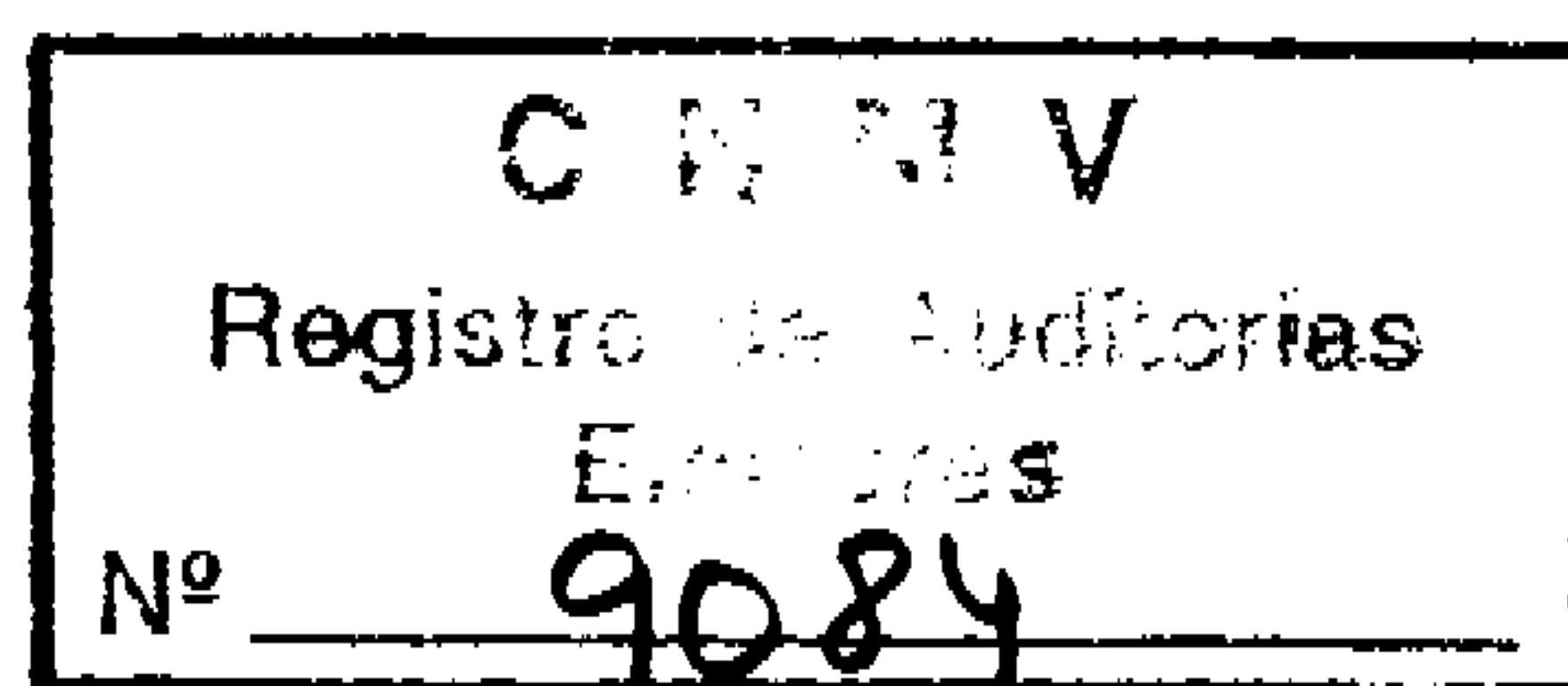
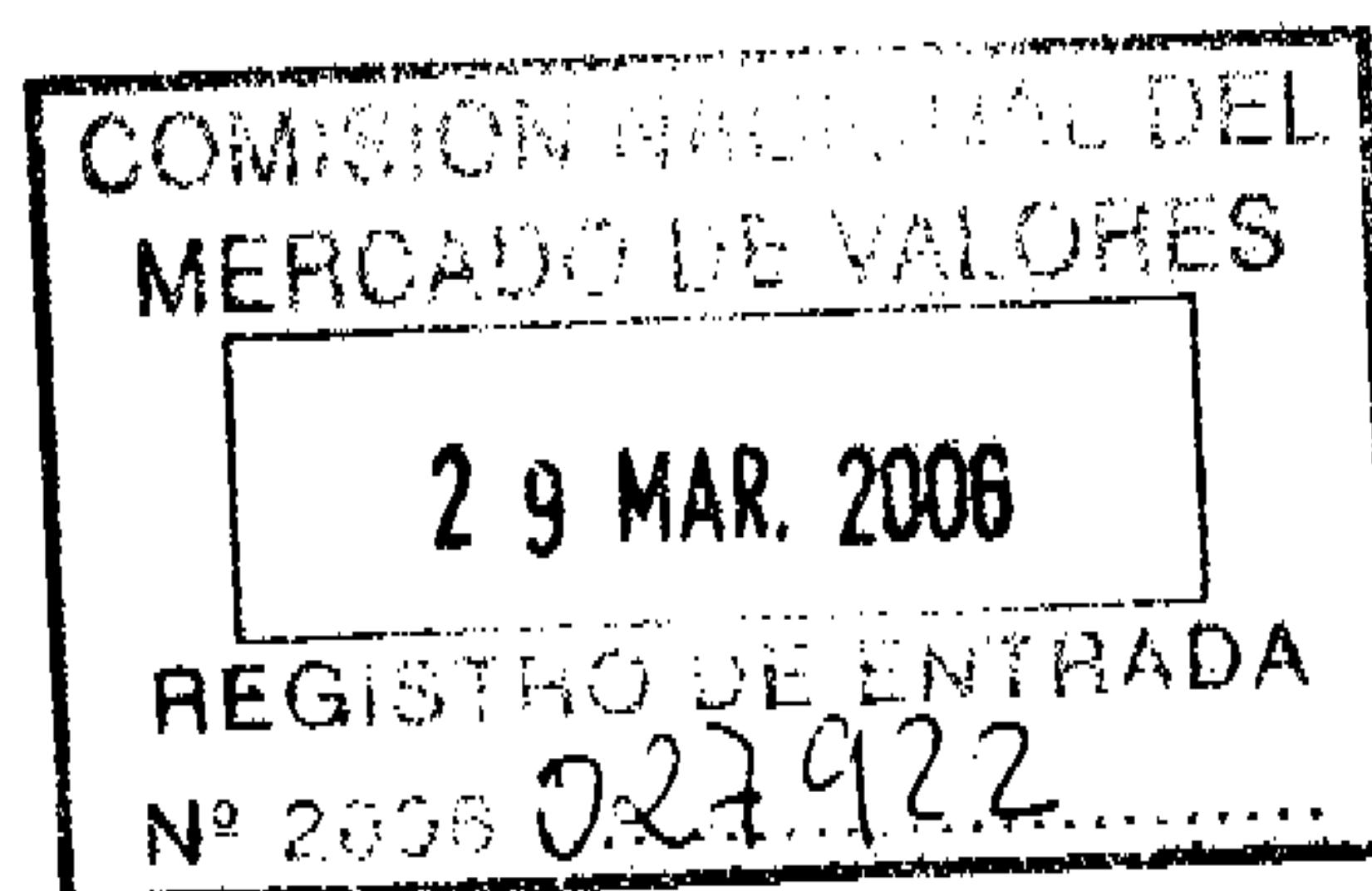




CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

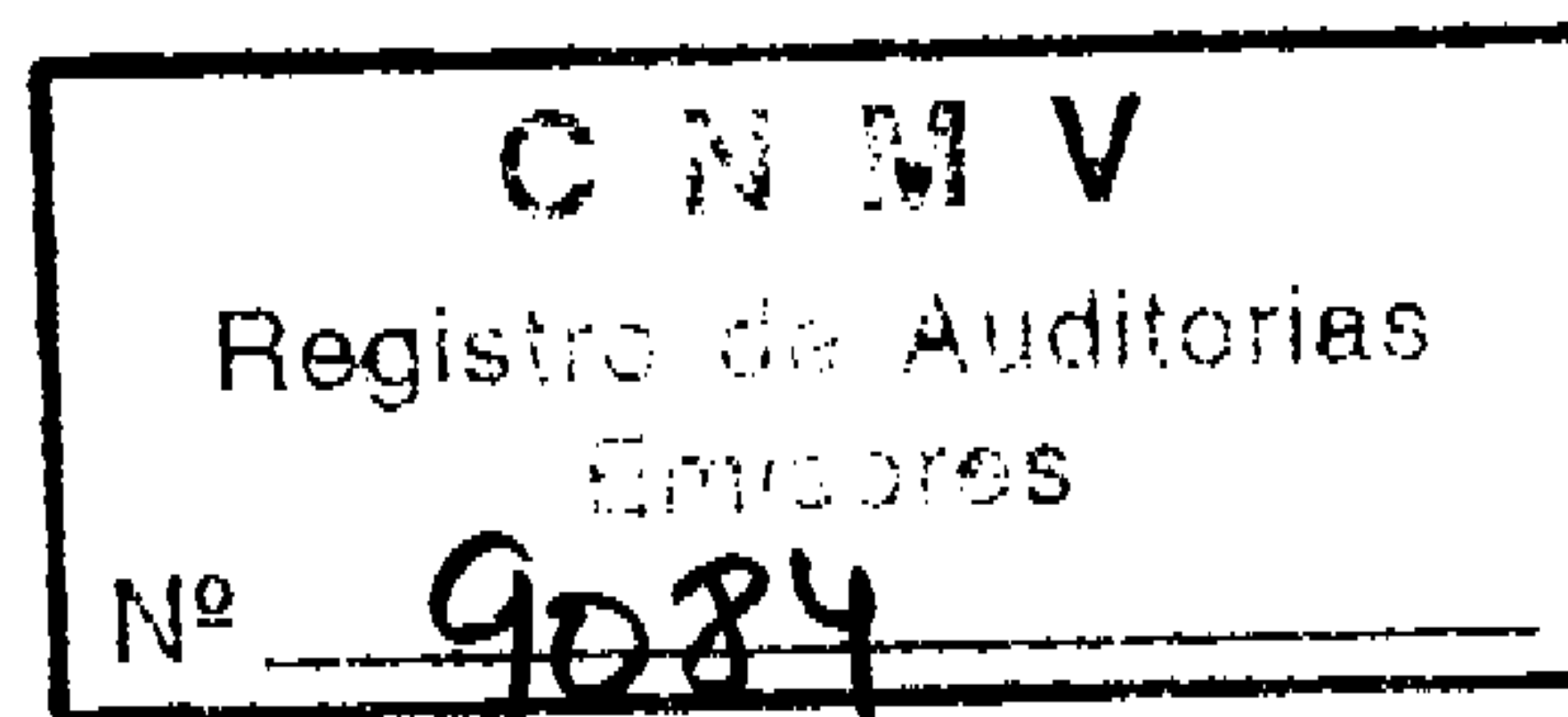
31 de diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)

6



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Consejeros Generales de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, 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 de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (la Circular 4/2004), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de 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 obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio), detallándose en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjunta las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004, sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 18 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

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

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

KPMG AUDITORES, S.L.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA



María Eugenia Fernández-Villarán Ara

24 de febrero de 2006

Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2006 N° A1-000975

COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Cuentas Anuales del Ejercicio 2005

Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre de 2005,
elaboradas conforme a la Circular 4/2004 de
Banco de España, de 22 de diciembre:

- Balances de Situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Estados de Cambio en el Patrimonio Neto en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Estados de Flujos de Efectivo en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Memoria de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.
- Anexo I: Conciliación del Balance de Situación Público al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2004.

6

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	46.642	51.054
Cartera de negociación (nota 6)	1.107	2.710
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.107	2.710
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	829.037	672.319
Valores representativos de deuda	578.333	560.510
Otros instrumentos de capital	250.704	111.809
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	300.357	311.792
Inversiones crediticias (nota 8)	2.749.841	2.355.207
Depósitos en entidades de crédito	75.397	135.930
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	2.651.397	2.210.401
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	23.047	8.876
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)	17.082	17.151
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	17.082	17.148
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 10)	26.029	16.004
Activos no corrientes en venta (nota 11)	1.841	2.881
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	1.841	2.881
Resto de activos	-	-
Participaciones (nota 12)	27.170	21.265
Entidades asociadas	4.358	3.671
Entidades multigrupo	10.121	5.004
Entidades del grupo	12.691	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (nota 13)	82.084	82.958
De uso propio	64.764	67.585
Inversiones inmobiliarias	8.662	6.362
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	33	20
Afecto a la Obra Social	8.625	8.991
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (nota 14)	1.596	1.208
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	1.596	1.208
Activos fiscales	20.753	16.848
Corrientes	299	1.867
Diferidos (nota 23)	20.454	14.981
Periodificaciones (nota 15)	4.058	3.358
Otros activos (nota 16)	733	820
TOTAL ACTIVO	3.807.973	3.243.783

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación (nota 6)	616	2.421
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	616	2.421
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)	3.424.735	2.914.184
Depósitos de bancos centrales	40.000	31.002
Depósitos de entidades de crédito	247.865	211.638
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.000.487	2.519.287
Débitos representados por valores negociables	-	23.914
Pasivos subordinados	124.389	119.368
Otros pasivos financieros	11.994	8.975
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 10)	1.437	392
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	31.145	20.077
Fondos para pensiones y obligaciones similares (nota 35)	19.001	9.726
Provisiones para impuestos (nota 23)	575	575
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 18)	6.777	6.032
Otras provisiones (nota 18)	4.792	3.744
Pasivos fiscales (nota 23)	35.443	28.805
Corrientes	3.737	6.423
Diferidos	31.706	22.382
Periodificaciones (nota 19)	7.986	6.889
Otros pasivos	20.558	20.138
Fondo de Obra Social (nota 26)	13.578	14.686
Resto (nota 20)	6.980	5.452
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	3.521.920	2.992.906

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

6

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
Ajustes por valoración (nota 21)	35.227	17.700
Activos financieros disponibles para la venta	35.227	17.700
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	250.826	233.177
Capital o fondo de dotación	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 22)	225.507	211.221
Reservas (pérdidas) acumuladas	225.507	211.221
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-
Resultado del ejercicio	25.319	21.956
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	286.053	250.877
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.807.973	3.243.783
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 27)	510.428	456.688
Garantías financieras	510.428	456.688
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (nota 27)	699.607	523.188
Disponibles por terceros	682.281	509.152
Otros compromisos	17.326	14.036

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

<u>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Ejercicio 2005</u>	<u>Ejercicio 2004</u>
<i>Intereses y rendimientos asimilados (nota 28)</i>	124.003	114.248
<i>Intereses y cargas asimiladas (nota 29)</i>	48.687	40.267
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	48.687	40.267
<i>Rendimiento de instrumentos de capital (nota 30)</i>	5.774	3.163
Participaciones en entidades asociadas	459	20
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	500	-
Otros instrumentos de capital	4.815	3.143
Margen de intermediación	81.090	77.144
<i>Comisiones percibidas (nota 31)</i>	16.039	13.767
<i>Comisiones pagadas (nota 32)</i>	3.241	3.092
<i>Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 33)</i>	1.679	784
Cartera de negociación	829	188
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.322	2.831
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(3.472)	(2.235)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>	133	104
Margen ordinario	95.700	88.707
<i>Otros productos de explotación (nota 34)</i>	2.236	1.842
<i>Gastos de personal (nota 35)</i>	32.156	30.009
<i>Otros gastos generales de administración (nota 36)</i>	15.500	14.172
<i>Amortización</i>	1.978	2.801
Activo material (nota 13)	1.975	2.799
Activo intangible (nota 14)	3	2
<i>Otras cargas de explotación (nota 37)</i>	898	910
Margen de explotación	47.404	42.657
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	6.503	20.524
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	408	2.692
Inversiones crediticias (nota 8)	6.081	17.208
Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)	-	-
Activos no corrientes en venta (nota 11)	-	-
Participaciones (nota 12)	14	624
Activo material (nota 13)	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible (nota 14)	-	-
Resto de activos	-	-
<i>Dotaciones a provisiones (notas 18, 23 y 35)</i>	12.165	1.890
<i>Otras ganancias (nota 38)</i>	3.041	4.025
Ganancias por venta de activo material	1.563	2.042
Ganancias por venta de participaciones	-	1.212
Otros conceptos	1.478	771
<i>Otras pérdidas (nota 38)</i>	397	229
Pérdidas por venta de activo material	48	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	349	210
Resultado antes de impuestos	31.380	24.039
<i>Impuesto sobre beneficios (nota 23)</i>	6.061	2.083
<i>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</i>	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	25.319	21.956
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</i>	-	-
Resultado del ejercicio	25.319	21.956

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	17.527	11.306
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>17.527</i>	<i>11.306</i>
Ganancias/pérdidas por valoración	28.142	17.394
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.178)	-
Impuesto sobre beneficios	(9.437)	(6.088)
Reclasificación	-	-
<i>Otros pasivos financieros a valor razonable</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Activos no corrientes en venta</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Resultado del ejercicio	25.319	21.956
<i>Resultado publicado</i>	<i>25.319</i>	<i>21.956</i>
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ajustes por errores</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ingresos y gastos totales del ejercicio	42.846	33.262
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	-	-
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
<i>Efectos de errores</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Resultado del ejercicio	25.319	21.956
Ajustes al resultado:	23.380	23.175
Amortización de activos materiales	1.975	2.799
Amortización de activos intangibles	3	2
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	6.503	20.524
Dotaciones a provisiones (neto)	12.165	1.890
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(1.515)	(2.023)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-	(1.212)
Impuestos	6.061	2.083
Otras partidas no monetarias	(1.812)	(888)
Resultado ajustado	48.699	45.131
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	2.435	2.615
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	108	-
Derivados de negociación	2.327	2.615
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	125.495	(139)
Valores representativos de deuda	24.288	(38.999)
Otros instrumentos de capital	101.207	38.860
Inversiones crediticias	399.831	388.587
Depósitos en entidades de crédito	(60.533)	(20.070)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	446.193	412.466
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	14.171	(3.809)
Otros activos de explotación	(8.628)	552
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(1.805)	1.300
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(1.805)	1.300
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	489.752	339.445
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	36.227	47.283
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	474.420	314.261
Débitos representados por valores negociables	(23.914)	(24.150)
Otros pasivos financieros	3.019	(2.051)
Otros pasivos de explotación	(31.203)	(25.085)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(13.690)	(30.824)

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Inversiones (-)	(6.310)	(2.483)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(5.919)	(2.483)
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	(391)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	1.523	1.072
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	414	767
Activos intangibles	-	199
Cartera de inversión a vencimiento	69	59
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	1.040	47
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(4.787)	(1.411)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados (+/-)	5.021	30.151
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	5.021	30.151

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)

AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(13.410)	(2.043)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	20.052	22.095
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.642	20.052

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

Memoria de las Cuentas Anuales Correspondientes al Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre de 2005

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1. Introducción -

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (en adelante la Caja o la Entidad) es una entidad de crédito, de carácter social, de naturaleza y fundación privada, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876, y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos propios y los que se le confíen, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y del ámbito de actuación de la Caja.

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia. A 31 de diciembre de 2005, la Entidad dispone de una red de 103 Oficinas, desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Castilla y León y Madrid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia está sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005, en el 2 % de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas, y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Segovia (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caja Segovia"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las consolidadas del Grupo, que incluyen, además, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Caja Segovia, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2005 de la Caja, suponen un incremento del resultado neto atribuible al Grupo, de los activos y de las reservas de 1.654, 2.841 y 2.344 miles de euros, respectivamente.

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios y Políticas Contables y Criterios de Valoración Aplicados". No obstante, la gestión de las operaciones, tanto de la Entidad como del resto del Grupo, se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes, así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etc ...), las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 27 de Mayo de 2005. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales -

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 han sido formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 23 de febrero de 2006.

Las cuentas anuales de la Caja se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, Entidades de Crédito, Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales de la Caja se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja 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 que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha. En ciertos casos, se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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

6

1.3. Nueva normativa -

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que se han elaborado de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio):

- Importantes cambios en los criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales 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 de las cuentas anuales.

En el Anexo I se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre:

- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caja al 1 de enero de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a la misma fecha de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caja al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a la misma fecha de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja de dicho período elaborada de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Las diferencias más significativas producidas al 1 de enero de 2004, como consecuencia de la aplicación de las nuevas normas contables respecto a la Circular 4/1991, han sido las siguientes:

- El Inmovilizado de uso propio de la Caja fue revalorizado, con efectos contables al 1 de enero de 2004, por un importe de 35.552 miles de euros, lo que supuso un ajuste contra el patrimonio neto de 23.109 miles de euros y un ajuste fiscal neto acreedor de 12.443 miles de euros.
- Las comisiones financieras por concesión de operaciones de financiación realizadas por la Caja, que se habían reconocido como ingresos bajo la antigua normativa, y que forman parte de su coste amortizado porque se encuentran pendientes de devengo a 1 de enero de 2004, han supuesto un ajuste neto de impuestos en "Patrimonio Neto", una disminución del epígrafe del balance de situación "Inversiones crediticias", y un aumento del epígrafe "Periodificaciones" del Pasivo, por 2.639, 3.962 y 97 miles de euros, respectivamente; así como un ajuste fiscal neto deudor de 1.420 miles de euros.

- Los activos financieros deteriorados y las provisiones por deterioro de valor de los mismos, han supuesto un ajuste neto de impuestos en Reservas de 1.580 miles de euros; un aumento en el epígrafe del balance de situación "Valores representativos de deuda" de 759 miles de euros; y una disminución de los epígrafes de balance de situación "Inversiones crediticias" y "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de 1.192 y 434 miles de euros respectivamente.
- La contabilización a valor razonable de los valores representativos de deuda y de los instrumentos de capital ascendió a 18.096 y 1.486 miles de euros, respectivamente, que ha supuesto un ajuste neto de impuestos en el epígrafe "Ajustes por Valoración" de 6.394 miles de euros y en el epígrafe de "Reservas" de 6.411 miles de euros; así como un ajuste fiscal neto acreedor de 6.777 miles de euros.

1.4. Información referida al ejercicio 2004 -

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio.

1.5. Contratos de agencia -

Ni al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, ni en ningún momento durante los mismos, la Caja ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el art. 22 del R.D. 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito -

Al 31 de diciembre de 2005, la Caja no poseía participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto. Al 31 de diciembre de 2004, la Caja poseía una participación del 5% de la entidad Ahorrogestión Hipotecario S.A. E.F.C., que fue vendida en 2005.

1.7. Impacto medioambiental -

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, la Caja no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Coeficientes mínimos -

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos -

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 698 miles de euros (660 miles de euros en el ejercicio 2004) aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

1.10. Hechos posteriores -

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

2.1. Participaciones -

2.1.1. Entidades del Grupo:

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si existen otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones - entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.1.2. Negocios conjuntos:

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, independientemente de que las operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las participaciones de la Caja en entidades consideradas como "Negocios Conjuntos" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones - entidades multigrupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa

entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.1.3. Entidades asociadas:

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

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones - entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros -

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Se consideran "**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**" aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los

servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caja actúa como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran según lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda propiedad de la Caja no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital, también propiedad de la Caja, correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7, se

tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto. Estos pasivos financieros se registran y valoran en los estados financieros de acuerdo con lo dispuesto en la misma Nota 2.7.

