definida.

v) Otras retribuciones a largo plazo

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los Planes post-empleo de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata.

En los ejercicios 2005 y 2004, Banesto ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el





OH7985032

**CLASE 8.ª**

personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importes de 49.773 y 107.692 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los activos del Plan y de los derechos de reembolso son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal prejubilado	668.875	725.367
Premios de antigüedad y otros compromisos	3.389	4.561
	<b>672.264</b>	<b>729.928</b>
Provisiones- Fondos para pensiones (Nota 23)	672.264	729.928
	<b>672.264</b>	<b>729.928</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los mismos criterios utilizados en la determinación de los compromisos por Planes de prestación definida (véase Nota 2u).

**w) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) a medida que los empleados los presten durante el periodo citado. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tal como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

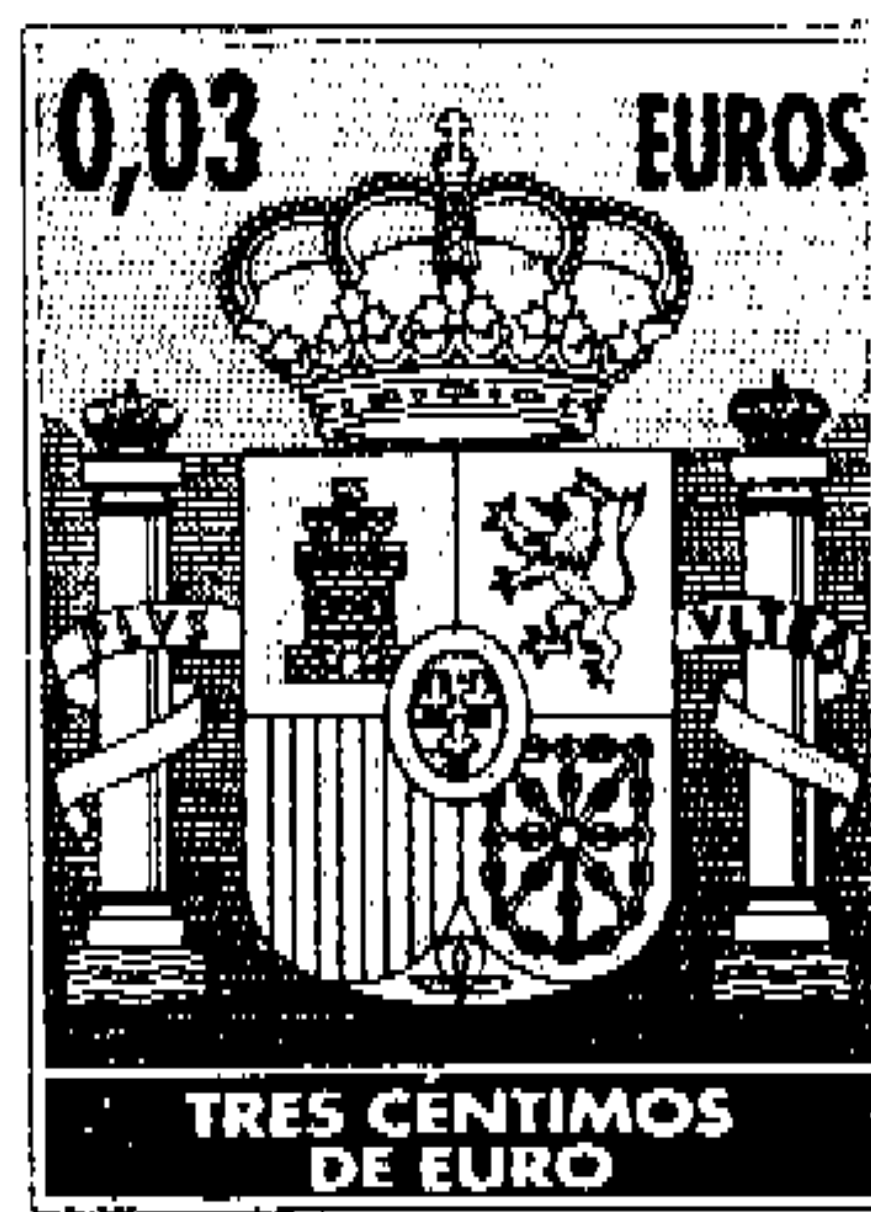
**x) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

**y) Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en el patrimonio neto, o bien de una combinación de negocios, en la que el correspondiente impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.



0H7985033

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal").

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas solo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registre inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

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

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

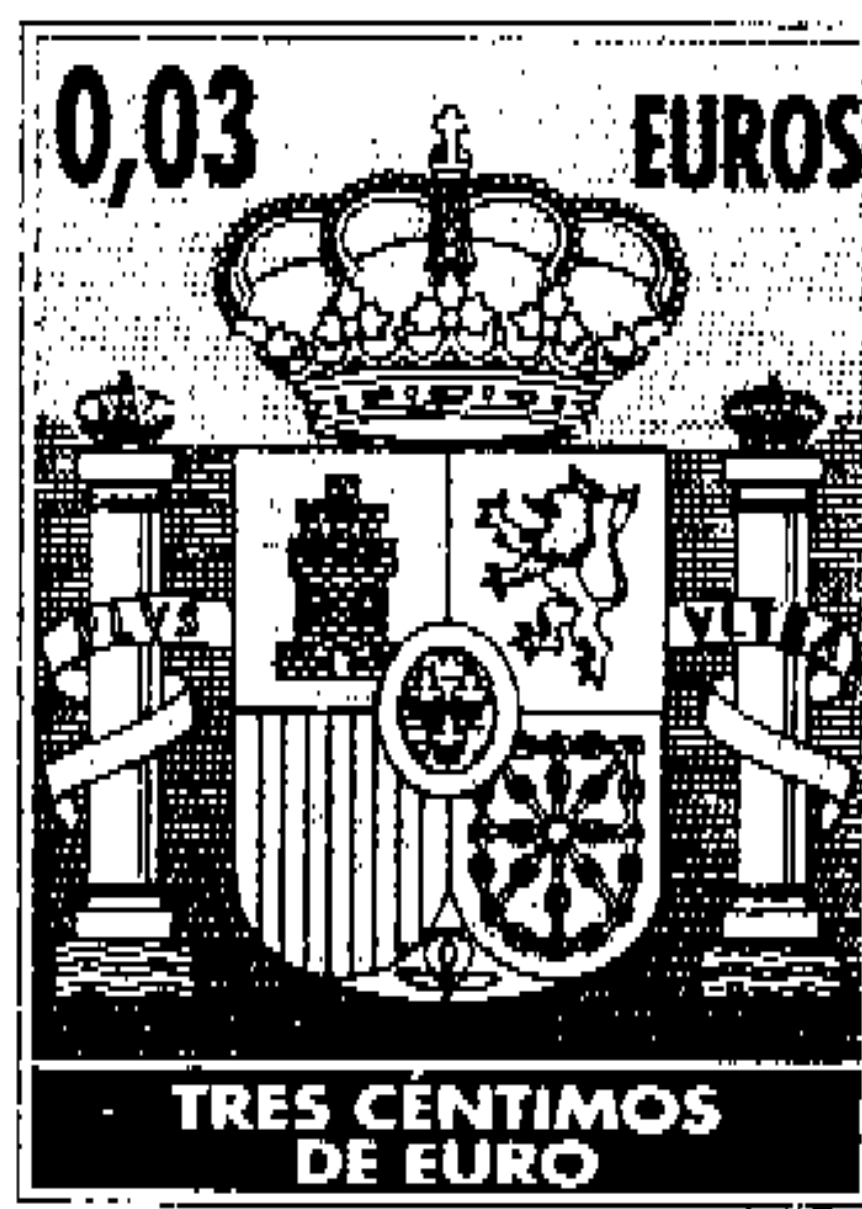
### 3. Grupo Banesto

#### a) *Banco Español de Crédito, S.A.*

Banesto, es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representan, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo, el 91% y 94% respectivamente, del resultado atribuible al Grupo y el 94% y 95%, respectivamente, de sus fondos propios.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco disponía de 1.701 y 1.681 sucursales, respectivamente, distribuidas por todo el territorio nacional y tenía 59 agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo V. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con dos sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto resumidos del Banco correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.



0H7985034

CLASE 8.<sup>a</sup>

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A**

**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**(Miles de Euros)**

ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	512.616	413.114	<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5.826.184	2.620.068	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.910.781	1.483.411
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	6.735.629	8.033.458	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	80.899.056	65.045.518
INVERSIONES CREDITICIAS	66.893.112	52.782.449	DERIVADOS DE COBERTURA	294.198	121.713
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	4.426.018	3.985.524	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	658.006	581.568	PROVISIONES	2.579.673	2.672.186
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	14.537	25.542	PASIVOS FISCALES	28.571	48.947
PARTICIPACIONES	1.226.602	1.180.675	PERIODIFICACIONES	396.022	234.477
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	1.499.139	1.499.667	OTROS PASIVOS	2	276
ACTIVO MATERIAL	712.236	627.779			
ACTIVO INTANGIBLE	34.936	30.765			
ACTIVOS FISCALES	616.995	638.246			
PERIODIFICACIONES	93.005	72.740	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86.108.303</b>	<b>69.606.528</b>
OTROS ACTIVOS	118.510	97.799	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>89.367.525</b>	<b>72.589.394</b>	AJUSTES POR VALORACIÓN	32.276	55.396
Promemoria:			FONDOS PROPIOS:	3.226.946	2.927.470
Riesgos contingentes	9.666.020	8.191.705	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.259.222</b>	<b>2.982.866</b>
Compromisos contingentes	17.327.859	13.727.693	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>89.367.525</b>	<b>72.589.394</b>

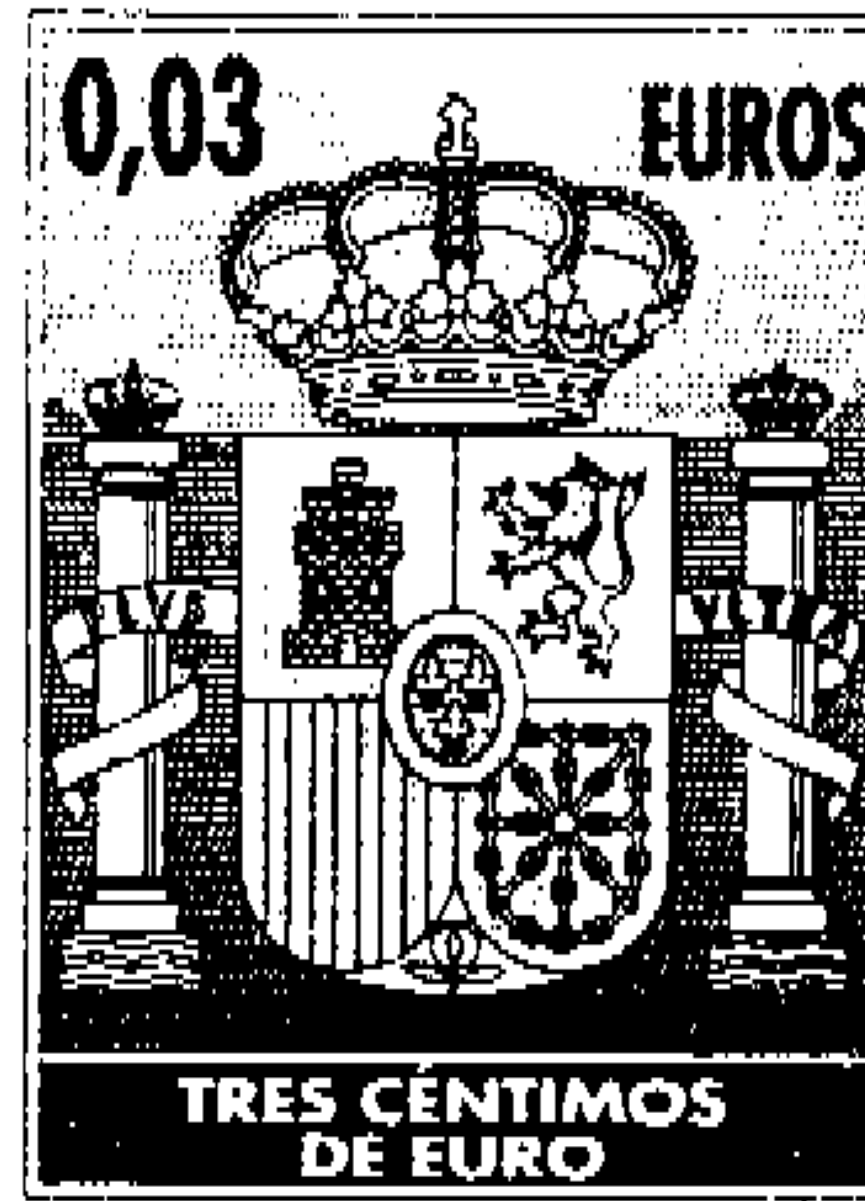


0H7985035

CLASE 8.<sup>a</sup>

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Miles de Euros)

	Ingresos (Gastos)	
	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	2.496.280	2.047.777
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.427.992)	(1.088.915)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	57.747	46.417
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.126.035</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	605.211	562.717
COMISIONES PAGADAS	(103.622)	(86.423)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	91.621	74.046
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	16.408	16.090
	<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.735.653</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	32.625	33.968
GASTOS DE PERSONAL	(556.508)	(537.690)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(196.395)	(190.294)
AMORTIZACIÓN	(87.836)	(83.710)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(29.878)	(29.635)
	<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>897.661</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(138.380)	(156.758)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(42.263)	(33.490)
OTRAS GANANCIAS	31.008	56.884
OTRAS PÉRDIDAS	(3.940)	(19.004)
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>744.086</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(224.767)	(179.882)
	<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>519.319</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>519.319</b>



0H7985036

CLASE 8.ª

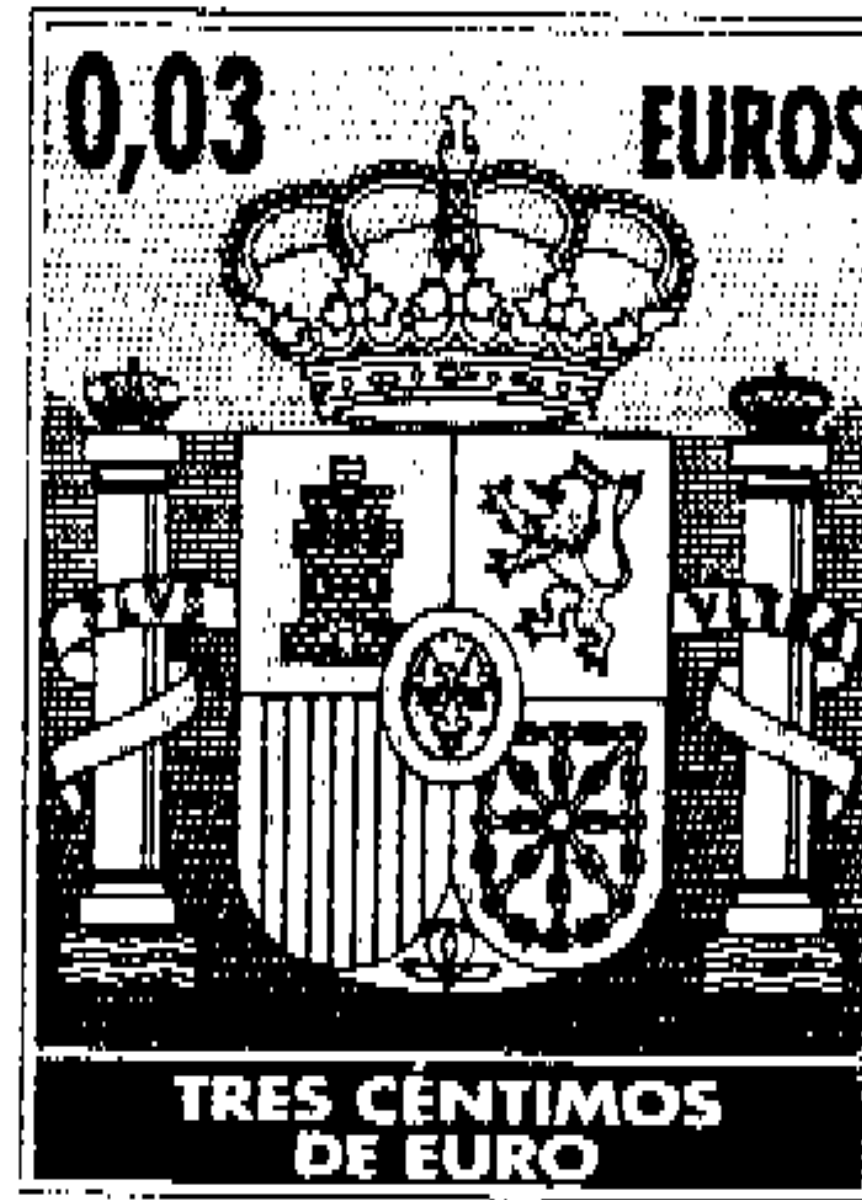
**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	519.319	432.098
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	62.876	65.449
Amortización de activos intangibles	24.960	18.261
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	138.380	156.758
Dotaciones a provisiones (neto)	42.263	33.490
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(21.703)	(51.150)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(898)	(3.257)
Impuestos	225.178	177.810
Otras partidas no monetarias	(16.408)	(16.333)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>973.967</b>	<b>813.126</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-		
Activos financieros disponibles para la venta-	3.206.116	779.407
Inversiones crediticias-	(1.292.251)	1.506.774
Otros activos de explotación	14.038.614	10.380.058
	(12.237)	(284.809)
	<b>15.940.242</b>	<b>12.381.430</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-		
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	427.370	(52.275)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto-		
Pasivos financieros a coste amortizado-	15.263.981	11.110.384
Otros pasivos de explotación	8.599	(552.228)
	<b>15.699.950</b>	<b>10.505.881</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>733.675</b>	<b>(1.062.423)</b>



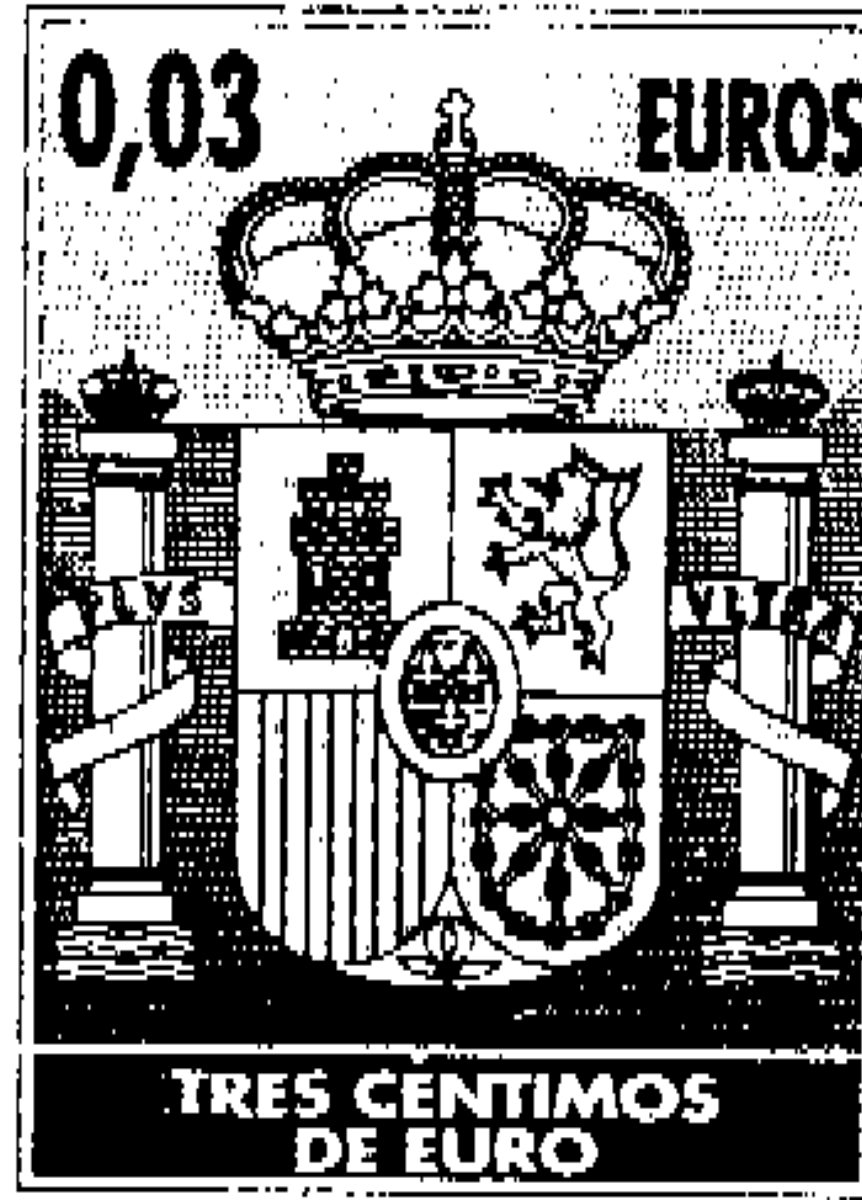
CLASE 8.<sup>a</sup>



047985037

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
Activos materiales	50.859	22.866
Activos intangibles	130.654	-
Cartera de inversión a vencimiento	29.131	48.351
	440.494	-
Desinversiones-	651.138	71.217
Activos materiales		16.199
Cartera de inversión a vencimiento	-	40.227
	-	56.426
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(651.138)</b>	<b>(14.791)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(267.190)</b>	<b>1.251.534</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>16.408</b>	<b>16.333</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(168.245)</b>	<b>190.653</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	322.577	131.924
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	154.332	322.577



0H7985038

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### b) Estructura del Grupo

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo referentes a su perímetro de consolidación durante los ejercicios de 2005 y 2004 son los siguientes:

#### Ejercicio 2005:

1. Fusión de Elerco, S.A. con AG. Activos y Participaciones, S.A., Agrícola Los Juncales, S.A. y Nordin, S.A., mediante absorción por parte de la primera de las otras tres sociedades.
2. Compra a terceros ajenos al Grupo del 30% de Cambios Sol, S.A.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 28,57% de Retos Cartera, S.A.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Concentronic, S.A. (99,88%).
5. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de la participación en Negocios Interactivos y Virtuales, S.L.
6. Venta a Ingeniería de Software Bancario, S.L. del 100% de la participación en Geoban, S.A.
7. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Drago Promocat, S.L. y Prodesur Mediterráneo, S.L.
8. Venta al fondo de capital riesgo Banesto Sepi Desarrollo del 29,95% del capital de Top 30, S.A.
9. Suscripción mediante ampliación de capital del 10,01% de Helena Activos Líquidos, S.L.

#### Ejercicio 2004:

1. Materialización de la fusión de Banco Español de Crédito, S.A. y Banco de Vitoria, S.A., aprobada en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas el 2 de diciembre de 2003. Las acciones de Banco Español de Crédito, S.A., canjeadas en el ejercicio 2004 por las acciones de Banco de Vitoria, S.A. procedieron de las acciones propias en cartera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2003.
2. Suscripción, en la constitución, del 100% del capital, de Banesto Financial Products PLC y Banesto Securities, Inc.
3. Compra a terceros ajenos al Grupo del 70% de Cambios Sol, S.A.
4. Compra a terceros ajenos al grupo del 100% de Efla 2003, S.L. y consiguiente incremento, hasta el 100% de las participaciones en Wex Point Finance, S.L. y Wex Point España, S.L. como consecuencia de dicha compra.
5. Aportación, en la constitución, por Ingeniería del Software Bancario, S.L. del 50,1% y 100% del capital de Isbanp-Engenharia e Software Bancario, S.A. e Isban UK, Ltd, respectivamente.
6. Compra del 28,57% del capital de Retos Cartera, S.A. mediante suscripción de ampliación de capital.
7. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Tuberías Industriales y Calderería, S.A. (99,87%)
8. Liquidación de Banesto Ceuta y Melilla SIMCAV.
9. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Kassadesing 2005, S.L.



0H7985039

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

##### a) *Distribución de resultados del Banco*

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Distribución:	
Reserva legal	-
Reservas voluntarias	519.319
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>519.319</b>

##### b) *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:

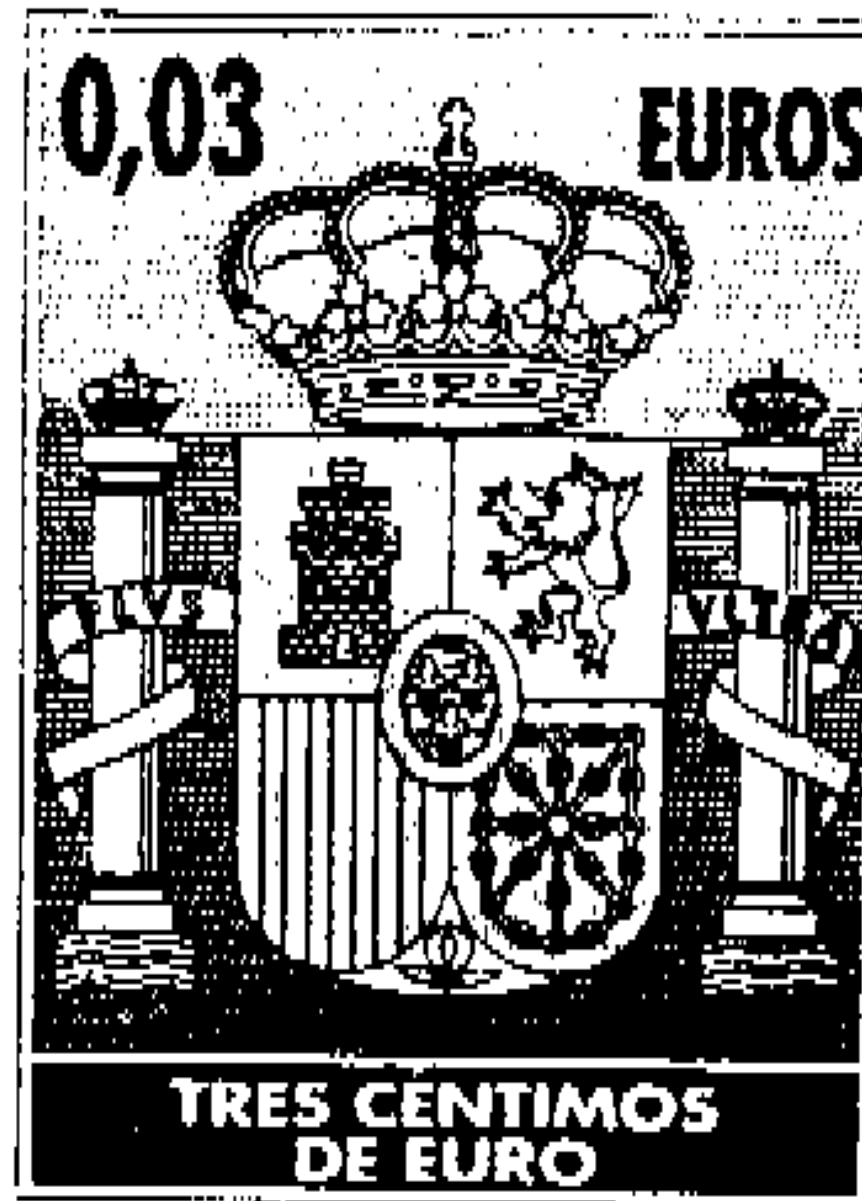
	2005	2004
Resultado neto del ejercicio atribuido al Grupo (miles de euros)	570.369	458.353
Número medio ponderado de acciones en circulación	693.903.841	692.996.361
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,82</b>	<b>0,66</b>

#### 5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

##### a) *Retribuciones al Consejo de Administración*

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco, en su condición de tales, en el ejercicio 2005, con cargo a la cantidad aprobada en la Junta General de Accionistas de 4 de febrero de 2003, prorrogada para los ejercicios 2004 y 2005, de conformidad con lo establecido en el párrafo primero del artículo 27 de los Estatutos Sociales:





0H7985040

**CLASE 8.ª**

Consejeros	Euros						2004
	2005						
	Atenciones Estatutarias			Dietas		Total	
	Consejo	Comisión Ejecutiva	Comité de Auditoría y cumplimiento	Consejo	Otras Dietas		
D. Victor Manuel Menéndez Millán	50.000	20.000	20.000	10.080	8.820	108.900	104.790
D. José Corral Lope	50.000	-	20.000	11.340	7.560	88.900	78.490
D.ª Isabel Polanco Moreno	50.000	-	-	7.560	1.260	58.820	58.490
D. Rafael del Pino y Calvo-Sotelo	50.000	-	-	10.080	-	60.080	52.820
D. Francisco Daurella Franco	50.000	-	-	10.080	-	60.080	52.820
D. José Luis López Combarros	50.000	-	20.000	11.340	9.450	90.790	73.450
D. Daniel Garcia-Pita Pemán	-	-	-	-	-	-	47.780
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>300.000</b>	<b>20.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.480</b>	<b>27.090</b>	<b>467.570</b>	
<b>Total ejercicio 2004</b>	<b>308.000</b>	<b>20.000</b>	<b>60.000</b>	<b>59.220</b>	<b>21.420</b>		<b>468.640</b>

El resto de Consejeros no ha percibido cantidad alguna en virtud de su condición de miembros del Consejo de Administración del Banco.

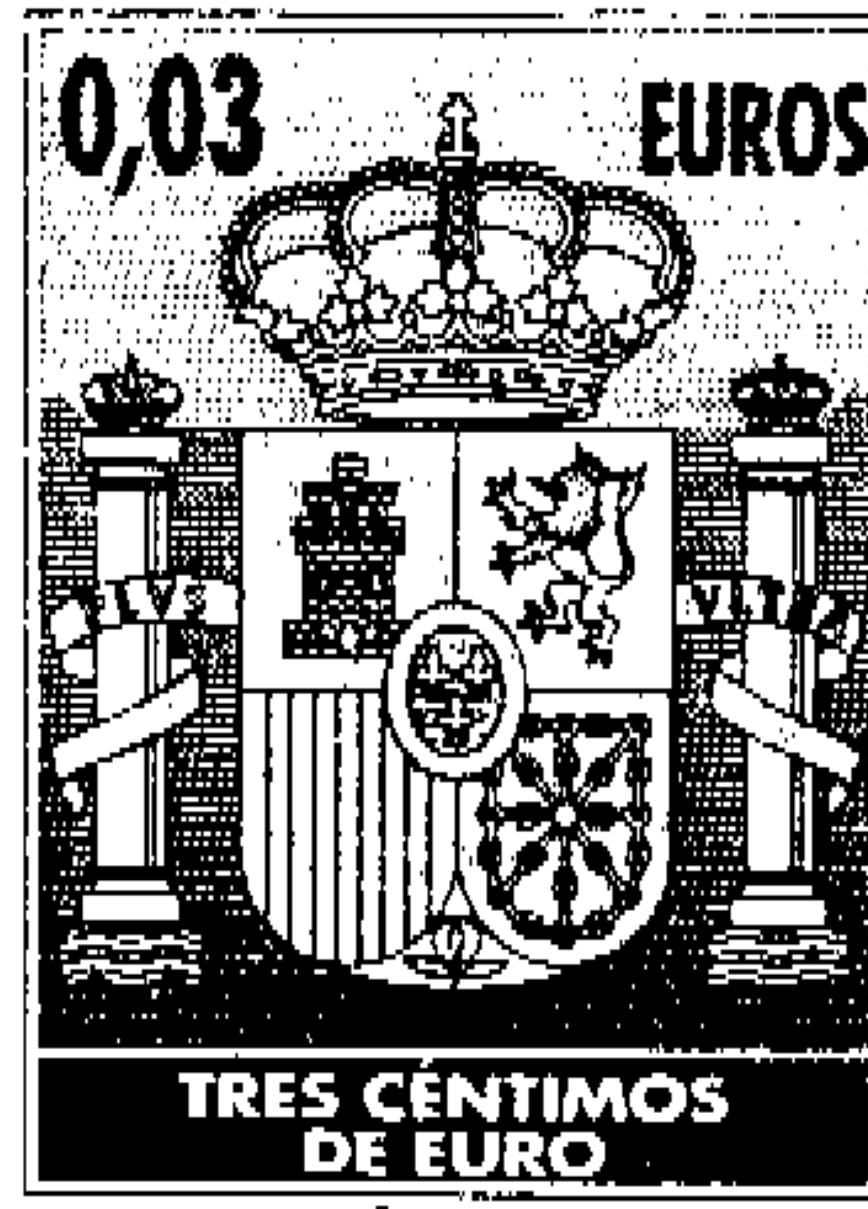
**b) Retribuciones a los Consejeros- Ejecutivos y a la Alta Dirección**

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Consejeros-Ejecutivos y los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2005 y 2004:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2004	11	4.273	4.492	8.765	21	8.786
2005	11	4.698	5.218	9.916	13	9.929

En las cifras anteriores se incluyen los importes que corresponden, por cada uno de los conceptos descritos, a D.ª Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. Federico Outón del Moral y D. Juan Delibes Liniers, por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros, al amparo de lo establecido en el párrafo segundo del artículo 27 de los Estatutos Sociales. Si bien la Circular 4/2004, del Banco de España, solo exige que la retribución percibida por los Consejeros en su calidad de directivos conste de forma agregada junto con las retribuciones del resto de miembros de la Alta Dirección, tal como consta en el cuadro anterior, se indican a continuación los importes individualizados que corresponden a los Consejeros Ejecutivos por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros:

	Miles de Euros					
	2005					2004
	Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total	
	Fijas	Variables	Total			
D.ª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	1.000	1.150	2.150	2	2.152	1.851
D. Federico Outón del Moral	720	913	1.633	1	1.634	1.455
D. Juan Delibes Liniers	475	495	970	5	975	929
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>2.195</b>	<b>2.558</b>	<b>4.753</b>	<b>8</b>	<b>4.761</b>	
<b>Total ejercicio 2004</b>	<b>1.938</b>	<b>2.292</b>	<b>4.230</b>	<b>5</b>		<b>4.635</b>



0H7985041

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Entre los acuerdos sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas del próximo 28 de febrero de 2006 se encuentra el relativo a un Plan de Incentivos a medio/largo plazo, cuyas características figurarán en la documentación que se pondrá a disposición de los accionistas con ocasión de dicha Junta, y que supone, básicamente, la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A. a los miembros de la Alta Dirección y la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. Las cifras que corresponden a los Consejeros Ejecutivos (únicos beneficiarios de entre los miembros del Consejo de Administración) son las siguientes:

- D.<sup>ª</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea: 293.692 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A. de acuerdo con el máximo fijado por la Junta de esta entidad, y 54.166 acciones de Banesto.
- D. Federico Outón del Moral: 237.672 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A., y 43.834 acciones de Banesto
- D. Juan Delibes Liniers 141.055 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S. A., y 26.015 acciones de Banesto

Al resto de miembros de la Alta Dirección no Consejeros, les corresponde 660.914 opciones sobre acciones Banco Santander Central Hispano, S.A. y 121.892 acciones Banesto.

### c) *Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos*

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por Altos Directivos y Consejeros del Banco (en activo o jubilados), ascendía a 34.668 miles de euros, aproximadamente, al cierre del ejercicio 2005 (27.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El cargo efectuado por ese concepto a los resultados consolidados del ejercicio 2005 ha ascendido a 2.337 miles de euros, aproximadamente (1.563 miles de euros en el ejercicio 2004).

El capital garantizado, al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, por seguros de vida de los Consejeros-Ejecutivos asciende a 1.447 y 787 miles de euros, respectivamente.

### d) *Créditos*

No hay riesgos directos con Consejeros del Banco ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

### e) *Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte del Consejo de Administración*

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv) intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:



047985042

CLASE 8.<sup>a</sup>

Administrador	Denominación Social	Actividad	% Participación	Funciones
Ana P. Botin-Sanz de Sautuola y O'Shea	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,144	Consejero ejecutivo
	Bankinter	Banca	Inferior 0,001	-
	Assicurazioni Generali, S.P.A.	Seguros	-	Consejero
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander de Negocios Portugal	Banca	-	Consejero no ejecutivo
Matias Rodriguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,010	Vicepresidente tercero y Consejero ejecutivo
José Corral Lope	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,008	-
David Arce Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,014	Director General de Auditoría Interna
	BBVA	Banca	0,001	-
José Luis López Combarros	Corporación Mapfre	Seguros	0,003	-
	Bankinter	Banca	0,007	-
	BBVA, Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
Federico Outón del Moral	Banco Santander Central Hispano, S.A. y BBVA	Banca	Inferior 0,001	-
Juan Delibes Liniers	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,001	-
	Aegón., Allianz	Seguros	Inferior 0,001	-
Victor Manuel Menendez Millán	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,018	-
	BBVA, ABN Amro, Aegón, Axa, ING, Allianz, Muenchener	Banca y Seguros	Inferior 0,001	-
Francisco Daurella	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Vitalicio de España	Seguros	-	Consejero

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicios 2005 y 2004, los Administradores del Banco no han realizado ni por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco o con otras sociedades del Grupo ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado.

#### 6. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



0H7985043

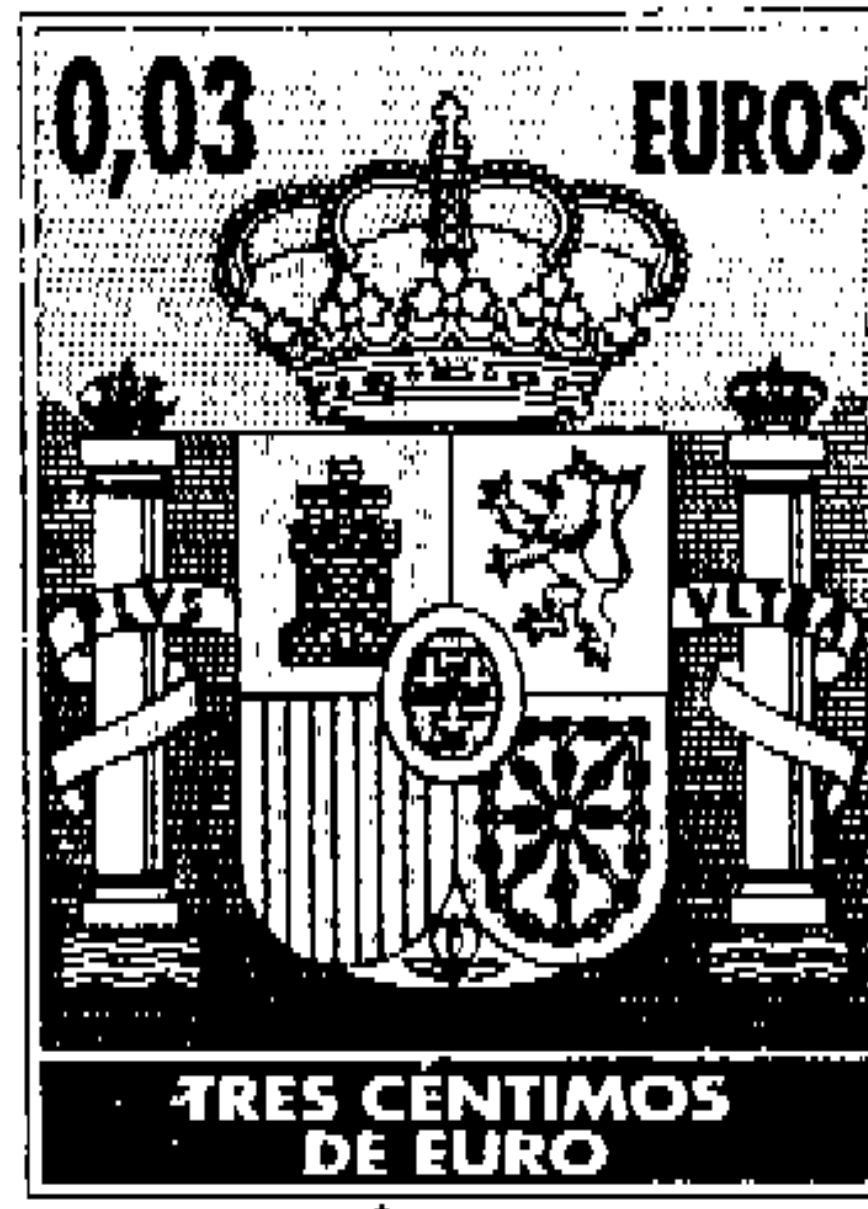
CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Inversiones crediticias	18.285.607	12.912.862
	<b>18.285.607</b>	<b>12.912.862</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	15.187	3.606
Cuentas a plazo	6.759.452	4.156.287
Adquisición temporal de activos	11.100.027	8.297.704
Otras cuentas	335.228	392.853
	<b>18.209.894</b>	<b>12.850.450</b>
Más : Ajustes por valoración	75.713	62.412
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	79.721	62.413
<i>Pérdidas por deterioro</i>	(54)	(1)
<i>Otros ajustes</i>	(3.954)	-
	<b>18.285.607</b>	<b>12.912.862</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	17.346.157	12.004.115
Moneda extranjera	939.450	908.747
	<b>18.285.607</b>	<b>12.912.862</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

### 7. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda de contratación se indica a continuación:



0H7985044

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	2.982.783	919.858
Activos financieros disponibles para la venta	4.167.983	4.066.076
Cartera de inversión a vencimiento	4.426.018	3.985.524
	<b>11.576.784</b>	<b>8.971.458</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	208.922	539.714
Obligaciones y bonos del Estado	2.593.875	581.748
Otras deudas anotadas	3.689.890	3.495.878
Intereses devengados	174.570	172.393
Deuda Pública extranjera	1.825.646	1.356.343
Emitidos por entidades financieras	1.195.640	1.056.999
Otros valores de renta fija	1.818.412	1.775.308
	<b>11.506.955</b>	<b>8.978.383</b>
Más/Menos: Ajustes por valoración	69.829	(6.925)
<i>De los que:</i>		
<i>Ajustes por coberturas contables</i>	70.066	-
<i>Pérdidas por deterioro</i>	(237)	(6.925)
	<b>11.576.784</b>	<b>8.971.458</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	11.487.205	8.925.552
Moneda extranjera	89.579	45.906
	<b>11.576.784</b>	<b>8.971.458</b>

Al 31 de diciembre de 2005, el importe nominal de los valores representativos de deuda afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 11.100 miles de euros, aproximadamente (11.141 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En la Nota 8-d se informa de las pérdidas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta.

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

## 8. Otros instrumentos de capital

### a) *Desglose*

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su moneda, clasificación y naturaleza es el siguiente:



0H7985045

## CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Moneda:</b>		
Euros		
Moneda Extranjera	1.541.244	978.678
	11.202	3.104
	<b>1.552.446</b>	<b>981.782</b>
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.074.646	546.621
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	252.610	294.041
Activos financieros disponibles para la venta	225.190	141.120
	<b>1.552.446</b>	<b>981.782</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Acciones de sociedades españolas	1.231.568	651.007
Acciones de sociedades extranjeras	25.641	10.362
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	49.095	33.603
Otros valores	252.610	294.041
	<b>1.558.914</b>	<b>989.013</b>
Menos: Pérdidas por deterioro	(6.468)	(7.231)
	<b>1.552.446</b>	<b>981.782</b>

**b) Adquisiciones y enajenaciones**

Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas durante los ejercicios 2005 y 2004 corresponden a movimientos de la cartera de negociación y a compras y ventas en fondos de inversión mobiliaria.

**c) Notificaciones sobre adquisición de participaciones**

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

**d) Pérdidas por deterioro**

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las "pérdidas por deterioro" del cuadro anterior y de los "Valores Representativos de Deuda Clasificados como Disponibles para la Venta" (véase Nota 7) durante los ejercicios 2005 y 2004:



0H7985046

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	14.156	25.496
Dotaciones (Recuperaciones) con cargo a resultados	374	(10.600)
Trasposos entre fondos y otros	(7.825)	(740)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>6.705</b>	<b>14.156</b>

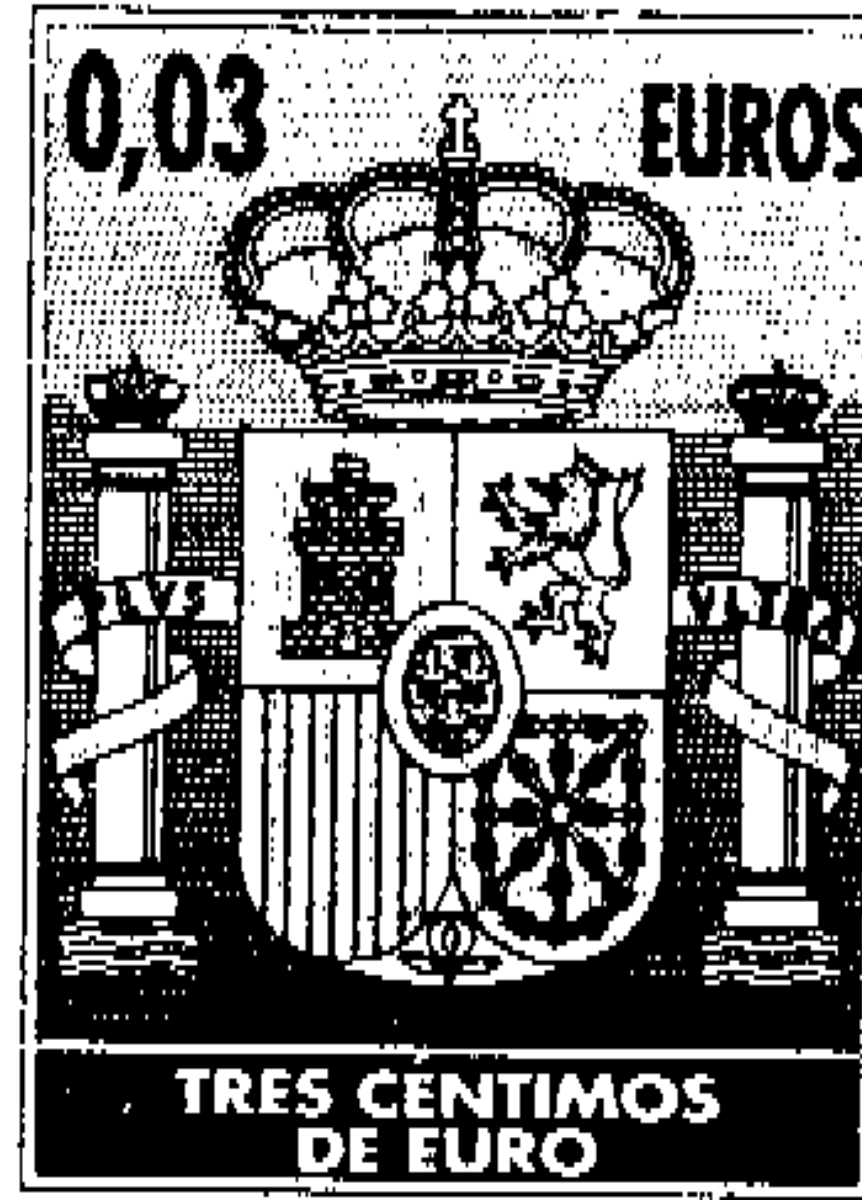
**9. Derivados de negociación (activo y pasivo)**

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	811.377	770.580	534.386	637.382
Riesgo de cambio	174.871	111.094	183.701	233.705
Riesgo de precio	635.307	703.569	728.306	766.314
Otros riesgos	60	56	109	64
	<b>1.621.615</b>	<b>1.585.299</b>	<b>1.446.502</b>	<b>1.637.465</b>

**10. Crédito a la clientela**

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo, a la moneda de contratación, a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



0H7985047

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial		
Deudores con garantía real	5.063.568	4.481.341
Adquisición temporal de activos	25.231.761	19.029.855
Préstamos personales	1.276.335	950.549
Cuentas de crédito	8.007.098	6.924.672
Otros deudores a plazo	6.361.981	6.281.017
Arrendamientos financieros	757.386	784.131
Deudores a la vista y varios	1.248.663	872.520
Activos deteriorados	548.552	433.845
	270.497	271.165
<b>Menos: Ajustes por valoración</b>	<b>48.765.841</b>	<b>40.029.095</b>
<i>De los que:</i>	(910.467)	(907.263)
<i>Coberturas contables y otros ajustes</i>	39.455	(70.650)
<i>Pérdidas por deterioro</i>	(949.922)	(836.613)
	<b>47.855.374</b>	<b>39.121.832</b>
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas españolas	932.595	674.072
Otros sectores residentes	44.247.424	36.109.059
No residentes	2.675.355	2.338.701
	<b>47.855.374</b>	<b>39.121.832</b>
<b>Por área geográfica:</b>		
España	46.075.648	37.692.806
Unión Europea (excepto España)	1.861.406	1.285.298
Estados Unidos de América y Puerto Rico	59.883	66.056
Resto OCDE	339.439	430.813
Iberoamérica	307.801	420.021
Resto del mundo	121.664	134.101
	<b>48.765.841</b>	<b>40.029.095</b>
<b>Por modalidad del tipo de interés:</b>		
A tipo de interés fijo	13.562.679	13.712.569
A tipo de interés variable	35.203.162	26.316.526
	<b>48.765.841</b>	<b>40.029.095</b>





0H7985048

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios del ejercicio 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

En los ejercicios 1999 a 2003 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 4.016 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por fondos de titulización (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, bonos de titulización en circulación a dichas fechas emitidos por los mencionados Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 818.451 y 1.037.851 miles de euros, respectivamente – eran propiedad del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 70.670 y 80.532 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las pérdidas por deterioro, ascendía a 1.780 y 3.005 miles de euros, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de las correspondientes pérdidas por deterioro, en su caso (véase Nota 30).

**Pérdidas por deterioro**

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldos al inicio del ejercicio	836.613	720.708
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio:		
Determinadas individualmente	69.242	110.878
Determinadas colectivamente	146.896	125.024
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(22.612)	(20.365)
Dotaciones netas del ejercicio	193.526	215.537
Cancelaciones netas por saldos fallidos y otros movimientos	(80.217)	(99.632)
Saldos al cierre del ejercicio	949.922	836.613
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	184.513	208.187
<i>Determinado colectivamente</i>	765.409	628.426

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 41.288 miles de euros ( 50.640 miles de euros en 2004).



0H7985049

**CLASE 8.ª****11. Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	624.930	288.275	527.304	121.713
Coberturas de flujos de efectivo	33.076	5.923	54.263	-
	<b>658.006</b>	<b>294.198</b>	<b>581.567</b>	<b>121.713</b>

Las coberturas del valor razonable son utilizadas para cubrir el valor actual de los elementos cubiertos ante variaciones de los tipos de interés aplicables. Dichas coberturas están compuestas, principalmente, por emisiones referenciadas a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes (derivados de tipo de interés).

Las coberturas de flujos de efectivo son empleadas para reducir la variabilidad de los flujos de efectivo (atribuibles al tipo de interés) generados por los elementos cubiertos (inversiones crediticias referenciadas a un tipo de interés variable). En estas coberturas se transforma el tipo de interés variable de las inversiones crediticias a un tipo de interés fijo, utilizando para ello derivados de tipo de interés.

**12. Participaciones**

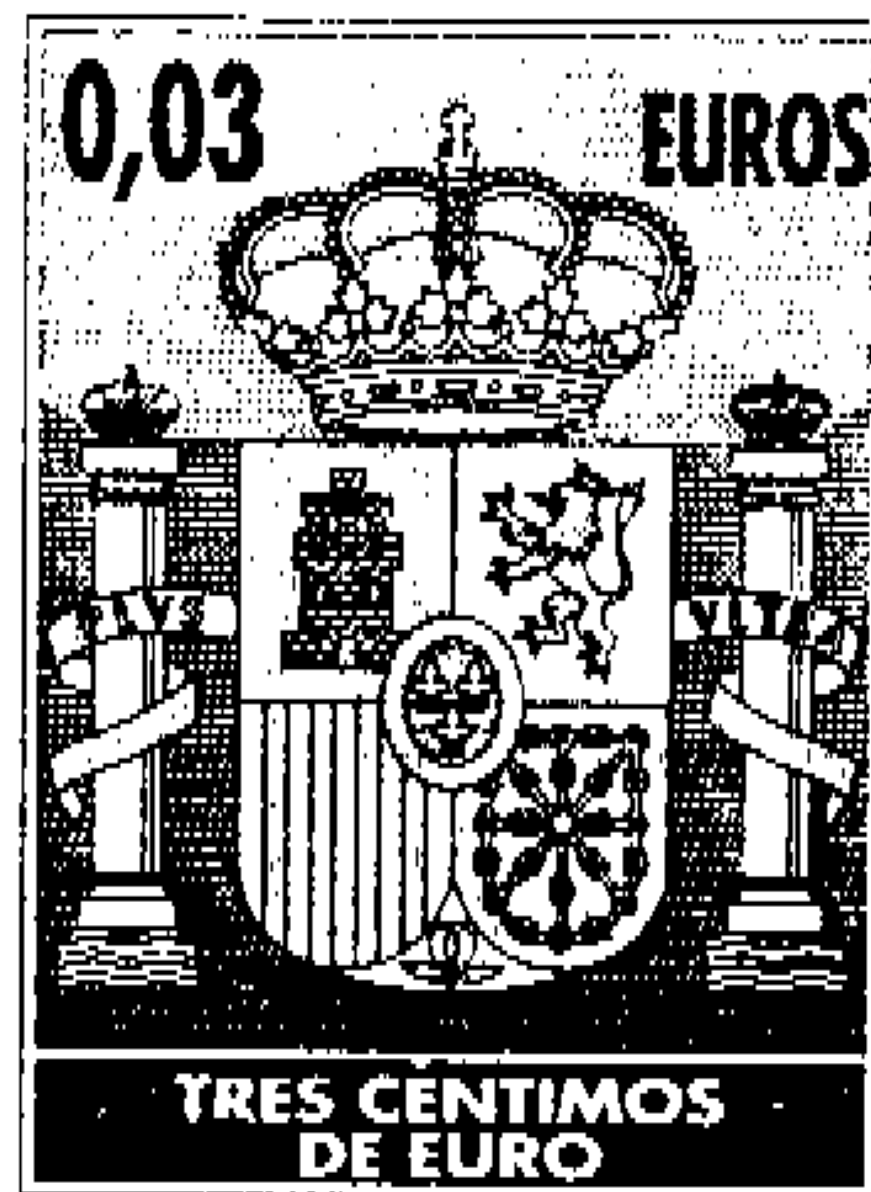
En el Anexo III se incluye el detalle de las participaciones en sociedades asociadas, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio		
Compras y ampliaciones de capital	36.035	23.450
Ventas y reducciones de capital	7.606	8.150
Diferencias de cambio y otros movimientos	(3.865)	(491)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>37.072</b>	<b>36.035</b>

**13. Pasivos por contratos de seguros y Activos por reaseguros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados era el siguiente:



0H7985050

CLASE 8.<sup>a</sup>

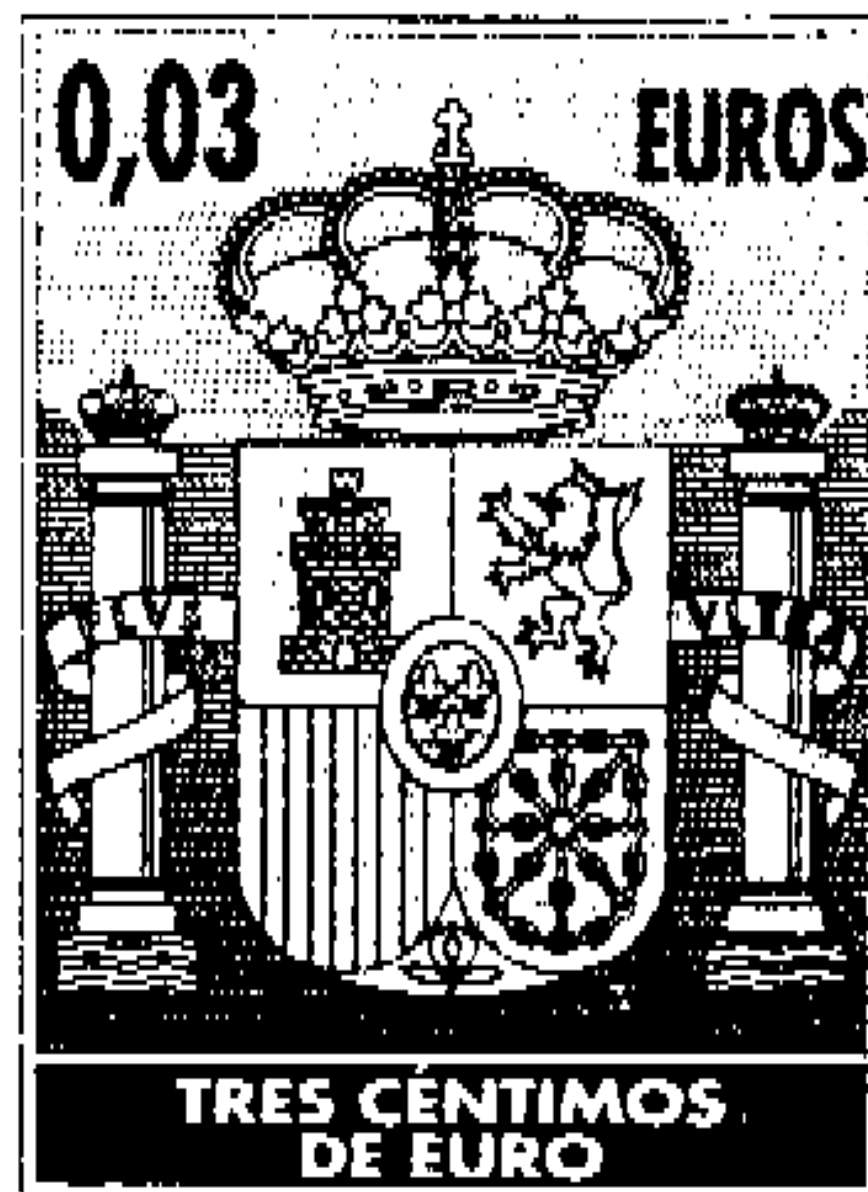
Provisiones Técnicas para:	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Seguro Directo	Reaseg. Aceptado	Total	Seguro Directo	Reaseg. Aceptado	Total
Primas no consumidas y riesgos en curso Seguros de vida:	19.700	-	19.700	16.757	-	16.757
Primas no consumidas y riesgos Provisiones matemáticas	23.350	-	23.350	15.791	-	15.791
Prestaciones	1.496.481	-	1.496.481	831.484	-	831.484
Participación en beneficios y extornos	37.406	-	37.406	32.081	-	32.081
Estabilización	416	-	416	505	-	505
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	25	-	25	25	-	25
Otras provisiones técnicas	252.610	-	252.610	294.017	-	294.017
	2.248	-	2.248	2.248	-	2.248
	<b>1.832.236</b>	-	<b>1.832.236</b>	<b>1.192.908</b>	-	<b>1.192.908</b>

A dichas fechas, las entidades de seguros consolidadas tenían saldos a cobrar a reaseguradoras por 19.234 y 23.178 miles de euros, respectivamente.