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.19.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos -

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en la siguiente categoría:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

6

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

2.4. Operaciones en moneda extranjera -

2.4.1. Moneda funcional:

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Miles de euros	
	2005	2004
Disponibles para la venta	20.287	-
Inversiones crediticias	5.853	6.550
Otros	104	100
Total saldos de Activo	26.244	6.650
Pasivos financieros a coste amortizado	5.871	6.531
Otros	-	-
Total saldos de Pasivo	5.871	6.531

2.4.2. Registro de las diferencias de cambio:

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" 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 cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

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

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos -

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

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo la Entidad periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de las operaciones. Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2.6. Compensaciones de saldos -

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

2.7. Transferencias de activos financieros -

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiación subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos

similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

2.8. Permutas de activos -

Se entiende por "permuta de activos" la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definida por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo 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 puedan llevar a cabo la Caja para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

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

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio.

El cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable, con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal, se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 que consiste en el cálculo de la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría "Sin riesgo apreciable"

hasta la categoría "Riesgo alto") por el parámetro correspondiente (oscila entre el 0% y 2,5%), más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro (oscila entre 0% y 1,64%), menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período. Estos parámetros han sido establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español, y se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.9.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Caja para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste:

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

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de "Instrumentos financieros" se realizan por parte de la Caja de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas -

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté

instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

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 que se han explicado en el la Nota 2.9.1 anterior.

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

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

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento -

2.11.1. Arrendamientos financieros:

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

2.11.2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.12. Patrimonios comercializados -

Los patrimonios comercializados por la Caja que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 27.5 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados por la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y durante los ejercicios terminados en dichas fechas.

2.13. Gastos de personal -

2.13.1 Retribuciones post-empleo:

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Entidad con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida" cuando la Entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados, relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

En el ejercicio 2000, el Consejo de Administración de la Entidad, acordó promover la constitución de un Fondo de Pensiones y suscribir con la representación legal de los trabajadores un acuerdo laboral (Modificación e Instrumentación del Sistema de Previsión Social Complementaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia), que se llevó a efecto con fecha 24 de Noviembre de 2000. Con motivo de este acuerdo, los compromisos de prestación definida con el personal activo, hasta ese momento cubiertos por una póliza de seguros, pasaron a ser compromisos de aportación definida cubiertos con un Plan de Pensiones del sistema de empleo, acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones (véase Nota 35.1)

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados a esa fecha (por la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios, están cubiertos con un contrato de seguro convenientemente adaptado para que cumpla con los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y quede acogido a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. A 31 de Diciembre de 2005 y 2004 estos compromisos están cubiertos al 100% por la póliza correspondiente.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo:

2.13.2.1. Prejubilaciones:

En los ejercicios 2000 y 2002, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en dichos ejercicios, se constituyeron fondos internos 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. Asimismo, en el ejercicio 2005, el Consejo de Administración aprobó el inicio de un nuevo plan de prejubilaciones, disponiendo de un fondo interno para su cobertura al cierre del mismo por un importe total de 12.252 miles de euros.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los criterios establecidos por la Norma 35ª de la Circular 4/2004 para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

A 31 de Diciembre de 2005 y 2004 estos compromisos están cubiertos al 100% por los correspondientes fondos internos, por importe de 18.764 y 7.600 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 35).

2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez:

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caja de Seguros Reunidos S.A., se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 14 miles de euros (7 miles de euros en el ejercicio 2004).

2.13.3. Indemnizaciones por cese:

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

Adicionalmente, la Caja tiene acuerdos con determinados directivos para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ella. Si el cese puede ser decidido por la Caja, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica. Si el cese puede ser decidido por los directivos, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja no tiene registrado importe alguno por este concepto.

2.14. Impuesto sobre beneficios -

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 23).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

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

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

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

2.15. Activos materiales -

2.15.1. Activo material de uso propio:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja 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. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado a su coste de adquisición (valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos), excepto cuando la normativa permite el registro por su valor razonable, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas 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 que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Caja, 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 el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de 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):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,43%
Mobiliario	5,00%
Instalaciones	4,75%
Equipos informáticos y sus instalaciones	20,0%

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y

ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.15.2. *Inversiones inmobiliarias:*

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:*

El epígrafe "Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.4. *Afecto a la Obra Social:*

En el epígrafe "Activo material - Afecto a la Obra Social" del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo Obra Social" del balance de situación.

2.16. **Activos intangibles -**

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

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

2.16.1. *Fondo de comercio:*

Los importes registrados en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" del activo del balance de situación recoge el importe del pago anticipado realizado, como consecuencia de una combinación de negocios, por los beneficios económicos futuros derivados de activos intangibles que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. No obstante lo anterior, no se registran en este epígrafe del balance de situación los fondos de comercio puestos de manifiesto en la adquisición de participaciones en entidades del Grupo, asociadas o multigrupo, que se registran en el balance formando parte del coste de adquisición de las mismas (véase Nota 2.1).

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 y registrados en este epígrafe del balance de situación 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, calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con

6

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 (neto) - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2.16.2. Otros activos intangibles:

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

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja - 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, la Caja 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. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.17. Provisiones y pasivos contingentes -

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (Véanse Notas 27.1 y 27.3).

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

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

2.17.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso:

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la

Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.18. Estados de flujos de efectivo -

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Caja considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 12.422 miles de euros (14.333 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación. Los saldos netos acreedores mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 5.780 miles de euros (34.220 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 40.000 miles de euros correspondientes a saldos acreedores). Por su parte, los saldos netos deudores mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2004 ascendían a 5.719 miles de euros (36.721 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 31.002 miles de euros correspondientes a saldos acreedores).

2.19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta -

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance recoge el valor en libros de las 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 las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Caja.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los

costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caja ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caja revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, explicados en los apartados anteriores de esta Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes de la Caja que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente de la Caja se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al cierre del ejercicio.

2.20. Combinaciones de negocios -

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

Las combinaciones de negocios realizadas por la Caja a partir del 1 de enero de 2004 se registran contablemente de la siguiente manera:

- La Caja procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados y de los pasivos incurridos por la Caja.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o unidad económica adquirida, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o de la unidad económica adquirida y el coste de la combinación de negocios se registra en estas cuentas anuales de la siguiente manera:
 - Si la diferencia ente el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o de la unidad económica adquirida y el coste de la combinación de negocios es negativa, la diferencia se contabiliza en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" del activo del balance de situación, en el caso de que la combinación de negocios haya tenido como consecuencia la fusión o absorción de las entidades adquiridas, o en el caso de la adquisición de una unidad económica distinta de una entidad.
 - Si la diferencia ente el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad o de la unidad económica adquirida y el coste de la combinación de negocios es positiva, la diferencia se contabiliza en el epígrafe "Otras ganancias - Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las combinaciones de negocios que tienen como resultado la adquisición de una entidad que mantiene su forma jurídica independiente de la Caja, se registran en estas cuentas anuales por su coste de adquisición en el epígrafe de "Participaciones - Entidades del Grupo" del balance de situación (véase Nota 2.1).

2.21. Obra Social -

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la obra social y la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A Reservas Generales	17.019
A Fondos Obra Social	8.300
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005	25.319

4. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración -

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones percibidas por los 17 miembros del Consejo de Administración de la Caja durante los ejercicios 2005 y 2004, exclusivamente en su calidad de Consejeros. Dichas remuneraciones corresponden a dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comité de Auditoría y Comisión de Inversiones.

	Miles de Euros	
	2005	2004
D. Atilano Soto Rábanos	15,2	16,1
D. Manuel Agudiez Calvo	10,3	10,8
D. Miguel Angel Antona Herranz	8,8	9,4
D. Sergio Gozalo de Mercado	5,4	5,2
D. Pedro Arahuetes García	4,5	4,5
D. Manuel Berzal Lobo	9,3	9,5
D. Bonifacio García de Frutos	5,1	5,2
D. José Ignacio García García	5,2	4,4
D ^a Elena García Gil	4,8	4,2
D. José Pablo Lozoya Martín	5,2	5,0
D. Juan José Maroto Sáez	9,2	9,4
D. Juan Manuel Muñoz Macías	3,9	4,9
D. Ismael Ortiz López	5,2	5,0
D ^a Dolores Romero Ligeró	5,1	5,0
D. Javier Vicente Santamaría Herranz	5,4	4,9
D. José Luis Sanz Merino	8,8	9,7
D. Francisco Valverde Gómez	9,7	9,7
	121,1	122,9

4.2. Remuneraciones al personal de la Alta Dirección -

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a 14 personas, que ocupaban los puestos de Director General, Director General Adjunto y los Directores de Departamento con dependencia directa de ellos, de acuerdo con la estructura organizativa de la Caja.

La remuneración devengada por el personal de la Alta Dirección de la Caja correspondiente al ejercicio 2005 ha sido de 2.568 miles de euros en retribuciones a corto plazo y 501 miles de euros en prestaciones post-empleo (2.427 y 602 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

4.3. Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección -

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y a la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos	78	62
Gastos	19	18

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos	2.611	2.367
Pasivos	1.296	1.183
Avaless y Compromisos	31	30
Valores depositados	1.508	1.344
Otros	770	736

Los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos con el colectivo de miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005 y 2004, han sido realizados dentro del giro o tráfico habitual de la Caja con sus clientes y formalizados en condiciones de mercado. No obstante, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados de la Caja, según los convenios y pactos laborales vigentes en cada momento, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 2.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (2.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

4.4. Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección -

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración y de la Alta Dirección de la Caja, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a los Consejeros representantes del grupo de personal y los miembros de la Alta Dirección acogidas a los convenios y pactos laborales en vigor.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	12.422	14.333
Depósitos en Banco de España	34.220	36.721
	46.642	51.054

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

6. Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no mantiene instrumentos financieros en la cartera de negociación, a excepción de los derivados que a continuación se describen:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por áreas geográficas -				
España	1.107	2.710	616	2.421
Resto	-	-	-	-
	1.107	2.710	616	2.421
Por tipos de instrumentos -				
Derivados negociados en mercados organizados	-	-	-	-
Derivados negociados en mercados no organizados	1.107	2.710	616	2.421
	1.107	2.710	616	2.421

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos. Todas las operaciones están contratadas con intermediarios financieros.

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caja, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:	(125)	20.398	40	33.176
Compras de divisas contra euros	(550)	11.036	(1.682)	16.588
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	425	9.362	1.722	16.588
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	47.000	-	37.000
Comprados	-	-	-	-
Vendidos	-	47.000	-	37.000
Opciones sobre valores:	(63)	67.634	(318)	67.683
Compradas	-	32.513	328	40.844
Emitidas	(63)	35.121	(646)	26.839
Otras operaciones sobre tipos de interés:	679	57.787	567	59.195
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	679	57.787	567	59.195
Otras	-	-	-	-
	491	192.819	289	197.054

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

7. Activos financieros disponibles para la venta

7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas -		
España	697.619	629.655
Otros	140.133	52.028
	837.752	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.037	672.319
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	123.142	49.973
Administraciones Públicas residentes	311.486	303.721
Administraciones públicas no residentes	182	182
Otros sectores residentes	205.991	113.814
Otros sectores no residentes	196.951	213.993
	837.752	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.037	672.319
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española	579.461	561.524
Letras del Tesoro	308.265	299.020
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Deuda Pública extranjera	308.265	299.020
Emitidos por entidades financieras	182	182
Otros valores de renta fija	89.069	40.163
Otros instrumentos de capital:	181.945	222.159
Acciones de sociedades españolas cotizadas	258.291	120.159
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	140.088	62.362
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	61.228	39.737
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	50.610	11.870
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	-	-
	6.365	6.190
	837.752	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.037	672.319

(*) De este importe al 31 de diciembre de 2005, 1.128 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (1.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), y 7.587 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (8.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 era del 5,32% (5,47% a 31 de diciembre de 2004)

7.2. Activos vencidos y deteriorados -

A 31 de diciembre de 2005, el importe de los activos financieros disponibles para la venta deteriorados por su riesgo de crédito ascendía a 500 miles de euros, que corresponden, en su totalidad, a otros valores de renta fija emitidos

6

por no residentes. A 31 de diciembre de 2004 no existían activos financieros disponibles para la venta que se encontraran deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía activos financieros disponibles para la venta vencidos y no deteriorados

7.3. Cobertura del riesgo de crédito -

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

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2004	-
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	594
Recuperación con abono a resultados del ejercicio	-
Saldos aplicados a bajas	(379)
Otros movimientos	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	215

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2004	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio (*)	Otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas -					
España	77	41	49	-	69
Resto	937	501	594	-	844
	1.014	542	643	-	913
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Admones. Públicas Residentes	-	-	-	-	-
Admones. Públicas No Residentes	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	77	41	49	-	69
Otros sectores no residentes	937	501	594	-	844
	1.014	542	643	-	913
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-
Deuda Pública española	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	-	-	-	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	1.014	542	643	-	913
	1.014	542	643	-	913

(*) Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 fueron abonados a la cuenta de resultados 94 miles de euros (nada en el 2004) procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio.

8. Inversiones crediticias

8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas -		
España	2.741.064	2.347.756
Resto	50.979	46.359
	2.792.043	2.394.115
(Pérdidas por deterioro)	(46.958)	(41.515)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.749.841	2.355.207
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	75.455	133.256
Administraciones Públicas residentes	89.155	102.442
Administraciones públicas no residentes	2.946	1.156
Otros sectores residentes	2.603.484	2.144.079
Otros sectores no residentes	1.747	4.366
Resto	19.256	8.816
	2.792.043	2.394.115
(Pérdidas por deterioro)	(46.958)	(41.515)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.749.841	2.355.207
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda	-	-
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.252.643	1.825.688
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	444.690	426.355
Adquisiciones temporales de activos	-	-
Depósitos a plazo en entidades de crédito	70.139	127.542
Resto	24.571	14.530
	2.792.043	2.394.115
(Pérdidas por deterioro)	(46.958)	(41.515)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.749.841	2.355.207

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,41% (3,47% a 31 de diciembre de 2004)

6

8.2. Activos vencidos y deteriorados -

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

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 -

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por áreas geográficas-						
España	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	12.536	2.496	913	259	4.759	20.963
Otros sectores no residentes	-	23	-	-	-	23
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004 -

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por áreas geográficas -						
España	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	4.056	2.833	570	1.261	8.597	17.317
Otros sectores no residentes	-	25	-	-	-	25
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 -

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas -		
España	4.458	6.596
Resto	-	-
	4.458	6.596
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	-	-
Admones. Públicas residentes	49	122
Admones. Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	4.409	6.474
Otros sectores no residentes	-	-
Resto	-	-
	4.458	6.596
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda	-	-
Créditos y préstamos	4.458	6.596
Adquisiciones temporales de activos	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-
Resto	-	-
	4.458	6.596

La totalidad de los activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tienen vencimientos con antigüedad inferior a seis meses.

8.3. Cobertura del riesgo de crédito -

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

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente -

	Miles de Euros					
	Saldo al 31-12-2004	Dotación ejercicio	Recuperación ejercicio (*)	Aplicaciones a bajas del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31-12-2005
Por áreas geográficas -						
España	11.819	2.779	5.642	974	3	7.985
Resto	-	-	-	-	-	-
	11.819	2.779	5.642	974	3	7.985
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas Residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no Residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	11.818	2.779	5.642	974	3	7.984
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	11.819	2.779	5.642	974	3	7.985
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	11.819	2.779	5.642	974	3	7.985
Adquisiciones temporales activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	11.819	2.779	5.642	974	3	7.985

(*) Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 fueron abonados a la cuenta de resultados 333 miles de euros (254 miles de euros en el 2004) procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio.

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente -

	Miles de Euros				
	Saldo al 31-12-2004	Dotación ejercicio	Recuperación ejercicio (*)	Otros movimientos	Saldo al 31-12-2005
Por áreas geográficas -					
España	29.681	25.740	16.469	-	38.952
Resto	15	6	-	-	21
	29.696	25.746	16.469	-	38.973
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Admones. Públicas Residentes	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no Residentes	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	29.681	25.740	16.469	-	38.952
Otros sectores no residentes	15	6	-	-	21
	29.696	25.746	16.469	-	38.973
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	29.696	25.746	16.469	-	38.973
Adquisiciones temporales activos	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades crédito	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-
	29.696	25.746	16.469	-	38.973

9. Cartera de inversión a vencimiento

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de esta cartera, 17.082 y 17.151 miles de euros respectivamente, correspondía en su totalidad a Deuda del Estado español, no habiéndose producido traspasos entre carteras durante el ejercicio, ni movimientos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 9,66% (9,66% al 31 de diciembre de 2004).

El valor en libros registrado en este epígrafe representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Entidad en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

6

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

Coberturas de valor razonable -

Emisiones de Cédulas Singulares y Contrato de Swap de Cobertura:

La Caja tiene emitidas tres cédulas singulares a tipo de interés fijo, las cuales se clasifican en la categoría de "Pasivos a coste amortizado". Como resultado, la Caja está expuesta a cambios en el valor razonable de las cédulas emitidas debido a cambios en los tipos de interés de mercado. Debido a la política financiera de la Caja relativa al riesgo global asumible sobre tipos de interés y su estructura financiera, se requiere que la Caja limite la exposición al riesgo de cambios en el valor razonable del precio de las cédulas debido a cambios en los tipos de interés de mercado. La Caja cumple este objetivo mediante la contratación de permutas financieras de tipo de interés al mismo plazo e importe nominal que las cédulas, recibiendo tipo de interés fijo y pagando un tipo de interés variable (Euribor) más un diferencial. La relación de cobertura da como resultado para la Caja estar cubierta respecto a cambios en el valor razonable de las cédulas emitida debido a cambios en los tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caja tenía contratados con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés por un nominal de 671.538 y 475.000 miles de euros, respectivamente, cuyo valor razonable a dichas fechas ascendía a 17.195 y 10.163 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre Cédulas Singulares emitidas por la

Caja a tipo de interés fijo. Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja tenía periodificados 7.397 y 5.449 miles de euros respectivamente por estas operaciones.

11. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de estos capítulos del balance de situación y su movimiento a lo largo del ejercicio 2005, presentaba la siguiente composición:

	Miles de Euros					31/12/2005
	31/12/2004	Altas	Ajustes por valoración	Bajas	Traspasos de / a Inv. Inmob.	
Activos procedentes de adjudicaciones						
Activos residenciales	6.844	6	-	(1.830)	(190)	4.830
Activos industriales	137	-	-	-	-	137
Activos agrícolas	1.190	-	-	-	-	1.190
Total bruto	8.171	6	-	(1.830)	(190)	6.157
(Pérdidas por deterioro)	(5.290)	-	-	819	155	(4.316)
Total neto	2.881	6	-	(1.011)	(35)	1.841

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica de la Entidad de los últimos 20 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2005	2004
Activos residenciales	12 - 60	12 - 60
Activos industriales	96	96
Activos agrícolas	120	120

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Caja no ha registrado dotaciones en concepto de pérdidas por deterioro de estos activos. La sociedad de tasación, en base a cuyas valoraciones se ha procedido a estimar la no necesidad de contabilización de pérdidas por deterioro sobre dichos activos, ha sido, en la mayoría de los casos, Tasaciones Inmobiliarias S.A., aplicando lo dispuesto en la Orden Ministerial ECO/805/2003 de 27 de marzo.

6

12. Participaciones

12.1. Participaciones - Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Valor en libros (Miles de Euros) (*)	
		2005	2004	2005	2004
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A.	Cervantes, 17 (Segovia)	100,00	100,00	60	60
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A.U.	Santa Engracia, 1 (Segovia)	100,00	100,00	12.000	12.000
Inversión en Alquiler de Viviendas, S.L.	Cervantes, 22 (Segovia)	100,00	-	4	-
Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	Fernández Ladreda, 8 (Segovia)	64,00	53,00	627	530
				12.691	12.590

(*) Estos importes se presentan netos de pérdidas por deterioro, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 14 miles de euros y cero, respectivamente.

12.2. Participaciones - Entidades multigrupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Valor en libros (Miles de Euros) (*)	
		2005	2004	2005	2004
Valdecarrizo, S.L.	Isaac Albéniz, 18 (Majadahonda-Madrid)	20,00	20,00	167	167
Pinargés, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	50,00	50,00	1.504	1.504
Urbapinar, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	33,33	33,33	3.500	2.833
Promociones Regle, S.L.	Enrique Jardiel Poncela, 6 (Madrid)	50,00	50,00	700	500
Oncisa Iniciativas Desarrollo S.L.	Príncipe de Vergara, 6 (Madrid)	50,00	-	1.700	-
Vallenava Capitol, S.L.	María de Molina, 14 (Valladolid)	50,00	-	450	-
Mego Inversiones, S.L.	Alfonso VIII, 8 (Plasencia - Cáceres)	50,00	-	2.100	-
				10.121	5.004

(*) Estos importes se presentan netos de pérdidas por deterioro, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 146 miles de euros en ambos ejercicios.

12.3. Participaciones - Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Valor en libros (Miles de Euros) (*)	
		2005	2004	2005	2004
Soto Once, S.L.	Isaac Albéniz, 18 (Majadahonda - Madrid)	23,00	23,00	2.074	2.074
Lifeland, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	25,04	25,04	1.597	1.597
Segóbriga del Eresma, S.L.	Vitiria, 4 (Valladolid)	25,00	-	687	-
				4.358	3.671

(*) Estos importes se presentan netos de pérdidas por deterioro, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 763 miles de euros en ambos ejercicios.

12.4. Pérdidas por deterioro -

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2005:

	Miles de Euros			
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	146	763	909
Dotaciones con cargo a resultados	14	-	-	14
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	-	-	-
Eliminación de saldos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Traspasos entre fondos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	14	146	763	923

13. Activo material

Los saldos de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y su movimiento a lo largo del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliaria	Cedidos en Arrendto. Operativo	Obra Social	Total
Coste -					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	103.029	8.782	349	20.041	132.201
Adiciones	2.348	34	4	131	2.517
Bajas por enajenaciones	(4.056)	(811)	(382)	-	(5.249)
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	-	35	-	-	35
Otros traspasos y otros movimientos	(4.439)	4.323	114	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	96.882	12.363	85	20.172	129.502
Amortización acumulada -					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(35.444)	(2.420)	(329)	(11.050)	(49.243)
Adiciones					
Bajas por enajenaciones	3.692	227	378	-	4.297
Dotaciones con cargo a resultados	(1.822)	(151)	(2)	(497)	(2.472)
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	-	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	1.456	(1.357)	(99)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(32.118)	(3.701)	(52)	(11.547)	(47.418)
Pérdidas por deterioro -					
Saldos al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-	-
Activo material neto -					
Saldos al 31 de diciembre de 2005	64.764	8.662	33	8.625	82.084

13.1. Activo material de uso propio -

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

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Edificios y construcciones	67.526	(9.338)	-	58.188
Mobiliario y vehículos	10.188	(6.998)	-	3.190
Instalaciones	11.892	(8.371)	-	3.521
Equipos informáticos y sus instalaciones	12.907	(10.737)	-	2.170
Obras en curso	516	-	-	516
Saldos al 31 de diciembre de 2004	103.029	(35.444)	-	67.585
Edificios y construcciones	63.192	(8.568)	-	54.624
Mobiliario y vehículos	10.239	(6.728)	-	3.511
Instalaciones	11.998	(8.289)	-	3.709
Equipos informáticos y sus instalaciones	10.985	(8.533)	-	2.452
Obras en curso	468	-	-	468
Saldos al 31 de diciembre de 2005	96.882	(32.118)	-	64.764

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja no mantenía, dentro de su inmovilizado de uso propio, inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 15.174 miles de euros aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (18.280 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

13.2. Inversiones inmobiliarias -

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 570 y 501 miles de euros respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 127 miles de euros (113 miles de euros en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían activos en el epígrafe inversiones inmobiliarias que se encontraran totalmente amortizados.

13.3. Pérdidas por deterioro -

Durante el ejercicio 2005 no se ha producido ningún movimiento en las pérdidas por deterioro del Inmovilizado Material.

6

14. Activo intangible

Otro activo intangible -

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, corresponde, en su mayor parte, a programas informáticos

La amortización de estos elementos se realiza por el método lineal en base a una vida útil media de 3 años.

Los saldos de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y su movimiento a lo largo del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Programas Informáticos	Otros	Total
Coste -			
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	4.387	118	4.505
Adiciones	570	29	599
Retiros	-	-	-
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	4.957	147	5.104
Amortización acumulada -			
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	(3.278)	(19)	(3.297)
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Dotaciones con cargo en resultados	(208)	(3)	(211)
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	(3.486)	(22)	(3.508)
Pérdidas por deterioro -			
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	-	-	-
Otro activo intangible neto -			
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	1.471	125	1.596

Al 31 de diciembre de 2005, activos intangibles por un importe bruto de 2.204 miles de euros (2.297 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

15. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones devengadas no vencidas	1.139	1.017
Gastos pagados no devengados	2.919	2.341
Otros conceptos	-	-
	4.058	3.358

16. Otros activos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Existencias de almacén	462	648
Operaciones en camino	267	164
Otros conceptos	4	8
	733	820

17. Pasivos financieros a coste amortizado

17.1. Depósitos de bancos centrales -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	40.000	31.002
Otros Bancos Centrales	-	-
	40.000	31.002

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,47% (al 31 de diciembre de 2004 el 2,22%).

17.2. Depósitos de entidades de crédito -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:	1.673	393
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	1.673	393
A plazo o con preaviso:	246.192	211.245
Cuentas a plazo	157.583	106.728
Cesiones temporales de activos	88.609	104.517
Otras cuentas a plazo	-	-
	247.865	211.638

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,45% (al 31 de diciembre de 2004 el 2,01%).

17.3. Depósitos de la clientela -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación Geográfica -		
España	2.994.689	2.513.772
Resto	5.798	5.515
	3.000.487	2.519.287
Por naturaleza -		
Cuentas corrientes	408.086	362.098
Cuentas de ahorro	578.247	522.152
Depósitos a plazo	1.801.300	1.434.075
Cesiones temporales de activos	202.745	194.907
Otros	10.109	6.055
	3.000.487	2.519.287
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	68.856	63.592
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	2.925.833	2.450.180
Otros sectores no residentes	5.798	5.515
Otros	-	-
	3.000.487	2.519.287

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,87% (1,78% al 31 de diciembre de 2004).

17.4. Débitos representados por valores negociables -

El saldo de este epígrafe de los balances de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad, en circulación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, según el siguiente detalle (valor nominal y valor de reembolso en miles de euros):

Emisión y serie	Fecha de emisión	Fechas de amortiz.	Valor nominal	Tipo de Interés		Valor de reembolso	
				2004	2005	2004	2005
Cédulas Hipotecarias, 24ª emisión (1)	15.07.01	15.01.05	24.000	1,947%	-	24.000	-
Obligaciones subordinadas, 1ª emis. (2)	25.03.99	25.03.09	30.000	2,154%	1,853%	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 2ª emis. (3)	15.12.99	15.06.05	15.000	2,316%	-	15.000	-
Obligaciones subordinadas, 3ª emis. (4)	05.12.01	05.06.07	24.000	2,116%	2,214%	24.000	24.000
Obligaciones subordinadas, 4ª emis. (5)	10.06.03	10.06.13	20.000	2,145%	2,230%	20.000	20.000
Obligaciones subordinadas, 5ª emis. (6)	16.08.04	16.08.14	30.000	3,211%	2,448%	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 6ª emis. (7)	27.07.05	27.07.15	20.000	-	2,750%	-	20.000
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS						143.000	124.000

- (1) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,35 puntos.
- (2) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 3,75%, el 5º y 6º cupón al 4,10%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,25 puntos.
- (3) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el tipo de interés del Euribor a 1 año.
- (4) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año para el segundo cupón y en el Euribor a 1 año menos 0,20 puntos para el resto.
- (5) Tipo de interés fijo el primer y segundo cupón al 3,25%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 3 meses.
- (6) Tipo de interés fijo el primer y siguiente cupón al 3,211%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en la media del Euribor a 3 meses.
- (7) Tipo de interés fijo los dos primeros cupones al 2,75%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose el Euribor a 3 meses más un diferencial de 0,25 puntos.

Durante el ejercicio 2006 no se producirán vencimientos de obligaciones subordinadas. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2005 correspondientes a las emisiones de obligaciones subordinadas ascienden a 389 miles de euros (368 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Al 31 de diciembre de 2004, la Caja tenía 301 miles de euros de Valores Propios, y los intereses devengados a esa fecha correspondientes a las cédulas hipotecarias ascendía a 215 miles de euros.

Estos pasivos tienen la consideración de subordinados de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio, y cumplen los requisitos recogidos en la mencionada norma octava para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras.

18. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros		
	Provisiones para Riesgos Contingentes		Otras Provisiones
	Provisión Específica	Provisión Genérica	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.480	4.552	3.744
Dotación con cargo a resultados:			
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
Dotaciones a provisiones	1.205	6.388	6.713
Otros conceptos	-	-	-
Reversión de provisiones con abono a:			
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	-
Dotaciones a provisiones	(1.382)	(5.464)	(5.665)
Otros conceptos	-	-	-
Traspasos entre cuentas	-	-	-
Provisiones utilizadas	-	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-	-
Otros movimientos	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.301	5.476	4.792

Los importes reflejados como provisiones para riesgos contingentes corresponden al cálculo del deterioro por riesgo de crédito de los compromisos y riesgos contingentes, y para su cálculo se utilizan los mismos criterios que para la inversión crediticia (véase Nota 2.9.1).

El apartado otras provisiones incluye, entre otras, el saldo correspondiente al no reconocimiento de ingresos por la venta de un inmovilizado a una sociedad del Grupo.

6

19. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por garantías financieras	88	113
Productos cobrados no devengados	1.688	1.738
Gastos devengados no vencidos	6.210	5.038
	7.986	6.889

20. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Operaciones en camino	1.167	693
Otros conceptos	5.813	4.759
	6.980	5.452

21. Ajustes por valoración

Un detalle de los ajustes por valoración realizados en 2005 por tipo de instrumentos es el siguiente:

	Activos financieros disponibles para la venta (miles de euros)
Balance al 31 de diciembre de 2004	17.700
Ajustes por cambios de criterios contables	-
Ajustes por errores	-
Balance rectificado	17.700
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	28.142
Transferido a pérdidas y ganancias	(1.178)
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-
Gastos de emisión	-
Impuestos sobre beneficios	(9.437)
Total ajustes por valoración (Neto)	17.527
Balance al 31 de diciembre de 2005	35.227

21.1. Activos financieros disponibles para la venta -

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

En el cuadro anterior se presenta una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2005 en el epígrafe de "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2005.

22. Reservas

A continuación se presenta un detalle del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los movimientos habidos en 2005:

	Miles de Euros		
	Reservas (pérdidas) acumuladas		Total
	Reservas de revalorización	Resto	
Balance al 31 de diciembre de 2004	31.937	179.284	211.221
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Balance rectificado	31.937	179.284	211.221
Resultado del periodo	-	21.956	21.956
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Resultado del período rectificado	-	21.956	21.956
Total variación del período			
Dividendos/retribución	-	-	-
Dotación a la Obra Social	-	(7.670)	(7.670)
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital	-	-	-
Compra-venta de instrumentos propios	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-
Traspasos entre partidas	(169)	169	-
Balance al 31 de diciembre de 2005	31.768	193.739	225.507

El detalle del saldo de la reserva de revalorización es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005	9.005
Revalorización del inmovilizado material	9.284	9.284
Menos: Gravamen fiscal: 3 % sobre la revalorización	(279)	(279)
Reserva revalorización aplicación Circular 4/2004	22.763	22.932
	31.768	31.937

El saldo de esta reserva es indisponible. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

El correspondiente a la "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996" será indisponible, según se establece en la normativa legal, hasta su aprobación por la Inspección de Hacienda, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes; a partir de la fecha de aprobación y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y, a partir de 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición.

Incluidas en el saldo de la columna "Resto de Reservas", se encuentran el resto de reservas surgidas como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004, donde se recogen los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005 (véase nota 1).

23. Situación fiscal

23.1. Grupo Fiscal Consolidado -

El Grupo Caja Segovia no tributa como Grupo Fiscal Consolidado; cada sociedad del Grupo gestiona sus impuestos individualmente y de acuerdo a la legislación aplicable.

23.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal -

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tiene sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2001 respecto de los principales impuestos que son de aplicación.

Al 31 de diciembre de 2005, la Caja tenía recurridas actas firmadas en disconformidad por diversos conceptos de los ejercicios 1988 a 1993, por un importe total de 1.726 miles de euros, de las que se espera una resolución favorable.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección tributaria, pudieran existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente, si existiese, se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

23.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio	6.143	2.151
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(82)	(68)
Total gasto por impuesto sobre sociedades	6.061	2.083

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado contable de la Entidad del ejercicio 2005 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuc.	Saldo
Resultado Contable antes de impuestos:			31.380
Diferencias Permanentes:	1.513	(10.617)	(9.104)
Resultado Contable Ajustado:			22.276
Diferencias Temporales	12.684	(19.957)	(7.273)
Otras diferencias por aplicación Circular 4/2004	137.378	(110.247)	27.131
<i>de las que permanentes</i>	103.019	(70.002)	33.017
<i>de las que temporales</i>	34.359	(40.245)	(5.886)
Base Imponible del Ejercicio:			42.134

	Miles de Euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%):		
Sobre el resultado contable ajustado	7.796	
Sobre base imponible		14.747
Deducciones:	(1.653)	(1.764)
Por inversiones	(129)	(129)
Otras deducciones	(1.524)	(1.524)
Por aplicación Circular 4/2004		(111)
Otros Ajustes:	(82)	
Impuestos anticipados/diferidos	(82)	
Ajuste cuota impuesto ejercicio anterior		
TOTAL	6.061	12.983
Retenciones y pagos a cuenta		(9.246)
TOTAL	6.061	3.737

La disminución de las diferencias permanentes indicada, incluyen, entre otros, 8.300 miles de euros destinado a la Obra Social y 2.125 miles de euros de recuperación de otros fondos especiales.

23.4. Impuestos anticipados / diferidos -

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar (antes de retenciones y pagos a cuenta), y los ajustes a la cuota del Impuesto del ejercicio anterior, corresponde a las variaciones de los impuestos anticipados / diferidos registradas en el ejercicio. A continuación se presenta un desglose del saldo de tales impuestos anticipados / diferidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Impuestos anticipados con origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:	9.839	6.638
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre activos		
Financieros	2.117	2.117
Pérdidas por deterioro de activos materiales e inmateriales	29	29
Dotaciones para fondos de pensiones	7.670	4.463
Otras provisiones	23	29
Impuestos anticipados por aplicación Circular 4/2004	10.615	8.343
Periodificación de comisiones financieras	1.069	1.776
Nueva cobertura genérica de insolvencias	9.546	6.567
	20.454	14.981

Impuestos diferidos con origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	63	73
Por el cálculo del valor razonable de activos financieros	18.968	9.531
Impuestos diferidos por aplicación Circular 4/2004		
Revalorización de Inmovilizado	12.675	12.778
	31.706	22.382

23.5. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto -

Independientemente del impuesto sobre beneficios repercutido en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de efecto fiscal que suponen los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Correspondientes a instrumentos representativos de deuda	(6.887)	(9.161)
Correspondientes a instrumentos de capital	(12.081)	(370)
	(18.968)	(9.531)

23.6. Provisiones para impuestos -

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía una provisión para impuestos por un importe de 575 miles de euros.

24. Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración de Caja Segovia, a través de diversas unidades organizativas de control, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y su optimización a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura. A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los límites y facultades de los riesgos crediticios, y establece y actualiza los límites operativos de la actividad de tesorería en los mercados.

A nivel organizativo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se originan los riesgos y las unidades de seguimiento y control de los mismos.

Caja Segovia pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo estructural de interés y liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo operacional.

Adicionalmente, la Caja está expuesta en su actividad financiera al riesgo de tipo de cambio; siendo, no obstante, poco significativo por las posiciones que habitualmente mantiene.

Asimismo, los sistemas de control se extienden a otros riesgos de la actividad de la Caja, no comprendidos en los riesgos anteriores, tales como el de reputación o los medioambientales. En relación a este último, como ya se ha indicado en la nota 1.7, no tiene impacto significativo en la actividad de la Caja.

Durante el 2005, la Caja ha continuado su avance en el proyecto interno referido a las innovaciones de todo orden que va a comportar la futura regulación del BIS (Bank for International Settlements) en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo ...) y en la optimización de la gestión de los recursos propios y la liquidez.

24.1. Gestión del riesgo estructural

La política de Caja Segovia en materia de control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados de la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) constituye el órgano asesor, consultivo y de coordinación de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés, liquidez, así como el riesgo de mercado. El COAP define las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como las políticas de financiación; que se materializan una vez aprobadas por los órganos correspondientes.

El Consejo de Administración (y/o la Comisión Ejecutiva) aprueban los límites operativos aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados; que son actualizados, al menos, con carácter anual.

Riesgo de tipo de interés:

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance. Su análisis y control recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

Para la gestión, medición y control integral de los riesgos de interés se utiliza la metodología denominada "gap de reprecación". El modelo consiste en un plano de riesgos de interés basado en la asunción de determinadas hipótesis de trabajo, que facilita la información sobre el grado de exposición al riesgo de la Entidad ante la evolución de los tipos de interés. A tal efecto, el Balance de la Entidad se divide en varios tramos, estructurados por plazos de renovación de tipos de interés.

Los límites operativos aplicables están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de activo y pasivo de cada tramo, que pueden mantenerse para cada uno de los mismos en el plano de riesgo de tipos de interés.

La situación de la matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

caja segovia

INFORME DE GAP DE REPRECIACION
diciembre-05
(Miles de Euros)

ACTIVO

	Hasta un mes	Max de un mes hasta tres meses	Max de tres meses hasta un año	Hasta dos años	Hasta tres años	Hasta cuatro años	Hasta cinco años	Max de cinco años	Sin vencido determinado	Total
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	-	-	-	-	-	-	-	-	48.642	48.642
2 CARTERA DE NEGOCIACION	-	-	-	-	-	-	-	-	1.107	1.107
3 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-	-	1.107	1.107
4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	13.074	19.912	129.697	24.809	89.327	38.388	47.232	201.595	285.002	829.037
4.1 Valores representativos de deuda	13.074	19.912	129.697	24.809	89.327	38.388	47.232	201.595	34.298	578.333
4.2 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	250.704	250.704
5 INVERSIONES CREDITICIAS	303.496	664.848	1.497.848	98.118	22.348	15.218	14.130	90.805	43.230	2.749.841
5.1 Depósitos en entidades de crédito	754	21.293	24.082	12.000	-	-	-	12.010	5.258	75.397
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3 Crédito a la clientela	302.745	643.554	1.473.766	86.118	22.348	15.218	14.130	78.794	14.925	2.651.397
5.4 Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.5 Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	23.047	23.047
6 CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	18.205	-	-	-	-	-	-	-	878	17.082
9 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-	-	-	-	-	26.029	26.029
11 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	1.841	1.841
12 PARTICIPACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	27.170	27.170
13 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 ACTIVO MATERIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	82.084	82.084
16 ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-	-	-	-	-	-	1.596	1.596
17 ACTIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	20.753	20.753
18 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	4.058	4.058
19 OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	733	733
TOTAL ACTIVO	332.778	684.558	1.627.544	122.927	91.675	53.604	61.362	292.400	541.124	3.607.973

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

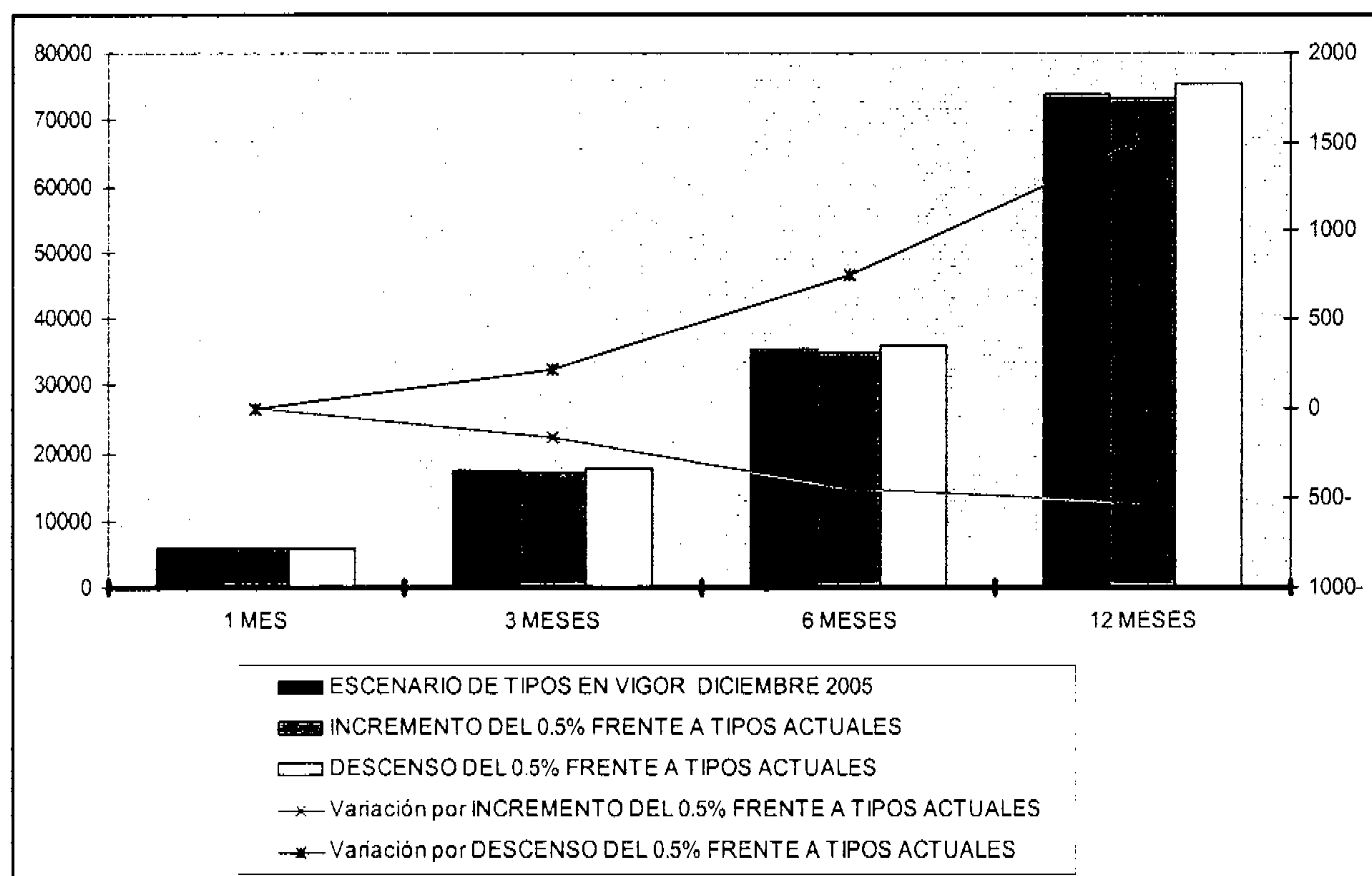
1 CARTERA DE NEGOCIACION	-	-	-	-	-	-	-	-	616	616
2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-	-	616	616
3 PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PAT. NETO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Depósitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	578.310	509.395	730.249	837.752	131.859	4.791	3.867	571.538	58.973	3.424.735
4.1 Depósitos de bancos centrales	40.000	-	-	-	-	-	-	-	-	40.000
4.2 Depósitos de entidades de crédito	131.930	36.955	46.571	30.000	-	-	-	-	2.409	247.885
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Depósitos de la clientela	384.380	392.441	659.678	807.752	131.859	4.791	3.867	571.538	44.181	3.000.487
4.5 Depósitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Pasivos subordinados	20.000	80.000	24.000	-	-	-	-	-	389	124.389
4.7 Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	11.994	11.994
10 AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437	1.437
11 Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437	1.437
12 PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 PROVISIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	31.145	31.145
15 PASIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	35.443	35.443
16 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	7.986	7.986
17 OTROS PASIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	20.558	20.558
17.1 Fondo para soca	-	-	-	-	-	-	-	-	13.578	13.578
17.2 Resto	-	-	-	-	-	-	-	-	6.980	6.980
TOTAL PASIVO	578.310	509.395	730.249	837.752	131.859	4.791	3.867	571.538	158.158	3.521.920

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

GAP	(243.532)	40.164	358.455	(714.825)	61.888	48.814	57.495	292.832	98.913	-
Diferencia activo pasivo	243.532	175.164	397.295	714.825	(40.184)	48.814	57.495	(279.139)	98.913	-
Efecto de intereses	-	(135.000)	(538.841)	-	101.370	-	-	571.971	-	-
Efecto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-0.395%	1.055%	9.413%	-18.772%	1.820%	1.262%	1.510%	7.890%	2.598%	-
GAP ACUMULADO	(243.532)	(203.368)	155.086	(559.739)	(498.053)	(449.240)	(391.745)	(98.813)	-	-
Diferencia activo pasivo	243.532	(68.368)	828.327	114.101	73.915	122.731	180.228	(98.913)	-	-
Efecto de intereses	-	(135.000)	(673.941)	(673.941)	(571.971)	(571.971)	(571.971)	-	-	-
Efecto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-0.395%	-5.341%	4.073%	-14.699%	-13.079%	-11.797%	-10.287%	-2.598%	-	-

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación y duración que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor de los Recursos Propios ante distintos escenarios de tipos de interés, así como la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés.

En el gráfico se puede apreciar el efecto de un desplazamiento paralelo de +/- 50 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para un horizonte de 12 meses en el margen financiero.



Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es entendido como la incertidumbre sobre la disponibilidad de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Caja; considerando, además de la disponibilidad, su precio.

El análisis y control del riesgo de liquidez global del balance recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

En relación a este riesgo, la Caja realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios. Igualmente, el Consejo de Administración tiene definidos diversos sistemas de medición y límites referidos al riesgo de liquidez, que comprenden el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, el mantenimiento de posiciones netas en el interbancario en valores razonables y la obtención de financiación al menor coste posible. Igualmente tiene definidos planes de actuación para posibles tensiones o crisis de liquidez en la Entidad.