#### 14. Activo material

##### a) Movimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:



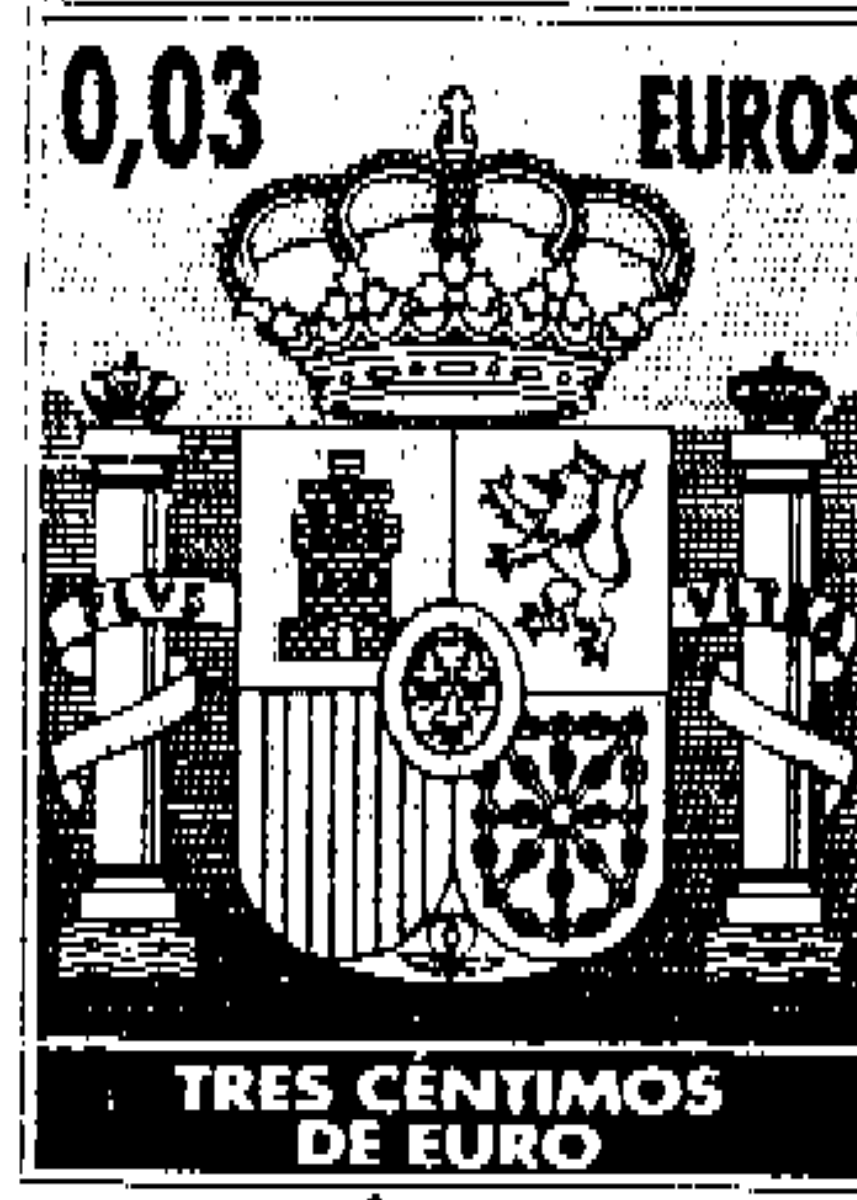
0H7985051

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros			
	De uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Otros Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Total
<b>Coste-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2004	1.382.854	417.914	7.344	1.808.112
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(4.044)	-	-	(4.044)
Adiciones / retiros (netos)	(20.154)	17.506	-	(2.648)
Diferencias de cambio (netas)	(105)	-	-	(105)
Trasposos y otros	138	(20.235)	4.552	(15.545)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.358.689	415.185	11.896	1.785.770
Adiciones / retiros por modificación del perímetro de consolidación	(279)	-	-	(279)
Adiciones / retiros (netos)	97.865	132.494	-	230.359
Diferencias de cambio (netas)	-	177	-	177
Trasposos y otros	(121.002)	135.816	(11.896)	2.918
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.335.273	683.672	-	2.018.945
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2004	481.477	24.096	-	505.573
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(3.021)	-	-	(3.021)
Retiros	(72.683)	(1.376)	-	(74.059)
Dotaciones	85.054	285	-	85.339
Diferencias de cambio, trasposos y otros	16.696	3.585	587	20.868
Saldos al 31 de diciembre de 2004	507.523	26.590	587	534.700
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(168)	-	-	(168)
Retiros	(37.120)	(3.534)	-	(40.654)
Dotaciones	73.714	375	-	74.089
Diferencias de cambio	(4.128)	5.940	(587)	1.225
Saldos al 31 de diciembre de 2005	539.821	29.371	-	569.192
<b>Pérdidas por deterioro-</b>				
Al 31 de diciembre de 2004	(2.748)	-	-	(2.748)
Al 31 de diciembre de 2005	-	(6.001)	-	(6.001)
<b>Activo material neto-</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	848.418	388.595	11.309	1.248.322
Saldos al 31 de diciembre de 2005	795.452	648.300	-	1.443.752

**b) Activo material de uso propio**

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



0H7985052

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Terrenos y edificios	588.060	99.612	2.567	485.881
Mobiliario	80.183	63.938	1	16.244
Instalaciones	382.526	195.266	-	187.260
Equipos de oficina y mecanización	219.473	132.851	149	86.473
Otros	88.447	15.856	31	72.560
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.358.689</b>	<b>507.523</b>	<b>2.748</b>	<b>848.418</b>
Edificios	549.437	109.976	-	439.461
Mobiliario	78.087	65.189	-	12.898
Instalaciones	416.118	197.246	-	218.872
Equipos de oficina y mecanización	219.370	146.226	-	73.144
Otros	72.261	21.184	-	51.077
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.335.273</b>	<b>539.821</b>	<b>-</b>	<b>795.452</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por 464 y 4 miles de euros, respectivamente.

**c) Inversiones inmobiliarias**

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 1.939 y 1.823 miles de euros respectiva y aproximadamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 260 miles de euros, aproximadamente (169 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2004).

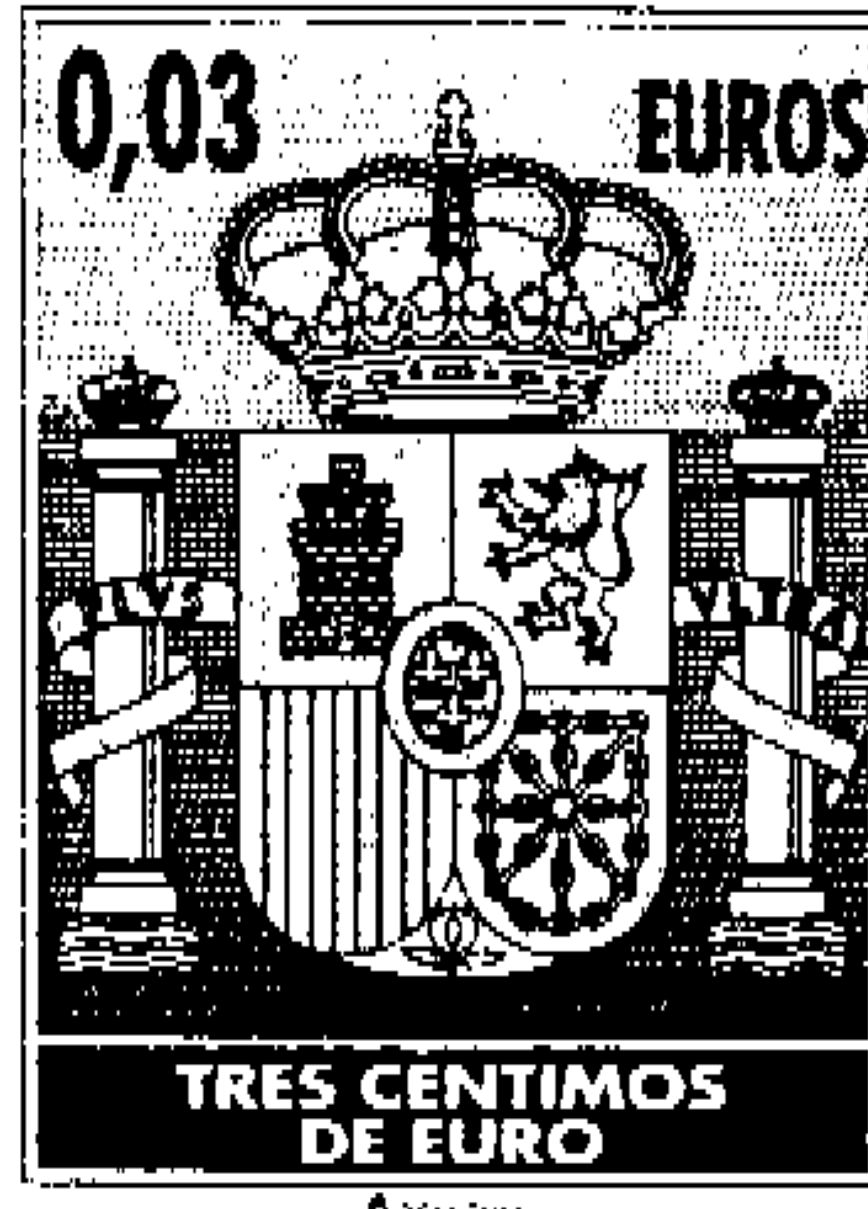
**15. Activo intangible**

**a) Fondo de comercio**

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	1.060	1.060
Cambios Sol, S.A.	11.151	12.029
	<b>12.211</b>	<b>13.089</b>

De acuerdo con las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, los importes recuperables de las "Unidades Generadoras de Efectivo" (grupo identificable más pequeño de activos que generan flujos de efectivo a favor de las entidades consolidadas) son superiores a los valores netos contables de los fondos de comercio registrados.



0H7985053

**CLASE 8.ª***Movimiento*

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Fondo de Comercio", durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	13.089	5.727
Adiciones:		
Cambios Sol, S.A.	-	12.029
Retiros-		
Wex Point Finance, S.L.	-	(1.917)
Banco de Vitoria, S.A.	-	(2.750)
Cambios Sol, S.A.	(878)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.211</b>	<b>13.089</b>

**b) Otro activo intangible**

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

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2005	2004
<b>Con vida útil definida</b>			
Desarrollos informáticos	3 años	137.075	93.309
Investigación y Desarrollo	3 años	1.697	2.088
Concesiones	3/20/50 años	47.021	37.381
Total bruto		185.793	132.778
Menos:			
Amortización acumulada		(85.827)	(53.259)
Pérdidas por deterioro		(385)	-
<b>Total neto</b>		<b>99.581</b>	<b>79.519</b>

*Movimiento*

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:



0H7985054

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	132.778	36.759
Adiciones/retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(62)	(165)
Adiciones / retiros (netos)	53.623	47.860
Trasposos y otros	(546)	48.324
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>185.793</b>	<b>132.778</b>

**16. Periodificaciones (activo y pasivo)**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Gastos pagados no devengados	94.328	57.814	-	-
Por garantías financieras	-	-	142.854	122.056
Costes devengados no vencidos	-	-	171.633	151.836
Otros conceptos	33.230	31.432	124.662	109.695
	<b>127.558</b>	<b>89.246</b>	<b>439.149</b>	<b>383.587</b>

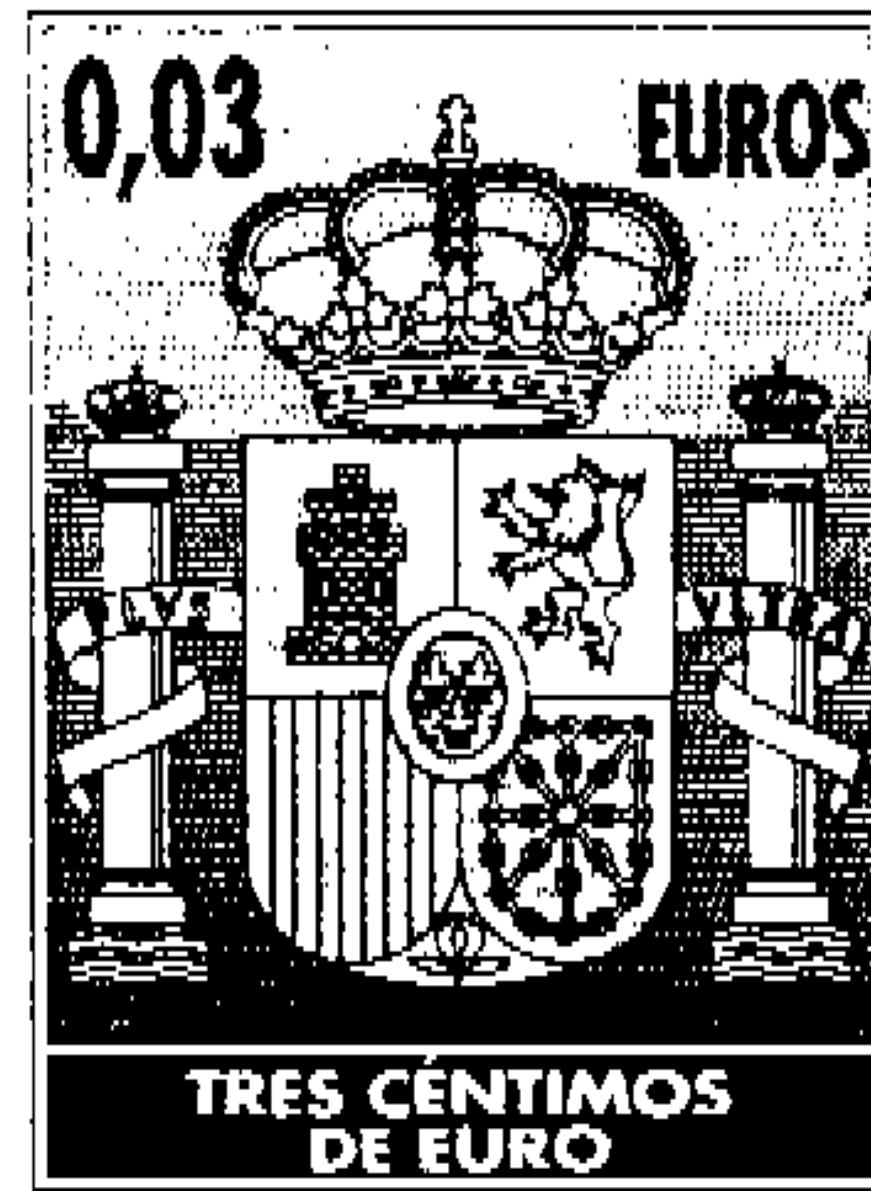
**17. Otros activos - Resto y Otros pasivos - Resto**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Existencias	2.343.380	1.564.656	-	-
Garantías sobre operaciones de futuro	110.323	64.181	-	-
Otros conceptos	17.873	30.895	9.343	-
	<b>2.471.576</b>	<b>1.659.732</b>	<b>9.343</b>	<b>-</b>

**18. Depósitos de bancos centrales y Depósitos de entidades de crédito (pasivo)**

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación consolidados atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:



0H7985055

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	19.060.017	12.914.205
	<b>19.060.017</b>	<b>12.914.205</b>
<b>Contraparte:</b> Bancos Centrales	500.067	-
Entidades de crédito	18.559.950	12.914.205
	<b>19.060.017</b>	<b>12.914.205</b>
<b>Naturaleza:</b> Cuentas mutuas	1.132	-
Cuentas a plazo	6.302.194	2.478.762
Pasivos financieros híbridos	10.463	-
Cesión temporal de activos	12.185.490	9.222.813
Otras cuentas	493.805	1.193.151
	<b>18.993.084</b>	<b>12.894.726</b>
Más: Ajustes por valoración	66.933	19.479
<i>De los que:</i> <i>Intereses devengados</i>	67.417	19.479
<i>Otros ajustes</i>	(484)	-
	<b>19.060.017</b>	<b>12.914.205</b>
<b>Moneda:</b> Euro	17.399.036	12.206.701
Moneda extranjera	1.660.981	707.504
	<b>19.060.017</b>	<b>12.914.205</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 645.897 y 817.424 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

**19. Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo, a su moneda, a los criterios de clasificación, y a su naturaleza se indica a continuación:





0H7985056

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	34.895.018	30.395.359
	<b>34.895.018</b>	<b>30.395.359</b>
<b>Naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas corrientes	11.612.758	9.991.394
Cuentas de ahorro	5.842.817	5.444.139
Otros fondos a la vista	269.902	60.502
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	5.719.218	2.136.098
Cuentas de ahorro-vivienda	75.686	84.246
Depósitos a descuento	330	963
Pasivos financieros híbridos	2.175.995	1.716.418
Otros fondos a plazo	43.173	43.781
Cesión temporal de activos	9.038.266	10.888.164
	<b>34.778.145</b>	<b>30.357.145</b>
Más: Ajustes por valoración	116.873	38.214
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	96.814	38.214
<i>Otros ajustes</i>	20.059	-
	<b>34.895.018</b>	<b>30.395.359</b>
<b>Moneda:</b>		
Euros	32.279.442	28.994.342
Moneda Extranjera	2.615.576	1.401.017
	<b>34.895.018</b>	<b>30.395.359</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2005.

## 20. Débitos representados por valores negociables

### a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:



047985057

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	17.859.938	11.886.274
<b>Naturaleza:</b> Bonos y obligaciones en circulación Cédulas hipotecarias	17.859.938	11.886.274
	7.042.100	5.150.835
	10.250.000	6.250.000
Más: Ajustes por valoración	17.292.100	11.400.835
De los que:	567.838	485.439
Intereses devengados	175.273	141.330
Ajustes por coberturas	392.565	344.109
	<b>17.859.938</b>	<b>11.886.274</b>

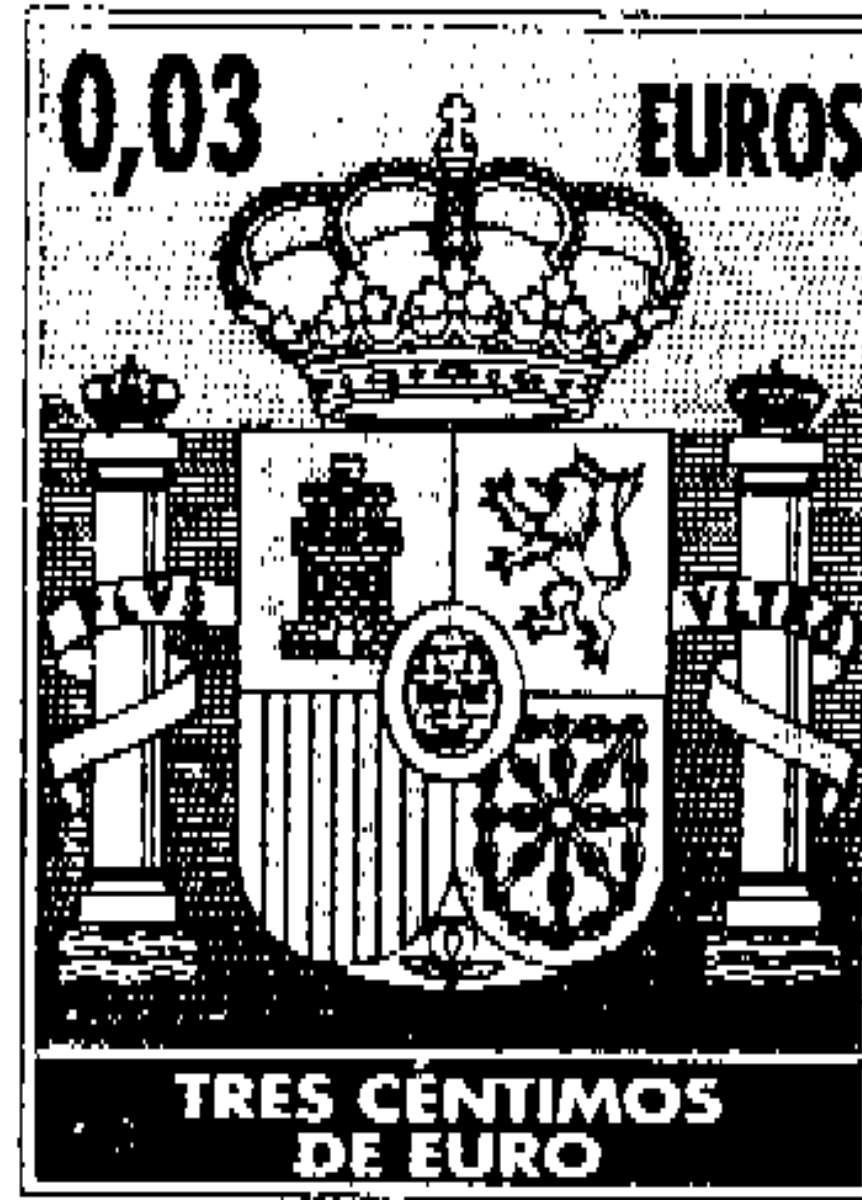
**b) Bonos y obligaciones en circulación**

El desglose del saldo de esta cuenta del cuadro anterior en función de su moneda de emisión, así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de vencimiento
	2005	2004		
<b>Euros:</b>				
<b>Interés fijo:</b>				
Bonos simples emitidos por Banesto Issuances, Ltd.	129.000	143.635	4,48%-5,15%	Hasta Julio 2007
Bonos simples emitidos por el Banco.	3.750.000	1.000.000	2,20% - 2,25%	Junio, 2009
<b>Interés variable:</b>				
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	-	2.000.000	Euribor 3 meses+0,03%	Octubre, 2005
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	2.000.000	2.000.000	Euribor 3 meses+0,05%	Octubre, 2006
Bonos simples emitidos por Banesto Issuances, Ltd.	3.000	7.200	Euribor 6 meses	Hasta Julio 2008
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	1.000.000	-	Euribor 3 meses+0,05%	Febrero, 2006
Bonos simples emitidos por Banesto Financial Products	160.100	-	Euribor 3 meses+vble.	Hasta Nov., 2020
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.042.100</b>	<b>5.150.835</b>		

**c) Cédulas hipotecarias**

El desglose del saldo de esta cuenta en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:



0H7985058

CLASE 8.<sup>a</sup>

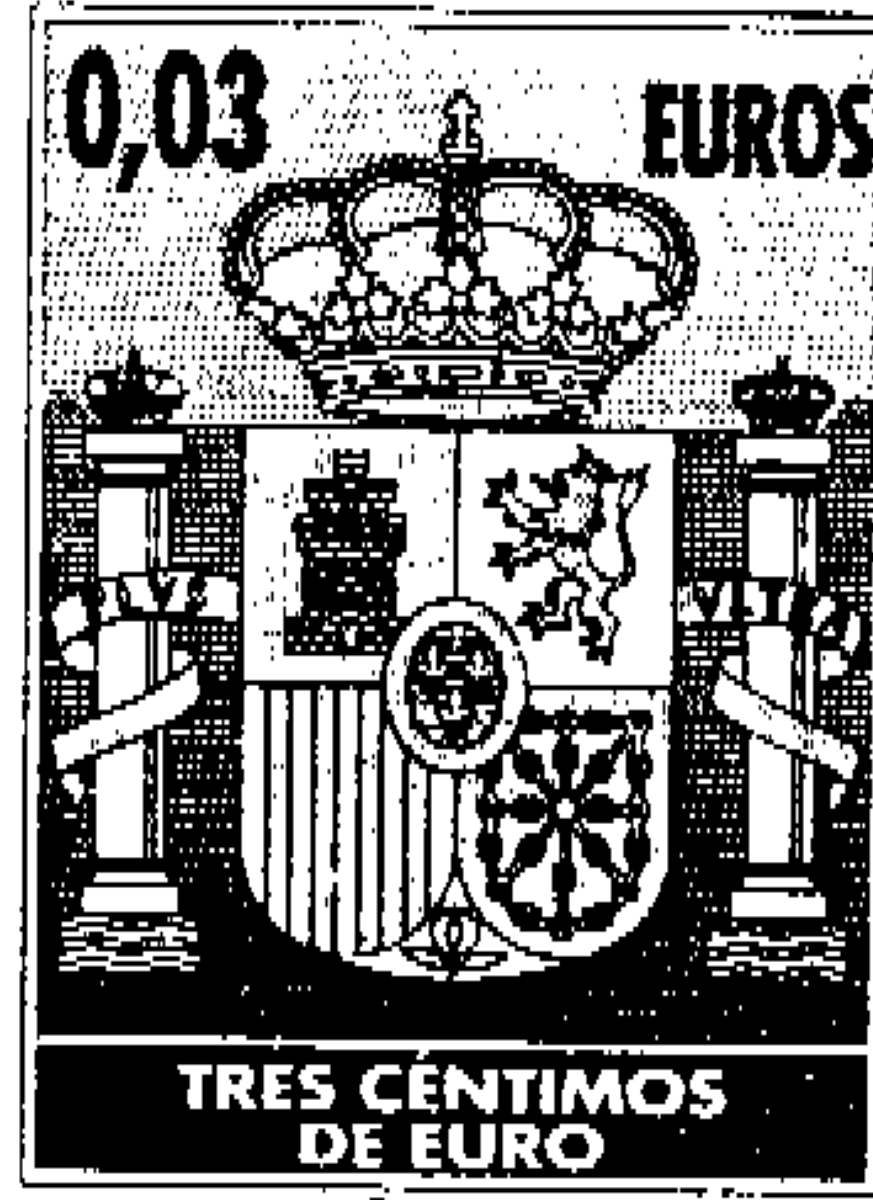
Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de vencimiento
	2005	2004		
Euros:				
Emisión marzo 2002	1.000.000	1.000.000	5,75%	Marzo,2017
Emisión mayo 2003	1.500.000	1.500.000	4%	Mayo,2010
Emisión febrero 2004	2.000.000	2.000.000	3,75%	Febrero,2011
Emisión septiembre 2004	1.750.000	1.750.000	4,25%	Septiembre,2014
Emisión enero 2005	2.000.000	-	3,50%	Enero,2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	-	2,75%	Septiembre,2012
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>10.250.000</b>	<b>6.250.000</b>		

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

## 21. Pasivos subordinados

### a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



0H7985059

**CLASE 8.ª**

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2005	2004			
<b>Banco Español de Crédito, S.A.:</b>					
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5%	Junio 2014
Participaciones preferentes	125.000	125.000	Euros	Flotante CMS+0,125% (Cupón fijo 6% 1er.año)	Perpetua
Participaciones preferentes	200.000	200.000	Euros	Cupón fijo 5,5%	Perpetua
<b>Banesto Finance, Ltd.:</b>					
Bonos subordinados	-	132.883	Dólar USA	Libor trimestral + 0,5% para 1er año y entre el 0,875% y el 1,4%, posteriormente 7,5%	Perpetuo Marzo, 2007
Bonos subordinados	127.151	110.125	Dólar USA		
<b>Banesto Banco Emisiones, S.A.:</b>					
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,4%	Sepbre., 2013
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Mid IRS a 1 año + 0,6%	Marzo 2016
<b>Banesto Preferentes, S.A.:</b>					
Participaciones preferentes	131.144	131.144	Euros	Euribor 3 meses + 0,2%	Perpetuo
	<b>2.183.295</b>	<b>2.299.152</b>			
Más: Ajustes por valoración	39.234	56.179			
<i>De los que:</i>					
<i>Intereses devengados</i>	22.568	37.865			
<i>Coberturas contables</i>	16.766	18.294			
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.222.529</b>	<b>2.355.331</b>			

**b) Otra información**

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de diciembre de 2008 la emisión realizada por Banesto Preferentes S.A., y de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. En el caso de las emisiones de sociedades dependientes éstas se encuentran garantizadas por Banesto, o por los depósitos no disponibles constituidos en Banesto en garantía de dichas emisiones. La emisión perpetua de Banesto Finance Ltd. es amortizable a partir de octubre de 2010, o antes de dicha fecha, previa autorización del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2005, no existen emisiones convertibles en acciones de Banesto, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados han ascendido a 84.476 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005 (53.058 miles de euros en el ejercicio 2004).

**22. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros**

A continuación, se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados:



0H7985060

## CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Deudores/Acreedores comerciales	394.434	1.017.368	649.036	782.226
Comisiones por garantías financieras	135.665	-	116.856	-
Cámaras de compensación	-	43.127	364	-
Administraciones Públicas	-	663.734	-	608.111
Otros conceptos	236.050	966.323	247.843	710.829
	<b>721.149</b>	<b>2.690.552</b>	<b>1.014.099</b>	<b>2.101.166</b>

**23. Provisiones****a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.210.226	2.264.888
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	104.254	80.115
Otras provisiones	339.030	328.419
<b>Provisiones</b>	<b>2.653.510</b>	<b>2.673.422</b>

**b) Movimiento**

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones", durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.673.422	2.633.383
Dotación con cargo a resultados	188.191	187.283
<i>De las que:</i>		
<i>Coste financiero</i>	(88.802)	(96.397)
<i>Gastos de personal (Nota 45)</i>	(13.407)	(13.652)
<i>Dotaciones a provisiones</i>	(85.982)	(77.234)
Pagos a pensionistas	(64.288)	(62.252)
Pagos a prejubilados	(133.191)	(125.635)
Primas de seguro pagadas	(8.323)	(3.601)
Fondos utilizados, diferencias de cambio y otros movimientos	(2.301)	44.244
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.653.510</b>	<b>2.673.422</b>



0H7985061

**CLASE 8.<sup>a</sup>****24. Capital con naturaleza de pasivo financiero**

Este capital con naturaleza de pasivo financiero corresponde a la emisión de acciones preferentes efectuada por Banesto Holding Ltd. en el ejercicio 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por Banesto, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente. El saldo vivo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 77.285.400 dólares (67.843 y 58.589 miles de euros, respectivamente).

**25. Situación fiscal**

Desde el ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 29).

El saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" de los balances de situación consolidados (véase Nota 22), incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2.u., durante los ejercicios 2005 y 2004 el Banco ha contabilizado activos por impuestos diferidos correspondientes a los compromisos salariales con los empleados prejubilados hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 17.420 y 37.692 miles de euros, respectivamente.

El importe total de impuestos diferidos activos asciende a 656.629 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (654.703 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), habiendo registrado, durante el ejercicio 2005, incrementos por las pérdidas por deterioro del ejercicio determinadas de forma colectiva (2.102 miles de euros) y por dotaciones al fondo de pensionistas (17.420 miles de euros) y disminuciones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas y prejubilados realizados en el ejercicio (36.551 miles de euros), por la reversión de diferencias temporarias surgidas como consecuencia de la primera aplicación de las NIIF-UE (13.949 miles de euros), así como un incremento neto de 32.904 miles de euros derivados de las diferencias temporarias generadas en sociedades filiales.

A partir del ejercicio 1999, las sociedades que hasta el ejercicio 1998 formaban el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Español de Crédito, S.A., presentan declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A. A continuación, se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, que en caso de que subsistiera el Grupo consolidado dominado por el Banco Español de Crédito S.A., existiría al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	978.998	783.234
Diferencias permanentes:		
Aumentos-		
Banco Español de Crédito, S.A.	20.799	24.707
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	12	-
Disminuciones-		
Banco Español de Crédito, S.A.	(44.692)	-
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(38.325)	(91.019)
Diferencias temporales:		
Aumentos	424.981	189.754
Disminuciones	(452.462)	(152.084)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>889.311</b>	<b>754.592</b>

De dicha base imponible serán, no obstante, objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, al 31 de



0H7985062

### CLASE 8.ª

diciembre de 2005 a 22.068 miles de euros. También se realizarán ajustes en resultados por operaciones intergrupo por 153.726 miles de euros de aumento y 77.140 miles de euros de disminuciones, respectivamente.

A los efectos de determinar el importe del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado por el Grupo debe considerarse el hecho de que las bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo antes de que se extinguiera el Grupo de consolidación fiscal encabezado por Banco Español de Crédito, S.A. sólo podrán ser aprovechadas por las entidades que las generaron. Tras la presentación de las declaraciones correspondientes, las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a 90.787 y 83.578 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximada y respectivamente.

En el ejercicio 2005, el Grupo ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 19.889 miles de euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades.

En el ejercicio 2004, el Grupo obtuvo plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 50.452 miles de euros, a los que ha sido de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. La efectividad de estos beneficios fiscales está condicionada a la reinversión del importe obtenido en dichas transmisiones en los plazos legalmente establecidos.

Asimismo, ha solicitado la aplicación del artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1996/2000, a los efectos establecidos en la Disposición Transitoria Tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social.

Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales, para el Banco y las sociedades filiales, los ejercicios desde 2001 en adelante en relación con el Impuesto sobre Sociedades y con el resto de los principales impuestos. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Grupo y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 37 y 39 sociedades más, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.

Para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, a continuación se señalan los siguientes datos que afectan a la fusión por absorción de AG Activos y Participaciones, S.A., Nordin, S.A. y Agrícola los Juncales, S.A., por Elerco, S.A.:

1. Los bienes de AG Activos y Participaciones, S.A., Nordin, S.A. y Agrícola los Juncales, S.A., susceptibles de amortización, corresponden a su inmovilizado material y han venido siendo amortizados desde su adquisición, realizada a lo largo de la existencia de estas sociedades, de acuerdo con lo dispuesto en las tablas de coeficientes de amortización aprobadas por R.D. 537/1997, de 14 de abril.
2. Los últimos balances cerrados por las absorbidas y la absorbente se adjuntan como Anexo VI.
3. No se han producido diferencias de valoración en la incorporación de los bienes de las entidades transmitentes.
4. La entidad absorbente se ha subrogado, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 90 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, en todos los derechos y obligaciones tributarias de las entidades transmitentes que, en su caso, sean de aplicación.



0H7985063

CLASE 8.ª

Para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, la información referente a la fusiones por absorción de Banco de Vitoria, S.A. y de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., realizadas en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, fue detallada en las Memorias del Banco Español de Crédito, S.A. de los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, a las que nos remitimos.

La información a que se refiere el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, acerca de las operaciones definidas en el artículo 83 de esta Ley y realizadas desde el ejercicio 2001, fue detallada en las Memorias de cada año a las que, de acuerdo con el punto 3º del referido artículo 93, nos remitimos.

## 26. Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluido la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

### a) Composición

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo "Patrimonio neto - Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inmobiliaria Urbis, S.A.	454.037	392.419
Alcadesa Holding, S.A.	40.093	36.619
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	3.917	3.986
Clínica Sear, S.A.	3.104	3.504
Aljarafe Golf, S.A.	2.169	2.553
Cambios Sol, S.A.	-	1.201
Otros	1.690	1.702
	<b>505.010</b>	<b>441.984</b>

### b) Movimiento

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se resume a continuación:





0H7985064

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	441.984	374.383
Incorporación de sociedades al Grupo	-	1.187
Modificación de porcentajes de participación	1.346	6.674
Dividendos satisfechos a minoritarios	(25.196)	(15.409)
Beneficio del ejercicio atribuidos	84.438	73.828
De los que:		
Inmobiliaria Urbis, S.A.	75.219	58.895
Alcadesa Holding, S.A.	9.706	14.695
Otros	(487)	238
Otros movimientos	2.438	1.321
<b>Saldo final</b>	<b>505.010</b>	<b>441.984</b>

## 27. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" de los balances de situación consolidados incluye los importes, netos de su efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan, según su naturaleza.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

### a) Activos financieros disponibles para la venta

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	64.674	50.317
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	(992)	(11.610)
Ganancias(pérdidas) netas por valoración	(4.776)	25.967
<b>Saldo final</b>	<b>58.906</b>	<b>64.674</b>

### b) Coberturas de los flujos de efectivo

Incluye el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas del flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).



0H7985065

**CLASE 8.ª****28. Fondos propios**

El capítulo "Fondos Propios", de los balances de situación consolidados incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. Los importes procedentes de las entidades dependientes y multigrupo se presentan en las partidas que correspondan según su naturaleza.

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:

	Miles de euros					
	Capital	Reservas Acumuladas	Resultados del ejercicio	Reservas (Pérdidas) por el Método de la Partición	Valores Propios	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	1.228.964	1.595.142	-	(739)	(4.398)	2.818.969
Resultado consolidado del periodo	-	-	458.353	-	-	458.353
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	(201.355)	-	-	-	-	(201.355)
Compraventa de instrumentos propios	-	6.397	-	-	3.956	10.353
Trasposos entre partidas	-	92	-	(87)	-	5
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.027.609</b>	<b>1.601.631</b>	<b>458.353</b>	<b>(826)</b>	<b>(442)</b>	<b>3.086.325</b>
Resultado consolidado del periodo	-	-	570.369	-	-	570.369
Dividendos	-	160	-	(160)	-	-
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	(222.186)	-	-	-	-	(222.186)
Compraventa de instrumentos propios	-	(4.665)	-	-	(4.168)	(8.833)
Aplicación del resultado	-	458.013	(458.353)	340	-	-
Trasposos entre partidas	-	234	-	(234)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>805.423</b>	<b>2.055.373</b>	<b>570.369</b>	<b>(880)</b>	<b>(4.610)</b>	<b>3.425.675</b>
Entidad dominante	805.423	1.885.137	420.356	-	(126)	3.110.790
Entidades dependientes	-	146.725	136.284	-	(4.484)	278.525
Entidades multigrupo	-	23.511	13.729	-	-	37.240
Entidades asociadas	-	-	-	(880)	-	(880)

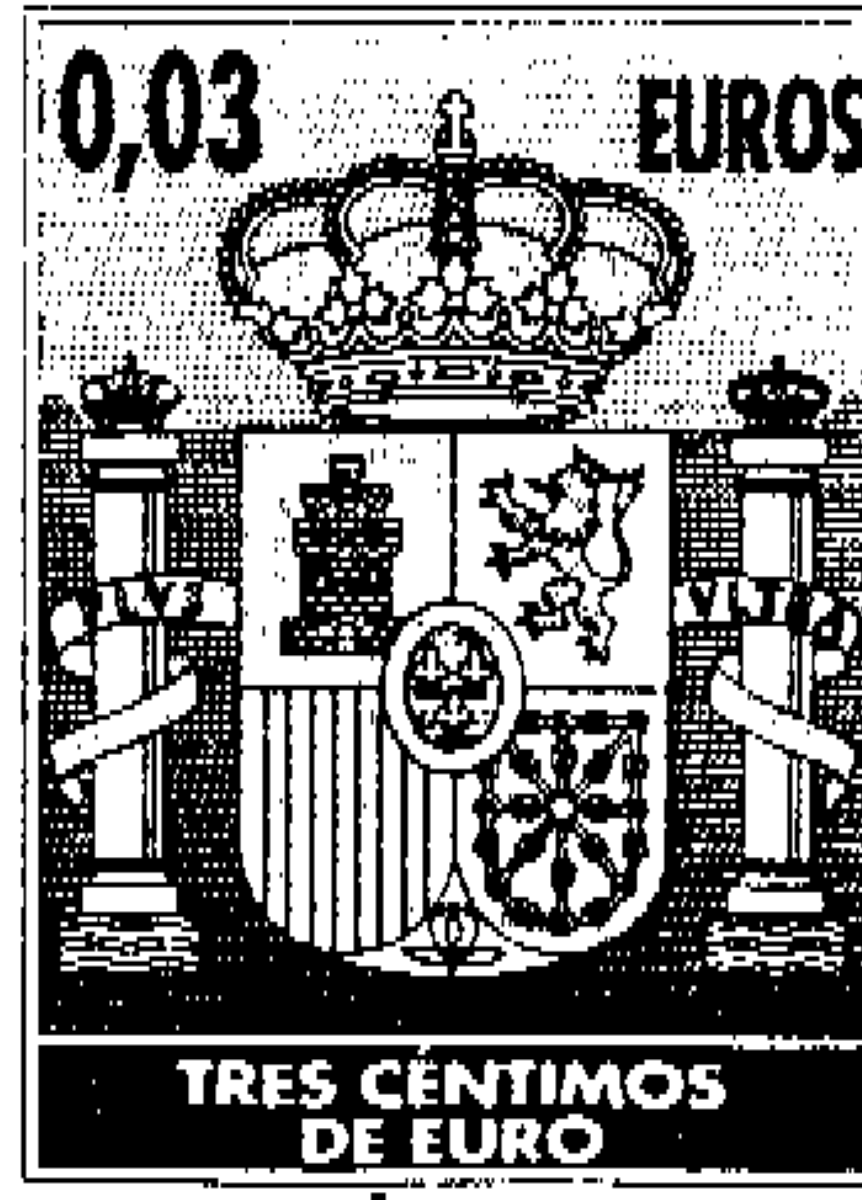
**29. Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado a dicha fecha como consecuencia del proceso de consolidación, estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 1,16 euros de valor nominal cada una (1,48 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2004) todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

Al 31 de diciembre de 2005, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que poseía el 88,56% de su capital social (88,65% al 31 de diciembre de 2004).

**Ejercicio 2005**

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 8 de febrero de 2005, acordó la reducción del nominal de las acciones en 32 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 1,16 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2005. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2005 no hay emitido valores de estas características.



0H7985066

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo poseía 936.268 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 4.610 miles de euros (veáanse Notas 30 y 31).

El Consejo de Administración del Banco, celebrado el 18 de enero de 2006, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 37 céntimos de euro por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 584.520.777,42 euros, dividido en 694.330.098 acciones, de 0,79 euros de valor nominal cada una.

### Ejercicio 2004

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 2004, acordó la reducción del nominal de las acciones en 29 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pase a ser de 1,48 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2004. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco poseía 99.747 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 442 miles de euros. Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco.

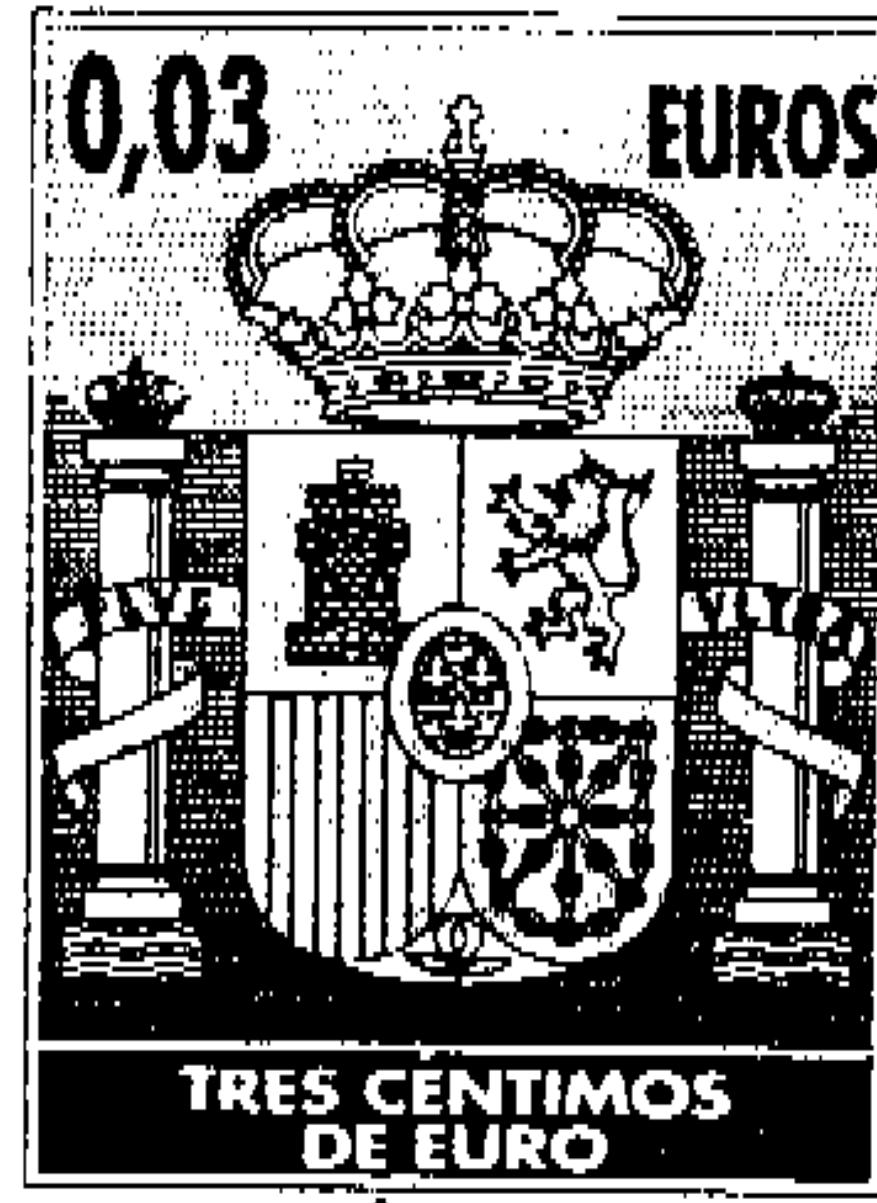
## **30. Reservas**

### **a) Definiciones**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas", de los balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. De igual forma, el saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas de Entidades Valoradas por el Método de la Participación" de dichos balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **b) Composición**

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:



0H7985067

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas-		
Legal	216.460	216.460
Para acciones propias (Notas 29 y 31) y para préstamos para la compra de acciones del Banco y del Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 10)	6.390	3.715
Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	2.480	2.480
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	1.677.107	1.245.391
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	(17.300)	36.951
Reservas en sociedades dependientes	170.236	96.634
	<b>2.055.373</b>	<b>1.601.631</b>
<b>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:</b>		
Entidades asociadas-		
De las que:		
Sistemas 4B	(880)	(826)
Redes de Información Sanitaria	1.013	1.110
Otros	(2.214)	(2.214)
	321	278
	<b>2.054.492</b>	<b>1.600.805</b>

#### Reserva legal

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

#### Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco propiedad de sociedades dependientes. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Adicionalmente, dicha reserva cubre el saldo pendiente de los préstamos concedidos por el Grupo con garantía de acciones del Banco.

#### Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



0H7985068

**CLASE 8.ª***Reservas en sociedades dependientes*

El desglose por sociedades de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación), se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Elerco, S.A. (Nota 25)	91.298	(67)
A.G. Activos y Participaciones, S.A. (Nota 25)	-	88.001
Inmobiliaria Urbis, S.A.	109.035	62.811
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	44.489	37.973
Dudebasa, S.A.	10.879	18.168
Oil-Dor, S.A.	17.563	13.930
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	19.024	8.427
Santander Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.269	5.895
Agrícola los Juncales, S.A. (Nota 25)	-	5.817
Crinaria, S.A.	5.229	5.236
Banesto Holding, Ltd.	(6.012)	(6.356)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	(10.964)	(10.895)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	(14.107)	(14.105)
Inversiones Turísticas, S.A.	(14.177)	(14.601)
Nordin, S.A. (Nota 25)	-	(14.898)
Dinsa Customer Services, S.A.	(32.973)	(28.534)
Sercopyme, S.A.	(34.516)	(34.320)
Resto de sociedades	(21.801)	(25.848)
<b>Total</b>	<b>170.236</b>	<b>96.634</b>

**31. Valores propios**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios – Valores Propios" de los balances de situación consolidados incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de todas las entidades del Grupo.

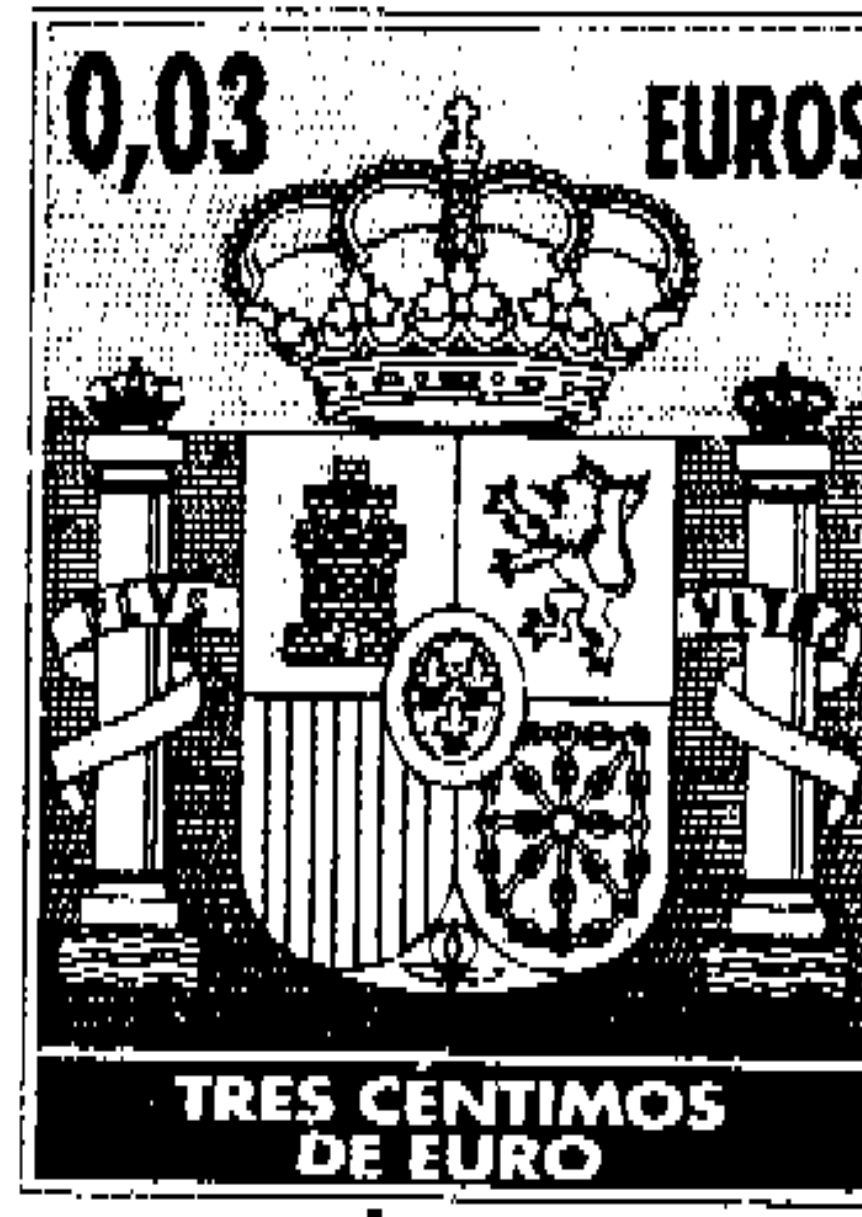
Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra el patrimonio neto, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Además, los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal relacionado con ellos.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2004, fijó el máximo de acciones del Banco que éste o / y cualquier entidad dependiente del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 1% del capital social, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo de hasta un 10% al de cotización en el Mercado grupo Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representa el 0,13% del capital emitido al 31 de diciembre de 2005 (0,01% al 31 de diciembre de 2004).

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 11,69 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en dicho ejercicio fue de 11,71 euros por acción (10,91 euros y 11,05 euros, respectivamente, por acción en el ejercicio 2004).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco (477 miles de euros en 2005 y 6.397 miles de euros en 2004) se han registrado como mayor importe de reservas.



0H7985069

**CLASE 8.<sup>a</sup>****32. Cuentas de orden**

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades consolidadas, aunque no comprometan su patrimonio.

**a) Riesgos contingentes**

Incluye las operaciones por las que las entidades consolidadas garantizan obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

*Garantías financieras*

Corresponde a los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	9.454.093	8.021.716
Derivados de crédito vendidos	180.000	-
Créditos documentarios irrevocables	383.634	326.672
	<b>10.017.727</b>	<b>8.348.388</b>

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

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

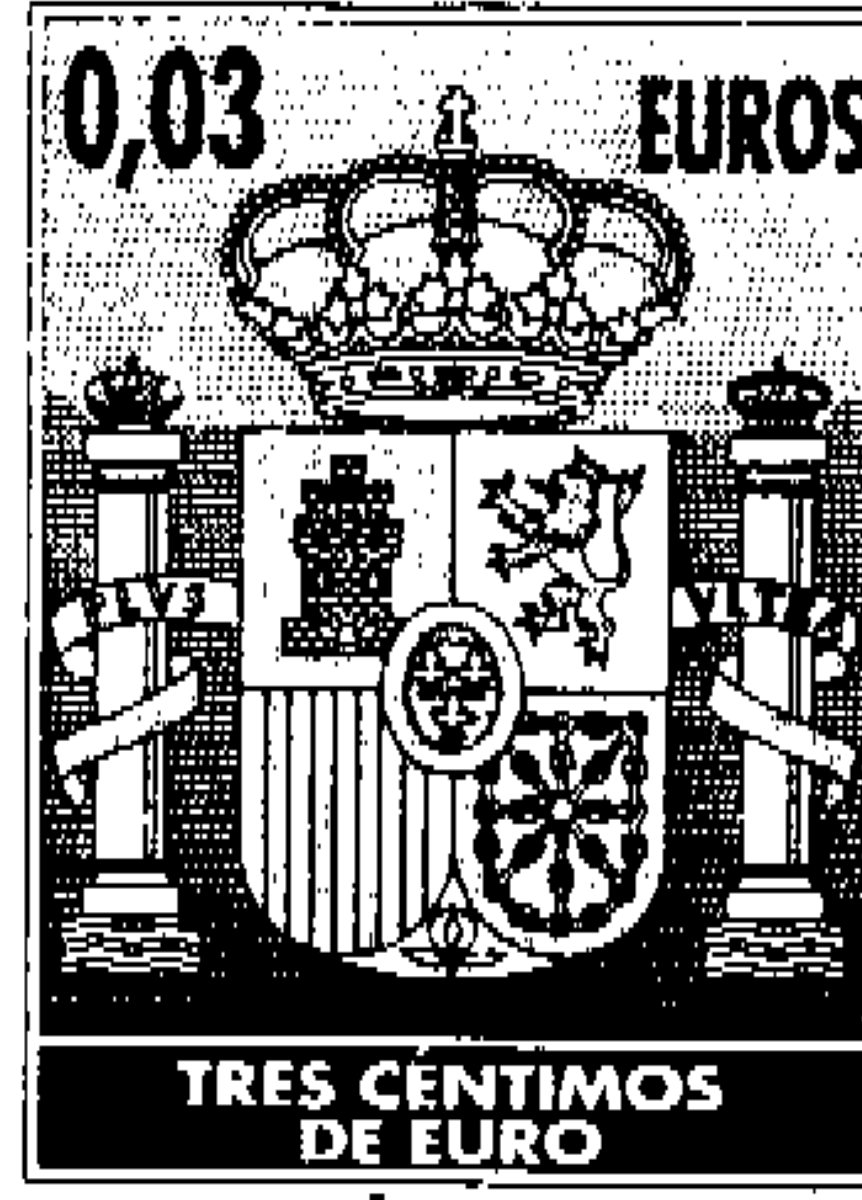
*Otros riesgos contingentes*

Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (6 miles de euros en el ejercicio 2005 y 8.835 miles de euros en el ejercicio 2004).

**b) Compromisos contingentes**

Incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

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



0H7985070

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Disponibles por terceros	8.913.818	8.494.662
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	5.749.090	2.536.626
Otros compromisos contingentes	2.319.922	2.236.941
	<b>16.982.830</b>	<b>13.268.229</b>

**33. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura**

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Grupo el 31 de diciembre de 2005:

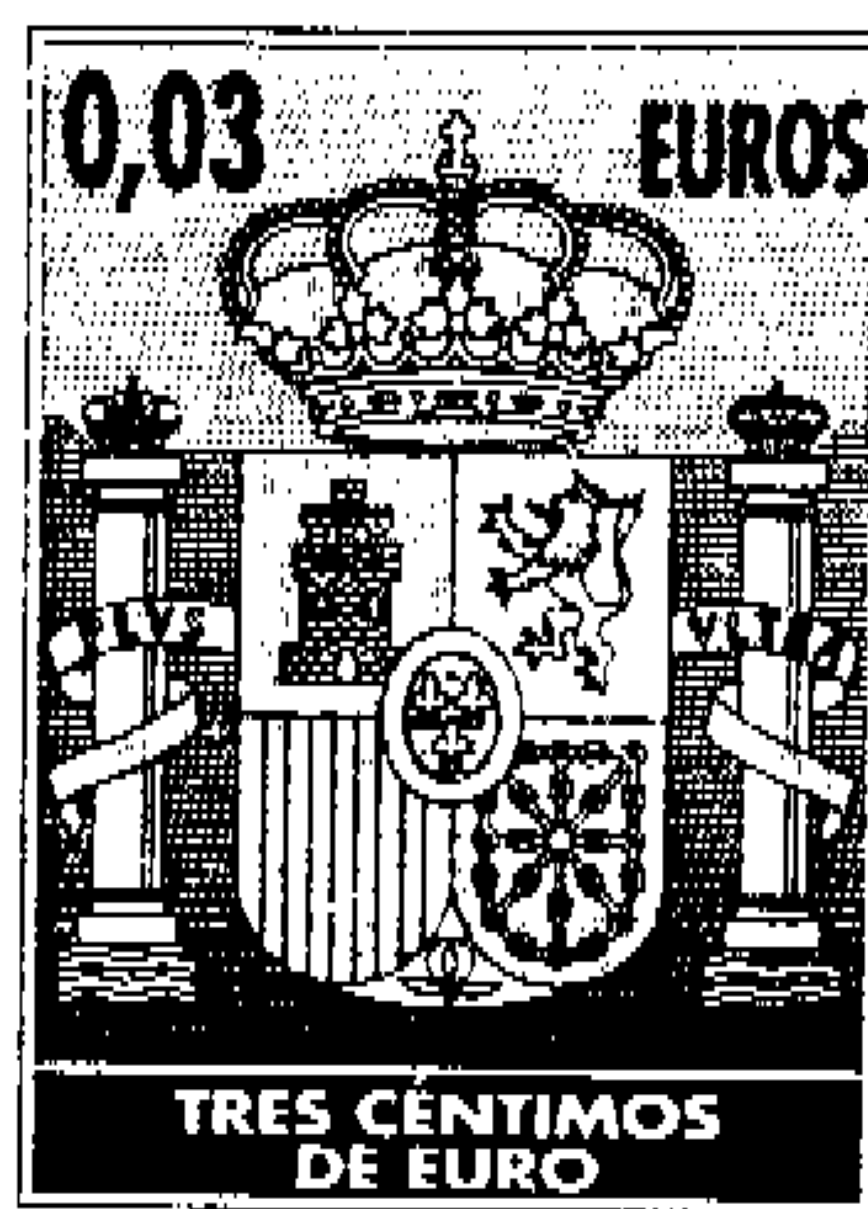
	Miles de Euros				
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>					
Compras	3.134.937	157.039	13.871	-	3.305.847
Ventas	1.080.719	93.344	11.795	-	1.185.858
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés (*):</b>					
Comprados	3.903.842	32.895	-	-	3.936.737
Vendidos	3.067.051	108.687	-	-	3.175.738
<b>Opciones sobre valores (*):</b>					
Compradas	3.917.682	1.238.009	206.450	987	5.363.128
Emitidas	3.761.540	2.750.547	307.149	987	6.820.223
<b>Opciones sobre tipos de interés (*):</b>					
Compradas	5.610.558	21.307.984	858.047	3.415.879	31.192.468
Emitidas	3.775.105	35.689.976	842.154	3.543.490	43.850.725
<b>Opciones sobre divisas:</b>					
Compradas	864.611	53.263	-	-	917.874
Emitidas	884.611	53.263	-	-	917.874
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>					
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	472.000	150.000	-	-	622.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	28.787.662	33.880.659	20.806.178	4.126.944	87.601.443
<b>Operaciones de futuro sobre mercancías</b>	157	-	-	-	157
<b>Total</b>	<b>59.260.475</b>	<b>95.515.666</b>	<b>23.045.644</b>	<b>11.088.287</b>	<b>188.890.072</b>

(\*) En función del plazo del activo subyacente.

El importe nominal y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

**34. Recursos gestionados fuera de balance**

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:



0H7985071

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	12.268.586	11.398.942
Fondos de Pensiones	1.513.158	1.326.610
Patrimonios administrados	1.272.006	382.603
	<b>15.053.750</b>	<b>13.108.155</b>

**35. Intereses y rendimientos asimilados**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

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

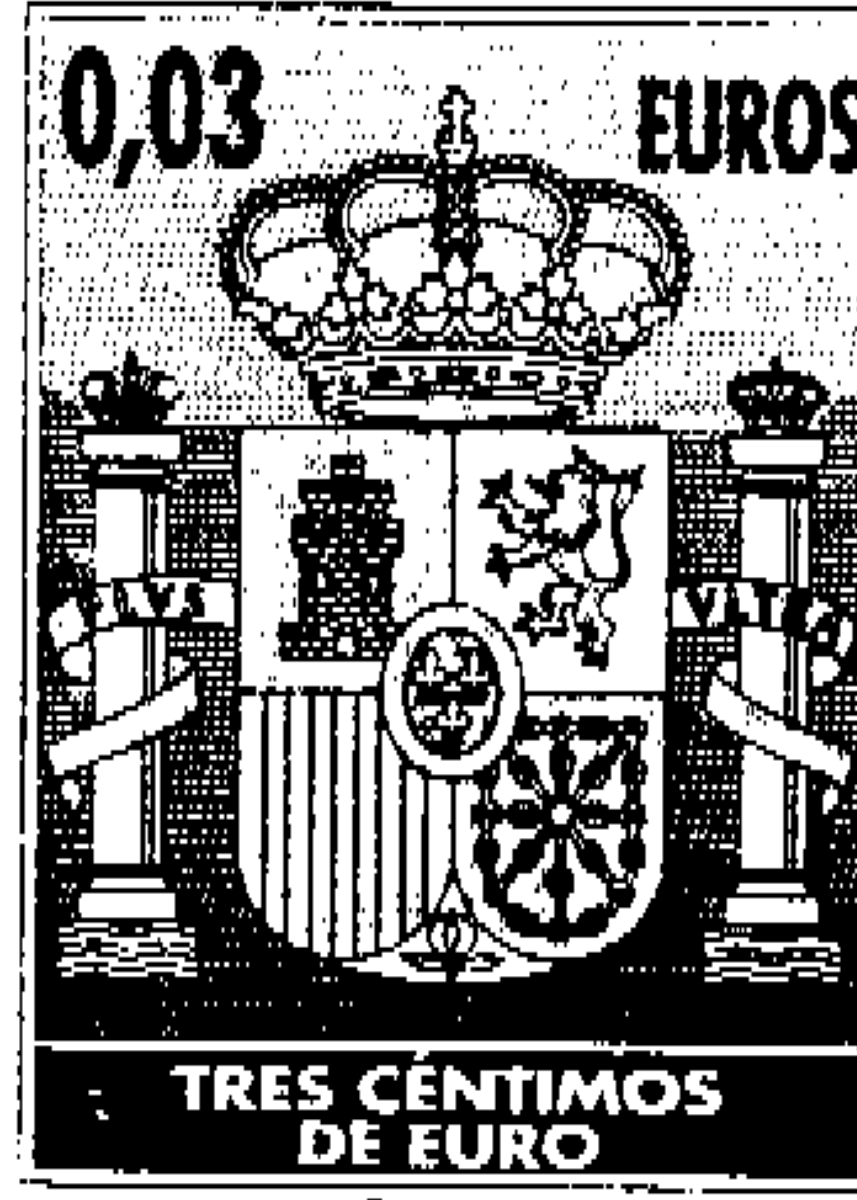
	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales		
Cartera de negociación	10.577	9.408
Activos financieros disponibles para la venta	87.305	30.648
Inversiones crediticias	72.619	55.390
Carta de inversión a vencimiento	1.678.522	1.408.268
Ajustes a activos financieros por coberturas	214.457	209.409
Otros activos	25.951	12.986
	200.673	205.927
	<b>2.290.104</b>	<b>1.932.036</b>

**36. Intereses y cargas asimiladas**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

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





0H7985072

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	6.562	9.971
Pasivos financieros a coste amortizado	1.403.103	982.726
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	(254.404)	(154.446)
Pasivos por contratos de seguros	40.519	96.663
Otros pasivos	375	87
Capital con naturaleza de pasivo financieros	6.512	6.152
	<b>1.202.667</b>	<b>941.153</b>

**37. Rendimiento de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

**38. Resultado en entidades valoradas por el método de la participación**

Comprende el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, así como por las entidades multigrupo cuando se haya optado por su valoración por el método de la participación, imputables al Grupo.