Habitualmente, la Unidad de Control Global del Riesgo informa sobre la clasificación de los activos y pasivos por vencimiento, para que los órganos correspondientes analicen y establezcan sistemas de diversificación de vencimientos, y prevean con suficiente antelación las necesidades de liquidez, su obtención y precios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2005, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

ACTIVO

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Sin vencir, determinado	Total
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	-	-	-	-	-	48.642	48.642
2 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	1.107	1.107
2.5 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2.6 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	1.107	1.107
3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-
4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	11.993	6.999	33.445	143.618	347.981	285.002	829.037
4.1 Valores representativos de deuda	11.993	6.999	33.445	143.618	347.981	34.298	578.333
4.2 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	250.704	250.704
5 INVERSIONES CREDITICIAS	34.727	85.775	438.534	642.347	1.505.227	43.230	2.749.841
5.1 Depósitos en entidades de crédito	182	99	6.082	21.766	42.010	5.258	75.397
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
5.3 Crédito a la clientela	34.546	85.676	432.453	620.581	1.463.217	14.925	2.651.397
5.4 Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
5.5 Otros activos financieros	-	-	-	-	-	23.047	23.047
6 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	18.205	-	-	-	-	878	17.082
9 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-
10 DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-	-	26.029	26.029
11 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	1.841	1.841
12 PARTICIPACIONES	-	-	-	-	-	27.171	27.170
13 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-	-	-	-
15 ACTIVO MATERIAL	-	-	-	-	-	82.084	82.084
16 ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-	-	-	1.596	1.596
17 ACTIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	20.753	20.753
18 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	4.058	4.058
19 OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	733	733

TOTAL ACTIVO	62.925	92.773	471.978	785.965	1.853.208	541.125	3.807.973
---------------------	---------------	---------------	----------------	----------------	------------------	----------------	------------------

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	616	616
1.5 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	616	616
2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-
3 PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PAT. NETO	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
4 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	533.755	335.965	672.231	1.114.812	709.000	58.973	3.424.735
4.1 Depósitos de bancos centrales	40.000	-	-	-	-	-	40.000
4.2 Depósitos de entidades de crédito	131.930	38.955	21.571	55.000	-	2.409	247.865
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Depósitos de la clientela	361.825	299.010	650.660	1.005.812	639.000	44.181	3.000.487
4.5 Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Pasivos subordinados	-	-	-	54.000	70.000	389	124.389
4.7 Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	11.994	11.994
10 AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	1.437	1.437
11 Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	1.437	1.437
12 PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-
14 PROVISIONES	-	-	-	-	-	31.145	31.145
15 PASIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	35.443	35.443
16 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	7.986	7.986
17 OTROS PASIVOS	-	-	-	-	-	20.558	20.558
17.1 Fondo obra social	-	-	-	-	-	13.578	13.578
17.2 Resto	-	-	-	-	-	6.980	6.980

TOTAL PASIVO	533.755	335.965	672.231	1.114.812	709.000	156.158	3.521.920
---------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	----------------	------------------

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	533.755	335.965	672.231	1.114.812	709.000	442.210	3.807.973
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	----------------	------------------

GAP	(470.831)	(243.192)	(200.252)	(328.847)	1.144.208	98.913	-
Diferencia activo-pasivo	(470.831)	(243.192)	(200.252)	(328.847)	1.144.208	98.913	-
Swaps de intereses	-	-	-	-	-	-	-
Tras	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-12,364%	-6,386%	-5,259%	-8,636%	30,048%	2,598%	-
GAP ACUMULADO	(470.831)	(714.022)	(914.274)	(1.243.121)	(98.913)	-	-
Diferencia activo-pasivo	(470.831)	(714.022)	(914.274)	(1.243.121)	(98.913)	-	-
Swaps de intereses	-	-	-	-	-	-	-
Tras	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-12,364%	-19,751%	-24,009%	-32,645%	-2,598%	-	-

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el "gap de liquidez" y el informe de situación en el mercado interbancario.

24.2. Actividad de tesorería y mercado de capitales - Gestión del riesgo de mercado

El Departamento de Tesorería y Mercado de Capitales actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten, y presta sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros autorizados, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones. Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

6

Para ello, el Consejo de Administración (y/o Comisión Ejecutiva) tiene establecidos límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente. Durante los años 2004 y 2005, la Entidad ha estado adaptando sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR'. Debido a que no ha terminado el proceso de implantación de las herramientas de medición -dentro del proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por CECA-, la entidad está utilizando los beneficios de la metodología VaR para la gestión de la Cartera de Renta Variable, en espera que pueda implantarse para la totalidad operaciones para las que se ha definido. Los límites implantados en la actualidad están establecidos según criterio de VaR global, y por cada una de las carteras de gestión que la Caja tiene definidas.

Se establecen también unos límites específicos por riesgo de crédito y de contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar. El criterio de fijación de límites dentro del Departamento de de Tesorería y Mercado de Capitales se ajusta a criterios de delegación; cuya información se encuentra a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos, y concretamente en el Manual para la Actividad de Tesorería, revisado y aprobado por el Consejo de Administración de Caja Segovia en el ejercicio 2005.

Para la medición del riesgo de mercado se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado. En el cuadro adjunto se informa de los valores medios y últimos de VaR de las posiciones en Renta Variable de la Entidad.

PARAMETRO	HORIZONTE TEMPORAL	% Confianza	TOTAL CARTERA	
VALOR ABSOLUTO	1 DÍA	99%	VaR Total	2.267
			Sin Diversificar	2.415
			Riesgo Correl.	148
S/TOTAL CARTERA			VaR Total	1,24%
			Sin Diversificar	1,33%
	Riesgo Correl.	0.09%		

24.3. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago, ya sea total o parcialmente. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Al respecto, el Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna de la Caja tienen entre sus funciones, de acuerdo con el anejo IX de la Circular 4/2004, el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La estrategia que en materia de riesgos sigue la Entidad viene marcada por el Consejo de Administración, que además fija los límites de facultades del Comité de Riesgos y sanciona las operaciones a través de una comisión delegada (Comisión Ejecutiva), cuyo riesgo excede de las facultades delegadas a órganos inferiores. Dicha estrategia se materializa igualmente en unas políticas de riesgos aprobadas por el Comité de Dirección, que son propuestas, implementadas y gestionadas por la Dirección de Riesgos a través de distintas herramientas y procedimientos.

Igualmente, el Comité de Dirección realiza periódicamente el control y seguimiento de los riesgos y su exposición, tanto de los clientes más importantes como de los sectores más representativos; supervisa el cumplimiento de los objetivos de riesgos y el funcionamiento de las herramientas y modelos de gestión del riesgo; y en general, es informada y decide sobre los asuntos relevantes en materia de riesgo de crédito.

En la estructura organizativa de la Caja, el Departamento de Riesgos es independiente de las unidades de negocio, y su estructura responde al ciclo completo del riesgo de crédito; comprendiendo desde el estudio, formalización y administración de las operaciones, al posterior control y seguimiento de las mismas y, en su caso, el recobro de las posiciones morosas. Asimismo, dentro de este Departamento, existe una unidad específica responsable de las metodologías y sistemas en el desarrollo, mejora, control y seguimiento de los nuevos modelos internos de cuantificación del riesgo, y la implantación de estos modelos en la gestión global de riesgos de la Caja, buscando optimizar la relación rentabilidad / riesgo para los distintos negocios.

La Caja está inmersa en la implantación de modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados -orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo- y superando los antiguos modelos basados en el análisis discriminante.

El Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el pasado 24 de febrero de 2.005, aprobó el Plan Director de Convergencia a BIS II en materia de Riesgo de Crédito, al objeto de implantar, paulatinamente, los modelos y técnicas de gestión del riesgo de crédito acorde con el marco normativo de Basilea II. En este sentido, durante 2005 se han finalizado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales elaborados por C.E.C.A. para el segmento de particulares, correspondientes a "scoring consumo" y "scoring hipotecario" reactivos, estando prevista su implantación e integración en la gestión en los primeros meses del ejercicio 2.006. Asimismo, se han comenzado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales para las diferentes categorías de empresas (micro, pequeñas, medianas y grandes), así como los modelos sectoriales mayoristas, correspondientes a "corporates" (muy grandes empresas) y entidades financieras. Durante el ejercicio 2006 se realizará la adaptación del resto de las categorías.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

A lo largo de las diferentes Notas de esta Memoria se detalla la concentración del riesgo de crédito por áreas geográficas, por tipos de contraparte y por instrumentos. Dentro del Plan Director mencionado anteriormente, se contempla la medición de todo el riesgo de crédito en función de su calidad crediticia, y por lo tanto la gestión activa de la concentración del riesgo medida por dicha calidad crediticia. Adicionalmente, la Entidad realiza un seguimiento específico de los grandes riesgos tal y como se definen en la normativa en vigor.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.9 se han considerado como deteriorados, y que por lo tanto no han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 31 de diciembre de 2005 a 817 miles de euros (1.258 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque la Entidad no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004	34.082
Adiciones -	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	1.457
Otras causas	-
Recuperaciones -	
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	(427)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas de operaciones -	
Por reestructuración de operaciones	(15.625)
Por condonaciones de deuda	(16)
Por prescripción de derechos de cobro	-
Por otras causas	(341)
Variación neta por diferencias de cambio -	849
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	19.979

24.4. Gestión del riesgo operacional

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea define el Riesgo Operacional como aquel que puede provocar pérdidas originadas por errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas; esta definición incluye el riesgo legal, y excluye el estratégico y el riesgo reputacional.

Basilea II propone tres metodologías para calcular los requerimientos de capital por riesgo operacional: método del Indicador Básico, Estándar y Avanzado. Se pretende que las entidades progresen hacia los métodos más avanzados, que a pesar de ser más sofisticados, propician una mejor gestión del riesgo y menores exigencias de capital. El objetivo de la Caja es estar en disposición de poder aplicar el método estándar con la entrada en vigor del nuevo acuerdo, y seguir avanzando en ejercicios sucesivos hasta cumplir los requisitos del método más avanzado.

La gestión de este riesgo recae sobre la Unidad de Control Global del Riesgo, desde la cual se están implantando nuevas metodologías y herramientas para completar el ciclo de gestión del riesgo.

25. Valor razonable

25.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros -

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros -				
Caja y depósitos en bancos centrales	46.642	46.642	51.054	51.054
Inversiones crediticias				
Depósitos de entidades de crédito	75.397	79.441	135.930	138.511
Crédito a la clientela	2.651.397	2.666.341	2.210.401	2.228.261
Otros activos financieros	23.047	23.047	8.876	8.876
Cartera de inversión a vencimiento				
Obligaciones y bonos	17.082	17.162	17.151	18.364
	2.813.565	2.832.633	2.423.412	2.445.066
Pasivos financieros -				
Pasivos financieros a coste amortizado	3.424.735	3.432.302	2.914.184	2.919.051
	3.424.735	3.432.302	2.914.184	2.919.051

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente en el mercado.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor ha sido estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado. El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros.
- Para los activos y pasivos financieros que se encuentran en el balance registrados por su coste amortizado y no cotizan en mercados activos, el valor razonable se ha estimado mediante la actualización de flujos futuros, utilizando para ello datos observables en el mercado.

25.2. Valor razonable del inmovilizado material -

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material -				
Inmovilizado material de uso propio				
Inmuebles	54.624	54.624	58.188	58.188
Inversiones Inmobiliarias				
Inmuebles y terrenos	8.662	34.090	6.362	10.503
Inmovilizado procedente de adjudicaciones	1.841	7.831	2.881	10.323
	65.127	96.545	67.431	79.014

En relación con la estimación del valor razonable del inmovilizado de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable del inmovilizado de uso propio se ha considerado igual a su valor en libros, ya que dicho valor razonable fue estimado por expertos independientes, incorporándose a los saldos correspondientes como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004 (véase Nota 1.3).
- El valor razonable del resto del inmovilizado se ha calculado mediante la utilización de la tasación más reciente existente para cada uno de los elementos valorados.

6

26. Obra social

La Obra Social de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas de Ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

La Obra Social de Caja Segovia tiene por misión dar cumplimiento a la finalidad social de esta entidad de crédito, con sujeción a las normas legales aplicables, a los Estatutos de la Caja, y a los Principios, Políticas y Planes Estratégicos aprobados por sus Órganos de Gobierno.

En base a esos Principios y Políticas, la Obra Social de Caja Segovia desarrolla una importante actividad en diferentes áreas de actuación, a través de la Obra Social propia y de diversas Obras Sociales en colaboración.

A continuación se presenta la liquidación presupuestaria correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra Social:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Obra Social Propia	5.983	5.833	4.260	4.080
Desarrollo e Innovación	601	572	192	180
Asistencia social y solidaridad	1.358	1.538	1.290	1.411
Área Docente y de Investigación	2.436	1.984	1.866	1.519
Área Cultural	1.588	1.739	912	970
Obra Social en Colaboración	1.712	1.702	2.687	2.693
Desarrollo e Innovación	538	533	707	721
Asistencia social y solidaridad	509	509	384	321
Área Docente y de Investigación	25	21	98	83
Área Cultural	640	639	1.498	1.568
Gastos Comunes	590	548	590	600
Gastos Amortización	600	497	630	549
	8.885	8.580	8.167	7.922

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo -		
Activo material - afecto a la Obra Social		
Inmuebles	8.004	8.261
Mobiliario e Instalaciones de la Obra Social	621	730
	8.625	8.991
Pasivo -		
Otros pasivos-		
Fondo de la Obra Social	6.108	6.888
Reservas de revalorización de la Obra Social	4.510	4.510
Otros pasivos de la Obra Social	2.960	3.288
	13.578	14.686

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos - Fondo de la Obra Social" del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	6.888
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	7.670
Gastos de mantenimiento del ejercicio	8.450
<i>Amortización del inmovilizado de la Obra Social</i>	497
<i>Gastos corrientes del ejercicio presupuestados</i>	7.953
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	6.108

27. Otra información significativa

27.1. Garantías financieras -

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja 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 ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Entidad en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales financieros	187.177	121.516
Avales técnicos	267.523	303.824
Avales económicos	51.233	27.628
Créditos documentarios irrevocables	4.495	3.720
	510.428	456.688

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

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

6

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

27.2. Activos cedidos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la Entidad. El valor en libros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros de la Caja entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	300.357	311.792
Cartera de inversión a vencimiento	17.082	17.148
	317.439	328.940

27.3. Disponibles por terceros -

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los importes pendientes de disponer de aquellos contratos de financiación para los cuales la Entidad había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas, eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Con disponibilidad inmediata -		
Sector de Administraciones Públicas	13.512	11.218
Otros sectores	168.506	144.704
	182.018	155.922
Con disponibilidad condicionada -		
Sector de Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores	500.263	353.230
	500.263	353.230
	682.281	509.152

27.4. Recursos de terceros comercializados por la Caja y depositaria de valores -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	246.959	229.747
Fondos de Pensiones	64.417	50.480
Productos de seguros	6.576	8.098
	317.952	288.325

27.5. Titulización de activos -

En ejercicios anteriores, la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales ha procedido a ceder a diversos fondos de titulización de activos, préstamos y créditos de su cartera, habiendo transferido en su totalidad a dichos fondos de titulización las ventajas y riesgos significativos asociados con los mismos (básicamente, riesgo de crédito y de tipo de interés y la rentabilidad asociada con los mismos).

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Caja no ha realizado titulizaciones de activos. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores, que se han dado de baja del balance de situación de la Caja, y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos titulizados antes del 1 de enero de 2004		
Préstamos hipotecarios	24.822	30.864
Préstamos personales	3.078	6.219
	27.900	37.083

27.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros -

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

27.7. Permutas de activos -

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad no ha realizado operaciones de permuta de activos.

28. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	694	612
Depósitos en entidades de crédito	5.127	6.480
Créditos a la clientela	87.704	74.985
Valores representativos de deuda	29.351	31.187
Activos dudosos	880	503
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(5)
Otros rendimientos	247	486
	124.003	114.248

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	694	612
Activos financieros disponibles para la venta	27.834	29.663
Cartera a vencimiento	1.517	1.524
Inversión crediticia	93.711	81.968
Otros rendimientos	247	481
	124.003	114.248

29. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	586	254
Depósitos de entidades de crédito	5.183	5.684
Depósitos de la clientela	49.363	36.499
Débitos representados por valores negociables	18	772
Pasivos subordinados	2.675	2.202
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.342)	(5.389)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 35)	111	129
Otras cargas	93	116
	48.687	40.267

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	57.825	45.411
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.342)	(5.389)
Otros costes	204	245
	48.687	40.267

30. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	4.815	3.143
Inversiones crediticias	-	-
Participaciones	959	20
	5.774	3.163
Por entidades:		
Entidades del Grupo	500	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	459	20
Otras entidades	4.815	3.143
	5.774	3.163

31. Comisiones percibidas

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

6

	Miles de Euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados -		
Comisiones de apertura y renovación de operaciones	2.878	1.805
Comisiones de tramitación	185	162
Comisiones asociadas a otras operaciones de crédito	1.940	1.893
	5.003	3.860
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	2.820	2.672
Comisiones por compromisos contingentes	335	277
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	41	42
Comisiones por servicios de cobros y pagos	8.593	7.769
Comisiones por servicios de valores	390	427
Comisiones de comercialización	3.019	2.525
Comisiones por participación en operaciones singulares	750	-
Otras	91	55
	16.039	13.767
Otros ingresos de explotación -		
Comisiones de apertura (véase Nota 34)	1.666	1.341
	1.666	1.341

32. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han registrado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades:	2.911	2.818
<i>Por cobro o devolución de efectos</i>	114	110
<i>Por riesgo de firma</i>	-	5
<i>Por otros conceptos</i>	2.797	2.703
Comisiones pagadas por operaciones con valores	205	171
Otras comisiones	125	103
	3.241	3.092

33. Resultados de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	829	188
Beneficios	1.232	240
Pérdidas	(403)	(52)
Activos financieros disponibles para la venta	4.322	2.831
Beneficios	4.556	4.806
Pérdidas	(234)	(1.975)
Derivados de cobertura	7.031	10.520
Beneficios	23.170	14.978
Pérdidas	(16.139)	(4.458)
Otros resultados de operaciones financieras	(10.503)	(12.755)
Beneficios	27.284	4.849
Pérdidas	(37.787)	(17.604)
	1.679	784

34. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	570	501
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos de uso propio	-	-
Comisiones (véase Nota 31)	1.666	1.341
	2.236	1.842

35. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	25.231	23.514
Seguridad Social	4.533	4.257
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	413	520
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.068	1.009
Otros gastos de personal	911	709
	32.156	30.009

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

	Número de Personas	
	2005	2004
Alta Dirección	14	14
Jefes y Técnicos	172	174
Administrativos/Comerciales	326	319
Otros	4	6
	516	513
Actividades atípicas	1	1
Personal de Obra Social	14	15
	15	16
	531	529

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares":

	Miles de Euros	
	2005	2004
Compromisos post-empleo	237	-
Compromisos por prejubilaciones	18.764	7.600
Otros compromisos	-	2.126
	19.001	9.726

35.1. Compromisos post-empleo -

Las aportaciones realizadas por la Entidad durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo (véase Nota 2.13) han ascendido a 1.095 miles de euros (1.039 miles de euros en el ejercicio 2004), de los que 1.068 miles de euros (1.009 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden al personal activo, que se registran con cargo a "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas; y 27 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden a los colectivos de prejubilados de 2002 y 2005, que se registran con cargo a los respectivos fondos internos del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados del 2000 (por la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios; están cubiertos por un contrato de seguro (véase Nota 2.13), siendo el valor de la póliza de 18.116 miles de euros (17.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

35.2. Compromisos por prejubilaciones -

El valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 18.764 y 7.627 miles de euros, respectivamente. Dichos compromisos se encuentran cubiertos con las provisiones descritas en la Nota 2.13

Los compromisos con el personal prejubilado correspondientes al "Plan de Prejubilaciones 2000" comprenden el coste del salario de prejubilación y las cotizaciones del convenio especial con la Seguridad Social del personal prejubilado hasta que, de acuerdo con la normativa vigente, alcancen la edad de jubilación.

Los compromisos con el personal prejubilado correspondientes al "Plan de Prejubilaciones 2002" y al "Plan de Prejubilaciones 2005", comprenden el salario, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones al plan de pensiones (fondo externo) que se ha mencionado en el apartado anterior.

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos 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 consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	
Tasas nominal de actualización	3,42%
Tasa de crecimiento de salarios	3,00%
Tasa de crecimiento de bases de cotización	3,00%
Tablas de supervivencia	PERM 2000-P
Edad de jubilación	65 años
Rotación	No

El movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones - Compromisos por pensiones obligaciones similares" asociado con los importes que cubren los compromisos por prejubilaciones de la Entidad en el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio:	9.726
Movimientos con reflejo en la cuenta de resultados:	
- Coste financiero asociado a los compromisos (Nota 29)	111
- Fondos dotados con cargo al epígrafe gastos de Personal	278
- Ganancias y pérdidas actuariales	-
- Rendimiento de los activos	-
- Otros movimientos	10.370
Movimientos sin reflejo en la cuenta de resultados:	
- Pagos a prejubilados	(1.457)
- Aportaciones a planes de pensiones externos	(27)
- Otros movimientos	-
Saldos al cierre del ejercicio:	19.001

35.3. Retribuciones en especie -

En cumplimiento del Convenio Colectivo en vigor y de los acuerdos alcanzados con los representantes de los trabajadores, la Entidad ofrece a sus empleados facilidades crediticias a unos tipos de interés inferiores a los de mercado, dicho tipo de interés es fijado en función de la finalidad del crédito. El importe registrado como gasto de personal por este concepto a 31 de diciembre de 2005 fue de 421 miles de euros (496 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

36. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	2.530	2.851
Comunicaciones	1.189	1.090
Publicidad	1.701	1.422
Inmuebles e instalaciones	2.729	2.380
Tributos	512	367
Alquileres	1.113	890
Informes técnicos	921	750
Servicios administrativos subcontratados	2.251	2.105
Vigilancia y traslado de fondos	722	699
Otros gastos de administración	1.832	1.618
	15.500	14.172

36.1. Otra información -

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración - Informes técnicos" se recogen los honorarios satisfechos por la Entidad en concepto de auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2005, estos gastos ascendieron a 107 miles de euros, de los que 55 miles de euros corresponden a los servicios prestados de auditoría de cuentas anuales, y 52 miles de euros a la prestación de otros servicios profesionales.

6

37. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	698	660
Gastos de las inversiones inmobiliarias	127	113
Otros	73	137
	898	910

38. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	1.563	48	2.042	19
Por venta de participaciones	-	-	1.212	-
Otros conceptos	1.478	349	771	210
	3.041	397	4.025	229

39. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas - Negocios Conjuntos	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas - Negocios Conjuntos
Saldos registrados en el Balance de Situación:				
Activos	6.047	54.832	7.380	24.787
Pasivos	4.423	3.844	4.536	3.013
Avaes Y Compromisos	1.117	26.605	1.131	18.482
Valores Depositados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos registrados en la Cuenta de Resultados:				
Ingresos	218	1.646	177	1.907
Gastos	1.010	32	922	14

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

40. Servicio de atención al cliente

En cumplimiento de lo establecido en 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, relativo a la obligación de elaborar un informe explicativo del desarrollo de la función de dichos Departamentos y Servicios de las Entidades Financieras, y de la obligación integrar en la Memoria Anual de las Entidades un resumen de ese informe, el Servicio de Atención al Cliente de Caja Segovia ha elaborado la memoria de actividades correspondiente al ejercicio 2005, que se resume a continuación.

Durante el año 2005, el número de quejas y reclamaciones presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente ha sido de 467, siendo admitidas a trámite en su totalidad. En el año 2004, el número de quejas y reclamaciones fue de 375.

El Servicio de Atención al Cliente resolvió 455 asuntos (372 en el 2004), quedando pendientes de completar la documentación para continuar con su tramitación en los otros 12 asuntos (3 en el 2004). De los dictámenes emitidos, en 225 asuntos (49,5%) fue favorable al cliente (204 en el 2004), en 223 asuntos (49,0%) estimó que la Entidad había actuado de acuerdo a los criterios de buenas prácticas y usos bancarios, atendiendo la normativa de transparencia y protección a la clientela (161 en el 2004), y en los 7 casos restantes (1,54%) los clientes desistieron de su reclamación.

En ocho ocasiones, nuestros clientes, no conformes con la resolución aportada, presentaron reclamación ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (en cuatro ocasiones durante el 2004). Sobre éstos, en cuatro ha existido allanamiento, en tres casos el Servicio de Reclamaciones resolvió a favor de esta Entidad, y en uno de los casos la resolución fue desfavorable para la Caja.

Durante los años 2005 y 2004, ningún cliente se ha dirigido en defensa de sus derechos ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ni ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Tampoco tenemos constancia de la existencia de reclamaciones en vía judicial.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio de Atención al Cliente se extraen, en la gran mayoría de los casos, de las resoluciones dictadas en situaciones similares por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de la Dirección General de Seguros y Fondo Pensiones. Para aquellos supuestos en los cuales no existe un criterio marcado, el Servicio resuelve atendiendo a las circunstancias concretas de la reclamación planteada y en virtud del principio de equidad y buena fe contractual.

Del estudio y análisis de las reclamaciones planteadas se obtienen, de forma concreta y puntual, conclusiones y criterios que se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados y de la información facilitada a nuestros clientes.

8

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	34.090	-	34.090
Cartera de negociación	811	751	1.562
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	811	751	1.562
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	634.023	20.903	654.926
Valores representativos de deuda	570.739	19.550	590.289
Otros instrumentos de capital	63.284	1.353	64.637
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	341.581	-	341.581
Inversiones crediticias	1.989.288	(5.144)	1.984.144
Depósitos en entidades de crédito	150.676	5.324	156.000
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	1.821.303	(5.844)	1.815.459
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	17.309	(4.624)	12.685
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	17.210	-	17.210
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	17.121	-	17.121
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	5.893	5.893
Activos no corrientes en venta	2.928	-	2.928
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	2.928	-	2.928
Resto de activos	-	-	-
Participaciones	18.060	133	18.193
Entidades asociadas	3.202	63	3.265
Entidades multigrupo	2.338	-	2.338
Entidades del grupo	12.520	70	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	48.948	35.552	84.500
De uso propio	33.522	35.314	68.836
Inversiones inmobiliarias	5.975	219	6.194
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	19	19
Afecto a la Obra Social	9.451	-	9.451
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
Activo intangible	1.410	-	1.410
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	1.410	-	1.410
Activos fiscales	5.625	7.401	13.026
Comentes	139	1.860	1.999
Diferidos	5.486	5.541	11.027
Periodificaciones	3.001	(1.177)	1.824
Otros activos	128	630	758
TOTAL ACTIVO	2.755.522	64.942	2.820.464

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PÚBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

... Continuación ...)

PASIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Cartera de negociación	894	227	1.121
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	894	227	1.121
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.516.763	(1.903)	2.514.860
Depósitos de bancos centrales	11.995	-	11.995
Depósitos de entidades de crédito	164.355	-	164.355
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.192.910	1.395	2.194.305
Débitos representados por valores negociables	48.000	64	48.064
Pasivos subordinados	89.217	-	89.217
Otros pasivos financieros	10.286	(3.362)	6.924
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	3.515	3.515
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	21.135	(1.535)	19.600
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.653	3.523	10.176
Provisiones para impuestos	609	-	609
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.493	(434)	5.059
Otras provisiones	8.380	(4.624)	3.756
Pasivos fiscales	1.954	26.893	28.847
Corrientes	-	6.767	6.767
Diferidos	1.954	20.126	22.080
Periodificaciones	2.279	4.360	6.639
Otros pasivos	24.263	(3.208)	21.055
Fondo de Obra Social	15.555	-	15.555
Resto	8.708	(3.208)	5.500
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.567.288	28.349	2.595.637

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PÚBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

(Continuación)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>Circular 4/1991</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Circular 4/2004</u>
Ajustes por valoración	-	6.394	6.394
Activos financieros disponibles para la venta	-	6.394	6.394
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	-	-	-
Capital o fondo de dotación	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	188.234	30.199	218.433
Reservas (pérdidas) acumuladas	188.234	30.199	218.433
Remanente	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	188.234	36.593	224.827
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.755.522	64.942	2.820.464
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	429.510	-	429.510
Garantías financieras	429.510	-	429.510
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-	-
Compromisos contingentes	546.763	(108.255)	438.508
Disponibles por terceros	518.966	(108.255)	410.711
Otros compromisos	27.797	-	27.797

6

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	51.054	-	51.054
Cartera de negociación	2.050	660	2.710
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	2.050	660	2.710
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	638.860	33.459	672.319
Valores representativos de deuda	533.581	26.929	560.510
Otros instrumentos de capital	105.279	6.530	111.809
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	311.792	-	311.792
Inversiones crediticias	2.368.746	(13.539)	2.355.207
Depósitos en entidades de crédito	135.433	497	135.930
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	2.216.359	(5.958)	2.210.401
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	16.954	(8.078)	8.876
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	17.151	-	17.151
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	17.148	-	17.148
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	16.004	16.004
Activos no corrientes en venta	2.881	-	2.881
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	2.881	-	2.881
Resto de activos	-	-	-
Participaciones	21.118	147	21.265
Entidades asociadas	3.559	112	3.671
Entidades multigrupo	5.004	-	5.004
Entidades del grupo	12.555	35	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	47.433	35.525	82.958
De uso propio	33.079	34.506	67.585
Inversiones inmobiliarias	5.363	999	6.362
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	20	20
Afecto a la Obra Social	8.991	-	8.991
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
Activo intangible	1.208	-	1.208
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	1.208	-	1.208
Activos fiscales	12.525	4.323	16.848
Corrientes	131	1.736	1.867
Diferidos	12.394	2.587	14.981
Periodificaciones	4.599	(1.241)	3.358
Otros activos	165	655	820
TOTAL ACTIVO	3.167.790	75.993	3.243.783

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PÚBLICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

(... Continuación ...)

PASIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Cartera de negociación	2.328	93	2.421
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	2.328	93	2.421
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.907.111	7.073	2.914.184
Depósitos de bancos centrales	31.002	-	31.002
Depósitos de entidades de crédito	211.638	-	211.638
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.508.692	10.595	2.519.287
Débitos representados por valores negociables	24.000	(86)	23.914
Pasivos subordinados	119.368	-	119.368
Otros pasivos financieros	12.411	(3.436)	8.975
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	392	392
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	19.578	499	20.077
Fondos para pensiones y obligaciones similares	9.726	-	9.726
Provisiones para impuestos	575	-	575
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.777	(1.745)	6.032
Otras provisiones	1.500	2.244	3.744
Pasivos fiscales	73	28.732	28.805
Comentarios	-	6.423	6.423
Diferidos	73	22.309	22.382
Periodificaciones	8.534	(1.645)	6.889
Otros pasivos	24.393	(4.255)	20.138
Fondo de Obra Social	14.686	-	14.686
Resto	9.707	(4.255)	5.452
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.962.017	30.889	2.992.906

... Continuación ...)

Circular 4/1991

Diferencias

Circular 4/2004

Ajustes por valoración	-	17.700	17.700
Activos financieros disponibles para la venta	-	17.700	17.700
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-

Fondos propios

Capital o fondo de dotación	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	181.022	30.199	211.221
<i>Reservas (pérdidas) acumuladas</i>	<i>181.022</i>	<i>30.199</i>	<i>211.221</i>
<i>Remanente</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-	-
Resultado del ejercicio	24.751	(2.795)	21.956
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-

TOTAL PATRIMONIO NETO

205.773	45.104	250.877
---------	--------	---------

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

3.167.790	75.993	3.243.783
-----------	--------	-----------

Pro-memoria

Riesgos contingentes	456.688	-	456.688
Garantías financieras	456.688	-	456.688
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-	-
Compromisos contingentes	523.188	-	523.188
Disponibles por terceros	509.152	-	509.152
Otros compromisos	14.036	-	14.036

CONCILIACION DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	116.069	(1.821)	114.248
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	40.161	106	40.267
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	40.161	106	40.267
<i>Rendimiento de instrumentos de capital</i>	2.527	636	3.163
Participaciones en entidades asociadas	42	(22)	20
Participaciones en entidades multigrupo	-	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	2.485	658	3.143
Margen de intermediación	78.435	(1.291)	77.144
<i>Comisiones percibidas</i>	13.786	(19)	13.767
<i>Comisiones pagadas</i>	3.073	19	3.092
<i>Resultados de operaciones financieras (neto)</i>	2.918	(2.134)	784
Cartera de negociación	-	188	188
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.951	(2.120)	2.831
Inversiones crediticias	-	-	-
Otros	(2.033)	(202)	(2.235)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>	104	-	104
Margen ordinario	92.170	(3.463)	88.707
<i>Otros productos de explotación</i>	409	1.433	1.842
<i>Gastos de personal</i>	29.513	496	30.009
<i>Otros gastos generales de administración</i>	14.172	-	14.172
<i>Amortización</i>	2.966	(165)	2.801
Activo material	2.964	(165)	2.799
Activo intangible	2	-	2
<i>Otras cargas de explotación</i>	818	92	910
Margen de explotación	45.110	(2.453)	42.657
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	18.769	1.755	20.524
Activos financieros disponibles para la venta	201	2.491	2.692
Inversiones crediticias	18.783	(1.575)	17.208
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Participaciones	638	(14)	624
Activo material	(853)	853	-
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
<i>Dotaciones a provisiones</i>	(155)	2.045	1.890
<i>Otras ganancias</i>	3.320	705	4.025
Ganancias por venta de activo material	1.386	656	2.042
Ganancias por venta de participaciones	1.212	-	1.212
Otros conceptos	722	49	771
<i>Otras pérdidas</i>	1.715	(1.486)	229
Pérdidas por venta de activo material	7	12	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-	-
Otros conceptos	1.708	(1.498)	210
Resultado antes de impuestos	28.101	(4.062)	24.039
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	3.350	(1.267)	2.083
<i>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</i>	-	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	24.751	(2.795)	21.956
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</i>	-	-	-
Resultado del ejercicio	24.751	(2.795)	21.956

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Informe de Gestión del Ejercicio 2005

ENTORNO ECONOMICO

Durante el año 2005 la economía internacional se caracterizó por un desigual crecimiento económico en Europa y en Estados Unidos. La Unión Europea no acaba de despegar, dado que creció un 1,6%, ocho décimas menos que el año anterior; dentro de la misma, la zona euro creció tan solo un 1,3%, destacando el reducido aumento de la economía alemana, cuya tasa de crecimiento se estima en el 0,9%. Se estima que el PIB se incrementará en Estados Unidos en torno al 3,6%; mientras que China mantuvo una tasa anual en torno al 10%, lo que hace de estos países los auténticos motores del ciclo expansivo de la economía mundial, junto con la reactivación de la economía japonesa. Por su parte, España mantuvo en el 2005 un elevado dinamismo, y cerrará el año con un crecimiento aproximado del 3,4%.

A nivel mundial, cabe mencionar que el año 2005 destacó la subida del precio del petróleo, con un moderado impacto en la inflación, provocando el alza de los tipos de interés oficiales. Por otro lado, las Bolsas tuvieron un buen comportamiento, cerrando con alzas por tercer año consecutivo.

En España, la inflación volvió a situarse en tasas elevadas, una de las mayores de la zona euro; en el lado positivo, el comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en construcción, consumo e inversión empresarial.

En este contexto, la Caja continuó con la aplicación del Plan Estratégico 2002-2006, con un importante avance en el crédito a clientes, en especial de la financiación vinculada a la vivienda, y, en alguna medida, por el crédito doméstico al consumo; y con índices de morosidad en niveles muy reducidos. Por su parte los depósitos del sector privado aumentaron a ritmo similar a ejercicios anteriores, siendo la financiación mayorista el factor de equilibrio entre créditos y depósitos.

EVOLUCION DEL NEGOCIO

Balance de Situación:

Los recursos gestionados de clientes alcanzaron, a 31 de diciembre, 3.442.828 miles de euros, experimentando una tasa de crecimiento anual del 16,7%. Los recursos ajenos de clientes alcanzaron un saldo de 3.124.876 miles de euros a finales de año, que, sin ajustes por valoración, suponían un importe de 3.090.445 miles de euros, con un crecimiento neto anual de 452.634 miles de euros. Los fondos de inversión cerraron el ejercicio con un saldo de 253.535 miles de euros, lo que implica un incremento anual de 15.689 miles de euros; los planes de pensiones finalizaron el año con un saldo de 64.417 miles de euros, aumentando en 13.937 miles de euros; y las cuentas de recaudación finalizaron el año con 5.313 miles de euros.

El crédito a la clientela finalizó el año con 2.651.397 miles de euros, lo que supone una tasa de crecimiento del 20%, destacando el incremento del 25,3% anual en los créditos con garantía real. Los activos dudosos del crédito a la clientela finalizaron el ejercicio con un saldo de 20.986 miles de euros, produciéndose un incremento debido fundamentalmente a los criterios de clasificación y corrección de valor más exigentes de la nueva circular del Banco de España. El índice de morosidad del crédito a la clientela fue el 0,78%, aumentando en 0,01 puntos durante el año, aplicando los mismos criterios; mientras que la cobertura de insolvencias del crédito a la clientela se situó en el 223,8%.

La cartera de valores finalizó el año con un saldo neto de 873.289 miles de euros, aumentando en 162.554 miles de euros, que representan un crecimiento anual del 22,9%. La variación de la cartera de valores se explica, fundamentalmente, en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, concretamente por los incrementos experimentados en Otros instrumentos de capital, por importe de 138.895 miles de euros, y en Valores representativos de deuda, por importe de 17.823 miles de euros; en la cartera de Participadas el incremento anual fue de 5.905 miles de euros; mientras que en la Cartera de inversiones a vencimiento se produjo una disminución de 69 miles de euros.

Cuenta de Resultados:

La cuenta de resultados ha mantenido una excelente trayectoria durante el ejercicio 2005, fundamentada en el crecimiento de las cifras de negocio, la contención de los gastos de explotación, así como por el alto nivel de eficiencia alcanzado por la Entidad. La Caja ha mantenido un aumento relevante en todos sus márgenes. El margen de intermediación fue de 81.090 miles de euros, el margen básico 93.888 miles de euros, el margen ordinario 95.700 miles de euros y el margen de explotación 47.404 miles de euros, con tasas de crecimiento respectivas del 5,1%, 6,9%, 7,9% y 11,1% sobre el año anterior. Los gastos de explotación han aumentado tan solo en un 5,6% anual.

La Entidad ha destinado durante el ejercicio 12.165 miles de euros a dotaciones a provisiones (neto) y 6.503 miles de euros a pérdidas por deterioro de activos.

Como resultado de ello, durante 2005 se alcanzó un resultado antes de impuestos de 31.380 miles de euros, que supone un aumento del 30,5%, en términos homogéneos, con relación al obtenido en el ejercicio anterior. Una vez deducidos los impuestos, el resultado neto se situó en 25.319 miles de euros, que representa un aumento del 15,3% anual. La ratio de rentabilidad neta sobre activos totales medios supone un 0,73%. Ello permitirá destinar al Fondo de la Obra Social 8.300 miles de euros y a la dotación a Reservas Generales 17.019 miles de euros.

Obra Social:

El importe neto empleado durante el ejercicio en la Obra Social y Cultural fue de 8.580 miles de euros, aumentando en un 8,3% sobre la aplicación del año anterior, y alcanzando un grado de cumplimiento presupuestario del 96,6%. En 2006 el presupuesto de la Obra Social y Cultural asciende a 9.163 miles de euros.

Política y Gestión de Riesgos:

El Consejo de Administración de Caja Segovia, a través de diversas unidades organizativas de control, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja. A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los límites y facultades de los riesgos crediticios, y establece y actualiza los límites operativos de la actividad de tesorería en los mercados. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y su optimización a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura. Para ello, se están implantando herramientas que permitan la gestión, la medición, el control y su seguimiento.

Los objetivos y esfuerzos que se están materializando se enmarcan en el ámbito de las directrices y requerimientos, tanto cuantitativos como cualitativos, fijados por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

En el ámbito organizativo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se originan los riesgos y las unidades de seguimiento y control de los mismos.

Caja Segovia pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo estructural de interés y liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo operacional.
- Otros Riesgos.

Riesgo estructural de interés y liquidez:

La política de Caja Segovia en materia de control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados de la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) constituye el órgano asesor, consultivo y de coordinación de la gestión global de los riesgos de interés, liquidez, así como el riesgo de mercado. El COAP analiza y define las estrategias que considera más adecuadas para mitigar los impactos de estos riesgos.

Por su parte, el Consejo de Administración aprueba los límites operativos aplicables para su gestión.

- Tipo de interés:

El riesgo de interés es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

El análisis y control del riesgo de interés recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

Para la gestión, medición y control integral de los riesgos de interés se utiliza la metodología denominada "gap de reprecitación". El modelo consiste en un plano de riesgos de interés basado en la asunción de determinadas hipótesis de trabajo, que facilita la información sobre el grado de exposición al riesgo de la Entidad ante la evolución de los tipos de interés. A tal efecto, el Balance de la Entidad se divide en varios tramos, estructurados por plazos de renovación de tipos de interés.

Los límites operativos aplicables están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de activo y pasivo de cada tramo, que pueden mantenerse para cada uno de los mismos en el plano de riesgo de tipos de interés.

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación y duración que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor de los Recursos Propios ante distintos escenarios de tipos de interés, así como la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés.

- Liquidez

El riesgo de liquidez es entendido como la incertidumbre sobre la disponibilidad de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Caja; considerando, además de la disponibilidad, su precio.

El análisis y control del riesgo de liquidez global del balance recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

En relación a este riesgo, la Caja realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

Igualmente, el Consejo de Administración tiene definidos diversos sistemas de medición y límites referidos al riesgo de liquidez, que comprenden el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, el mantenimiento de posiciones netas en el interbancario en valores razonables y la obtención de financiación al menor coste posible. Asimismo, tiene definidos planes de actuación para posibles tensiones o crisis de liquidez en la Entidad.

Habitualmente, la Unidad de Control Global del Riesgo informa sobre la clasificación de los activos y pasivos por vencimiento, para que los órganos correspondientes analicen y establezcan sistemas de diversificación de vencimientos, y prevean con suficiente antelación las necesidades de liquidez, su obtención y precios.

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el "gap de liquidez" y el informe de situación en el mercado interbancario.

Actividad de tesorería y mercado de capitales - Gestión del riesgo de mercado

El Departamento de Tesorería y Mercado de Capitales actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten, y presta sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros autorizados, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones. Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Para ello, el Consejo de Administración tiene establecidos límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente.

Durante los años 2004 y 2005, la Entidad ha estado adaptando sus límites de riesgo de mercado a la metodología del Valor en Riesgo ("VaR"). Para su medición, dicha metodología cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

Adicionalmente, también se establecen unos límites específicos por riesgo de crédito y de contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen, total o parcialmente, sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...), constituyendo por lo tanto el riesgo más relevante para Caja Segovia.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Al respecto, el Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna de la Caja tienen, entre sus funciones, el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La estrategia que en materia de riesgos sigue la Entidad viene marcada por el Consejo de Administración, que además fija los límites de facultades, cuantitativos y cualitativos, para la concesión de operaciones. Dicha estrategia se materializa en unas políticas de riesgos aprobadas por el Comité de Dirección, que son propuestas, implementadas y gestionadas por la Dirección de Riesgos a través de distintas herramientas y procedimientos.

En la estructura organizativa de la Caja, el Departamento de Riesgos es independiente de las unidades de negocio; y su estructura responde al ciclo completo del riesgo de crédito. Asimismo, en dicho Departamento existe una unidad específica responsable de las metodologías y sistemas para el desarrollo, mejora, control y seguimiento de los nuevos modelos internos de cuantificación del riesgo, y la implantación de estos modelos en la gestión global de riesgos de la Caja, buscando optimizar la relación rentabilidad / riesgo para los distintos negocios.

La Caja está inmersa en la implantación de modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados, orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo. Así, el Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el pasado 24 de febrero de 2.005, aprobó el Plan Director de Convergencia a BIS II en materia de Riesgo de Crédito, al objeto de implantar, paulatinamente, los modelos y técnicas de gestión del riesgo de crédito acorde con el marco normativo de Basilea II.

En este sentido, durante 2005 se han finalizado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales elaborados por C.E.C.A. para el segmento de particulares, correspondientes a "scoring consumo" y "scoring hipotecario" reactivos, estando prevista su implantación e integración en la gestión en los primeros meses del ejercicio 2.006.

Asimismo, se han comenzado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales para las diferentes categorías de empresas (micro, pequeñas, medianas y grandes), así como los modelos sectoriales mayoristas, correspondientes a "corporates" (muy grandes empresas) y entidades financieras. Durante el ejercicio 2006 se realizará la adaptación del resto de las categorías.

Riesgo operacional:

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea define el Riesgo Operacional como aquel que puede provocar pérdidas originadas por errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas; esta definición incluye el riesgo legal, y excluye, el estratégico y el reputacional.

Basilea II propone tres metodologías para calcular los requerimientos de capital por riesgo operacional: método del Indicador Básico, Estándar y Avanzado. Se pretende que las entidades progresen hacia los métodos más avanzados, que a pesar de ser más sofisticados propician una mejor gestión del riesgo y menores exigencias de capital. El objetivo de la Entidad es estar en disposición de poder aplicar el método estándar con la entrada en vigor del nuevo acuerdo, y seguir avanzando en ejercicios sucesivos hasta cumplir los requisitos del método más avanzado.

La gestión de este riesgo recae sobre la Unidad de Control Global del Riesgo, desde la cual se están implantando nuevas metodologías y herramientas para completar el ciclo de gestión del riesgo: identificación, gestión, control y mitigación.

Otros Riesgos:

Los sistemas de control se extienden igualmente a otros riesgos de la actividad de la Caja, no comprendidos en los riesgos anteriores, tales como, el riesgo de cambio, el medioambiental y el de reputación.

Al respecto, cabe mencionar que Caja Segovia, por su actividad financiera, está expuesta a los efectos de variaciones futuras en los tipos de cambio. No obstante, y debido a la orientación de su negocio habitual, las posiciones en divisas no son significativas para la consideración global del riesgo.

Por último, y debido a la tipología del negocio de Caja Segovia, no existen riesgos de naturaleza medioambiental de carácter significativo, tal y como se indica en la nota 1.7 de la Memoria; no teniendo, por ello, un impacto significativo en la actividad de la Caja.

PRINCIPALES REALIZACIONES, ACTIVIDADES Y PROYECTOS

Durante 2005 Caja Segovia abrió una nueva Oficina en Parque Robledo (Segovia), con lo que alcanzó las 103 oficinas, de las que 76 están en Segovia, 23 en Madrid y 4 en Valladolid. A finales de año, la Caja contaba con 119 cajeros automáticos y sus clientes tenían 103.999 tarjetas, mientras que el servicio SegoVÍA era utilizado por 16.358 usuarios.

En todo momento la Caja ha proporcionado a sus clientes una gama diversa de instrumentos de ahorro, como la emisión de obligaciones subordinadas; los más novedosos, lanzados en el ejercicio han sido los fondos de inversión "AC Ibex garantizado, F1" y "AC Inversión selectiva, F1", el primero para ahorradores de perfil más conservador y el segundo para inversores con capacidad de asumir mayores riesgos a cambio de mejores expectativas de rentabilidad. Además, se han impulsado en el mercado la "Hipoteca Fácil", con la que se facilita el acceso a vivienda propia a las familias y a los jóvenes, y el "Préstamo interés 0" para planes de pensiones. También se han lanzado varias tarjetas, como la "Mastercard Platinum", "Mastercard cuota fija", diversas tarjetas "affinity" o la "Tarjeta Club Senior", que se ha presentado junto con un nuevo "servicio de orientación para la salud" para los mayores.