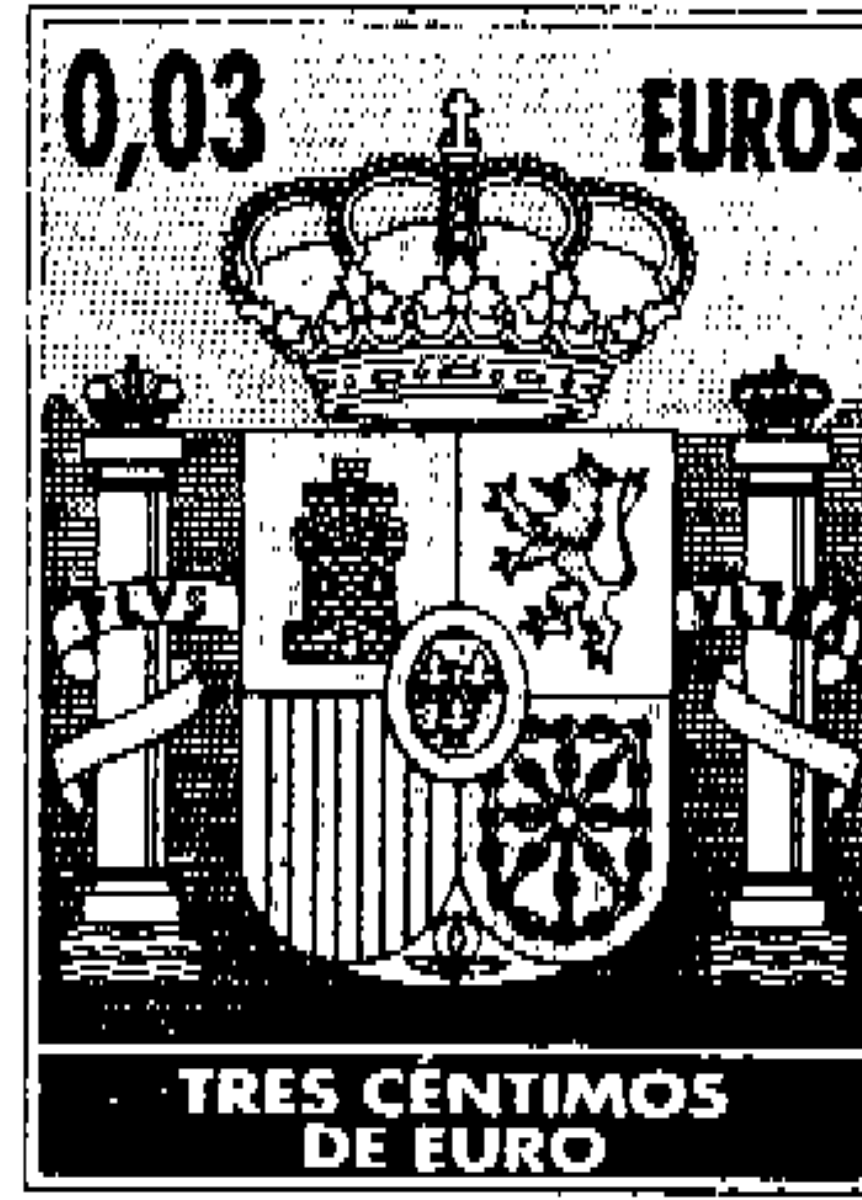
El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Entidades asociadas-		
Polingesa	108	159
Carnes Estelles	543	-
Otras	345	181
	<b>996</b>	<b>340</b>

**39. Comisiones percibidas**

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:



0H7985073

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Comisiones Percibidas con Origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Financiación facilitada a terceros-</b> Disponibilidad de fondos	16.341	13.640
	16.341	13.640
<b>Gestión y administración-</b> Fondos de Inversión y otras instituciones de Inversión Colectiva	170.830	166.168
Fondos y Planes de Pensiones	29.930	27.285
Patrimonios propiedad de terceros	1.864	1.037
	202.624	194.490
<b>Servicios de inversión-</b> Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	991	1.119
Intermediación en operaciones del mercado de valores	20.932	19.961
Mantenimiento de depósitos de terceros	11.620	12.565
	33.543	33.645
<b>Otros-</b> Cambio de moneda	1.211	1.423
Garantías financieras	58.093	52.766
Servicios de cobros y pagos	293.596	263.774
Otras comisiones	39.959	34.322
	392.859	352.285
	<b>645.367</b>	<b>594.060</b>

**40. Comisiones pagadas**

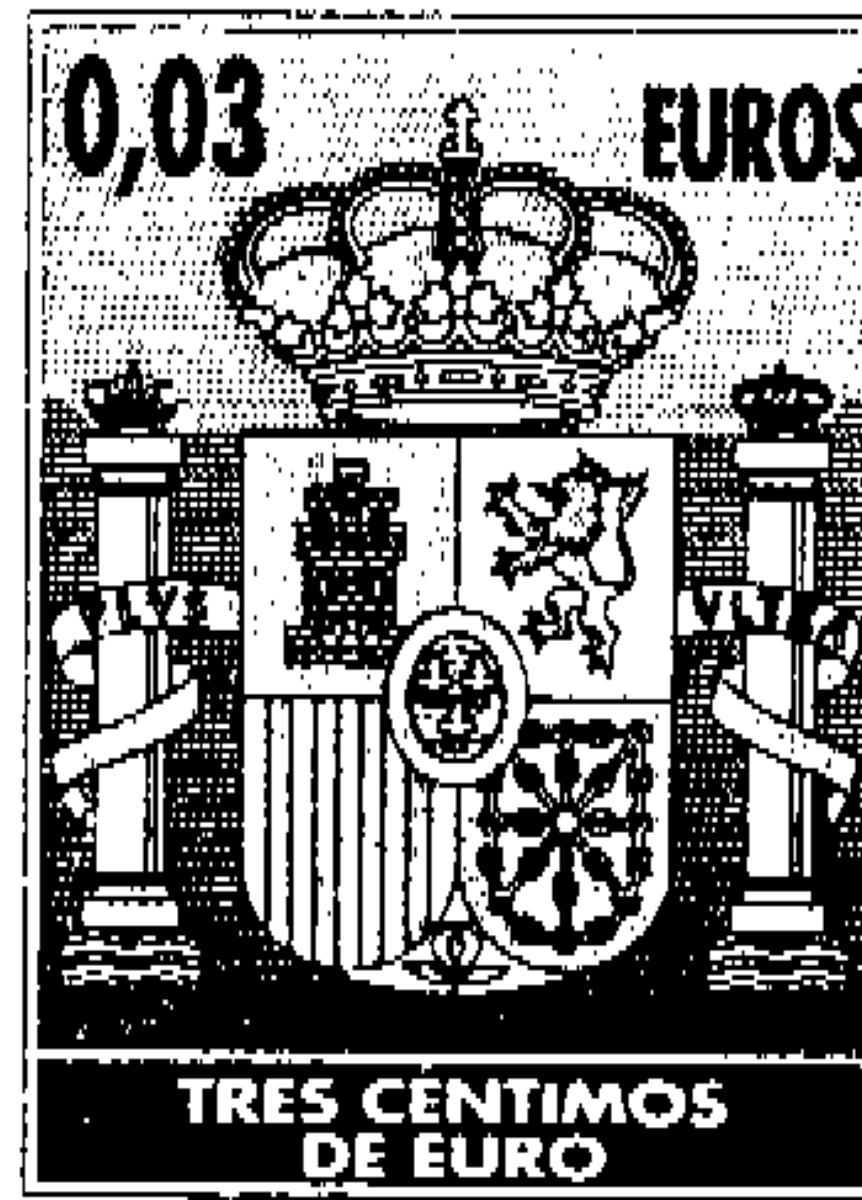
Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Servicio de cobros y pagos	430	356
Comisiones cedidas a terceros	92.324	73.367
Otras comisiones	38.391	31.531
	<b>131.145</b>	<b>105.254</b>

**41. Actividad de seguros**

Este capítulo recoge el importe neto de la contribución al margen ordinario de las entidades dependientes que son entidades de seguros y reaseguros.



0H7985074

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas cobradas: Seguro directo	285.244	35.200	320.444	490.246	29.969	520.215
	285.244	35.200	320.444	490.246	29.969	520.215
Primas de reaseguros pagadas	(4.227)	(16.282)	(20.509)	(3.067)	(13.520)	(16.587)
Primas netas	281.017	18.918	299.935	487.179	16.449	503.628
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros:						
Seguro directo	397.557	13.213	410.770	177.075	12.366	189.441
Reaseguro cedido	(1.536)	(5.851)	(7.387)	(1.281)	(6.905)	(8.186)
	396.021	7.362	403.383	175.794	5.461	181.255
Ingresos por reaseguros	1.306	6.991	8.297	430	7.578	8.008
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:						
Primas no consumidas y riesgos en curso	(5.828)	1.351	(4.477)	407.815	4.483	412.298
Provisión para prestaciones	1.632	1.785	3.417	3.530	1.335	4.865
	(4.196)	3.136	(1.060)	411.345	5.818	417.163
Ingresos financieros:						
De inversiones financieras	138.678	1.339	140.017	128.402	917	129.319
Otros	34.729	-	34.729	21.225	-	21.225
	173.407	1.339	174.746	149.627	917	150.544
Gastos financieros	19.289	92	19.381	13.084	95	13.179

**42. Resultados de operaciones financieras**

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Renta fija	4.779	40.147
Renta variable	37.787	15.749
Derivados financieros y otros	46.275	16.810
	88.841	72.706

**43. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras y sus correlativos costes de venta. Las principales líneas de actividad de esas entidades son:



0H7985075

CLASE 8.<sup>a</sup>

Línea de Actividad	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas
Inmobiliaria	959.669	627.900	801.351	529.711
Servicios	14.470	422	8.473	2.153
Informática y otros	98.010	38.872	100.964	42.757
	<b>1.072.149</b>	<b>667.194</b>	<b>910.788</b>	<b>574.621</b>

44. Otros productos de explotación

Incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las entidades de crédito no incluidos en otras partidas.

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

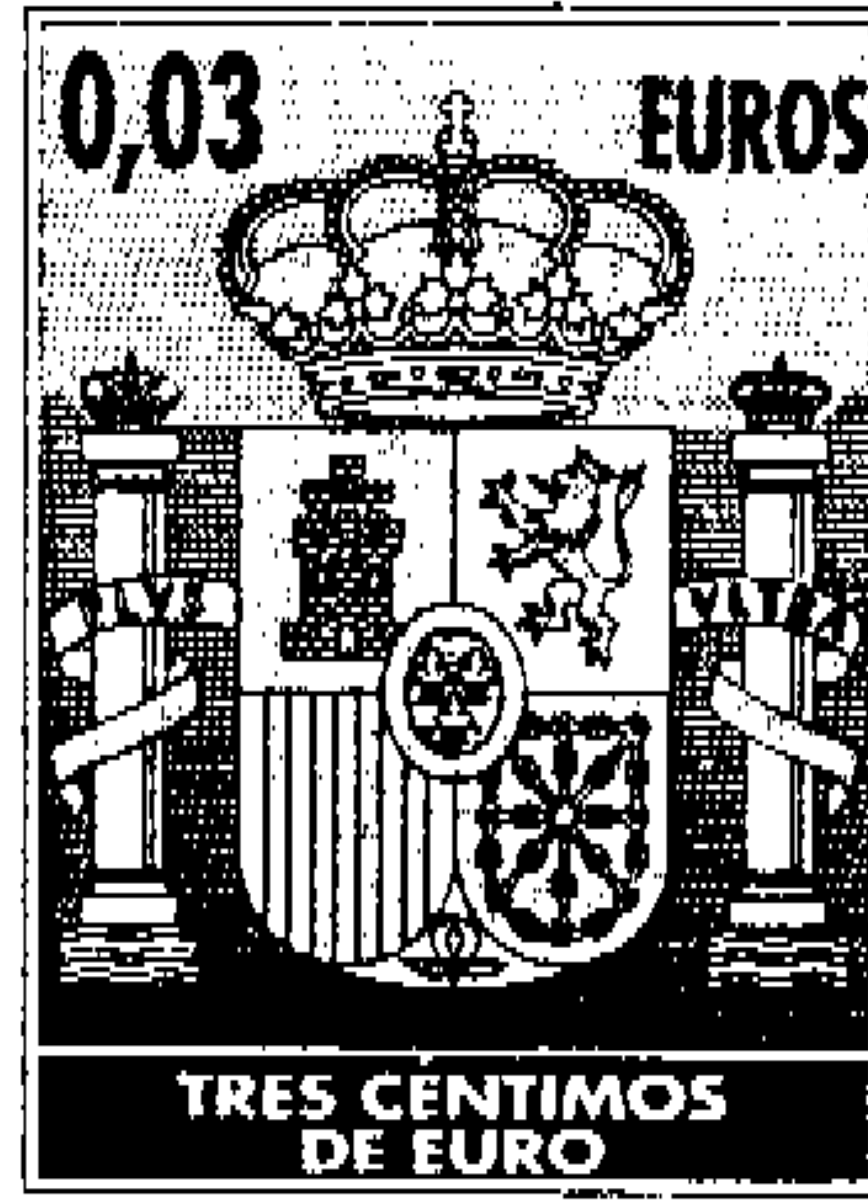
	Miles de Euros	
	2005	2004
Explotación de inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos	1.939	1.823
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	28.164	24.736
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios	6.644	11.109
	<b>36.747</b>	<b>37.668</b>

45. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos.

a) Composición

La composición de los gastos de personal es la siguiente:



0H7985076

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	480.156	467.219
Seguridad Social	100.530	106.536
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 23)	13.407	13.652
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2u)	639	-
Otros gastos de personal	53.632	49.312
	<b>648.364</b>	<b>636.719</b>

**b) Número de empleados**

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2005	2004
	Altos Cargos	13
Técnicos	7.565	7.725
Administrativos	1.841	1.972
Servicios generales	15	16
Filiales y sociedades en el extranjero	74	75
Otras sociedades no financieras	1.459	1.923
	<b>10.967</b>	<b>11.724</b>

**c) Sistemas de retribución basados en acciones**

Entre los acuerdos sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas del próximo 28 de febrero se encuentra el relativo a un Plan de Incentivos a medio/largo plazo, cuyas características figurarán en la documentación que se pondrá a disposición de los accionistas con ocasión de dicha Junta, y que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A., a los miembros de la Alta Dirección y la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. El número de beneficiarios del Plan, incluidos los Consejeros y la Alta Dirección, detallados en la Nota 5b, es de 294 personas, e implica la concesión de 5.220.000 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A., y la entrega de las acciones Banesto referidas en la Nota 5b.

**46. Otros gastos generales de administración**

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



0H7985077

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología, sistemas y Comunicaciones	45.232	42.605
Publicidad e Informes técnicos	34.613	34.364
Inmuebles e instalaciones	57.966	58.580
Tributos	12.017	13.047
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	8.660	7.989
Primas de seguros	2.864	2.554
Otros gastos de administración	86.146	73.271
	<b>247.498</b>	<b>232.410</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por auditorías de las sociedades del Grupo (véanse Anexos I, II y III) a sus respectivos auditores, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	1.526	1.380
Trabajos requeridos por los reguladores a los auditores y realizados por Deloitte	543	-
Otros trabajos e informes realizados por Deloitte	199	168
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	65	11
Otros servicios prestados por otras firmas	50	7
	<b>2.383</b>	<b>1.566</b>

**47. Otras cargas de explotación**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	10.565	10.133
Gastos de las inversiones inmobiliarias y otros gastos	37.174	18.683
	<b>47.739</b>	<b>28.816</b>

**48. Otras ganancias y Otras pérdidas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.

El saldo del epígrafe "Otras ganancias - Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2005 incluye cantidades percibidas en concepto de responsabilidad civil adeudadas por personas condenadas en sentencia penal por delitos en los que el Banco resultó perjudicado, los resultados de la venta del negocio de sociedades filiales que han quedado inactivas así como la reversión de sus provisiones correspondientes.



0H7985078

**CLASE 8.ª**

El saldo del epígrafe "Otras pérdidas – Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2005 incluye diversas partidas de naturaleza diversa y de escasa relevancia individual.

**49. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de Interés medios**

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005:

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio %
	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	Total	
<b>Activo:</b>								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	380.718	132.091	984	607	-	-	514.400	2,00
Depósitos en entidades de crédito- Inv. crediticia	606.470	4.640.432	4.463.518	3.993.761	4.412.691	168.735	18.285.607	2,39
Crédito a la clientela- Inv. Crediticia	68.151	1.709.903	3.092.683	8.757.191	8.701.530	25.525.916	47.855.374	3,84
Valores representativos de deuda- Cartera de Negociación	-	3.969	3.714	20.069	1.530.904	1.424.127	2.982.783	3,16
Activos financieros disponibles para la venta	74.478	-	26.043	171.139	1.983.011	1.913.312	4.167.983	2,95
Cartera de inversión a vencimiento	-	384.844	171.690	-	1.628.639	2.240.845	4.426.018	4,68
Inversiones crediticias-Otros activos financieros	520.068	57.603	473	186	142.819	-	721.149	1,87
	<b>1.649.885</b>	<b>6.928.842</b>	<b>7.759.105</b>	<b>12.942.953</b>	<b>18.399.594</b>	<b>31.272.935</b>	<b>78.953.314</b>	
<b>Pasivo:</b>								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito	796.057	10.687.384	3.075.031	3.565.386	936.159	-	19.060.017	1,87
Depósitos de la clientela	15.915.142	4.848.796	7.303.670	6.447.829	351.698	27.883	34.895.018	1,55
Débitos representados por valores negociables	567.838	2.000	-	2.026.800	6.407.250	8.856.050	17.859.938	3,12
Pasivos subordinados	39.234	-	-	-	127.151	2.056.144	2.222.529	3,45
Otros pasivos financieros	1.495.440	101.904	4.153	1.048.370	40.036	649	2.690.552	1,23
	<b>18.813.711</b>	<b>15.640.084</b>	<b>10.382.854</b>	<b>13.088.385</b>	<b>7.862.294</b>	<b>10.940.726</b>	<b>76.728.054</b>	

Este cuadro no refleja la situación de liquidez del Grupo al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad de Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados. En este sentido, en el Informe de Gestión hay una amplia descripción de la gestión de liquidez realizada por el Grupo.

**50. Información segmentada por negocios**

**50. 1. Criterios de segmentación -**

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa, ya que la practica totalidad de los resultados se generan en España. Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Banesto en vigor al cierre del ejercicio 2005; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2005 el Grupo Banesto centró sus actividades en las siguientes líneas de negocio:



0H7985079

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Banca Comercial (Economías Domésticas y Pequeñas y Medianas Empresas)
- Banca Corporativa (Grandes Empresas)
- Mercados e Internacional.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo - y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas, las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio, etc. - se atribuyen a una unidad denominada "Actividades corporativas"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

### 50. 2. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio -

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuye entre las líneas de negocio en función de sus participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos a entidades financieras y a clientes y los recursos propios. Los demás activos y pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a las distintas líneas de negocio y los mostrados en el balance de situación consolidado del Grupo se asignan a Actividades Corporativas.





047985080

CLASE 8.ª

	Miles de Euros									
	Banca Comercial		Banca Corporativa		Mercados e Internacional		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen de intermediación	939.320	859.344	78.830	70.148	66.160	62.800	22.715	15.610	1.107.02	1.007.902
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-	996	340	996	340
Comisiones netas y actividad de seguros	478.220	446.434	42.980	38.960	29.550	26.020	24.746	27.975	575.496	539.389
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	52.050	36.620	9.850	8.940	45.020	26.755	(1.686)	15.854	105.234	88.169
<b>Margen Ordinario</b>	<b>1.469.590</b>	<b>1.342.398</b>	<b>131.660</b>	<b>118.048</b>	<b>140.73</b>	<b>115.575</b>	<b>46.771</b>	<b>59.779</b>	<b>1.788.75</b>	<b>1.635.800</b>
Ingresos netos y otros rtdos. Netos de explotación	17.867	19.600	(263)	(300)	(19)	(100)	376.378	325.819	393.963	345.019
Gastos de administración y amortizaciones	(754.667)	(723.200)	(19.067)	(19.200)	(35.73)	(33.400)	(183.428)	(186.526)	(992.895)	(962.326)
<b>Margen de explotación</b>	<b>732.790</b>	<b>638.798</b>	<b>112.330</b>	<b>98.548</b>	<b>104.97</b>	<b>82.075</b>	<b>239.721</b>	<b>199.072</b>	<b>1.189.81</b>	<b>1.018.493</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(130.251)	(129.480)	(12.374)	(25.020)	(1.456)	(4.600)	(4.530)	(8.793)	(148.611)	(167.893)
Otros resultados netos	-	-	-	-	-	-	(62.210)	(67.366)	(62.210)	(67.366)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>602.539</b>	<b>509.318</b>	<b>99.956</b>	<b>73.528</b>	<b>103.52</b>	<b>77.475</b>	<b>172.981</b>	<b>122.913</b>	<b>978.998</b>	<b>783.234</b>
Impuesto sobre beneficios	(198.838)	(168.075)	(32.986)	(24.264)	(34.162)	(25.567)	(58.205)	(43.812)	(324.191)	(261.718)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-	-	(84.438)	(63.163)	(84.438)	(63.163)
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>403.701</b>	<b>341.243</b>	<b>66.970</b>	<b>49.264</b>	<b>69.360</b>	<b>51.908</b>	<b>30.338</b>	<b>15.938</b>	<b>570.369</b>	<b>458.353</b>
Ingresos por segmentos (millones)	41.011	32.910	7.675	6.726	26.399	19.076	12.958	10.870	88.043	69.582
Ingresos por segmentos ( " )	25.182	22.036	1.384	1.022	32.381	23.535	29.096	22.989	88.043	69.582

De la cifra total de ingresos del ejercicio 2005, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se han generado en España. Únicamente es reseñable que el 1,1% de estos ingresos de 2005 se han generado en América (0,95% en 2004).

En cuanto a los activos, el 94,5% de los créditos a la clientela corresponde a deudores residentes en España (94,4% en 2004), el 3,8% a deudores residentes en el resto de la Unión Europea (3,3% en 2004) y el 0,7% a residentes en el resto de países de la OCDE (1,1% en 2004).



0H7985081

## CLASE 8.ª

51. Operaciones con vinculadasa) *Operaciones con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y del Grupo Santander Central Hispano (Entidades dominante, dependientes y asociadas)*

Todos los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí a lo largo del ejercicio han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 29), así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

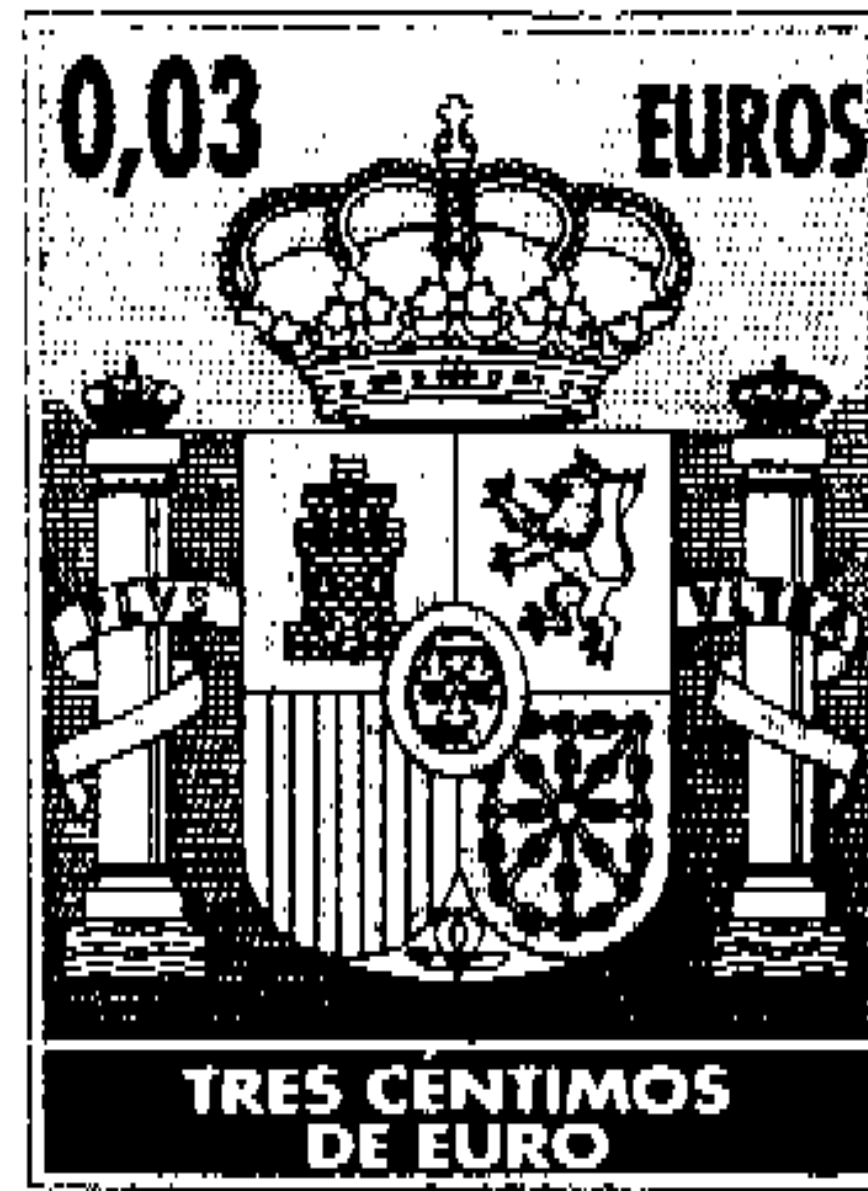
	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	6.850.430	5.618.832
Crédito sobre clientes	59.858	94.452
Provisión de insolvencias	(1.995)	(2.431)
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	3.172.402	602.775
Débitos a clientes	5.766	24.386
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
<b>DEBE</b>		
Intereses y cargas asimiladas	(55.519)	(21.675)
Comisiones pagadas	(360)	(25)
<b>HABER</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	140.963	134.284
Rendimiento de la cartera de renta variable	145	160
Comisiones percibidas	2.022	2.699
<b>Cuentas de Orden:</b>		
Pasivos contingentes	720.756	236.925
Compromisos	31.006	22.036

b) *Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos (personal clave de la dirección de la Entidad y de su Entidad dominante)*

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la dirección del Banco se detalla en la Nota 5.

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la dirección del Banco y de su entidad dominante asciende a 912 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y a 1.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

Al margen de lo anterior, el personal clave de la dirección del Banco realiza actualmente operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad bancaria.



0H7985082

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### c) Operaciones con otras partes vinculadas

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2005:

- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 221.821 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 326.266 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 50.085 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual del Banco con sus clientes (correspondiendo la mayor parte de los saldos al Grupo Ferrovial), y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados del Banco, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 2.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo Banesto operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

## 52. Transición a las NIIF

A continuación se presenta el detalle de cómo las principales diferencias existentes entre los principios contables anteriores (Circular 4/1991, del Banco de España) y los vigentes al cierre del ejercicio (Circular 4/2004, del Banco de España) han afectado a los distintos capítulos de los balances de situación del Grupo al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004, así como a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales del Grupo que se prepararon conforme a los criterios y principios contables anteriores (Circular 4/1991).
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.
- Ajustes: Cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa (Circular 4/2004).
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes más significativos.

Como resultado de dicha transición, se ha producido una variación en el patrimonio neto del Grupo calculado de acuerdo a la normativa anterior. En este sentido, los fondos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2004, resultantes de las cuentas anuales aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2005, se han visto incrementados, netos del efecto impositivo, en 21.510 miles de euros, de los que 1.958 miles de euros corresponden a resultados generados en 2004, y el resto, 19.552 miles de euros, a resultados generados antes del 1 de enero de 2004, en ambos casos, bajo los nuevos criterios contables. Asimismo, se produce un incremento del patrimonio neto por ajustes por valoración por importe de 100.450 miles de euros, neto del efecto impositivo.