En este año se realizaron mejoras en las infraestructuras tecnológicas, sistemas comerciales y organización de la Entidad, alcanzando particular relevancia la adaptación de los sistemas contables, de la información de gestión y del modelo presupuestario de la Entidad a las NIIF, de acuerdo con la circular nº 4/2004 del Banco de España. Se continuó desarrollando, en colaboración con otras Cajas a través de la Confederación, el proyecto de Gestión y Control Global del Riesgo. También se han realizado múltiples programas de formación de la plantilla de recursos humanos de la Caja.

La Obra Social y Cultural ha continuado prestando atención preferente al Desarrollo e Innovación, destacando como novedades el lanzamiento del portal de la Caja "Segoviyaprovincia.com" y la participación en el proyecto "Segópolis". En el Área de Asistencia Social y Solidaridad destacaron el impulso al proyecto SI@ y los programas de "La Caja Solidaria". En el Área de Educación, Investigación y Medio Ambiente destacaron en 2005 –además del apoyo a la Universidad de Valladolid (campus de Segovia), de las Becas de Investigación y de Medio Ambiente- el III Concurso "Conocer Segovia", los programas "Itinerarios con encanto", "Una vida en tus manos" y "La Caja te anima a leer", así como la dotación de 30 becas para estudios de inglés en EEUU. En el Área de Cultura y Patrimonio lo más relevante, además de la programación en la Sala Caja Segovia y las exposiciones en el Torreón de Lozoya, ha sido la celebración del IV Centenario de la publicación de "El Quijote", con la divulgación de una edición popular, la organización de una exposición significativa, ciclo de conferencias y programa de animación a la lectura.

HECHOS POSTERIORES

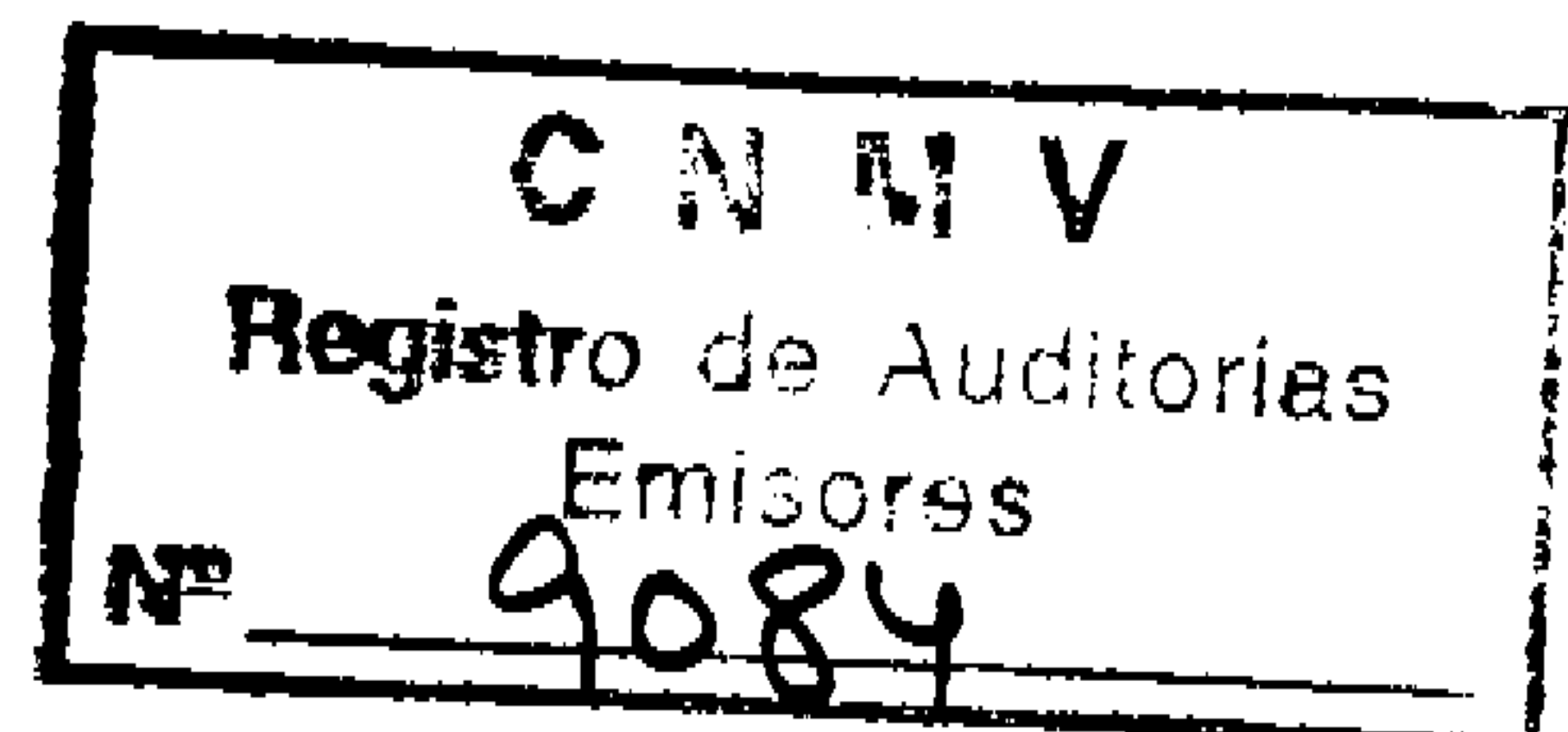
Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión por el Consejo de Administración, no se ha producido ningún acontecimiento o hecho importante que tenga influencia en la evolución de la Caja.

PERSPECTIVAS

En el año 2006, la Caja culminará la consecución de los objetivos fijados en el Plan Estratégico vigente, y se definirá uno nuevo para otro período similar. En el Plan Operativo Anual para 2006 están previstos incrementos en las principales cifras de negocios, en línea con la evolución de ejercicios anteriores, para lo cual se seguirán las siguientes pautas estratégicas: gestión orientada al cliente, renovación y ampliación de la red de oficinas, innovación tecnológica y mejora de la eficiencia, perfeccionamiento de la gestión y control de riesgos, impulso del desarrollo y formación de personas, y diversificación de la cartera de negocios.

La evolución de los resultados estará condicionada por el crecimiento de la economía nacional, la evolución de los tipos de interés y la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en estas variables, al menos a corto plazo. Se prevén crecimientos moderados en los márgenes, contención en los costes de transformación y menores necesidades de saneamiento de activos.

En relación a la actividad comercial, continuará aumentando el crédito hipotecario, aunque en menor medida que en ejercicios anteriores, mientras que se espera un mayor crecimiento en la financiación al consumo. Asimismo, se lanzarán nuevos productos encaminados al fomento del ahorro, a través de la captación de depósitos u otros instrumentos financieros, y se continuarán potenciando los medios de pago y los canales alternativos, especialmente el servicio SegoVIA.



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

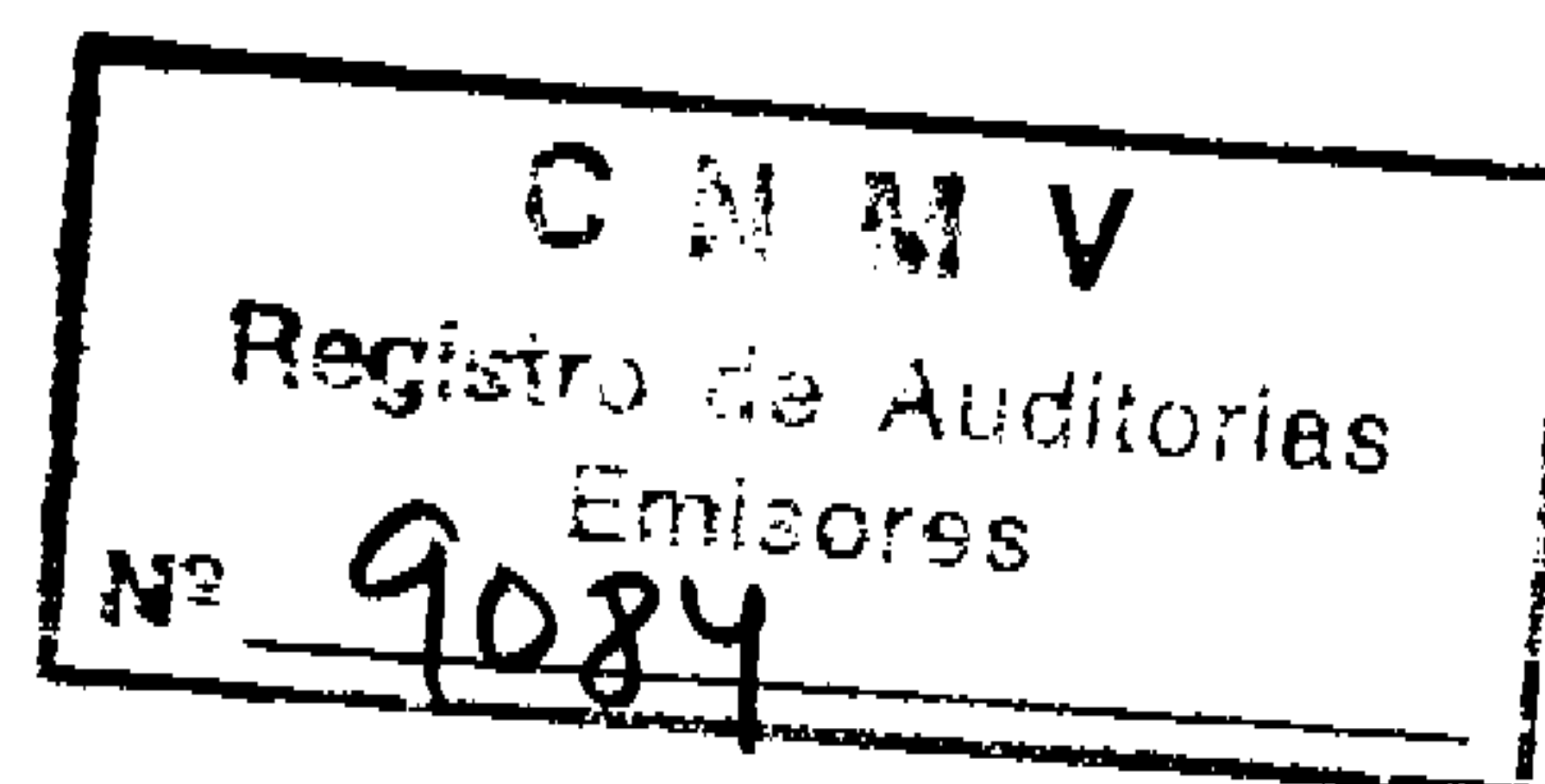
31 de diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)

6



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Consejeros Generales de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (la Entidad) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, 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 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras cuentas consolidadas que el Grupo formula como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (la Circular 4/2004). Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado aplicando los principios y normas contables contenidos en dicha Circular 4/2004, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo 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 principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia 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 la Entidad y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



María Eugenia Fernández-Villarán Ara

24 de febrero de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2006 N° A1-000976
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

GRUPO CAJA SEGOVIA

Cuentas Anuales Consolidadas del
Ejercicio 2005

Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes
al Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre de 2005,
elaboradas conforme a la Circular 4/2004 de Banco de
España, de 22 de diciembre:

- Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.
- Anexo I: Balance de Situación Público y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Anexo II: Conciliación del Balance de Situación Público al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2004 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	46.658	51.057
Cartera de negociación (nota 6)	1.107	2.710
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.107	2.710
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	829.133	672.319
Valores representativos de deuda	578.409	560.510
Otros instrumentos de capital	250.724	111.809
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	300.357	311.792
Inversiones crediticias (nota 8)	2.745.997	2.351.447
Depósitos en entidades de crédito	75.525	135.976
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	2.647.365	2.204.627
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	23.107	10.844
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)	17.082	17.151
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	17.082	17.151
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 10)	26.029	16.004
Activos no corrientes en venta (nota 11)	1.841	2.881
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	1.841	2.881
Resto de activos	-	-
Participaciones (nota 12)	17.486	11.969
Entidades asociadas	6.833	6.355
Entidades multigrupo	10.653	5.614
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (nota 13)	97.333	96.071
De uso propio	65.222	67.750
Inversiones inmobiliarias	23.453	19.310
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	33	20
Afecto a la Obra Social	8.625	8.991
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (nota 14)	1.738	1.362
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	1.738	1.362
Activos fiscales	21.547	17.401
Corrientes	1.081	2.414
Diferidos (nota 25)	20.466	14.987
Periodificaciones (nota 15)	4.132	3.452
Otros activos (nota 16)	731	821
Existencias	462	648
Resto	269	173
TOTAL ACTIVO	3.810.814	3.244.645

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación (nota 6)	616	2.421
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	616	2.421
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)	3.424.054	2.913.784
Depósitos de bancos centrales	40.000	31.002
Depósitos de entidades de crédito	247.864	211.638
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.996.063	2.514.763
Débitos representados por valores negociables	-	23.914
Pasivos subordinados	124.389	119.368
Otros pasivos financieros	15.738	13.099
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 10)	1.437	392
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones	28.991	17.920
Fondos para pensiones y obligaciones similares (nota 39)	19.001	9.726
Provisiones para impuestos (nota 25)	575	575
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 18)	6.764	6.018
Otras provisiones (nota 18)	2.651	1.601
Pasivos fiscales (nota 25)	36.364	28.806
Corrientes	4.657	6.423
Diferidos	31.707	22.383
Periodificaciones (nota 19)	8.174	6.945
Otros pasivos	20.567	20.146
Fondo de Obra Social (nota 28)	13.578	14.686
Resto (nota 20)	6.989	5.460
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	3.520.203	2.990.414

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
Intereses minoritarios (nota 21)	560	553
Ajustes por valoración (nota 22)	35.227	17.700
Activos financieros disponibles para la venta	35.227	17.700
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	254.824	235.978
Capital o fondo de dotación	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 24)	227.851	211.995
Reservas (pérdidas) acumuladas	227.918	212.064
Remanente	-	-
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(67)	(69)
Entidades asociadas	(110)	46
Entidades multigrupo	43	(115)
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-
Resultado atribuido al Grupo	26.973	23.983
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	290.611	254.231
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.810.814	3.244.645

Pro-memoria

Riesgos contingentes (nota 29)	509.311	455.558
Garantías financieras	509.311	455.558
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (nota 29)	699.606	523.188
Disponibles por terceros	682.281	509.152
Otros compromisos	17.325	14.036

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

<u>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Ejercicio 2005</u>	<u>Ejercicio 2004</u>
<i>Intereses y rendimientos asimilados (nota 30)</i>	123.883	114.246
<i>Intereses y cargas asimiladas (nota 31)</i>	48.648	40.266
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	48.648	40.266
<i>Rendimiento de instrumentos de capital (nota 32)</i>	5.274	3.164
Margen de intermediación	80.509	77.144
<i>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 33)</i>	167	457
Entidades asociadas	(176)	(122)
Entidades multigrupo	343	579
<i>Comisiones percibidas (nota 34)</i>	16.036	13.764
<i>Comisiones pagadas (nota 35)</i>	3.244	3.095
<i>Actividad de seguros</i>	-	-
<i>Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 36)</i>	1.678	784
Cartera de negociación	829	188
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.322	2.831
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(3.473)	(2.235)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>	134	105
Margen ordinario	95.280	89.159
<i>Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros (nota 37)</i>	14.798	8.415
<i>Coste de ventas (nota 37)</i>	8.556	4.998
<i>Otros productos de explotación (nota 38)</i>	2.519	1.923
<i>Gastos de personal (nota 39)</i>	34.850	32.377
<i>Otros gastos generales de administración (nota 40)</i>	16.026	14.448
<i>Amortización</i>	2.119	2.912
Activo material (nota 13)	2.044	2.863
Activo intangible (nota 14)	75	49
<i>Otras cargas de explotación (nota 41)</i>	899	909
Margen de explotación	50.147	43.853
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	6.585	19.745
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	408	2.693
Inversiones crediticias (nota 8)	6.177	17.048
Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)	-	-
Activos no corrientes en venta (nota 11)	-	-
Participaciones (nota 12)	-	4
Activo material (nota 13)	-	-
Fondo de comercio (nota 14)	-	-
Otro activo intangible (nota 14)	-	-
Resto de activos	-	-
<i>Dotaciones a provisiones (neto) (notas 18, 25 y 39)</i>	12.160	1.908
<i>Ingresos financieros de actividades no financieras</i>	56	41
<i>Gastos financieros de actividades no financieras</i>	1	83
<i>Otras ganancias (nota 42)</i>	3.107	4.598
Ganancias por venta de activo material	1.563	2.042
Ganancias por venta de participaciones	-	1.212
Otros conceptos	1.544	1.344
<i>Otras pérdidas (nota 42)</i>	407	276
Pérdidas por venta de activo material	48	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	359	257
Resultado antes de impuestos	34.157	26.480
<i>Impuesto sobre beneficios (nota 25)</i>	7.176	2.487
<i>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</i>	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	26.981	23.993
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</i>	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	26.981	23.993
<i>Resultado atribuido a la minoría (nota 21)</i>	8	10
Resultado atribuible al Grupo	26.973	23.983

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	17.527	11.306
Ganancias/pérdidas por valoración	28.142	17.394
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.178)	-
Impuesto sobre beneficios	(9.437)	(6.088)
Reclasificación	-	-
<i>Otros pasivos financieros a valor razonable</i>	-	-
<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>	-	-
<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>	-	-
<i>Diferencias de cambio</i>	-	-
<i>Activos no corrientes en venta</i>	-	-
Resultado del ejercicio	26.981	23.993
<i>Resultado publicado</i>	26.981	23.993
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	-	-
<i>Ajustes por errores</i>	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	44.508	35.299
Entidad dominante	45.500	35.289
Intereses minoritarios	8	10
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</u>	<u>Ejercicio 2005</u>	<u>Ejercicio 2004</u>
Resultado del ejercicio	26.981	23.993
Ajustes al resultado:	24.546	22.471
Amortización de activos materiales	2.044	2.863
Amortización de activos intangibles	75	49
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	6.585	19.745
Dotaciones a provisiones (neto)	12.160	1.908
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(1.515)	(2.023)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-	(1.212)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(167)	(457)
Impuestos	7.176	2.487
Otras partidas no monetarias	(1.812)	(889)
Resultado ajustado	51.527	46.464
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	2.435	2.615
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	108	-
Derivados de negociación	2.327	2.615
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	125.591	(140)
Valores representativos de deuda	24.363	(38.999)
Otros instrumentos de capital	101.228	38.859
Inversiones crediticias	399.843	383.860
Depósitos en entidades de crédito	(60.451)	(20.306)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	448.031	406.046
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	12.263	(1.880)
Otros activos de explotación	(8.410)	942
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(1.805)	1.300
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(1.805)	1.300
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	489.472	341.494
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	36.227	47.283
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	474.520	313.984
Débitos representados por valores negociables	(23.914)	(24.150)
Otros pasivos financieros	2.639	4.377
Otros pasivos de explotación	(31.715)	(27.647)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(11.980)	(25.666)

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Inversiones (-)	(7.592)	(6.845)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(5.350)	(3.472)
Activos materiales	(1.791)	(3.373)
Activos intangibles	(451)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	1.109	266
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	160
Activos intangibles	-	59
Cartera de inversión a vencimiento	69	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	1.040	47
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(6.483)	(6.579)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados (+/-)	5.021	30.151
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(1)	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	5.020	30.151
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	46	41
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(13.397)	(2.053)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	20.055	22.108
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.658	20.055

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre de 2005

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

1.1. Introducción -

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (en adelante Caja o la Entidad) es una entidad de crédito, de carácter social, de naturaleza y fundación privada, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876, y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos propios y los que se le confien, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y del ámbito de actuación de la Caja.

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia. A 31 de diciembre de 2005, la Entidad dispone de una red de 103 oficinas, desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Castilla y León y Madrid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia está sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005, en el 2 % de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Segovia (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caja Segovia"), y representa más del 99 % del activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2005. La Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, las consolidadas del Grupo, que incluyen además las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas. Las sociedades filiales que forman el Grupo Caja Segovia se relacionan en la nota "Participaciones".

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios y Políticas Contables y Criterios de Valoración Aplicados". No obstante la gestión de las operaciones, tanto de la Entidad como del resto del Grupo, se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes, así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etc ...), las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Los balances de situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas -

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados del Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, a partir de los registros de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, forman el Grupo (véase nota 1.6).

Dichas cuentas anuales, formuladas por los Administradores, se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, componen el Grupo Caja Segovia. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo con los seguidos por la Entidad. En ciertos casos, se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

El Grupo no formuló en el ejercicio 2004 cuentas anuales consolidadas, al no estar obligado a ello por la normativa vigente en ese momento.

1.3. Nueva normativa -

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que se han elaborado de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor en el ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España):

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

Como ya se ha mencionado anteriormente, el Grupo no formuló en el ejercicio 2004 cuentas anuales consolidadas, no obstante, y al objeto de que puedan comprenderse los efectos producidos por el cambio de normativa contable, se incluyen los siguientes desgloses relativos a las cuentas individuales de la Caja:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto de la Caja según las normas contables anteriores (Circular 4/1991 del Banco de España y modificaciones posteriores), con el patrimonio neto de la Caja que resulta de aplicar la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (véase Anexo II).
- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja correspondiente al ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas (Circular 4/1991 de Banco de España), con la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja correspondiente al mismo periodo elaborada de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales (véase Anexo II).

Las diferencias más significativas producidas al 1 de enero de 2004 como consecuencia de la aplicación de las nuevas normas contables respecto a la Circular 4/1991, han sido las siguientes:

- El Inmovilizado de uso propio de la Caja fue revalorizado, con efectos contables al 1 de enero de 2004, por un importe de 35.552 miles de euros, lo que supuso un ajuste contra el patrimonio neto de 23.109 miles de euros y un ajuste fiscal neto acreedor de 12.443 miles de euros.

- Las comisiones financieras por concesión de operaciones de financiación realizadas por la Caja, que se habían reconocido como ingresos bajo la antigua normativa y que forman parte de su coste amortizado porque se encuentran pendientes de devengo a 1 de enero de 2004, han supuesto un ajuste neto de impuestos en "Patrimonio Neto", una disminución del epígrafe del balance de situación "Inversiones crediticias" y un aumento del epígrafe "Periodificaciones" del pasivo por 2.639, 3.962 y 97 miles de euros, respectivamente; y un ajuste fiscal neto deudor de 1.420 miles de euros.
- Los activos financieros deteriorados y las provisiones por deterioro de valor de los mismos, han supuesto un ajuste neto de impuestos en Reservas de 1.580 miles de euros; un aumento en el epígrafe del balance de situación "Valores representativos de deuda" de 759 miles de euros; y una disminución de los epígrafes de balance de situación "Inversiones crediticias" y "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de 1.192 y 434 miles de euros respectivamente.
- La contabilización a valor razonable de los valores representativos de deuda y de los instrumentos de capital ascendió a 18.096 y 1.486 miles de euros, respectivamente, que ha supuesto un ajuste neto de impuestos en el epígrafe "Ajustes por Valoración" de 6.394 miles de euros y en el epígrafe de "Reservas" de 6.411 miles de euros; así como un ajuste fiscal neto acreedor de 6.777 miles de euros.

6

1.4. Información referida al ejercicio 2004 -

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

1.5. Contratos de agencia -

Ni al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, ni en ningún momento durante los mismos, las entidades consolidadas han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Principios de Consolidación -

El Grupo de sociedades que se incluyen en la consolidación comprende a 19 entidades. Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2005.

Los criterios utilizados en la consolidación y la definición del perímetro de consolidación se han realizado de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 del Banco de España. Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas, y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

Los métodos utilizados han sido los siguientes:

1.6.1. Entidades dependientes:

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

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

- El patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 21)
- Los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 21).