047985083

CLASE 8.<sup>a</sup>

a) Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de enero de 2004 - Activo

Activo	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Caja y depósitos en bancos centrales	826.671	216	-	826.887	
Deudas del Estado	4.010.157	(4.010.157)	-	-	
Cartera de negociación	-	2.059.350	(505)	2.058.845	
Entidades de crédito	12.082.059	(12.082.059)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.354.331	(3.354.331)	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-	4.818.355	130.774	4.949.129	(i)
Inversiones crediticias	-	43.667.533	14.897	43.682.430	(ii)
Créditos sobre clientes	31.272.248	(31.272.248)	-	-	
Cartera de inversión a vencimiento	-	4.025.751	-	4.025.751	
Derivados de cobertura	-	115.082	346.497	461.579	(iii)
Activos no corrientes en venta	-	33.080	-	33.080	
Acciones y otros títulos de renta variable	490.724	(490.724)	-	-	
Participaciones	33.796	(10.346)	-	23.450	
Participaciones en empresas del Grupo	505.046	(505.046)	-	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	332.147	-	332.147	
Activos por reaseguro	-	362.810	-	362.810	
Activo material	738.302	554.789	-	1.293.091	
Activos intangible	-	38.615	(3.628)	34.987	
Activos inmateriales	64.429	(64.429)	-	-	
Fondos de comercio de consolidación	5.727	(5.727)	-	-	
Activos fiscales	-	574.595	8.359	582.954	
Periodificaciones	966.090	(892.993)	-	73.097	
Otros activos	3.390.635	(2.052.886)	10.597	1.348.346	
Acciones propias	4.398	(4.398)	-	-	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades Consolidadas	186.731	(186.731)	-	-	
<b>Total</b>	<b>57.931.344</b>	<b>1.650.248</b>	<b>506.991</b>	<b>60.088.583</b>	



0H7985084

**CLASE 8.ª**

**b) Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de enero de 2004 – Pasivo y Patrimonio Neto**

Pasivo y Patrimonio Neto	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Cartera de negociación	-	1.753.083	-	1.753.083	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	50.358.407	363.243	50.721.650	(iv)
Entidades de crédito	13.564.431	(13.564.431)	-	-	
Débitos a clientes	28.638.034	(28.638.034)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	5.658.337	(5.658.337)	-	-	
Pasivos subordinados	762.074	(762.074)	-	-	
Derivados de cobertura	-	29.612	-	29.612	
Pasivos por contratos de seguros	-	1.030.354	-	1.030.354	
Provisiones	2.776.814	(116.773)	(26.654)	2.633.383	(v)
Pasivos fiscales	-	10.288	87.172	97.460	(vi)
Periodificaciones	866.043	(516.983)	8.294	357.444	
Otros pasivos	2.455.600	(2.455.600)	-	-	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	195.088	-	195.088	
Intereses minoritarios	190.642	183.741	-	374.383	
Ajustes por valoración	-	-	77.157	77.157	(vii)
Diferencia negativa de consolidación	15.375	-	(15.375)	-	
Capital suscrito	1.228.964	-	-	1.228.964	
Reservas	1.547.604	33.645	13.154	1.594.403	(viii)
Valores propios	-	(4.398)	-	(4.398)	
Reservas en sociedades consolidadas	227.430	(227.430)	-	-	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>57.931.344</b>	<b>1.650.248</b>	<b>506.991</b>	<b>60.088.583</b>	

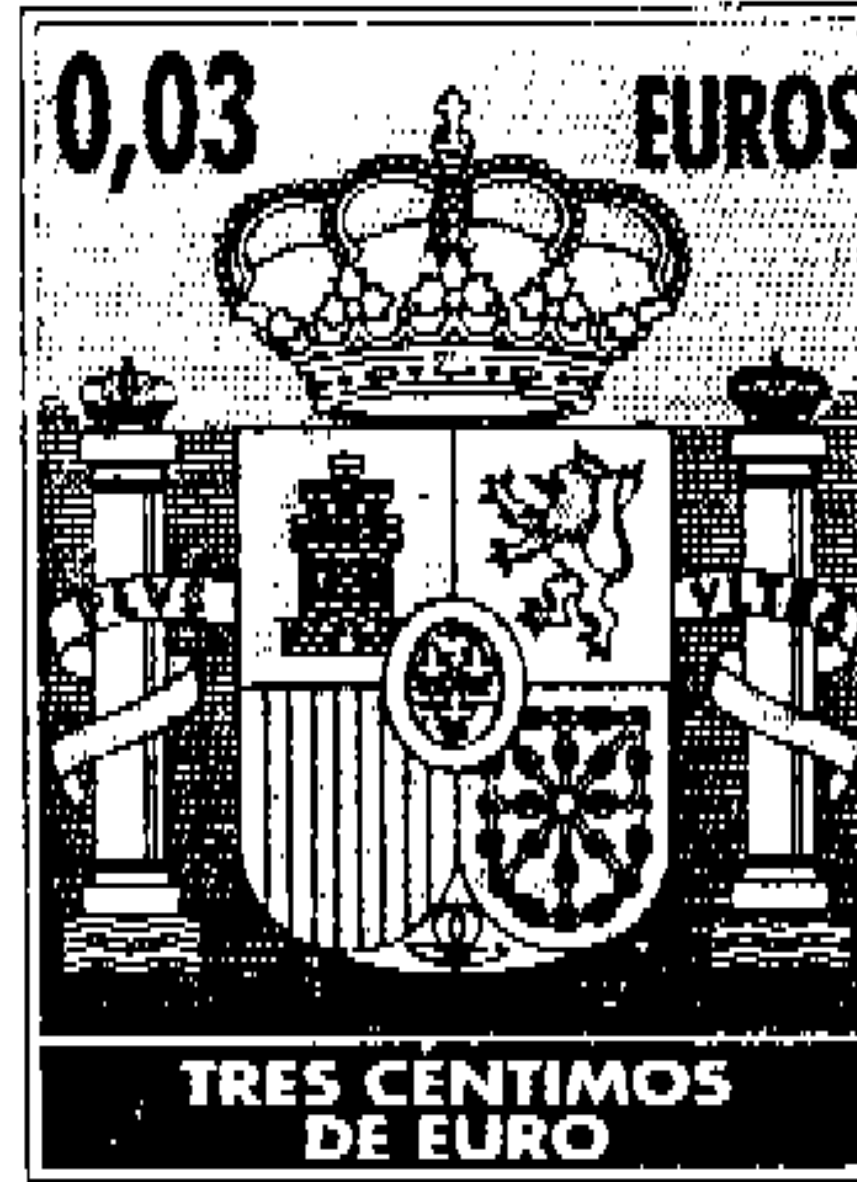


0H7985085

CLASE 8.<sup>a</sup>

c) Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo

	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Caja y depósitos en bancos centrales	412.285	239	-	412.524	
Deudas del Estado	4.316.451	(4.316.451)	-	-	
Cartera de negociación	-	2.913.486	(505)	2.912.981	
Entidades de crédito	12.832.450	(12.832.450)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.730.336	(2.730.336)	-	-	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-	294.041	-	294.041	
Inversiones crediticias	-	4.054.199	152.997	4.207.196	(i)
Créditos sobre clientes	-	53.029.808	18.985	53.048.793	(ii)
Cartera de inversión a vencimiento	39.573.907	(39.573.907)	-	-	
Derivados de cobertura	-	3.985.524	-	3.985.524	
Activos no corrientes en venta	-	221.458	360.109	581.567	(iii)
Acciones y otros títulos de renta variable	-	27.887	-	27.887	
Participaciones	666.525	(666.525)	-	-	
Participaciones en empresas del Grupo	60.036	(24.001)	-	36.035	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	545.458	(545.458)	-	-	
Activos por reaseguro	-	297.737	-	297.737	
Activo material	-	23.178	-	23.178	
Activo intangible	690.742	557.580	-	1.248.322	
Activos inmateriales	-	82.194	(2.675)	79.519	
Fondos de comercio de consolidación	103.130	(103.130)	-	-	
Activos fiscales	12.365	-	724	13.089	
Periodificaciones	-	651.944	12.703	664.647	
Otros activos	1.107.517	(1.018.271)	-	89.246	
Acciones propias	3.785.274	(2.125.542)	-	1.659.732	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades Consolidadas	442	(442)	-	-	
	196.196	(196.196)	-	-	
<b>Total</b>	<b>67.033.114</b>	<b>2.006.566</b>	<b>542.338</b>	<b>69.582.018</b>	



0H7985086

CLASE 8.ª

d) *Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Pasivo y patrimonio neto*

Pasivo y Patrimonio Neto	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Cartera de Negociación	-	1.751.671	-	1.751.671	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	59.289.092	363.243	59.652.335	(iv)
Entidades de crédito	12.223.728	(12.223.728)	-	-	
Débitos a clientes	30.994.257	(30.994.257)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	11.400.835	(11.400.835)	-	-	
Pasivos subordinados	1.843.008	(1.843.008)	-	-	
Derivados de cobertura	-	121.713	-	121.713	
Pasivos por contratos de seguros	-	1.192.908	-	1.192.908	
Provisiones	2.776.919	(54.494)	(49.003)	2.673.422	(v)
Pasivos fiscales	-	10.334	108.700	119.034	(vi)
Periodificaciones	1.142.239	(768.400)	9.748	383.587	
Otros pasivos	2.858.406	(2.858.406)	-	-	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	58.589	-	58.589	
Intereses minoritarios	510.579	(68.595)	-	441.984	
Ajustes por valoración	-	-	100.450	100.450	(vii)
Diferencia negativa de consolidación	12.310	-	(12.310)	-	
Capital suscrito	1.027.609	-	-	1.027.609	
Reservas	1.506.561	74.692	19.552	1.600.805	(viii)
Valores propios	-	(442)	-	(442)	
Beneficio atribuido al Grupo	465.775	(9.380)	1.958	458.353	
Reservas en sociedades consolidadas	270.888	(270.888)	-	-	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>67.033.114</b>	<b>2.006.566</b>	<b>542.338</b>	<b>69.582.018</b>	



0H7985087

**CLASE 8.ª**

**e) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004**

	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos Reexpresados	
		Reclasific.	Ajustes		
Intereses y rendimientos asimilados	2.043.703	(21.550)	(90.117)	1.932.036	(ii)
Intereses y cargas asimiladas	(964.992)	18.621	(5.218)	(941.153)	
Rendimiento de instrumentos de capital	-	17.019	-	17.019	
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.853	(40.853)	-	-	
Resultado de entidades valoradas por el Método de la participación	-	340	-	340	
Resultados netos generados por sociedades Puestas en equivalencia	90.738	(90.738)	-	-	
Comisiones percibidas	618.941	(30.356)	5.475	594.060	
Comisiones pagadas	(116.589)	(262)	11.597	(105.254)	
Actividad de seguros	-	50.583	-	50.583	
Resultados de operaciones financieras (neto)	74.471	(15.716)	13.951	72.706	
Diferencias de cambio (neto)	-	15.463	-	15.463	
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	-	921.385	(10.597)	910.788	
Coste de ventas	-	(574.621)	-	(574.621)	
Otros productos de explotación	9.730	202	27.736	37.668	(ix)
Gastos de personal	(557.686)	(77.365)	(1.668)	(636.719)	
Otros gastos generales de administración	(198.048)	(34.362)	-	(232.410)	
Amortización	-	(94.681)	1.484	(93.197)	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(91.766)	91.766	-	-	
Otras cargas de explotación	(31.816)	3.000	-	(28.816)	
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	(205.239)	37.346	(167.893)	(ii)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(5.021)	5.021	-	-	
Amortización y provisiones para insolvencias	(199.872)	199.872	-	-	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(257)	257	-	-	
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(89.626)	12.392	(77.234)	
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	19.951	-	19.951	
Gastos financieros de actividades no financieras	-	(32.680)	-	(32.680)	
Beneficios por operaciones Grupo	11.376	(11.376)	-	-	
Quebrantos por operaciones Grupo	(48)	48	-	-	
Otras ganancias	-	43.585	(9.693)	33.892	
Beneficios extraordinarios	204.079	(204.079)	-	-	
Otras pérdidas	-	(11.295)	-	(11.295)	
Quebrantos extraordinarios	(229.621)	229.621	-	-	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>698.175</b>	<b>81.935</b>	<b>3.124</b>	<b>783.234</b>	
Impuesto sobre beneficios	(231.493)	(29.059)	(1.166)	(261.718)	
Otros impuestos	(907)	907	-	-	
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>465.775</b>	<b>53.783</b>	<b>1.958</b>	<b>521.516</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>465.775</b>	<b>53.783</b>	<b>1.958</b>	<b>521.516</b>	
Resultado atribuido a la minoría	(9.380)	(53.783)	-	(63.163)	
<b>Resultado atribuible al Grupo</b>	<b>456.395</b>	<b>-</b>	<b>1.958</b>	<b>458.353</b>	

i) Corresponde, al efecto de registrar la cartera de activos financieros disponibles para la venta a su valor razonable.





0H7985088

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- ii) Corresponde, al efecto neto de periodificar las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, a lo largo de la vida de las operaciones y de registrar el exceso de provisión para insolvencias como consecuencia de sustituir las anteriores provisiones genérica y estadística requeridas por la Circular 4/1991 del Banco de España por una provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo.
- iii) Corresponde al efecto de registrar la cartera de derivados de cobertura a su valor razonable.
- iv) Corresponde al efecto de registrar determinados pasivos financieros a coste amortizado a su valor razonable por estar cubiertos con instrumentos derivados.
- v) Corresponde a la liberación de fondos de bloqueo de beneficios por transacciones entre entidades vinculadas, en condiciones de mercado, constituidas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España.
- vi) Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- vii) Corresponde al efecto, neto del efecto impositivo, del reconocimiento a su valor razonable de la cartera de activos financieros disponibles para la venta y de las coberturas de flujos de efectivo.
- viii) Corresponde al efecto neto en patrimonio del registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.
- ix) Corresponde al efecto de registrar las comisiones de instrumentos financieros compensadores de costes directos.

### f) Otra información

A los efectos de preparar las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, se ha considerado como fecha del "balance de apertura" el 1 de enero de 2004; balance en el que, excepto por las excepciones previstas en la normativa contable, y que se indican a continuación, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

Las principales excepciones permitidas por la normativa contable son las siguientes:

1. Diferencias de cambio acumuladas: las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero se han cargado definitivamente contra reservas al 1 de enero de 2004.
2. Baja de instrumentos financieros: los activos y pasivos financieros dados de baja del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 como consecuencia de la aplicación de las anteriores normas no se han reconocido en el balance de apertura.
3. Activos no corrientes en venta: las provisiones constituidas para los activos adjudicados existentes el 1 de enero de 2004 que se mantengan, han reducido el valor de dichos activos.

### 53. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Según se ha comentado anteriormente, (excepto las inversiones crediticias e inversiones al vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos), los activos financieros propiedad del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados por su valor razonable.

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



0H7985089

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones Crediticias" y "Pasivos Financieros a coste amortizado" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, están incluidos en las coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo gestionadas por el Grupo y, por tanto, figuran registrados en el balance de situación consolidado a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto (tipo de interés - véase Nota 11).

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

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

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

El valor de mercado del saldo del capítulo "Cartera de inversión a vencimiento" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 asciende a 4.629.219 miles de euros (véase Nota 7).

### 54. Gestión del riesgo

#### *a) Exposición al riesgo de crédito*

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, el Grupo dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En ese sentido, para una gestión global y eficaz del riesgo, el Grupo ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Grupo.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras. Para el Grupo, la incorporación de las estimaciones de pérdida esperada y capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años.

#### *b) Exposición al riesgo de interés*

La responsabilidad de la gestión de los riesgos estructurales de mercado del Grupo está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

El Grupo analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado.

El Grupo presenta una estructura de "Gaps" como de sensibilidad del margen típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos presentan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la repreciaación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.



047985090

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### c) *Exposición al riesgo de liquidez*

La estrategia básica del Grupo Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Grupo. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Grupo mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología del Grupo Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

### d) *Exposición a otros riesgos de mercado*

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son pocas significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

### e) *Concentración de riesgos*

Al estar el Grupo integrado en el Grupo Santander (vease Nota 26), no le es de aplicación el límite de concentración de de riesgos. En cualquier caso, el Grupo no mantiene posiciones, que a los efectos anteriores, tengan la consideración de gran riesgo, según se define en la Circular 5/1993 del Banco de España.

En el Informe de Gestión del ejercicio 2005 se da información más detallada sobre la gestión del riesgo en el Grupo.

## **55. Servicio de Atención al Cliente**

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 18 de enero de 2005.

### a) *Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas.*

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2005 fue de 2.239, lo que supone un incremento del 5% con relación al 2004, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

- Falta de Diligencia.....con un 26% de las entradas.
- Retrocesiones .....con un 22%.
- Operativa.....con un 17%.
- Campañas.....con un 13%.
- Medios de Pago.....con un 8%.

Estas cinco categorías representan el 86% de las reclamaciones.

El coste de las reclamaciones en el año 2005, ha sido de 240.441 euros, con una disminución del 29% con respecto al importe de abonos realizados en el año anterior.



0H7985091

### CLASE 8.<sup>a</sup>

b) Resumen de las decisiones dictadas.

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del Reclamante.....	1543.-
- A favor del Banco.....	413.-
- Sin pronunciamiento.....	85.-
- Pendientes de respuesta.....	198.-
- TOTAL RECLAMACIONES.....	2.239.-

c) Criterios generales contenidos en las decisiones.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente el 80% de los casos), y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

d) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

Banesto creó un Comité de Seguimiento Mensual que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las Áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes.

Asimismo, en este ejercicio, se ha puesto en funcionamiento un Comité semanal, también presidido por el Secretario General, en el que se analizan todas las reclamaciones en las que, de acuerdo con los criterios anteriormente expuestos, los técnicos del Servicio han elaborado una propuesta de contestación negativa para el reclamante, con el objeto de intentar encontrar una solución satisfactoria para las partes.

Como consecuencia del trabajo de estos órganos se han adoptado distintas medidas para mejorar la relación con nuestros clientes, como la realización de un estricto control de calidad de los proveedores encargados de prestar un servicio al cliente; el seguimiento post-venta de las campañas comerciales; el análisis de los clientes que han presentado dos reclamaciones en un mismo ejercicio, o la penalización por la presentación de reclamaciones en nuestro indicador de calidad Q10, que ha obtenido la certificación AENOR en el año 2005.

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



CLASE 8.<sup>a</sup>



047985092

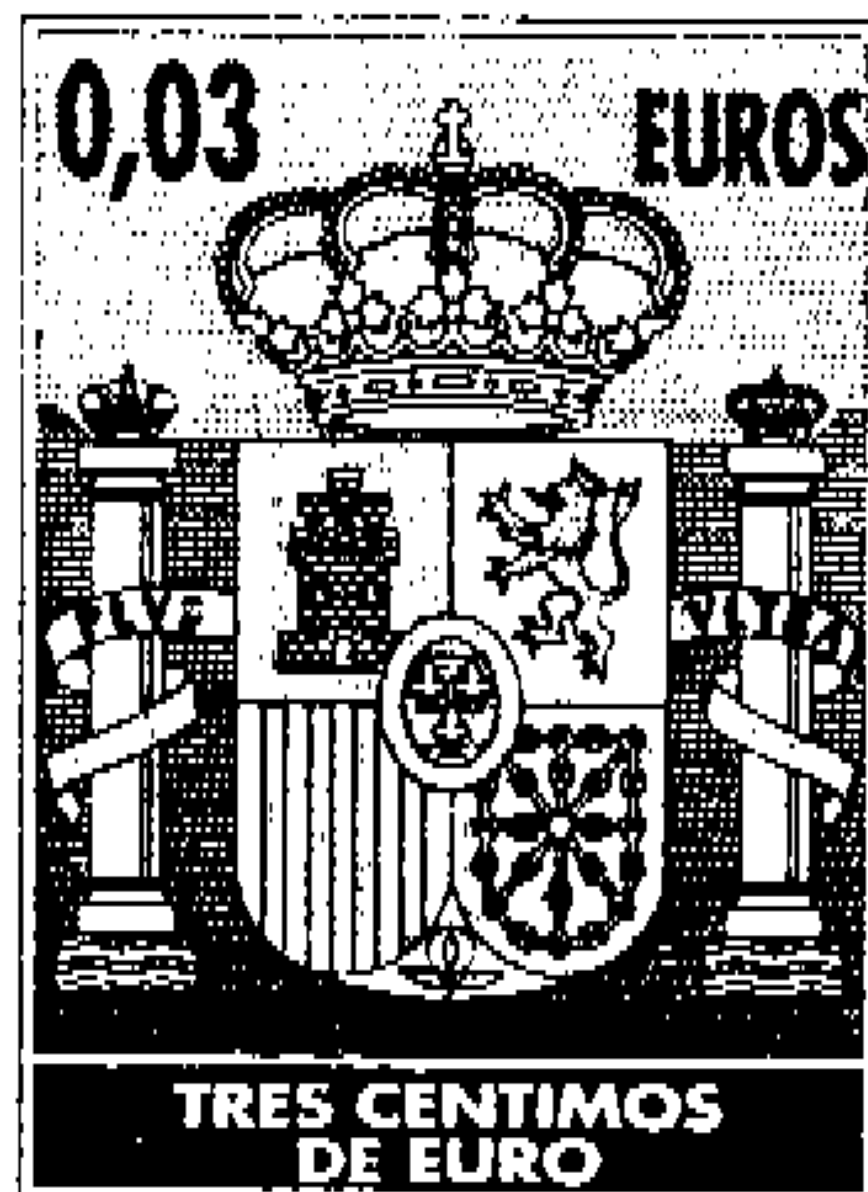
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005				
					Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	G. Canaria	Agrícola	-	74,16	74,16	1.687	1.453	332	(98)
Alcaidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	143.620	59.517	54.645	29.458
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	79,58	15.455	3.560	12.023	(128)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.306	192	2.157	(43)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.101	25	9.069	7
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	99,99	0,01	100,00	3.189	850	2.188	151
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.051.930	8.953.400	97.987	543
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	N. York	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	121.431	36.589	79.522	5.320
Banesto Delaware, Ltd.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	213	12	208	(7)
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	30.677	30.841	(317)	153
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,94	0,06	100,00	1.260.657	1.212.073	52.611	(4.027)
Banesto Financial Products, PLC.	Irlanda	Financiera	99,99	-	99,99	162.786	162.571	377	(162)
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	131.270	130.799	411	60
Banesto Holdings, Ltd	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	61.143	2.016	60.332	(1.205)
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	136.291	135.560	728	3
Banesto Preferentes, S.A.	Madrid	Financiera	99,76	0,24	100,00	132.080	804	131.264	12
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	247.572	239.118	5.138	3.316
Banesto Securities, Inc.	N. York	Financiera	-	100,00	100,00	2.339	706	1.656	(23)
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	2.759.212	2.681.801	60.251	17.160
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	5.942	1.935	4.081	(74)
Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	57	1	60	(4)
Banestur, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	323	115	211	(3)
Beta Cero, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	98	1	100	(3)
B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Financiera	-	100,00	100,00	1.718	2.238	(510)	(10)
Cambios Sol, S.A.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	8.084	4.047	3.874	163
Cífica Sear, S.A.	Madrid	Establ. camb.moneda	-	100,00	100,00	8.804	2.519	6.976	(691)
Club Zaudin Golf, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,52	50,52	18.408	3.553	14.756	99
Corpoban, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,67	75,67	70.503	649	67.890	1964
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	421.952	29.293	380.758	11.901
Costa Canaria de Venequera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	-	37,08	15.399	453	15.292	(346)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
 Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



CLASE 8.ª



0H7985093

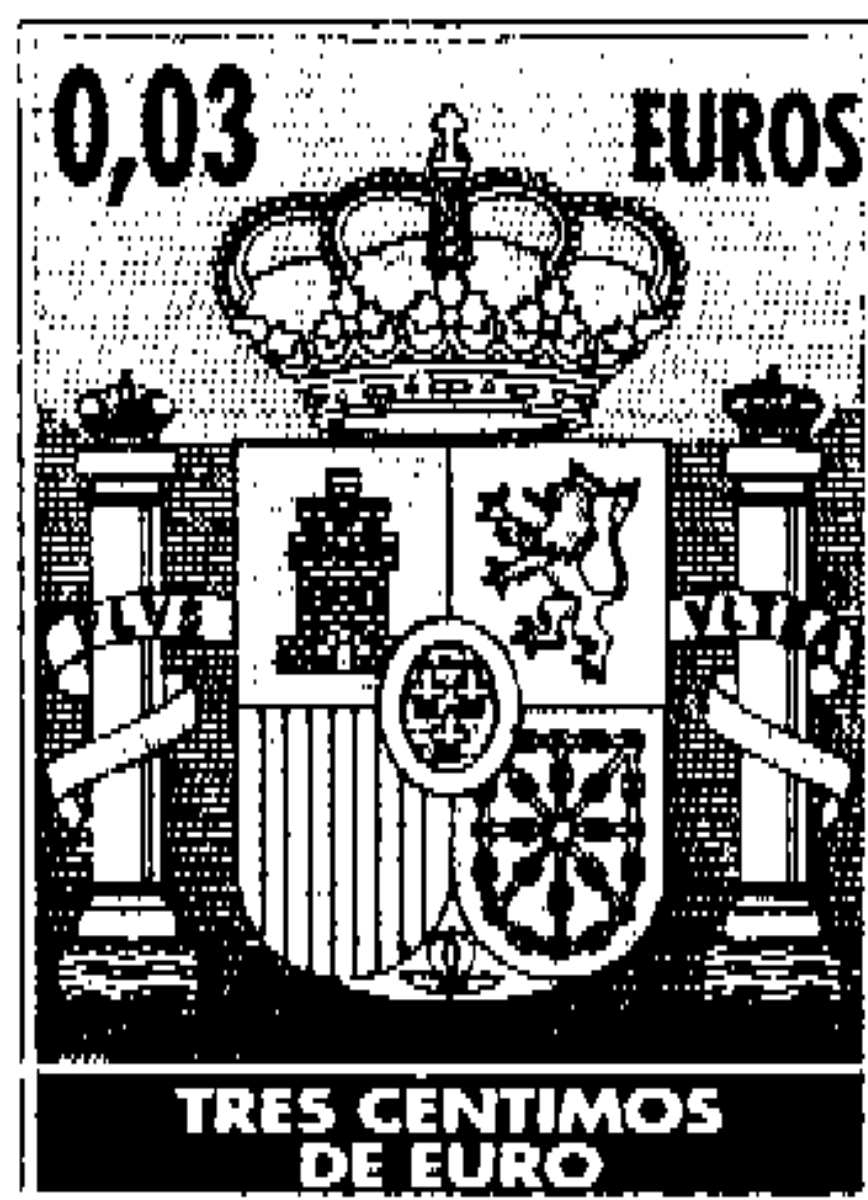
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005				
			Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)		
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,93	99,94	17.825	10.587	7.110	128
Depositos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,89	99,89	636	445	79	112
Depositenegoff, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	29.723	6.275	23.457	(9)
Dinsa Customer Services, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	11.248	10.178	4.599	(3.529)
Diseño e Integración de Soluciones, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	3.647	617	1.830	1.200
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	42.800	5.462	40.670	(3.332)
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	1.968	2.298	(289)	(41)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	7,10	92,78	99,88	289.689	47.186	234.781	7.722
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	1.426	278	1.075	73
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	8.662	3.741	4.187	734
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	1.579	406	853	320
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	6.463	5.832	527	104
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	11.945	2.386	9.536	23
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	57.447	47.245	7.925	2.277
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	100,00	28.857	22.303	4.448	2.106
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	15.141	364	14.648	129
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	3.083.720	2.176.184	759.422	148.114
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,37	-	50,37	32.797	248	32.899	(350)
Larix Chile Inversiones, Ltd.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	95	3	422	(330)
Larix Limited	Chile	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	1.589	4	1.592	(7)
Mercado de Dinero, S.A.	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	537	178	382	(23)
Merciver, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	148.719	148.708	52	(41)
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Naviera	99,91	0,09	100,00	143.061	333	140.031	2.697
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,87	99,87	7.404	130	7.255	19
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,88	99,88	358	35	351	(28)
Sercopyme, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	22.560	2.125	18.776	1.659
Sodepro, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	14.698	18	14.654	26
Virtual Payments, S.L.	Vitoria	Financiera	99,99	0,01	100,00	594	279	427	(112)
Wex Point España, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	4.966	2.549	2.588	(171)
	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00				

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Negocios conjuntos del Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005



CLASE 8.<sup>a</sup>



047985094

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros				
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			Resultados (*)	
					Total	Activos	Pasivos		Patrimonio
Geoban, S.A.	Madrid	Servicios Informática	-	51,00	51,00	10.295	10.370	(358)	283
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Madrid	Informática	51,00	-	51,00	131.597	91.646	44.742	(4.791)
Isban Portugal, S.A.	Portugal	Informática	-	25,55	25,55	5.857	5.344	506	7
Isban UK, Ltd.	Gran Bretaña	Informática	-	51,00	51,00	29.682	29.531	(23)	174
Santander Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora F. Inversión	20,00	-	20,00	510.218	375.144	67.917	67.157
Santander Pensiones E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	20,00	-	20,00	102.536	36.340	57.594	8.602

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Anexo III

Entidades asociadas al Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2005

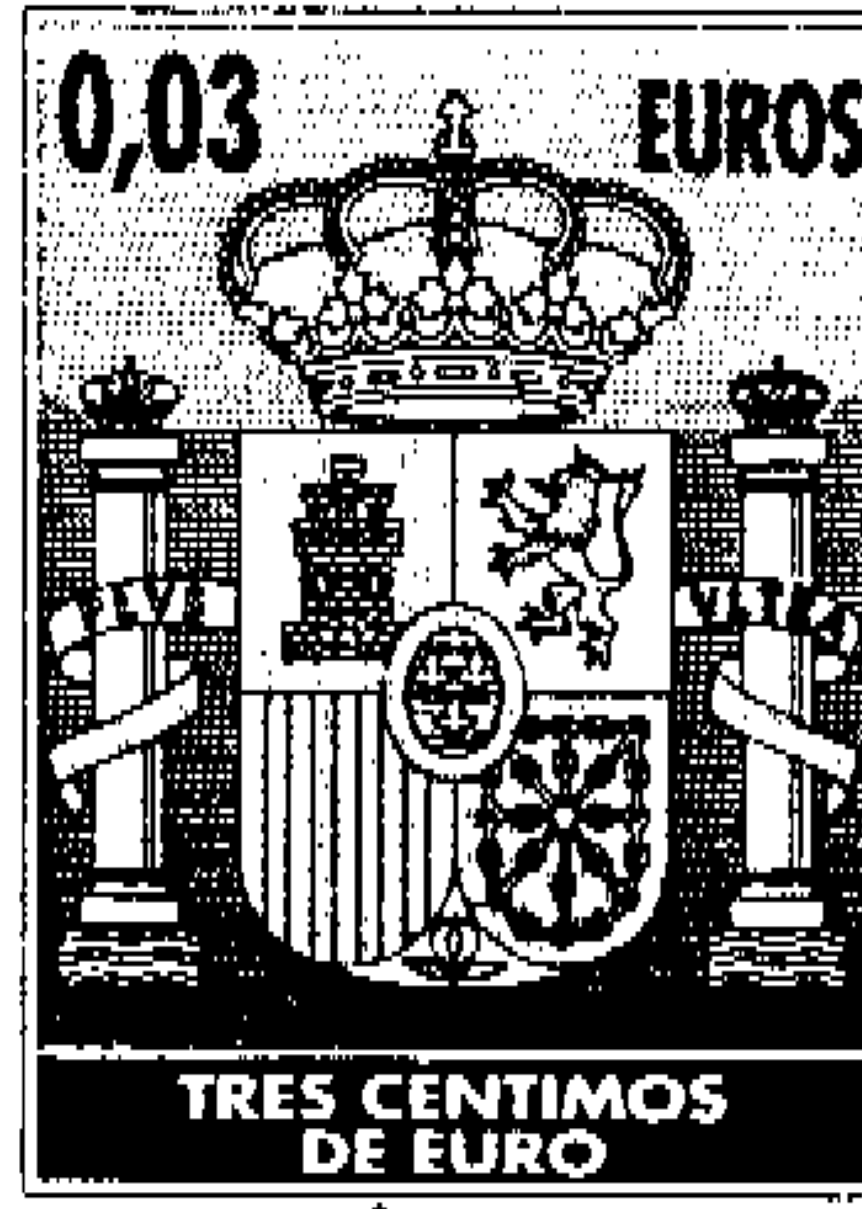
Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 100% de la inversión directa en este colectivo y el 71,48% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros			Resultados (*)
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2005			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Advent España, S.A.	Madrid	Financiera	-	24,97	24,97	167	31	107	29
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,77	6,07	42,84	28.824	20.624	8.180	20
Carnes Estelles, S.A.	Valencia	Alimentación	21,41	-	21,41	29.855	21.110	8.190	555
Cartera del Norte, S.A.	Asturias	Financiera	36,09	-	36,09	865	12	853	-
Centro Desarrollo Invest. Apli. Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	994	52	895	47
Compañía Concesionaria del Túnel de Solfer, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	32,70	-	32,70	65.083	47.909	16981	193
Drago Promocat, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	31.240	29.726	1.500	14
Grupo Alimentario de Exclusivas, S.A.	Asturias	Alimentación	40,46	-	40,46	7.129	6.850	246	33
Inmobiliaria Sitio de Baldeazores, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	14.863	12.479	2.400	(16)
Kassadesing 2005, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	28.682	20.483	8.197	2
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	6.374	990	4.880	504
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	49,94	49,94	11.100	-	11.100	-
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	14,60	-	14,60	124.190	109.115	11.979	3.096

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2005 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.

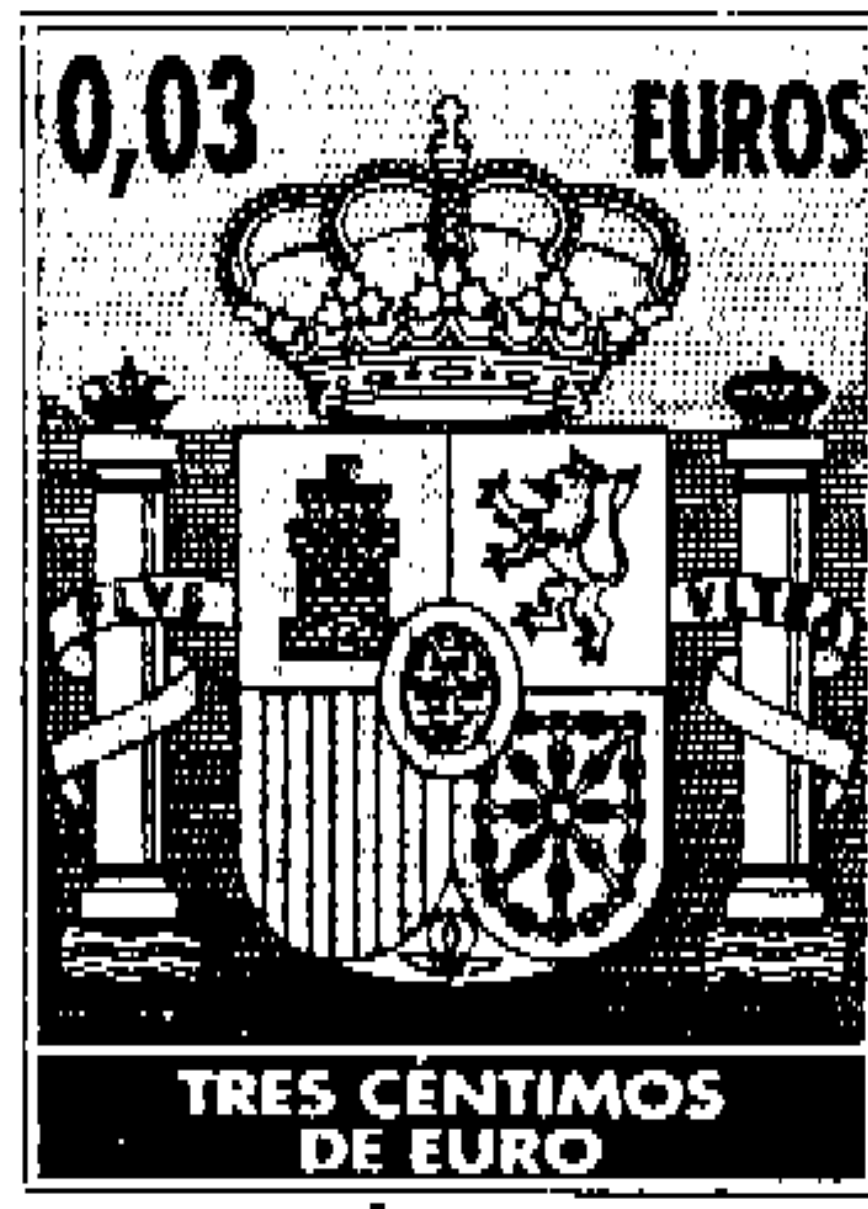


CLASE 8.ª



0H7985095





0H7985096

CLASE 8.ª

#### Anexo IV

Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al  
31 de diciembre de 2005

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre Del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2005:</b>				
Cambios Sol, S.A	Establ.cambio de moneda	30%	100%	26-07-2005
Drago Promocat, S.L.	Inmobiliaria	50%	50%	20-05-2005
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	50%	50%	27-10-2005
Helena Activos Líquidos, s.L.	Gestión de efectivo	10,01%	10,01%	28-09-2005



047385097

CLASE 8.ª

## Anexo V

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

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Activa Capital Servicios Financieros	Huerta del Rey	Castilla- León
Actividad Financiera del Sur, S.L.	Pozoblanco	Andalucía
Agencia Financiera Ulloa, S.L.	Culleredo	Galicia
A.L.M. Finanzas y Créditos de La Mancha	Manzanares	Castilla- La Mancha
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Arespa Gijón Asociados, S.L.	Gijón	P.de Asturias
Asesoría Gasar, S.L.	Los Barrios	Andalucía
B.C.Estudios Hipotecarios, S.L.	Barcelona	Cataluña
José Antonio Baeza Reig	El Campello	C.Valenciana
Banescomtf, S.L.	S.C.Tenerife	Canarias
Business Rokers, S.L.	Alhaurín de la Torre	Andalucía
Gerardo Calbo Martínez	Llombai	C.Valenciana
Miguel Angel Cerda Gil	Elche	C.Valenciana
Cibergestión Centro Hipotecario, S.L.	Madrid	Aragón, Navarra, Rioja
Isaías Correal Aragón	Brazatortas	Castilla- La Mancha
Charuma, S.L.	Sevilla	Andalucía
Pedro Diez García	Valladolid	Castilla – León
José Dolera Dolera	Torres de Cotillas	Murcia
Drimty, S.L.	Mutxamiel	C.Valenciana
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
Fromaliza Servicios de Formalización y Gestión S.L.	Madrid	Territorio Nacional
G.S.G. Grupo Corporativo de Servicios, S.L.	Madrid	Madrid
Gestinova 99 Asesor, S.L.	Madrid	Castilla – León y otras cinco CCAA
Pedro Gómez Maldonado	Tres Cantos	Madrid
Interalde 2003, S.L.	Valle de Trapaga	País Vasco
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
José Manuel García Morante, S.L.	Granada	Andalucía
José Mª Bauza i Associats, S.R.L.	Ciudadella	Islas Baleares
Julia López García, S.L.	Madrid	Castilla-La Mancha
Lastras Audismar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid



0H7985098

CLASE 8.ª

**Anexo V (sigue)**

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

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Julia López García	Miguel Esteban	Castilla- La Mancha
Manuel Martos Aranda	Oliana	Cataluña
Mercados y Gestión de Valores, Asesoramiento Financiero, S.A..	Madrid	Madrid
MG Savings Corporation, S.L.	Madrid	Madrid
José Carlos de Miguel Lipe	Alicante	C.Valenciana
Segundo Muñoz Rodríguez	Mazarrón	Murcia
Juan Teodosio Navarro Gopar	Las Palmas de G.C.	Canarias
Tomás Olivares Cristóbal	Peñaranda de Duero	Castilla – León
Openoffice, S.L.	Roquetas de Mar	Andalucía
José María Pelaez García	Rute	Andalucía
Rosario Plaza Fernández	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Angel Daniel Roca Larrosa	Alcarras	Cataluña
Adrián Rodríguez Palmer	Calpe	C.Valenciana
Francisco Javier Saiz Sepúlveda	La Hinojosa	Castilla – La Mancha
José Sánchez Garzón	Granada	Andalucía
Alexis Sánchez Hernández	La Minilla	Canarias
Sergio Ignacio Sánchez Ortega	Sevilla	Andalucía
Felipe Sánchez Solera	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Javier Sanz Martínez	Molina de Aragón	Castilla- La Mancha
Serban Marbella, S.L.	Marbella	Andalucía
Sercon Asfico Agentes Financieros, S.L.	Oleiros	Galicia
Servicios Cártama Directo, S.L.	Cártama	Andalucía
Servicios Financieros Bercianos, S.L.	Ponferrada	Castilla – León
Sismoint, S.L.	Esparraguera	Cataluña
Rafael Alonso Tevar Oñate	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
Tinto & Santarosa, S.L.	Huelva	Andalucía
Tramygest Financiera, S.L.	Guardamar del Segura	C.Valenciana
María Josefa Tribaldos Villar del Saz	La Alberca de Záncara	Castilla – La Mancha
Juan Antonio Vázquez Recio	Blanes	Cataluña



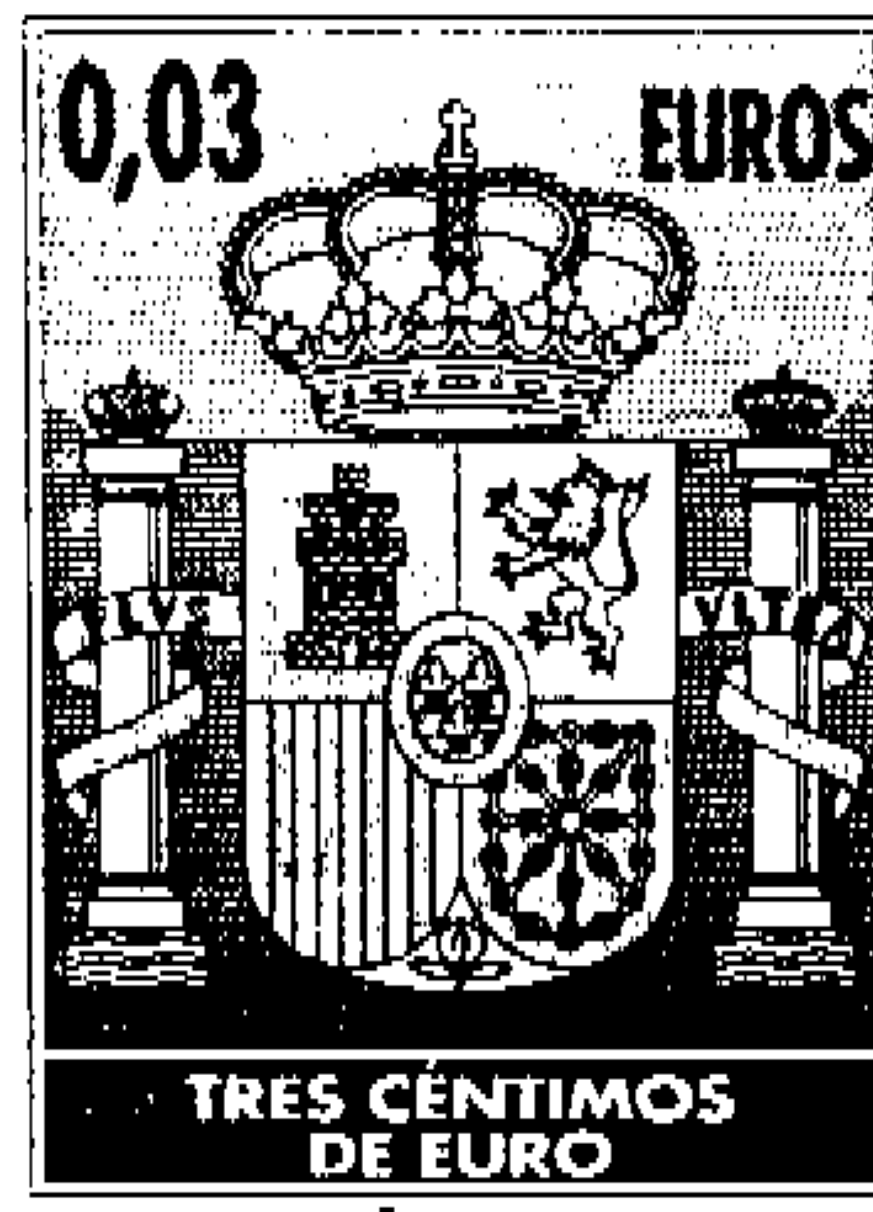
0H7985099

CLASE 8.ª

## Anexo VI

Último balance de situación cerrado por  
Agrícola Los Juncales, S.A.  
(30 de abril de 2005)

	En Euros
<b>Activo:</b>	
Tesorería	7.947.965,05
Inmovilizado material	66.251,72
Inmovilizado financiero	9.874.135,99
Deudores	588.219,79
Existencias	610.270,51
Otros activos	17.340,83
<b>Total activo</b>	<b>19.104.183,89</b>
<b>Pasivo:</b>	
Acreedores	1.558.129,89
Otras cuentas no comerciales	890.092,86
Otros pasivos	-
Provisiones para riesgos y gastos	865.387,87
Pérdidas y ganancias del ejercicio	474.206,26
Capital suscrito	601.000,01
Primas de emisión	-
Reservas	12.342.133,30
Resultados ejercicios anteriores	2.373.233,70
<b>Total pasivo</b>	<b>19.104.183,89</b>



0H7985100

CLASE 8.<sup>a</sup>

Último balance de situación cerrado por  
Nordin, S.A.  
(30 de abril de 2005)

	En Euros
<b>Activo:</b>	
Tesorería	-
Inmovilizado material	410.632,35
Inmovilizado financiero	14.457,35
Deudores	2.268.858,31
Existencias	17.819.210,82
Otros activos	52.611,94
<b>Total activo</b>	<b>20.565.770,77</b>
<b>Pasivo:</b>	
Acreedores	20.098.109,26
Otras cuentas no comerciales	85.907,30
Otros pasivos	111.839,47
Provisiones para riesgos y gastos	-
Pérdidas y ganancias del ejercicio	86.944,91
Capital suscrito	60.200,00
Primas de emisión	-
Reservas	500.890,10
Resultados ejercicios anteriores	(378.120,27)
<b>Total pasivo</b>	<b>20.565.770,77</b>

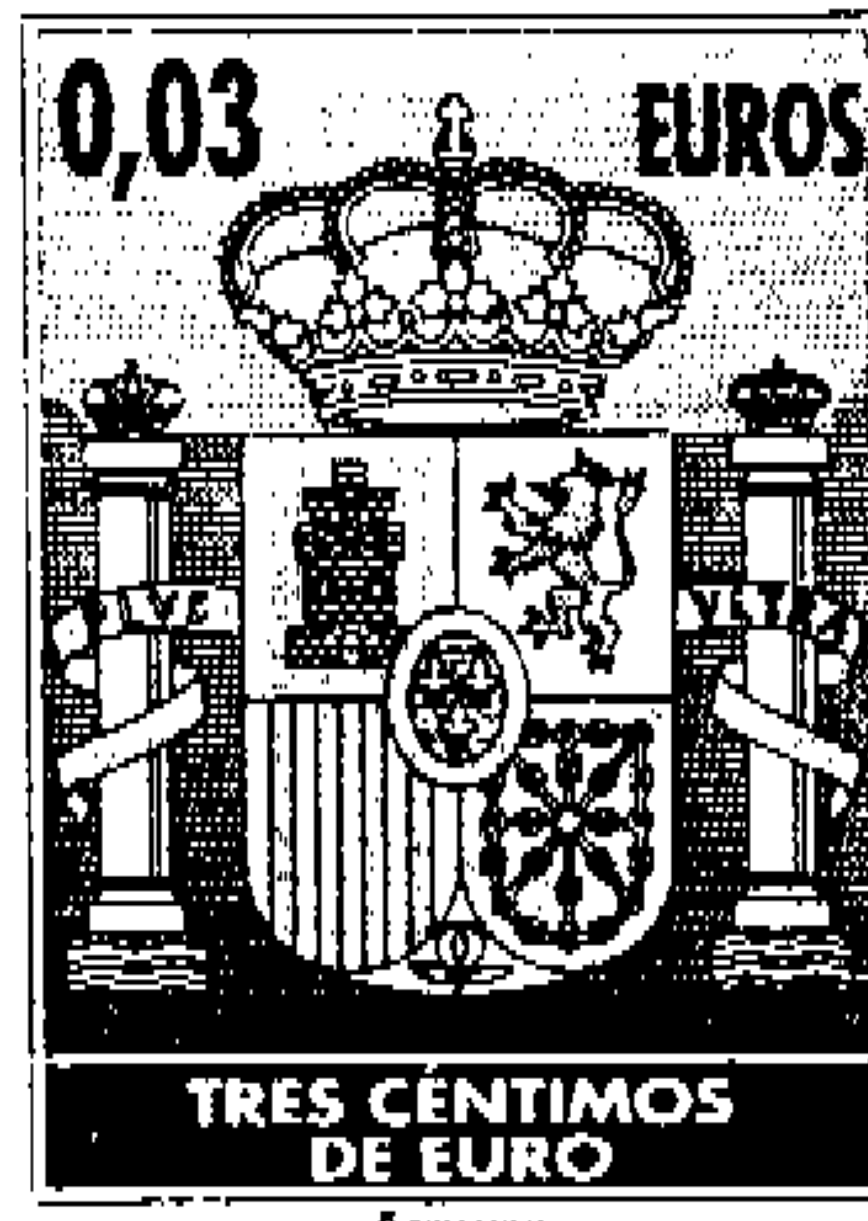


0H7985101

CLASE 8.<sup>a</sup>

Último balance de situación cerrado por  
AG Activos y Participaciones, S.A.  
(30 de abril de 2005)

	En Euros
<b>Activo:</b>	
Tesorería	36.894.895,95
Inmovilizado material	1.077.885,44
Inmovilizado financiero	138.965.899,22
Deudores	9.123.061,92
Existencias	4.389.519,61
Otros activos	2.033.627,70
<b>Total activo</b>	<b>192.484.889,84</b>
<b>Pasivo:</b>	
Acreeedores	9.539.447,74
Otras cuentas no comerciales	11.041,94
Otros pasivos	155.301,53
Provisiones para riesgos y gastos	1.410.364,39
Pérdidas y ganancias del ejercicio	1.502.457,49
Capital suscrito	4.701.196,30
Primas de emisión	53.323.497,09
Reservas	112.790.828,13
Resultados ejercicios anteriores	9.050.755,23
<b>Total pasivo</b>	<b>192.484.889,84</b>



0H7985102

CLASE 8.ª

Balance de situación  
Elerco, S.A.  
(30 de abril de 2005)

	En Euros
<b>Activo:</b>	
Tesorería	76,66
Inmovilizado material	1.938.690,39
Inmovilizado financiero	35.205.144,01
Deudores	212.784,69
Existencias	-
Otros activos	13.320.321,72
<b>Total activo</b>	<b>50.677.017,47</b>
<b>Pasivo:</b>	
Acreedores	8.554.094,32
Otras cuentas no comerciales	2.241.731,85
Otros pasivos	-
Provisiones para riesgos y gastos	-
Pérdidas y ganancias del ejercicio	462.099,62
Capital suscrito	122.000,00
Primas de emisión	37.930.842,40
Reservas	24.400,09
Resultados ejercicios anteriores	1.341.849,19
<b>Total pasivo</b>	<b>50.677.017,47</b>

**INFORME DE GESTION**





0H7985103

CLASE 8.<sup>a</sup>

## **Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito.**

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

### **Evolución de los negocios y situación del Banco**

El Grupo Banesto tenido durante el ejercicio 2005 un positivo comportamiento en crecimiento de negocio y resultados, lo que ha permitido superar los objetivos fijados para el año. El crecimiento rentable, eficiente y sostenido, la innovación en la oferta de productos y servicios, y un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, han sido las palancas para la consecución de los resultados de 2005.

El resultado antes de impuestos se ha situado en 978.998 miles de euros con un crecimiento del 25,0% y el resultado atribuible al Grupo ha sido de 570.369 miles de euros, un 24,4% más que el año anterior.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido 99.123 miles de euros, un 9,8%, gracias a un alto nivel de actividad focalizado en los segmentos y negocios más rentables, y a una adecuada gestión de los diferenciales.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 5,2%, el positivo comportamiento de la actividad de seguros, que ha generado en 2005 ingresos por 61.274 miles de euros, un 21,1% más que el año 2004, y el aumento de 17.065 miles de euros en resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, derivado básicamente del incremento en la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 9,4 %.

Las sociedades no financieras contribuyen también al crecimiento de resultados; así, los ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros han crecido un 17,7% y el coste de ventas lo ha hecho al 16,1%, incrementando, por tanto, su margen comercial bruto.

Los gastos de administración (personal y generales), han evolucionado favorablemente, con un crecimiento de únicamente el 3,1% y las amortizaciones lo han hecho un 4,1%.

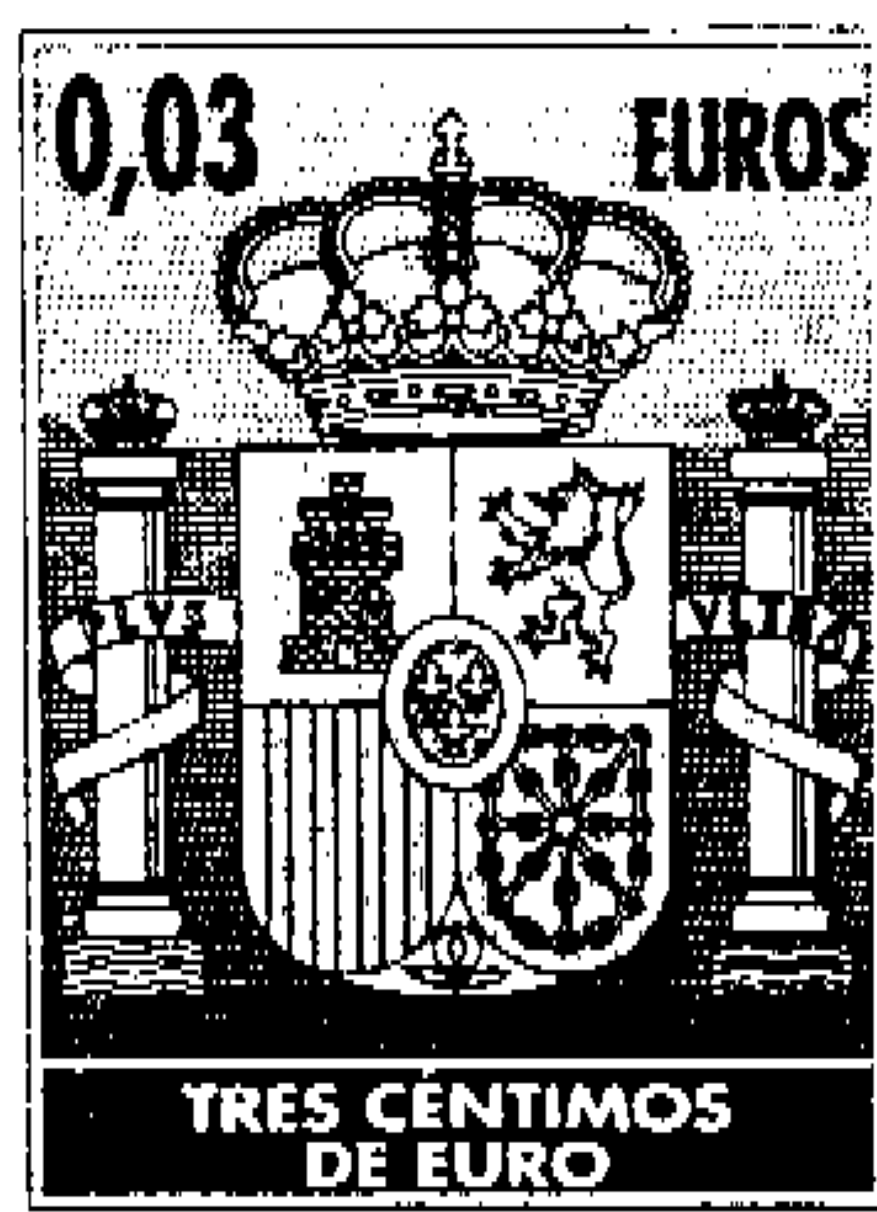
Consecuencia de todo ello, el margen de explotación tiene un positivo comportamiento y aumenta en el año un 16,5%, hasta situarse en 1.189.819 miles de euros.

Las pérdidas netas por deterioro de activos ascienden a 148.611 miles de euros, de los que 152.238 miles de euros, corresponden a inversiones crediticias, realizadas básicamente como consecuencia del crecimiento del negocio durante el ejercicio, ya que la dotación para la provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo supone el 96,5% del total.

Esta evolución, unida a unas dotaciones netas a provisiones de 85.982 miles de euros, y a otras ganancias y pérdidas por un importe neto de 33.759 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 978.998 miles de euros, un 25,0% más que en 2004. Deducido el impuesto de sociedades, que representa el 33,1% del beneficio antes de impuestos, se obtiene el resultado consolidado del ejercicio 2005, que ha sido de 654.807 miles de euros, de los que 84.438 miles de euros corresponden a minoritarios, y el resto, 570.369 miles de euros, es resultado atribuido al Grupo, que es un 24,4% superior al registrado en 2004.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2005, es de 88.043 millones de euros, con un aumento del 26,5% durante el ejercicio.



0H7985104

## CLASE 8.<sup>a</sup>

2. El crédito a la clientela ha crecido un 22,3%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 44.247 millones de euros.
3. Los depósitos de la clientela, junto con los debidos representados por valores negociables, han alcanzado la cifra de 52.755 millones de euros, con un incremento del 14,8%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 66.537 millones de euros de recursos gestionados, con un incremento del 22,7%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 67.056 miles de miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2005, los créditos morosos en balance ascienden a 269.442 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 371,7%.

### Investigación y Desarrollo

En el ámbito tecnológico, los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos. El Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional.

El Grupo ha continuado trabajando en el Proyecto Partenón, en un esfuerzo conjunto entre el Grupo Banesto y en Grupo Santander, encaminado a disponer de un sistema de información con menores costes y fuertes sinergias en ambos bancos. Los recursos implicados de ambos bancos en el desarrollo del proyecto están centralizados en una compañía de software, Ingeniería de Software Bancario, SL, que es la encargada de suministrar la nueva solución tecnológica.

Asimismo ha seguido el desarrollo del denominado proyecto Alhambra, un conjunto de actuaciones encaminadas a la mejora de la productividad del Banco en todos sus procesos y operaciones, concentrando los recursos en el negocio comercial. En este marco, se ha empezado la centralización de procesos operativos, tanto del Grupo Banesto como del Grupo Santander, ubicándolos en una sociedad participada íntegramente por Ingeniería de Software Bancario.

El desarrollo de este plan ha permitido reducir el peso que las estructuras no comerciales y los servicios centrales tienen respecto a la totalidad de la plantilla. Este porcentaje ha pasado del 19,0% al cierre de 2004 al 15,8% al cierre de 2005.

Para el desarrollo de estos trabajos y de la ampliación de la plataforma microinformática del personal de la organización, el Grupo ha realizado en el 2005 gastos e inversiones en materia informática en el entorno de 90 millones de euros.

Este esfuerzo no es sólo un esfuerzo individual de aprovechamiento interno de recursos, sino también un deseo de poner nuestra capacidad al servicio de la sociedad, para facilitar la respuesta a los nuevos retos que ofrecen las tecnologías de la información. En este sentido, durante el ejercicio 2005 el Banco ha firmado sendos convenios con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, para impulsar actuaciones que faciliten el acceso de los ciudadanos y de las empresas a la sociedad de la información, a través de la iniciativa "Hogares conectados" y de la línea "Préstamo tecnológico", respectivamente.

Asimismo, en diciembre de 2005 el Banco ha sido elegido por el Ministerio de Educación y Ciencia para canalizar una línea de financiación de préstamos a pequeñas y medianas empresas en condiciones preferentes, para la realización de acciones de Cooperación en I+D+I y de transferencia de tecnología en interacción con Universidades y Centros públicos de I+D.

La capacidad de innovación tecnológica y de convertir los avances en mejoras accesibles para la sociedad, forman parte de nuestro modelo de gestión corporativo. Nuestro compromiso nos empuja a ir más lejos, como lo prueba la consolidación durante 2005 de la Fundación Banesto Sociedad y Tecnología, constituida en 2004, y hoy referente en España en su ámbito de actuación. Es a través de esta Fundación, uno de los cauces por los que Banesto comparte con la sociedad sus



0H7985105

## CLASE 8.<sup>a</sup>

capacidades tecnológicas para contribuir al desarrollo de la sociedad de la información, actuado así de una forma activa en aspectos de responsabilidad social relacionados con la tecnología y de cierre de la brecha digital.

El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de las plantillas a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales. Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada a aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.

### Acciones propias

En el ejercicio 2005 el Banco y tres sociedades del Grupo consolidable han comprado y vendido 20.363.843 y 19.527.322 acciones respectivamente, de Banco Español de Crédito, S.A. El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 27.124.954,52 euros y el de las ventas de 26.123.966,16 euros. El precio de compra ascendió a 238.408.370,92 euros y el de venta a 228.251.820,37 euros.

Al 31 de Diciembre de 2005 el Banco poseía 25.599 acciones propias, con un valor nominal de 29.694,84 euros y una sociedad del Grupo poseía otras 910.669 acciones de Banco Español de Crédito S.A., con un valor nominal de 1.056.376,04 euros. El coste contable de estas acciones al 31 de diciembre de 2005 es de 4.610 miles de euros.

### Perspectivas

Una vez alcanzados en 2005 los objetivos inicialmente fijados para 2006, se hace necesario fijar un nuevo marco de referencia para el futuro. Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro, buscan alcanzar el objetivo de convertir a Banesto en el mejor banco comercial de España.

Para ello, se hace necesario avanzar en varios frentes:

- un primer frente que busca alcanzar el liderazgo en los segmentos y negocios considerados estratégicos para Banesto: Pymes, Comercios, Tarjetas, Particulares y negocios específicos y de valor añadido en Banca Mayorista y de Empresas.
- un segundo frente que busca fortalecer la satisfacción de clientes y empleados a través de nuestro programa de calidad Q10, aumentar la capacidad de innovación en productos y procesos, incrementar nuestra potencia comercial y seguir empleando nuestra avanzada tecnología como palanca para añadir valor a nuestros clientes.

Estos objetivos se plantean a medio plazo en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.
- Incremento de la productividad y aplicación de control de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.
- Consecuente con lo anterior, un aumento sostenido de la rentabilidad.

Para el año 2006 las previsiones son de un crecimiento del PIB levemente inferior al registrado en 2005, en torno al 3,0% y una subida de los tipos de interés, que ya se ha empezado a manifestar al finalizar el año 2005.

Dentro de este entorno, Banesto se plantea en 2006 un objetivo de crecimiento por encima del sector, con una ganancia de cuota de 0,25%, una mejora de la eficiencia en línea con los objetivos a medio plazo, y el mantenimiento de los estándares de calidad de riesgo.



0H7985106

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito S.A.

Banesto entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que permitan la creación de valor para los accionistas, teniendo en cuenta que su aplicación debe ser compatible con una estrategia de crecimiento sostenible. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan que las labores de admisión y seguimiento se realicen de forma sistemática y eficiente.

#### Principios Básicos

Los principios básicos sobre los que se apoya la gestión del riesgo del Banco son:

- Implicación de la alta dirección: la Comisión Ejecutiva de acuerdo con la estrategia del Grupo entidad, define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos inferiores de decisión, establece los límites y dictamina las operaciones cuyo riesgo excede las facultades delegadas a los órganos inferiores.
- Independencia: la función de riesgos es independiente de las unidades de negocio.
- Metodología avanzada de análisis y valoración: el Grupo Banesto se ha dotado de herramientas avanzadas que nos posibilitan la automatización de los procesos y nos confieren la agilidad de adaptarnos al entorno.
- Adaptación a Basilea II y a las mejores prácticas.
- Coherencia con una estrategia de crecimiento sostenible: permitiéndonos alcanzar un nivel deseable de diversificación por clientes y sectores, y posibilitando que la evolución de nuestra cartera resulte previsible.
- Importancia de la actividad de seguimiento: de esta forma conseguimos una gestión continua y preventiva de nuestras posiciones.
- Políticas de precios y asignación de capital: la gestión del riesgo es fundamental en la consecución de los objetivos de estas políticas.
- Calidad de servicio interno y externo.