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

A continuación se facilita información relevante sobre estas sociedades:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Patrimonio Neto (Miles de Euros)	
		2005	2004	2005	2004
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A.	Cervantes, 17 (Segovia)	100,00	100,00	1.522	1.183
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A.U.	Santa Engracia, 1 (Segovia)	100,00	100,00	13.038	12.193
Inversión en Alquiler de Viviendas, S.L.	Cervantes, 22 (Segovia)	100,00	-	4	-
Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	Fernández Ladreda, 8 (Segovia)	64,00	53,00	986	998
Gestora Castellana del Suelo, S.A.	Plaza Conde Valle Suchil, 3 (Madrid)	98,99	99,94	2.104	1.793
Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	Miguel Yuste, 60 (Madrid)	59,99	64,99	460	238
Edicta Servicios, S.A.	Santa Engracia, 1 (Segovia)	100,00	100,00	41	69
Recursos Técnicos Inmobiliarios, S.L.	Santa Engracia, 1 (Segovia)	99,00	-	101	-
				18.256	16.474

1.6.2. Negocios conjuntos:

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes, independientemente de que las operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones que, no siendo dependientes, están controladas por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

La Caja ha optado por valorar las participaciones en negocios conjuntos por el "método de la participación" (ver Nota 1.6.3.), por entender que a pesar de tratarse de negocios conjuntos, la gestión de estos negocios es realizada por el otro o los otros socios de cada uno de estos negocios.

En la Nota 12 se presenta un detalle del efecto que habría tenido sobre las principales partidas del balance de situación consolidado y márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el haber aplicado a estas participaciones el método de integración proporcional.

A continuación se facilita información relevante sobre estas sociedades:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Patrimonio Neto (Miles de Euros)	
		2005	2004	2005	2004
Valdecarrizo, S.L.	Isaac Albéniz, 18 (Majadahonda-Madrid)	20,00	20,00	1.204	1.204
Pinargés, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	50,00	50,00	3.023	3.125
Urbapinar, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	33,33	33,33	11.870	9.911
Promociones Regle, S.L.	Enrique Jardiel Poncela, 6 (Madrid)	50,00	50,00	1.384	879
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo S.L.	Príncipe de Vergara, 6 (Madrid)	50,00	-	3.385	-
Vallenava Capitol, S.L.	María de Molina, 14 (Valladolid)	50,00	-	893	-
Mego Inversiones, S.L.	Alfonso VIII, 8 (Plasencia - Cáceres)	50,00	-	4.200	-
				25.959	15.119

1.6.3. Entidades asociadas:

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

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación".

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

A continuación se facilita información relevante sobre estas sociedades:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación		Patrimonio Neto (Miles de Euros)	
		2005	2004	2005	2004
Soto Once, S.L.	Isaac Albéniz, 18 (Majadahonda-Madrid)	23,00	23,00	7.238	6.938
Lifeland, S.L.	Camino de la Zarzuela, 15 (Madrid)	25,04	25,04	2.026	3.106
Creación del Suelo e Infraestructuras, S.L.	Virgen de Guadalupe, 20 (Cáceres)	25,00	25,00	7.911	7.914
Segóbriga del Eresma, S.L.	Vitoria, 4 (Valladolid)	25,00	-	2.750	-
				19.925	17.958

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito -

Al 31 de diciembre de 2005, ninguna entidad del Grupo poseía participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto. Al 31 de diciembre de 2004, la Caja poseía una participación del 5% de la entidad Ahorrogestión Hipotecario S.A. E.F.C., que fue vendida

en 2005; y el resto de entidades del Grupo no poseían, a esa fecha, participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1.8. Impacto medioambiental -

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

1.9. Coeficientes mínimos -

1.9.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios. A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.9.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos -

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 698 miles de euros (660 miles de euros en el ejercicio 2004) aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.11. Hechos posteriores -

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se han aplicado los principios, políticas contables y criterios de valoración que se describen a continuación. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

2.1. Principio de devengo -

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, se calculan por el método financiero.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

2.2. Instrumentos financieros -

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España.
 - Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan

mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo; y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Estos pasivos financieros se registran y valoran en los estados financieros consolidados de acuerdo a lo explicado en la Nota 2.7.

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma 34ª de la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.20.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos -

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen

determinados requisitos establecidos en la Norma 31ª o 32ª de la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en la siguiente categoría:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

2.4. Operaciones en moneda extranjera -

2.4.1. Moneda funcional:

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado, mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Miles de Euros	
	2005	2004
Disponibles para la venta	20.287	-
Inversiones crediticias	5.853	6.550
Otros	104	100
Total saldos de Activo	26.244	6.650
Pasivos financieros a coste amortizado	5.871	6.531
Otros	-	-
Total saldos de Pasivo	5.871	6.531

2.4.2. Registro de las diferencias de cambio:

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

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

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos -

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

2.5.1. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de las operaciones. Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de vigencia de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce el acto que los origina.

2.5.2. 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.

2.6. Compensaciones de saldos -

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

2.7. Transferencias de activos financieros -

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

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

2.8. Permutas de activos -

Se entiende por "permuta de activos" la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe sustancia comercial, tal y como ésta es definida por la Norma 39ª de la Circular 4/2004, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

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

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los

costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

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

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio.

El cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 que consiste en el cálculo de la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría "Sin riesgo apreciable" hasta la categoría "Riesgo alto") por el parámetro correspondiente (oscila entre el 0% y 2,5%), más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro (oscila entre 0% y 1,64%), menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo. Estos parámetros han sido establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español, y se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.9.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2. 9. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas -

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

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 que se han explicado en el la Nota 2.9.1 anterior.

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

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

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento -

2.11.1. Arrendamientos financieros:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán 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, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, 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 del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.16).

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

2.11.2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

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

2.12. Patrimonios comercializados -

Los patrimonios comercializados por las sociedades 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 saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 29.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y durante los ejercicios terminados en dichas fechas.

2.13. Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo -

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.14. Gastos de personal -

2.14.1. Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo a sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

En el ejercicio 2000, el Consejo de Administración de la Entidad, acordó promover la constitución de un Fondo de Pensiones y suscribir con la representación legal de los trabajadores un acuerdo laboral (Modificación e Instrumentación del Sistema de Previsión Social Complementaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia), que se llevó a efecto con fecha 24 de Noviembre de 2000. Con motivo de este acuerdo, los compromisos

de prestación definida con el personal activo, hasta ese momento cubiertos por una póliza de seguros, pasaron a ser compromisos de aportación definida cubiertos con un Plan de Pensiones del sistema de empleo, acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones (véase Nota 39)

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados a esa fecha (por la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios, están cubiertos con un contrato de seguro convenientemente adaptado para que cumpla con los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y quede acogido a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. A 31 de Diciembre de 2005 y 2004 estos compromisos están cubiertos al 100% por la póliza correspondiente.

2.14.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.14.2.1. Prejubilaciones:

En los ejercicios 2000 y 2002, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en dichos ejercicios, se constituyeron fondos internos 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. Asimismo, en el ejercicio 2005, el Consejo de Administración aprobó el inicio de un nuevo plan de prejubilaciones, disponiendo de un fondo interno para su cobertura al cierre del ejercicio por un importe total de 12.252 miles de euros.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los criterios establecidos por la Norma 35ª de la Circular 4/2004 para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estos compromisos están cubiertos al 100% por los correspondientes fondos internos, por importe de 18.764 y 7.600 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados a dichas fechas (véase Nota 39).

2.14.2.2. Fallecimiento e invalidez:

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caja de Seguros Reunidos S.A., se registran en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 14 miles de euros (7 miles de euros en el ejercicio 2004).

2.14.3. Indemnizaciones por cese:

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas 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 creación de una provisión por este concepto.

Adicionalmente, algunas entidades consolidadas han alcanzado acuerdos con determinados ejecutivos y/ o Administradores de las mismas para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpen su vinculación con ellas. Si el cese puede ser decidido por las entidades, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica. Si el cese puede ser decidido por los ejecutivos y/ o Administradores, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado importe alguno por estos conceptos.

2.15. Impuesto sobre beneficios -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.16. Activos materiales -

2.16.1. Inmovilizado material de uso propio

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

que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición (valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos), excepto cuando la normativa permite el registro por su valor razonable, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas 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 que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, 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 el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,43%
Mobiliario	5,00%
Instalaciones	4,75%
Equipos informáticos y sus instalaciones	20,0%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro - activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

2.16.2. 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 plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1).

2.16.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1).

2.16.4. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Inmovilizado material - afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.17. Activos intangibles -

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas.

Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

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

2.17.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, 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 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). 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.

2.17.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras Ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

2.17.3. Otros activos intangibles

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1).

2.18. Provisiones y pasivos contingentes -

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

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

2.18.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso:

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.19. Estados de flujos de efectivo consolidados -

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 12.438 miles de euros (14.336 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

6

- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación. Los saldos netos acreedores mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 5.780 miles de euros (34.220 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 40.000 miles de euros correspondientes a saldos acreedores). Por su parte, los saldos netos deudores mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2004 ascendían a 5.719 miles de euros (36.721 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 31.002 miles de euros correspondientes a saldos acreedores).

2.20. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta -

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las 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 las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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, en lugar de mediante su uso continuado.

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.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias y consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de esta Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al cierre del ejercicio.

2.21. Combinaciones de negocios -

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquirente.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.17.1 en el caso de que sea negativa, y de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.17.2 en el caso de que sea positiva.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada, se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.
- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio o la diferencia negativa de consolidación de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.
- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación, se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales.

2.22. Obra Social -

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance consolidado. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la obra social y la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A Reservas Generales	17.019
A Fondos Obra Social	8.300
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005	25.319

4. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Caja

4.1. Remuneraciones al Consejo de Administración -

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones percibidas por los 17 miembros del Consejo de Administración de la Caja durante los ejercicios 2005 y 2004, exclusivamente en su calidad de Consejeros. Dichas remuneraciones corresponden a dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comité de Auditoría y Comisión de Inversiones.

	Miles de Euros	
	2005	2004
D. Atilano Soto Rábanos	15,2	16,1
D. Manuel Agudiez Calvo	10,3	10,8
D. Miguel Angel Antona Herranz	8,8	9,4
D. Sergio Gozalo de Mercado	5,4	5,2
D. Pedro Arahuetes García	4,5	4,5
D. Manuel Berzal Lobo	9,3	9,5
D. Bonifacio Garcia de Frutos	5,1	5,2
D. José Ignacio García García	5,2	4,4
D ^a Elena García Gil	4,8	4,2
D. José Pablo Lozoya Martín	5,2	5,0
D. Juan José Maroto Sáez	9,2	9,4
D. Juan Manuel Muñoz Macías	3,9	4,9
D. Ismael Ortiz López	5,2	5,0
D ^a Dolores Romero Ligeró	5,1	5,0
D. Javier Vicente Santamaria Herranz	5,4	4,9
D. José Luis Sanz Merino	8,8	9,7
D. Francisco Valverde Gómez	9,7	9,7
	121,1	122,9

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección -

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la Alta Dirección de la Caja a 14 personas, que ocupaban los puestos de Director General, Director General Adjunto y los Directores de Departamento con dependencia directa de ellos, de acuerdo con la estructura organizativa de la Caja.

La remuneración devengada por el personal de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2005 ha sido de 2.568 miles de euros en retribuciones a corto plazo y 501 miles de euros en prestaciones post-empleo (2.427 y 602 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja -

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y a la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos	78	62
Gastos	19	18

6

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos	2.611	2.367
Pasivos	1.296	1.183
Avaless y Compromisos	31	30
Valores depositados	1.508	1.344
Otros	770	736

Los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos con el colectivo de miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005 y 2004, han sido realizados dentro del giro o tráfico habitual de la Caja con sus clientes y formalizados en condiciones de mercado. No obstante, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados de la Caja, según los convenios y pactos laborales vigentes en cada momento, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 2.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (2.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

4.4. Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja -

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración y de la alta dirección de la Caja, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a los Consejeros representantes del grupo de personal y los miembros de la alta dirección, acogidas al convenio laboral en vigor.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	12.438	14.336
Depósitos en Banco de España	34.220	36.721
	46.658	51.057

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

6. Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantiene instrumentos financieros en la cartera de negociación, a excepción de los derivados que a continuación se describen:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por áreas geográficas-				
España	1.107	2.710	616	2.421
Resto	-	-	-	-
	1.107	2.710	616	2.421
Por tipos de instrumentos -				
Derivados negociados en mercados organizados	-	-	-	-
Derivados negociados en mercados no organizados	1.107	2.710	616	2.421
	1.107	2.710	616	2.421

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

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:	(125)	20.398	40	33.176
Compras de divisas contra euros	(550)	11.036	(1.682)	16.588
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	425	9.362	1.722	16.588
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	47.000	-	37.000
Comprados	-	-	-	-
Vendidos	-	47.000	-	37.000
Opciones sobre valores:	(63)	67.634	(318)	67.683
Compradas	-	32.513	328	40.844
Emitidas	(63)	35.121	(646)	26.839
Otras operaciones sobre tipos de interés:	679	57.787	567	59.195
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	679	57.787	567	59.195
Otras	-	-	-	-
	491	192.819	289	197.054

El importe nominal de los contratos formalizados 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.

7. Activos financieros disponibles para la venta

7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas-		
España	697.715	629.655
Otros	140.133	52.028
	837.848	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.133	672.319
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	123.142	49.973
Administraciones Públicas residentes	311.561	303.721
Administraciones públicas no residentes	182	182
Otros sectores residentes	206.012	113.814
Otros sectores no residentes	196.951	213.993
	837.848	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.133	672.319
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española	579.537	561.524
Letras del Tesoro	308.341	299.020
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Deuda Pública extranjera	308.341	299.020
Emitidos por entidades financieras	182	182
Otros valores de renta fija	89.069	40.163
Otros instrumentos de capital:	181.945	222.159
Acciones de sociedades españolas cotizadas	258.311	120.159
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	140.088	62.362
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	61.248	39.737
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	50.610	11.870
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	-	-
	6.365	6.190
	837.848	681.683
(Pérdidas por deterioro) (*)	(8.715)	(9.364)
	829.133	672.319

(*) De este importe al 31 de diciembre de 2005, 1.128 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (1.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), y 7.587 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (8.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta Cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 5,32% (5,47% a 31 de diciembre de 2004)

7.2. Activos vencidos y deteriorados -

A 31 de diciembre de 2005, el importe de los activos financieros disponibles para la venta deteriorados por su riesgo de crédito ascendía a 500 miles de euros, que corresponden, en su totalidad, a otros valores de renta fija emitidos por no residentes. A 31 de diciembre de 2004 no existían activos financieros disponibles para la venta que se encontraran deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tenía activos financieros disponibles para la venta vencidos y no deteriorados

7.3. Cobertura del riesgo de crédito -

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

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2004	-
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	594
Recuperación con abono a resultados del ejercicio	-
Saldos aplicados a bajas	(379)
Otros movimientos	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	215

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente

	Miles de Euros				
	Saldo al 31 de diciembre de 2004	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio (*)	Otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	77	41	49	-	69
Resto	937	501	594	-	844
	1.014	542	643	-	913
Por clases de contrapartes					
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Admones. Públicas residentes	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no residentes	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	77	41	49	-	69
Otros sectores no residentes	937	501	594	-	844
	1.014	542	643	-	913
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda:	-	-	-	-	-
Deuda Pública española	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	-	-	-	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-	-	-	-
Emitidos por entidades financieras	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	1.014	542	643	-	913
	1.014	542	643	-	913

(*) Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 fueron abonados a la cuenta de resultados 94 miles de euros (nada en el 2004) procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio.

8. Inversiones crediticias

8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas -		
España	2.737.139	2.343.819
Resto	50.979	46.359
	2.788.118	2.390.178
(Pérdidas por deterioro)	(46.877)	(41.338)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.745.997	2.351.447
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	75.455	133.256
Administraciones Públicas residentes	89.155	102.442
Administraciones públicas no residentes	2.946	1.156
Otros sectores residentes	2.599.559	2.140.142
Otros sectores no residentes	1.747	4.366
Resto	19.256	8.816
	2.788.118	2.390.178
(Pérdidas por deterioro)	(46.877)	(41.338)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.745.997	2.351.447
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.248.718	1.821.751
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	444.690	426.355
Adquisiciones temporales de activos	-	-
Depósitos a plazo en entidades de crédito	70.139	127.542
Resto	24.571	14.530
	2.788.118	2.390.178
(Pérdidas por deterioro)	(46.877)	(41.338)
Otros ajustes por valoración	4.756	2.607
	2.745.997	2.351.447

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,41% (3,47% a 31 de diciembre de 2004)

8.2. Activos vencidos y deteriorados -

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

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 -

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por áreas geográficas -						
España	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	12.536	2.496	913	259	4.759	20.963
Otros sectores no residentes	-	23	-	-	-	23
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	12.536	2.519	913	259	4.759	20.986

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004 -

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por áreas geográficas -						
España	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	4.056	2.833	570	1.261	8.597	17.317
Otros sectores no residentes	-	25	-	-	-	25
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342
Adquisiciones temporales de activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	4.056	2.858	570	1.261	8.597	17.342

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 -

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas -		
España	4.458	6.596
Resto	-	-
	4.458	6.596
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	-	-
Admones. Públicas residentes	49	122
Admones. Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	4.409	6.474
Otros sectores no residentes	-	-
Resto	-	-
	4.458	6.596
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda	-	-
Créditos y préstamos	4.458	6.596
Adquisiciones temporales de activos	-	-
Depósitos plazo entidades de crédito	-	-
Resto	-	-
	4.458	6.596

La totalidad de los activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tienen vencimientos con antigüedad inferior a seis meses.

8.3. Cobertura del riesgo de crédito -

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

6

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente -

	Miles de Euros					
	Saldo al 31-12-2004	Dotación ejercicio	Recuperación ejercicio (*)	Aplicaciones a bajas del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31-12-2005
Por áreas geográficas -						
España	11.819	2.787	5.642	974	3	7.993
Resto	-	-	-	-	-	-
	11.819	2.787	5.642	974	3	7.993
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas Residentes	-	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no Residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	11.818	2.787	5.642	974	3	7.992
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	11.819	2.787	5.642	974	3	7.993
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	11.819	2.787	5.642	974	3	7.993
Adquisiciones temporales activos	-	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades crédito	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
	11.819	2.787	5.642	974	3	7.993

(*) Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 fueron abonados a la cuenta de resultados 333 miles de euros (254 miles de euros en el 2004) procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio.

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente -

	Miles de Euros				
	Saldo al 31-12-2004	Dotación ejercicio	Recuperación ejercicio (*)	Otros movimientos	Saldo al 31-12-2005
Por áreas geográficas-					
España	29.504	25.828	16.469	-	38.863
Resto	15	6	-	-	21
	29.519	25.834	16.469	-	38.884
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Admones. Públicas Residentes	-	-	-	-	-
Admones. Públicas no Residentes	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	29.504	25.828	16.469	-	38.863
Otros sectores no residentes	15	6	-	-	21
	29.519	25.834	16.469	-	38.884
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Créditos y préstamos	29.519	25.834	16.469	-	38.884
Adquisiciones temporales activos	-	-	-	-	-
Depósitos plazo entidades crédito	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-
	29.519	25.834	16.469	-	38.884

9. Cartera de inversión a vencimiento

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de esta cartera correspondía en su totalidad a Deuda del Estado español, no habiéndose producido traspasos entre carteras durante el ejercicio, ni movimientos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 9,66% (9,66% al 31 de diciembre de 2004).

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

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

Coberturas de valor razonable -

Emisiones de Cédulas Singulares y Contrato de Swap de Cobertura.

La Caja tiene emitidas tres cédulas singulares a tipo de interés fijo, las cuales se clasifican en la categoría de "Pasivos a coste amortizado". Como resultado, la Caja está expuesta a cambios en el valor razonable de las cédulas emitidas debido a cambios en los tipos de interés de mercado. Debido a la política financiera de la Caja relativa al riesgo global asumible sobre tipos de interés y su estructura financiera, se requiere que la Caja limite la exposición al riesgo de cambios en el valor razonable del precio de las cédulas debido a cambios en los tipos de interés de mercado. La Caja cumple este objetivo mediante la contratación de permutas financieras de tipo de interés al mismo plazo e importe nominal que las cédulas, recibiendo tipo de interés fijo y pagando un tipo de interés variable (Euribor) más un diferencial. La relación de cobertura da como resultado para la Caja estar cubierta respecto a cambios en el valor razonable de las cédulas emitidas debido a cambios en los tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caja tenía contratados con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés por un nominal de 671.538 y 475.000 miles de euros, respectivamente, cuyo valor razonable a dichas fechas ascendía a 17.195 y 10.163 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre Cédulas Singulares emitidas por la Caja a tipo de interés fijo. Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja tenía periodificados 7.397 y 5.449 miles de euros respectivamente por estas operaciones.

11. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de estos capítulos del balance de situación y su movimiento a lo largo del ejercicio 2005, presentaba la siguiente composición:

	Miles de euros					31/12/2005
	31/12/2004	Altas	Ajustes por valoración	Bajas	Traspasos de / a Inv. Inmob.	
Activos procedentes de adjudicaciones						
Activos residenciales	6.844	6	-	(1.830)	(190)	4.830
Activos industriales	137	-	-	-	-	137
Activos agrícolas	1.190	-	-	-	-	1.190
Total bruto	8.171	6	-	(1.830)	(190)	6.157
(Pérdidas por deterioro)	(5.290)	-	-	819	155	(4.316)
Total neto	2.881	6	-	(1.011)	(35)	1.841

El siguiente detalle muestra el periodo medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica del Grupo de los últimos 20 años, en los que se produce la baja o venta del balance consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2005	2004
Activos residenciales	12 - 60	12 - 60
Activos industriales	96	96
Activos agrícolas	120	120

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha registrado dotaciones en concepto de pérdidas por deterioro de estos activos. La sociedad de tasación, en base a cuyas valoraciones se ha procedido a estimar la no necesidad de contabilización de pérdidas por deterioro sobre dichos activos, ha sido, en la mayoría de los casos, Tasaciones Inmobiliarias S.A., aplicando lo dispuesto en la Orden Ministerial ECO/805/2003 de 27 de marzo.

12. Participaciones

12.1. Participación en entidades asociadas -

En la Nota 1.6.3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones - empresas asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 1.995 miles de euros correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 14 se ofrecen diversas informaciones relativas a éstos fondos de comercio.

12.2. Participación en negocios conjuntos -

En la Nota 1.6.2 se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos más significativos registrados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio relacionados con las inversiones en participaciones en entidades clasificadas como negocios conjuntos eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo-		
Participaciones - empresas multigrupo		
Participaciones en empresas multigrupo valoradas por el Método de la participación	10.640	5.601
Fondo de comercio (pérdidas por deterioro)	13	13
	-	-
Total Activo	10.653	5.614
Pasivo y fondos propios-		
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	43	(115)
Total pasivo y fondos propios	43	(115)
Cuenta de resultados -		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la participación	343	579
Total cuenta de resultados	343	579

De haberse consolidado los negocios conjuntos por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dichas fechas, habrían experimentado las siguientes modificaciones:

6

	Miles de Euros	
	2005	2004
Total activo [aumento/ (disminución)]	49.919	41.981
Total pasivo [aumento/ (disminución)]	60.529	47.710
Margen ordinario [aumento/ (disminución)]	(343)	(579)
Margen de explotación [aumento/ (disminución)]	240	314
Resultado antes de impuestos [aumento/ (disminución)]	218	281

12.3. Pérdidas por deterioro -

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no había registrado importe alguno por este concepto.