Banesto asume riesgos como consecuencia de su actividad crediticia, de sus operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura y de trading por cuenta propia que realiza. Además de los riesgos de crédito, interés, liquidez y cambio, Banesto incurre en riesgo operacional, medioambiental y reputacional.

#### Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en Banesto tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como el establecer la rentabilidad de las operaciones ajustada al riesgo asumido.

##### 1. Admisión de riesgos.

Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente, distinguiendo entre Riesgo Minorista (Particulares y Pymes), de Empresas, de Promoción Inmobiliaria y Mayorista.

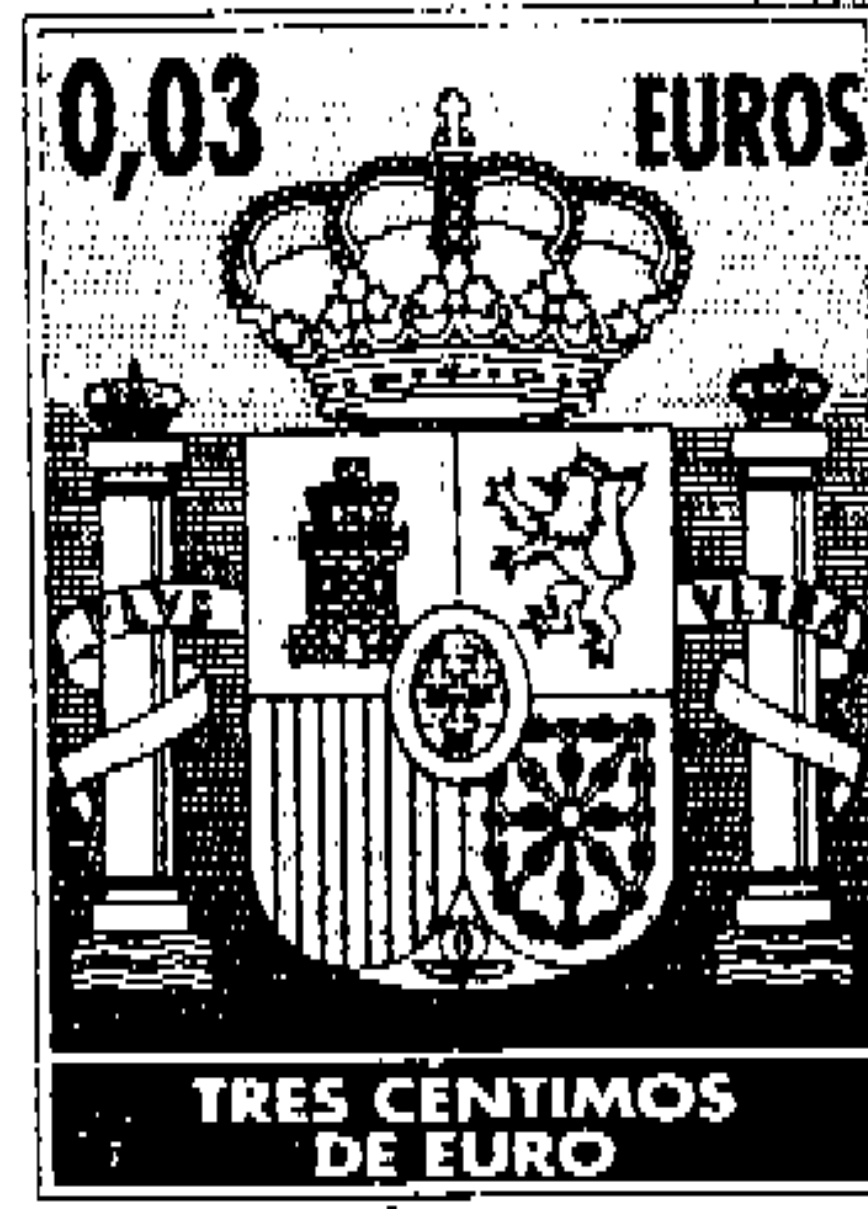
###### a. Riesgo Minorista.

Banesto basa su estrategia de admisión de clientes a través de sistemas y estructuras diferenciadas, que permiten alcanzar unos objetivos básicos de funcionamiento: especialización en los diferentes mercados minoristas; mejora en la calidad de servicio a los clientes; aumento de los niveles de productividad sin incremento de costes y mantenimiento de altos estándares de calidad de riesgo.

Los riesgos que precisan un estudio personalizado son analizados en el Centro de Análisis de Riesgos (C.A.R.), donde analistas especializados aplican de forma homogénea los criterios y políticas establecidos por el Banco.

###### b. Riesgo de Empresas

La Unidad de Riesgos de Empresas (clientes con una facturación superior a 3 millones de euros) tiene implementado un sistema de atribuciones de riesgos delegado a las Unidades Territoriales y a los Centros



OH7985107

## CLASE 8.<sup>a</sup>

de Empresas bajo un enfoque de "doble firma" que implica que la decisión tomada ha de ser compartida por el analista de riesgos y por el gestor comercial del cliente. Este enfoque responde a la filosofía aplicada en Banesto de que "el riesgo es de quien lo propone".

La importancia relativa del segmento de Medianas Empresas, junto a una evolución de las necesidades de los clientes (productos de mayor sofisticación y diseños de estructuras de financiación adaptadas), justifica un tratamiento especializado, que permite generar un mayor valor en la relación con el cliente.

### c. Riesgos Inmobiliarios.

La Unidad de Riesgos Inmobiliarios comprende las actividades inmobiliarias de carácter mayorista, esto es, con promotores inmobiliarios de viviendas. Con el fin de poder gestionar esta cartera de clientes y de promociones de forma eficiente y eficaz existe una red especializada en este tipo de riesgos, así como unos sistemas de admisión, control y seguimiento ad hoc. Dichos sistemas contemplan la valoración mediante ratings internos tanto de los promotores como de las promociones y el seguimiento de los proyectos inmobiliarios mediante aplicaciones informáticas específicas.

### d. Riesgo Mayorista.

La Banca Corporativa del Grupo cuenta con un equipo de analistas a nivel centralizado, que se complementa con los equipos en las oficinas corporativas de Madrid, Barcelona y Nueva York.

Existe una relación directa tanto con el equipo comercial como con los directores financieros de las empresas para tener un mayor conocimiento de los clientes y así poder establecer unos límites de acuerdo con sus necesidades. También está implantada una metodología de rentabilidad ajustada al riesgo (RAROC), que permite asociar riesgo y rentabilidad del cliente.

## 2. Seguimiento del Riesgo.

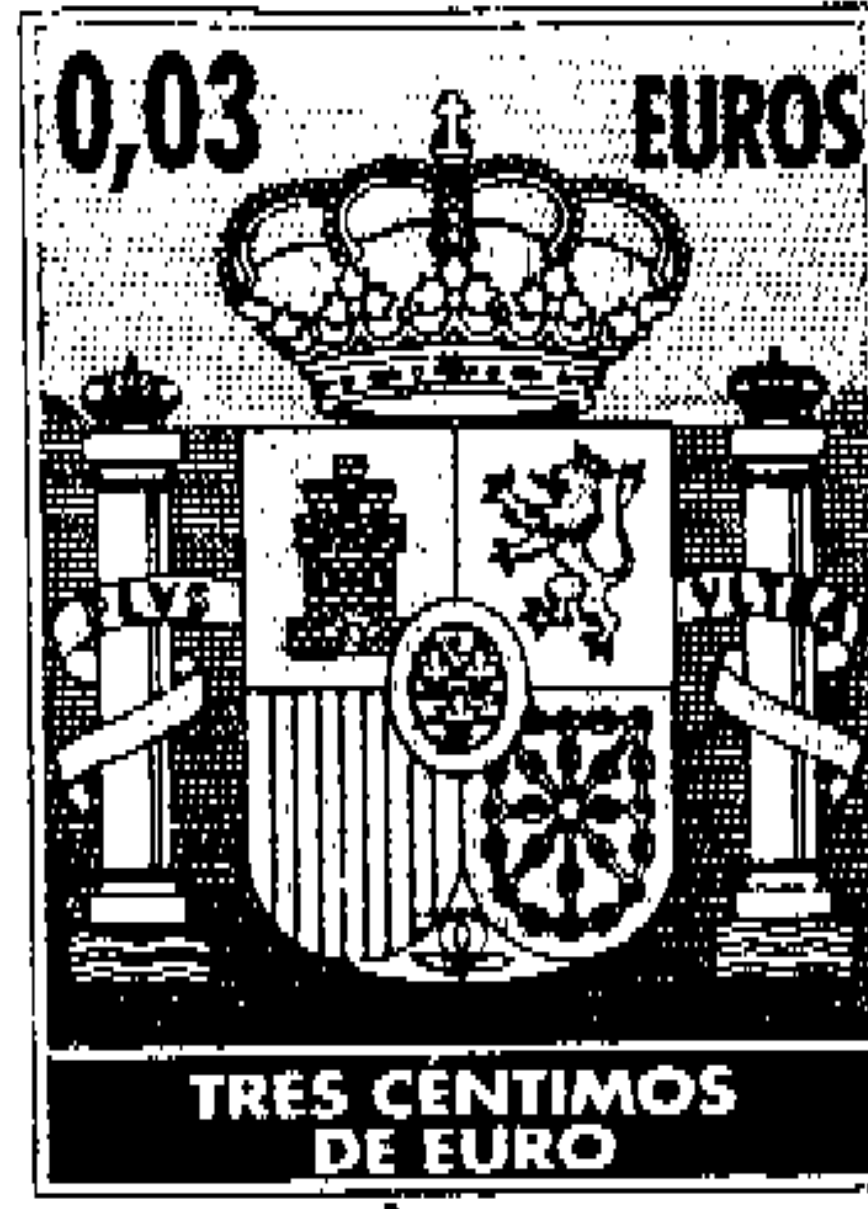
El Banco tiene implantados sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Estos sistemas se fundamentan en los siguientes pilares:

- Sistema de Anticipación de Riesgos (SAR), que realiza una lectura mensual de 120 variables representativas del riesgo de crédito, incluyendo tanto información interna como externa. Su utilización permite la identificación de contrapartidas que requieran una vigilancia especial (FEVE).
- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Personal especializado presente en las distintas Oficinas Territoriales.
- Incorporación de las labores de seguimiento en nuestra dinámica mediante la celebración de diferentes Comités de Seguimiento, que abarcan desde el ámbito de las Oficinas, Centros de Empresas, UBM y Territoriales.
- El proceso de Seguimiento abarca a los diferentes Canales de Admisión de negocio, preservando la calidad de la admisión de riesgos por esta vía.

## 3. Recuperaciones.

La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos o externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, Banesto cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento en función de la segmentación de los clientes.

De resultar infructuosas las gestiones extrajudiciales de cobro, se instan acciones judiciales a través de los letrados adscritos al Centro de Gestión Procesal y de una extensa red de letrados externos que abarca todo el territorio nacional. Para conseguir una mayor eficiencia en el recobro judicial, se dispone de un sistema informático, que permite conectar e integrar por Internet los despachos de colaboradores externos y disponer en tiempo real de una detallada información de la situación de la cartera judicial.



0H7985108

## CLASE 8.ª

La actividad recuperatoria se completa con la gestión eficaz de la venta de inmuebles adjudicados de difícil realización con resultados altamente satisfactorios.

### 4. Gestión global del riesgo.

#### a. Cuantificación del Riesgo.

Uno de los elementos básicos para la gestión del riesgo es la correcta medición y cuantificación del mismo. En ese sentido, para una gestión global y eficaz el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

Para la cuantificación de las pérdidas esperadas, los tres componentes básicos son la probabilidad de impago asociada a cada cliente/contrato (PD), la exposición real con ese cliente en ese momento, y la severidad o pérdida definitiva en caso de producirse dicho impago.

**Probabilidad de impago (PD):** La totalidad de nuestros modelos de calificación rating/scoring: corporativa, bancos, empresas, pymes, consumo, hipotecas, tarjetas, y comportamiento de particulares, están calibrados a probabilidades de impago. Esta calibración se sustenta en un proceso estadístico, que en base a la historia de incumplimiento de los distintos clientes asigna a cada categoría de riesgo (*rating/score*) una probabilidad de sufrir un impago de más de 90 días en un horizonte temporal anual. Estas probabilidades de impago son el término homogéneo que permite la comparación entre clientes de distintos segmentos, y que además sirve de medida objetiva para la comparación del perfil de riesgo entre entidades.

**Exposición en Impago (EAD):** Este concepto intenta medir el riesgo implícito en las líneas de financiación otorgadas y no dispuestas por nuestros clientes. Para ello se compara la utilización media de las líneas en situación regular con la disposición en los casos de impago 90 días.

**Severidad de la pérdida (LGD):** Tras conocer la probabilidad de ocurrencia del impago y el importe inicial del mismo, con la severidad se mide la pérdida definitiva que la entidad debe soportar por no recuperación de deuda o intereses, incluyendo los costes recuperatorios, en base a la experiencia histórica de clientes en gestión recuperatoria.

**Pérdida Esperada (EL):** De la unión de los tres conceptos anteriores se obtiene la pérdida esperada, que será el coste del riesgo anual asociado a nuestra exposición crediticia.

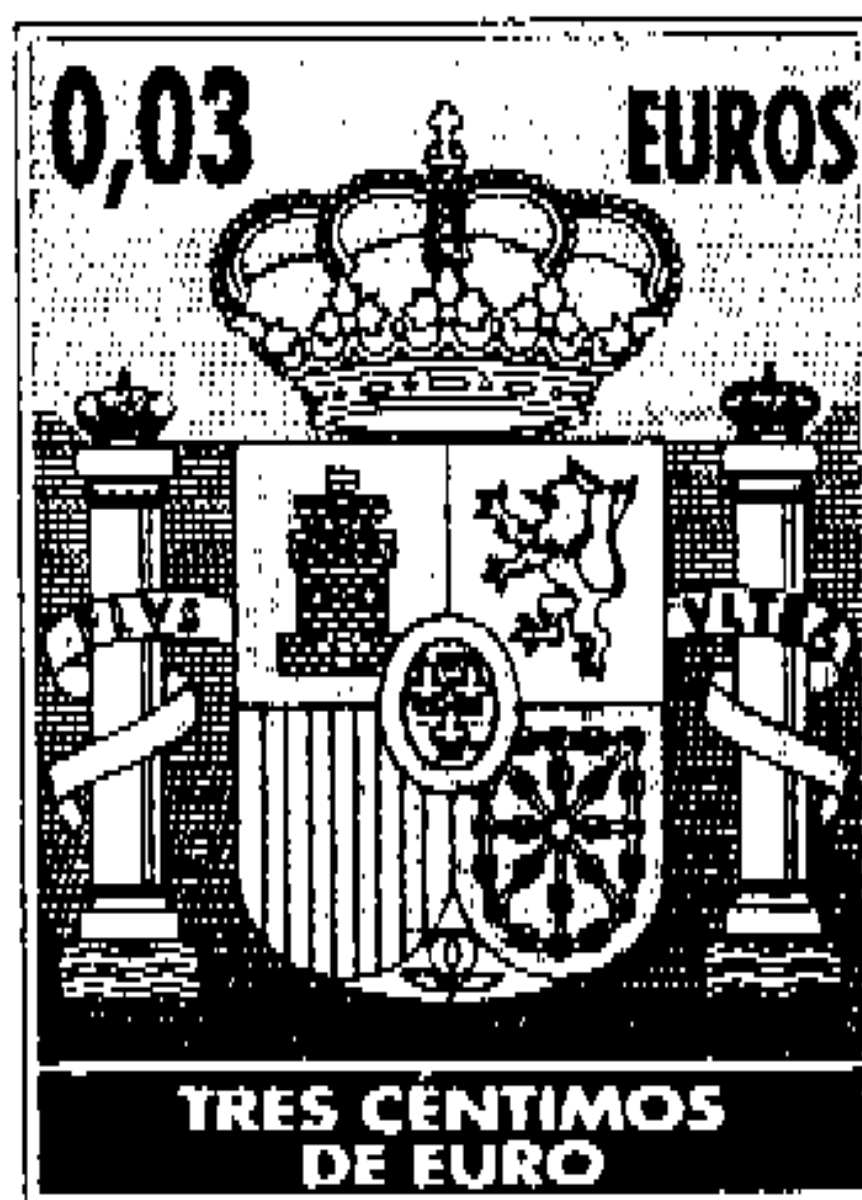
**Capital Económico (EC):** Si bien la pérdida esperada es uno de los elementos claves de la cuantificación y gestión del riesgo, este elemento por sí solo no es suficiente pues estas pérdidas no son estables en el tiempo. Por ello otro de los conceptos básicos en la gestión de riesgos de Banesto, es la gestión del capital como elemento que asegura la solvencia de la entidad en situación de máximo stress y trata de minimizar la volatilidad de los resultados, asegurando una gestión orientada a la mayor creación de valor a los accionistas.

#### b. Integración en la Gestión.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras.

Para Banesto, la incorporación de las estimaciones de Pérdida Esperada y Capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años. Por ello se van incorporando a todos los segmentos de negocio atendiendo en cada uno a sus características específicas.

Así en Banca Corporativa los simuladores de precios y las mediciones tanto de RAROC histórico como proyectado son un elemento clave para la toma de decisiones de riesgos y negocio.



047985109

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En Banca de Empresas además de utilizar los simuladores de RAROC de forma orientativa, se está utilizando como elemento de evaluación de los gestores el MOAR (Margen Ordinario Ajustado a Riesgo) que incorpora sobre los márgenes habitualmente utilizados una deducción por la prima de riesgo (PE) y además se mide sobre Exposición Ajustada a Riesgo y no sobre el saldo de riesgo dispuesto.

En el caso de Pymes además de la utilización del MOAR, existen tablas de recomendación de precios en base a perfiles de riesgo cliente/producto y el salto más importante que es la revisión de las atribuciones tradicionales para convertirlas en atribuciones en base a Pérdida Esperada.

En cuanto a Particulares el objetivo es llegar a una situación similar a la existente con las pymes, y asignar atribuciones por producto en base a la cuantificación de Pérdidas Esperadas, que además supondrán la incorporación en la decisión de un precio recomendado.

### Riesgo de interés

La responsabilidad de la gestión de los riesgos de mercado estructurales está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

### *Riesgo de Interés*

El balance de Banesto está expresado en un 96% en euros, un 2.5% en dólares USA y el restante 1.5% en el resto de monedas, por lo que la gestión del riesgo de interés se centra en las posiciones en euros.

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



0H7985110

**CLASE 8.ª**

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	5.453	3.490	4	-	6	200	9.153
Sistema Crediticio	23.660	21.725	1.712	461	915	-	48.473
Cartera de títulos	12.765	1.329	7.971	245	4.304	-	26.614
Resto de activos	267	-	-	-	-	6.502	6.769
<b>Total activo</b>	<b>42.145</b>	<b>26.544</b>	<b>9.687</b>	<b>706</b>	<b>5.225</b>	<b>6.702</b>	<b>91.009</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	16.820	3.157	4.733	1	160	-	24.871
Mercado de depósitos	17.725	4.451	3.612	1.492	6.617	-	33.897
Emisiones	8.320	39	104	200	10.750	-	19.413
Resto de Pasivos	1.470	77	169	69	368	10.675	12.828
<b>Total pasivo</b>	<b>44.335</b>	<b>7.724</b>	<b>8.618</b>	<b>1.762</b>	<b>17.895</b>	<b>10.675</b>	<b>91.009</b>
Operaciones fuera de balance	(14.160)	(3.475)	5.047	586	12.002	(3.973)	
Gap Simple	(16.350)	15.345	6.116	(470)	(668)	(3.973)	
Gap Acumulado	(16.350)	(1.005)	5.111	4.641	3.973		
<b>Ratio de sensibilidad:</b>							
Activos-Pasivo/A. Totales	(2,41)%	20,68%	1,17%	(1,16%)	(13,92%)	(4,37%)	
Gap simple / A. Totales	(17,97%)	16,86%	6,72%	(0,52%)	(0,73%)	(4,37%)	
Gap acumulado / A. Totales	(17,97%)	(1,10)%	5,62%	5,10%	4,37%		
Ind. Cobertura:							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	95,06%	343,66%	112,40%	40,07%	29,20%	62,78%	

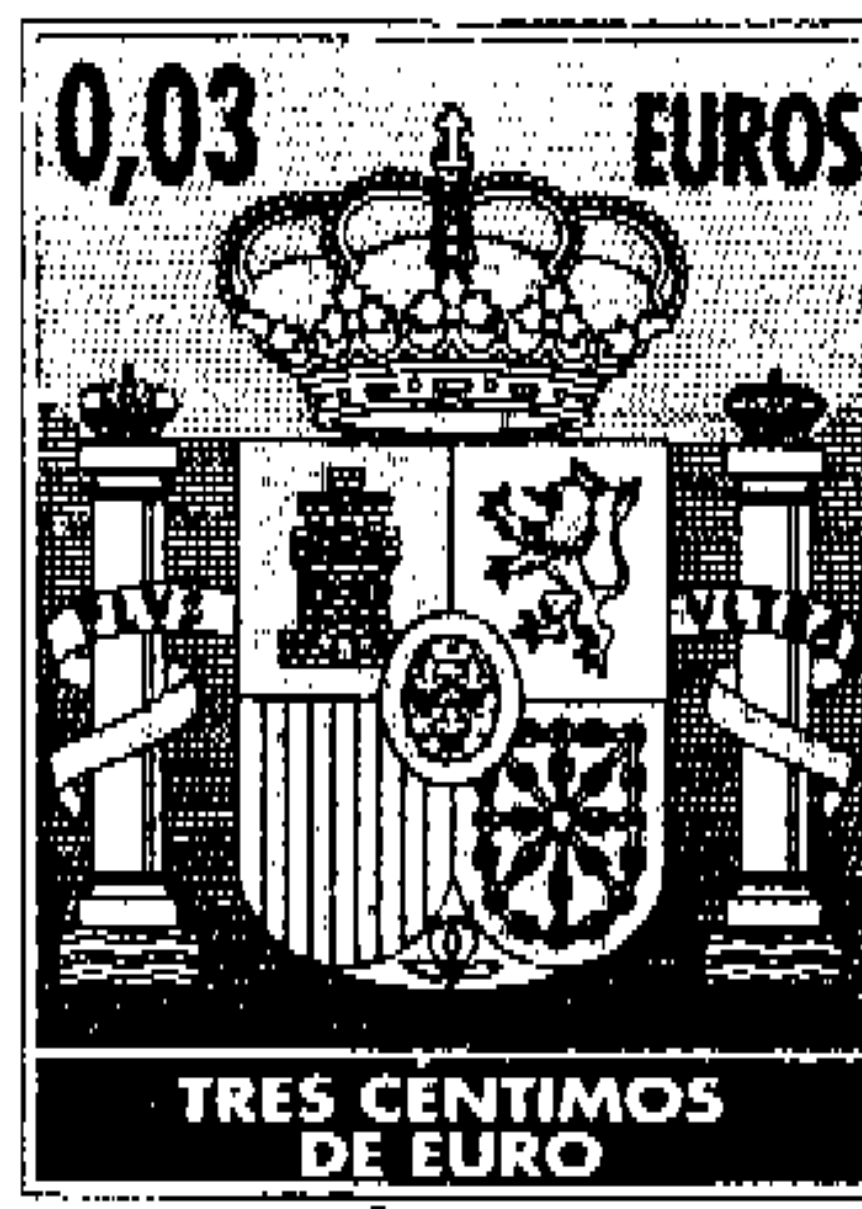
**Sensibilidad del Margen**

El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado en el análisis anterior. El escenario base, sobre el cual se construye la sensibilidad, presenta una serie de hipótesis entre las que destacan las siguientes:

- **Curva de Tipos:** tipos cupón cero (para la actualización de flujos futuros) y tipos forward (para reprecación de partidas a tipo flotante y para las nuevas entradas), calculados a partir de la curva de tipos de interés cotizada en el mercado a la fecha de análisis.
- **Volúmenes de Contratación:** se reproducen los volúmenes presupuestados a nivel contable para cada cuenta del Banco, respetando los posibles cambios que se producen a lo largo del ejercicio.
- **Distribución de Vencimientos:** indica el plazo, en meses, al que vencen las nuevas contrataciones. Dichos plazos se extraen de las distribuciones de vencimientos del nuevo negocio generado para cada cuenta (media de los últimos los 3 meses anteriores a la fecha de análisis).
- **Diferenciales:** al igual que los vencimientos del nuevo negocio, los diferenciales simulados provienen de la nueva contratación realizada para cada cuenta (media de los últimos 3 meses).
- **Reintegros Anticipados:** estas estimaciones se aplican en porcentajes constantes sobre el saldo vivo para cada periodo y se obtienen fundamentalmente sobre la base de comportamientos históricos de estas cuentas.
- **Cuentas a la Vista:** asumimos una duración/permanencia en función del tipo de remuneración. Las cuentas de menor remuneración y por tanto menos sensibles presentan un plazo medio de 5 años.

Para la medición del riesgo de interés estructural se utilizan dos modelos de gestión interna:





0H7985111

### CLASE 8.ª

- Modelos Deterministas: se analiza la sensibilidad bajo cuatro escenarios concretos de simulación de tipos de interés (desplazamientos paralelos y "flattening / steepening")
- Modelos Estocásticos: se generan hasta 200 escenarios o *paths* de tipos de interés de acuerdo con una simulación estocástica de la curva con unas volatilidades específicas de mercado.

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la reprecación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

#### Riesgo de liquidez

La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

La posición neta en los mercados monetarios se procura mantener siempre en valores razonables mediante la programación anticipada de la financiación necesaria en los mercados de capitales y la toma de medidas de gestión del Balance.

Adicionalmente, tanto la gestión del riesgo de tipos de interés como de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de interés y de liquidez ante situaciones externas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido planes de contingencia para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos de activos y pasivos en millones de euros al 31 de diciembre de 2005 que sirve de base para el análisis de la liquidez.

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	5.450	3.490	4	3	6	200	9.153
Cartera Crediticia	7.904	9.644	4.476	8.749	17.667	34	48.474
Cartera de títulos	12.701	1.325	7.672	1.613	3.302	-	26.613
Costo de activos	269	-	-	-	-	6.502	6.771
<b>Total activo</b>	<b>26.324</b>	<b>14.459</b>	<b>12.152</b>	<b>10.365</b>	<b>20.975</b>	<b>6.736</b>	<b>91.011</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	16.756	3.157	4.720	47	191	1	24.872
Mercado de depósitos	14.096	5.825	2.143	6.075	5.757	-	33.896
Emisiones	2	2.025	1.354	5.375	10.657	-	19.413
Costo de Pasivos	1.470	77	90	207	309	10.678	12.830
<b>Total pasivo</b>	<b>32.324</b>	<b>11.084</b>	<b>8.307</b>	<b>11.704</b>	<b>16.914</b>	<b>10.679</b>	<b>91.011</b>
<b>Simple</b>	(6.000)	3.376	3.845	(1.339)	4.061	(3.942)	
<b>Acumulado</b>	(6.000)	(2.625)	1.220	(119)	3.942		



0H7985112

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Estos "gaps" reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

### Otros riesgos de mercado

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica del Grupo Banesto, las posiciones en divisas son pocas significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

### Riesgo operacional

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define el riesgo operacional como aquel que puede producir pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas. Internamente hemos adoptado esta definición y hemos desarrollado nuestro modelo de gestión de acuerdo con los requerimientos del nuevo acuerdo de solvencia bancaria (BIS II), y la directiva comunitaria de requerimientos de capital aprobada recientemente por el Parlamento Europeo.

El Comité de Riesgo Operacional, órgano encargado de reducir las pérdidas y optimizar los recursos destinados a la gestión de este riesgo, ha visto reflejado su esfuerzo en una importante disminución de las pérdidas en todas las líneas de negocio y casi todos los tipos de riesgo operacional.

En 2005, Banesto ha seguido desarrollando e implantando un amplio conjunto de herramientas propias, de acuerdo con los principios de gestión cualitativa y cuantitativa de este riesgo, y aprovechando al máximo la avanzada tecnología disponible en el Banco.

Banesto cuenta con una Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operacional que desde enero de 2004 está capturando los eventos directamente del sistema contable. Esta Base de Datos se está implantando en toda la red de oficinas, que podrán consultar sus eventos para mejorar la gestión de su riesgo operacional.

Con la información de la Base de Datos de Pérdidas se ha definido un Indicador de Calidad Operacional que se incluye dentro del sistema de objetivos para la Red de Banca Minorista.

Banesto se ha integrado este año en el consorcio internacional ORX, con el fin de intercambiar de forma anónima datos de pérdidas por riesgo operacional, que se utilizan para modelizar este riesgo y realizar análisis de benchmarking con el sector. Banesto es el segundo banco español en formar parte de este consorcio, constituido actualmente por 23 bancos de diferentes países. Los miembros del consorcio aplican unos criterios comunes para la clasificación de eventos que garantizan la calidad de los datos.

Se han realizado nuevos cuestionarios de auto-evaluación en varias áreas del Banco. Esta información ha servido para mejorar la metodología de evaluación y establecer planes de acción en las áreas evaluadas.

Actualmente están en proceso de desarrollo las herramientas de Indicadores de Riesgo Operacional y Mitigación. Estas aplicaciones, junto con la herramienta de Seguros y el Módulo de Gestión, completan el modelo de gestión definido por el Banco, que estará concluido el próximo año.

### Riesgo medioambiental

En Banesto venimos utilizando desde hace tiempo elaboradas metodologías para identificar y cuantificar el riesgo financiero. La fuerza con la que el medio ambiente y su protección han irrumpido en las actividades económicas hace que sea necesario plantear el riesgo ambiental como una variable más del riesgo financiero.

En la medida en que Banesto no realiza habitualmente actividades potencialmente contaminantes, el riesgo medioambiental se toma en consideración en la evaluación de los clientes, para lo que se está implantando una metodología de medición a través de un rating que tiene en cuenta la actividad, el cumplimiento de la legislación de medioambiente, la emisión y vertido de residuos, los litigios medioambientales, las medidas correctoras adoptadas y las certificaciones homologadas.



047985113

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### Riesgo reputacional

En Banesto se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

**INFORME AUDITORES**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banesto (el "Grupo" - véanse Notas 1 y 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 8 de febrero de 2005. En la Nota 52 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Banesto al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 18 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 del Banco de España), en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banesto al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Carlos Giménez Lambea  
25 de enero de 2006