13. Activo material

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

	Miles de Euros				
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliaria	Cedidos en Arrendto. Operativo	Obra Social	Total
Coste -					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	103.321	21.743	349	20.041	145.454
Adiciones	2.693	6.717	4	131	9.545
Bajas por enajenaciones	(4.056)	(5.634)	(382)	-	(10.072)
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	-	35	-	-	35
Otros traspasos y otros movimientos	(4.439)	4.323	114	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	97.519	27.184	85	20.172	144.960
Amortización acumulada -					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(35.571)	(2.433)	(329)	(11.050)	(49.383)
Adiciones	3.692	227	378	-	4.297
Bajas por enajenaciones	(1.874)	(168)	(2)	(497)	(2.541)
Dotaciones con cargo a resultados	-	-	-	-	-
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	1.456	(1.357)	(99)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(32.297)	(3.731)	(52)	(11.547)	(47.627)
Pérdidas por deterioro -					
Saldos al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-	-
Activo material neto -					
Saldos al 31 de diciembre de 2005	65.222	23.453	33	8.625	97.333

13.1. Activo material de uso propio -

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

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Edificios y construcciones	67.526	(9.338)	-	58.188
Mobiliario y vehículos	10.339	(7.052)	-	3.287
Instalaciones	11.968	(8.404)	-	3.564
Equipos informáticos y sus instalaciones	12.972	(10.777)	-	2.195
Obras en curso	516	-	-	516
Saldos al 31 de diciembre de 2004	103.321	(35.571)	-	67.750
Edificios y construcciones	63.375	(8.569)	-	54.806
Mobiliario y vehículos	10.457	(6.811)	-	3.646
Instalaciones	12.108	(8.330)	-	3.778
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.098	(8.587)	-	2.511
Obras en curso	481	-	-	481
Saldos al 31 de diciembre de 2005	97.519	(32.297)	-	65.222

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantenía, dentro de su inmovilizado de uso propio, inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 15.174 miles de euros (18.280 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

13.2. Inversiones inmobiliarias -

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 570 y 501 miles de euros respectiva y aproximadamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 127 miles de euros, aproximadamente (113 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían activos en el epígrafe inversiones inmobiliarias que se encontraran totalmente amortizados.

13.3. Pérdidas por deterioro -

Durante el ejercicio 2005 no se ha producido ningún movimiento en las pérdidas por deterioro del Inmovilizado Material.

6

14. Activo intangible

14.1. Fondo de comercio -

14.1.1 Composición del saldo y movimientos significativos

En el balance consolidado se encontraban registrados fondos de comercio formando parte del saldo de los epígrafes "Participaciones - Entidades asociadas" y "Participaciones - Entidades multigrupo" al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (véase Nota 12). El detalle de estos fondos de comercio a dicha fecha, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Negocios conjuntos - (véase Nota 19)		
Valdecarrizo, S.L.	13	13
	13	13
Entidades asociadas - (véase Nota 19)		
Lifeland, S.L.	1.370	1.370
Soto Once, S.L.	625	625
	1.995	1.995
Total	2.008	2.008

De acuerdo con las estimaciones realizadas en base a hipótesis observables en el mercado y proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculadas, soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

Durante el ejercicio 2005 no se han producido movimientos en los fondos de comercio.

14.2. Otro activo intangible -

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, corresponde, en su mayor parte, a programas informáticos. La amortización de estos elementos se realiza por el método lineal en base a una vida útil media de 3 años. A continuación se resumen los movimientos de estos saldos durante el ejercicio 2005:

	Miles de Euros		
	Programas Informáticos	Otros	Total
Coste -			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.462	315	4.777
Adiciones	615	44	659
Retiros	-	-	-
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	5.077	359	5.436
Amortización acumulada -			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(3.321)	(94)	(3.415)
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Dotaciones con cargo en resultados	(238)	(45)	(283)
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(3.559)	(139)	(3.698)
Pérdidas por deterioro -			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	-	-	-
Otro activo intangible neto -			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.518	220	1.738

Al 31 de diciembre de 2005, activos intangibles por un importe bruto de 2.204 miles de euros (2.297 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

15. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones devengadas no vencidas	1.139	1.017
Gastos pagados no devengados	2.993	2.435
Otros conceptos	-	-
	4.132	3.452

16. Otros activos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Existencias de almacén	462	648
Operaciones en camino	267	164
Otros conceptos	2	9
	731	821

17. Pasivos financieros a coste amortizado

17.1. Depósitos de bancos centrales -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	40.000	31.002
Otros Bancos Centrales	-	-
	40.000	31.002

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,47% (2,22% al 31 de diciembre de 2004).

17.2. Depósitos de entidades de crédito -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:	1.672	393
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	1.672	393
A plazo o con preaviso:	246.192	211.245
Cuentas a plazo	157.583	106.728
Cesiones temporales de activos	88.609	104.517
Otras cuentas a plazo	-	-
	247.864	211.638

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,45% (2,01% al 31 de diciembre de 2004).

17.3. Depósitos de la clientela -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación Geográfica -		
España	2.990.265	2.509.248
Resto	5.798	5.515
	2.996.063	2.514.763
Por naturaleza -		
Cuentas corrientes	407.778	362.086
Cuentas de ahorro	578.247	522.152
Depósitos a plazo	1.797.436	1.429.563
Cesiones temporales de activos	202.493	194.907
Otros	10.109	6.055
	2.996.063	2.514.763
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	68.856	63.592
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	2.921.409	2.445.656
Otros sectores no residentes	5.798	5.515
Otros	-	-
	2.996.063	2.514.763

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,87% (1,78% al 31 de diciembre de 2004).

17.4. Pasivos subordinados -

El saldo de este epígrafe de los balances de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad, en circulación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, según el siguiente detalle (valor nominal y valor de reembolso en miles de euros):

Emisión y serie	Fecha de emisión	Fechas de amortiz.	Valor nominal	Tipo de Interés		Valor de reembolso	
				2004	2005	2004	2005
Cédulas Hipotecarias, 24ª emisión (1)	15.07.01	15.01.05	24.000	1,947%	-	24.000	-
Obligaciones subordinadas, 1ª emis. (2)	25.03.99	25.03.09	30.000	2,154%	1,853%	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 2ª emis. (3)	15.12.99	15.06.05	15.000	2,316%	-	15.000	-
Obligaciones subordinadas, 3ª emis (4)	05.12.01	05.06.07	24.000	2,116%	2,214%	24.000	24.000
Obligaciones subordinadas, 4ª emis. (5)	10.06.03	10.06.13	20.000	2,145%	2,230%	20.000	20.000
Obligaciones subordinadas, 5ª emis. (6)	16.08.04	16.08.14	30.000	3,211%	2,448%	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 6ª emis (7)	27.07.05	27.07.15	20.000	-	2,750%	-	20.000
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS						143.000	124.000

- (1) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,35 puntos.
- (2) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 3,75%, el 5º y 6º cupón al 4,10%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,25 puntos.
- (3) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el tipo de interés del Euribor a 1 año.
- (4) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año para el segundo cupón y en el Euribor a 1 año menos 0,20 puntos para el resto.
- (5) Tipo de interés fijo el primer y segundo cupón al 3,25%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 3 meses.
- (6) Tipo de interés fijo el primer y siguiente cupón al 3,211%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en la media del Euribor a 3 meses.
- (7) Tipo de interés fijo los dos primeros cupones al 2,75%, y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 3 meses más un diferencial de 0,25 puntos.

6

Durante el ejercicio 2006 no se producirán vencimientos de obligaciones subordinadas.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2005 correspondientes a las emisiones de obligaciones subordinadas ascienden a 389 miles de euros (368 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tenía 301 miles de euros de Valores Propios, y los intereses devengados a esa fecha correspondientes a las cédulas hipotecarias ascendían a 215 miles de euros.

Estos pasivos tienen la consideración de subordinados de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio, y cumplen los requisitos recogidos en la mencionada norma octava para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras.

18. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros		
	Provisiones para Riesgos Contingentes		Otras Provisiones
	Provisión Específica	Provisión Genérica	
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	1.480	4.538	1.601
Dotación con cargo a resultados:			
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
Dotaciones a provisiones	1.205	6.389	6.769
Otros conceptos	-	-	-
Reversión de provisiones con abono a:			
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	-
Dotaciones a provisiones	(1.382)	(5.464)	(5.727)
Otros conceptos	-	-	-
Traspasos entre cuentas	-	-	-
Provisiones utilizadas	-	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-	-
Otros movimientos	(2)	-	8
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	1.301	5.463	2.651

Los importes reflejados como provisiones para riesgos contingentes corresponden al cálculo del deterioro por riesgo de crédito de los compromisos y riesgos contingentes, y para su cálculo se utilizan los mismos criterios que para la inversión crediticia (véase Nota 2.9.1).

6

19. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por garantías financieras	88	113
Productos cobrados no devengados	1.688	1.738
Gastos devengados no vencidos	6.398	5.094
	8.174	6.945

20. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Operaciones en camino	1.167	693
Otros conceptos	5.822	4.767
	6.989	5.460

21. Intereses minoritarios

6

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y del "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	355	(4)	469	(1)
Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	184	9	83	11
Gestora Castellana del Suelo, S.A.	21	3	1	-
	560	8	553	10

A continuación se muestra un detalle por sociedad de los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses Minoritarios" del Balance consolidado producido en el ejercicio 2005:

	Miles de Euros			
	Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	Gestora Castellana del Suelo, S.A.	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	469	83	1	553
Entradas en el perímetro	-	-	-	-
Salidas del perímetro	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-
Compras de participaciones	(110)	-	-	(110)
Venta de participaciones	-	92	17	109
Participación en el resultado del ejercicio	(4)	9	3	8
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	355	184	21	560

A continuación se presenta un detalle de aquellas entidades ajenas al Grupo o vinculadas al Grupo sin pertenecer a este, que directamente o mediante entidades dependientes, poseen una participación igual o superior al 10% del patrimonio neto de alguna entidad del Grupo al 31 de diciembre de 2005:

Entidades ajenas	Entidades dependientes	Participación	
		2005	2004
Desarrollos Inmobiliarios Pinar, S.L.	Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	18%	24%
Limpiezas Gredos, S.A.	Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	20%	20%

22. Ajustes por valoración

Un detalle de los ajustes por valoración realizados en 2005 por tipo de instrumentos es el siguiente:

	Activos financieros disponibles para la venta (miles de euros)
Balance al 31 de diciembre de 2004	17.700
Ajustes por cambios de criterios contables	-
Ajustes por errores	-
Balance rectificado	17.700
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	28.142
Transferido a pérdidas y ganancias	(1.178)
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-
Gastos de emisión	-
Impuestos sobre beneficios	(9.437)
Total ajustes por valoración (Neto)	17.527
Balance al 31 de diciembre de 2005	35.227

22.1. Activos financieros disponibles para la venta -

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

En el cuadro anterior se presenta una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2005 en el epígrafe de "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2005.

23. Capital de las entidades del Grupo

Instrumentos de capital de las empresas dependientes propiedad de la Caja

A continuación se muestra un detalle del número de acciones emitidas por las empresas del Grupo y su valor nominal, que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 eran propiedad directa o indirectamente de la Caja:

Empresas del Grupo	2005		2004	
	Número de acciones propiedad de la Caja	Nominal de cada acción	Número de acciones propiedad de la Caja	Nominal de cada acción
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A.	10.000	6	10.000	6
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A.U.	10.000	1.200	10.000	1.200
Inversión en Alquiler de Viviendas, S.L.	4.000	1	-	-
Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	640.000	1	530.000	1
Gestora Castellana del Suelo, S.A.	1.782	1.000	1.799	1.000
Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	23.998	10	12.999	10
Edicta Servicios, S.A.	660	100	660	100
Recursos Técnicos Inmobiliarios, S.L.	1.782	10	-	-

24. Reservas

A continuación se presenta un detalle del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los movimientos habidos durante 2005:

	Miles de Euros		
	Reservas (pérdidas) acumuladas		Total
	Reservas de revalorización	Resto	
Balance al 31 de diciembre de 2004	31.937	180.058	211.995
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Balance rectificado	31.937	180.058	211.995
Resultado del período	-	23.983	23.983
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Resultado del periodo rectificado	-	23.983	23.983
Total variación del periodo			
Dividendos/retribución	-	(457)	(457)
Dotación a la Obra Social	-	(7.670)	(7.670)
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital	-	-	-
Compra-venta de instrumentos propios	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-
Traspasos entre partidas	(169)	169	-
Balance al 31 de diciembre de 2005	31.768	196.083	227.851

El detalle del saldo de la reserva de revalorización es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005	9.005
Revalorización del inmovilizado material	9.284	9.284
Menos: Gravamen fiscal: 3 % sobre la revalorización	(279)	(279)
Reserva revalorización aplicación Circular 4/2004	22.763	22.932
	31.768	31.937

El saldo de esta reserva es indisponible. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

El correspondiente a la "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996" será indisponible, según se establece en la normativa legal, hasta su aprobación por la Inspección de Hacienda, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. A partir de la fecha de aprobación y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y, a partir de 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición.

Incluidas en el saldo de la columna "Resto de Reservas", se encuentran las surgidas como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004 donde se recogen los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005 (véase nota 1).

6

24.1. Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente -

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y del saldo registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" a dichas fechas, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado por entidades (integración global) en los estados financieros consolidados, se indica seguidamente:

Entidad	Miles de Euros (*)			
	2005		2004	
	Reservas acumuladas	Ajustes por valoración	Reservas acumuladas	Ajustes por valoración
Caja de Ahorros y M.P. de Segovia	227.105	35.227	211.520	17.700
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A.	615	-	510	-
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A.U.	193	-	38	-
Inversión en Alquiler de Viviendas, S.L.	-	-	-	-
Proyectos de Ocio e Inversión, S.L.	(3)	-	-	-
Gestora Castellana del Suelo, S.A.	(18)	-	(9)	-
Asistencia, Distribución y Servicios 2003, S.A.	23	-	5	-
Edicta Servicios, S.A.	3	-	-	-
Recursos Técnicos Inmobiliarios, S.L.	-	-	-	-
	227.918	35.227	212.064	17.700

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

24.2. Reservas y diferencias de cambio de entidades valoradas por el método de la participación -

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y del saldo registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" a dichas fechas, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

Entidad	Miles de Euros (*)			
	2005		2004	
	Reservas acumuladas	Ajustes por valoración	Reservas acumuladas	Ajustes por valoración
Valdecarrizo, S.L.	(60)	-	(60)	-
Pinargés, S.L.	60	-	(49)	-
Urbapinar, S.L.	49	-	(6)	-
Promociones Regle, S.L.	(6)	-	-	-
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo S.L.	-	-	-	-
Vallenava Capitol, S.L.	-	-	-	-
Mego Inversiones, S.L.	-	-	-	-
Soto Once, S.L.	113	-	52	-
Lifeland, S.L.	(212)	-	(5)	-
Creación del Suelo e Infraestructuras, S.L.	(11)	-	(1)	-
Segóbriga del Eresma, S.L.	-	-	-	-
	(67)	-	(69)	-

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

25. Situación fiscal

25.1. Grupo Fiscal Consolidado -

El Grupo Caja Segovia no tributa como Grupo Fiscal Consolidado; cada sociedad del Grupo gestiona sus impuestos individualmente y de acuerdo a la legislación aplicable. A continuación se muestra un desglose por sociedades del saldo del epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004.

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja de Ahorros y M.P. de Segovia	6.061	2.083
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A.	456	336
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A.	455	83
Otras	204	(15)
	7.176	2.487

25.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal -

Al 31 de diciembre de 2005, la Caja tiene sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2001 respecto de los principales impuestos que son de aplicación. El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que las son de aplicación.

Al 31 de diciembre de 2005, la Caja tenía recurridas actas firmadas en disconformidad por diversos conceptos de los ejercicios 1988 a 1993, por un importe total de 1.726 miles de euros, de las que se espera una resolución favorable.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección tributaria, pudieran existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente, si existiese, se hiciera efectivo, no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

25.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio de la Caja	6.143	2.151
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(82)	(68)
Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio resto del Grupo	1.115	404
Total gasto por impuesto sobre sociedades	7.176	2.487

A continuación se presenta una conciliación entre el resultado contable de la Caja del ejercicio 2005 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuc.	Saldo
Resultado Contable antes de impuestos:			31.380
Diferencias Permanentes:	1.513	(10.617)	(9.104)
Resultado Contable Ajustado:			22.276
Diferencias Temporales	12.684	(19.957)	(7.273)
Otras diferencias por aplicación Circular 4/2004	137.378	(110.247)	27.131
<i>de las que permanentes</i>	103.019	(70.002)	33.017
<i>de las que temporales</i>	34.359	(40.245)	(5.886)
Base Imponible del Ejercicio:			42.134

	Miles de Euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%):		
Sobre el resultado contable ajustado	7.796	
Sobre base imponible		14.747
Deducciones:	(1.653)	(1.764)
Por inversiones	(129)	(129)
Otras deducciones	(1.524)	(1.524)
Por aplicación Circular 4/2004		(111)
Otros Ajustes:	(82)	
Impuestos anticipados/diferidos	(82)	
Ajuste cuota impuesto ejercicio anterior		
TOTAL	6.061	12.983
Retenciones y pagos a cuenta		(9.246)
TOTAL	6.061	3.737

La disminución de las diferencias permanentes indicada, incluyen, entre otros, 8.300 miles de euros del fondo destinado a la Obra Social y 2.125 miles de euros de recuperación de otros fondos especiales.

A 31 de diciembre de 2005, el saldo a pagar por impuesto de sociedades, correspondiente al resto de sociedades del Grupo, ascendía a 920 miles de euros.

25.4. Impuestos anticipados / diferidos -

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar (antes de retenciones y pagos a cuenta), y los ajustes a la cuota del Impuesto del ejercicio anterior, corresponde a las variaciones de los impuestos anticipados / diferidos registradas en el ejercicio. A continuación se presenta un desglose del saldo de tales impuestos anticipados / diferidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Impuestos anticipados con origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:	9.839	6.638
<i>Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre activos</i>		
<i>Financieros</i>	2.117	2.117
<i>Pérdidas por deterioro de activos materiales e inmateriales</i>	29	29
<i>Dotaciones para fondos de pensiones</i>	7.670	4.463
<i>Otras provisiones</i>	23	29
Impuestos anticipados por aplicación Circular 4/2004	10.615	8.343
<i>Periodificación de comisiones financieras</i>	1.069	1.776
<i>Nueva cobertura genérica de insolvencias</i>	9.546	6.567
Total Impuestos anticipados Caja Segovia	20.454	14.981
Impuestos anticipados otras sociedades del Grupo	12	6
Total Impuestos anticipados Grupo Caja Segovia	20.466	14.987

Impuestos diferidos con origen en:	Miles de Euros	
	2005	2004
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	63	73
Por el cálculo del valor razonable de activos financieros	18.968	9.531
Impuestos diferidos por aplicación Circular 4/2004		
<i>Revalorización de Inmovilizado</i>	12.675	12.778
Total Impuestos diferidos Caja Segovia	31.706	22.382
Impuestos diferidos otras sociedades del Grupo	1	1
Total Impuestos diferidos Grupo Caja Segovia	31.707	22.383

25.5. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto -

Independientemente del impuesto sobre beneficios repercutido en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de efecto fiscal que suponen los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Correspondientes a instrumentos representativos de deuda	(6.887)	(9.161)
Correspondientes a instrumentos de capital	(12.081)	(370)
	(18.968)	(9.531)

25.6. Provisiones para impuestos -

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía una provisión para impuestos por un importe de 575 miles de euros.

26. Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración de Caja Segovia, a través de diversas unidades organizativas de control, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y su optimización a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura. A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los límites y facultades de los riesgos crediticios, y establece y actualiza los límites operativos de la actividad de tesorería en los mercados.

A nivel organizativo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se originan los riesgos y las unidades de seguimiento y control de los mismos.

Caja Segovia pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo estructural de interés y liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo operacional.

Adicionalmente, la Caja está expuesta en su actividad financiera al riesgo de tipo de cambio; siendo, no obstante, poco significativo por las posiciones que habitualmente mantiene.

Asimismo, los sistemas de control se extienden a otros riesgos de la actividad de la Caja, no comprendidos en los riesgos anteriores, tales como el de reputación o los medioambientales. En relación a este último, como ya se ha indicado en la nota 1.7, no tiene impacto significativo en la actividad de la Caja.

Durante el 2005, la Caja ha continuado su avance en el proyecto interno referido a las innovaciones de todo orden que va a comportar la futura regulación del BIS (Bank for International Settlements) en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo ...) y en la optimización de la gestión de los recursos propios y la liquidez.

26.1. Gestión del riesgo estructural -

La política de Caja Segovia en materia de control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados de la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) constituye el órgano asesor, consultivo y de coordinación de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés, liquidez, así como el riesgo de mercado. El COAP define las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como las políticas de financiación; que se materializan una vez aprobadas por los órganos correspondientes.

El Consejo de Administración (y/o la Comisión Ejecutiva) aprueban los límites operativos aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados; que son actualizados, al menos, con carácter anual.

Riesgo de tipo de interés:

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance. Su análisis y control recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

Para la gestión, medición y control integral de los riesgos de interés se utiliza la metodología denominada "gap de reprecación". El modelo consiste en un plano de riesgos de interés basado en la asunción de determinadas hipótesis de trabajo, que facilita la información sobre el grado de exposición al riesgo de la Entidad ante la evolución de los tipos de interés. A tal efecto, el Balance de la Entidad se divide en varios tramos, estructurados por plazos de renovación de tipos de interés.

Los límites operativos aplicables están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de activo y pasivo de cada tramo, que pueden mantenerse para cada uno de los mismos en el plano de riesgo de tipos de interés

La situación de la matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

caja segovia

INFORME DE GAP DE REPRECIACIÓN
diciembre-25
(Miles de Euros)

ACTIVO

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Hasta dos años	Hasta tres años	Hasta cuatro años	Hasta cinco años	Más de cinco años	Sin vencido determinado	Total
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	-	-	-	-	-	-	-	-	46.642	46.642
2 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	1.107	1.107
2.5 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	1.107	1.107
2.6 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-	-	285.002	829.037
4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	13.274	19.912	129.697	24.809	69.327	38.388	47.232	201.595	34.298	579.333
4.1 Valores representativos de deuda	13.074	19.912	129.697	24.809	69.327	38.388	47.232	201.595	34.298	579.333
4.2 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	250.704	250.704
5 INVERSIONES CREDITICIAS	303.499	664.848	1.497.848	98.118	22.348	15.216	14.130	90.805	43.230	2.749.841
5.1 Depósitos en entidades de crédito	754	21.293	24.082	12.000	-	-	-	12.010	5.258	75.397
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3 Crédito a la clientela	302.745	643.354	1.473.766	86.118	22.348	15.216	14.130	78.794	14.925	2.651.397
5.4 Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.5 Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	23.047	23.047
6 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	16.205	-	-	-	-	-	-	-	878	17.082
9 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-	-	-	-	-	26.029	26.029
11 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	1.841	1.841
12 PARTICIPACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	27.170	27.170
13 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 ACTIVO MATERIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	82.084	82.084
16 ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-	-	-	-	-	-	1.596	1.596
17 ACTIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	20.753	20.753
18 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	4.058	4.058
19 OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	733	733
TOTAL ACTIVO	332.778	684.569	1.627.544	122.927	91.675	53.604	61.362	292.400	541.124	3.807.973

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

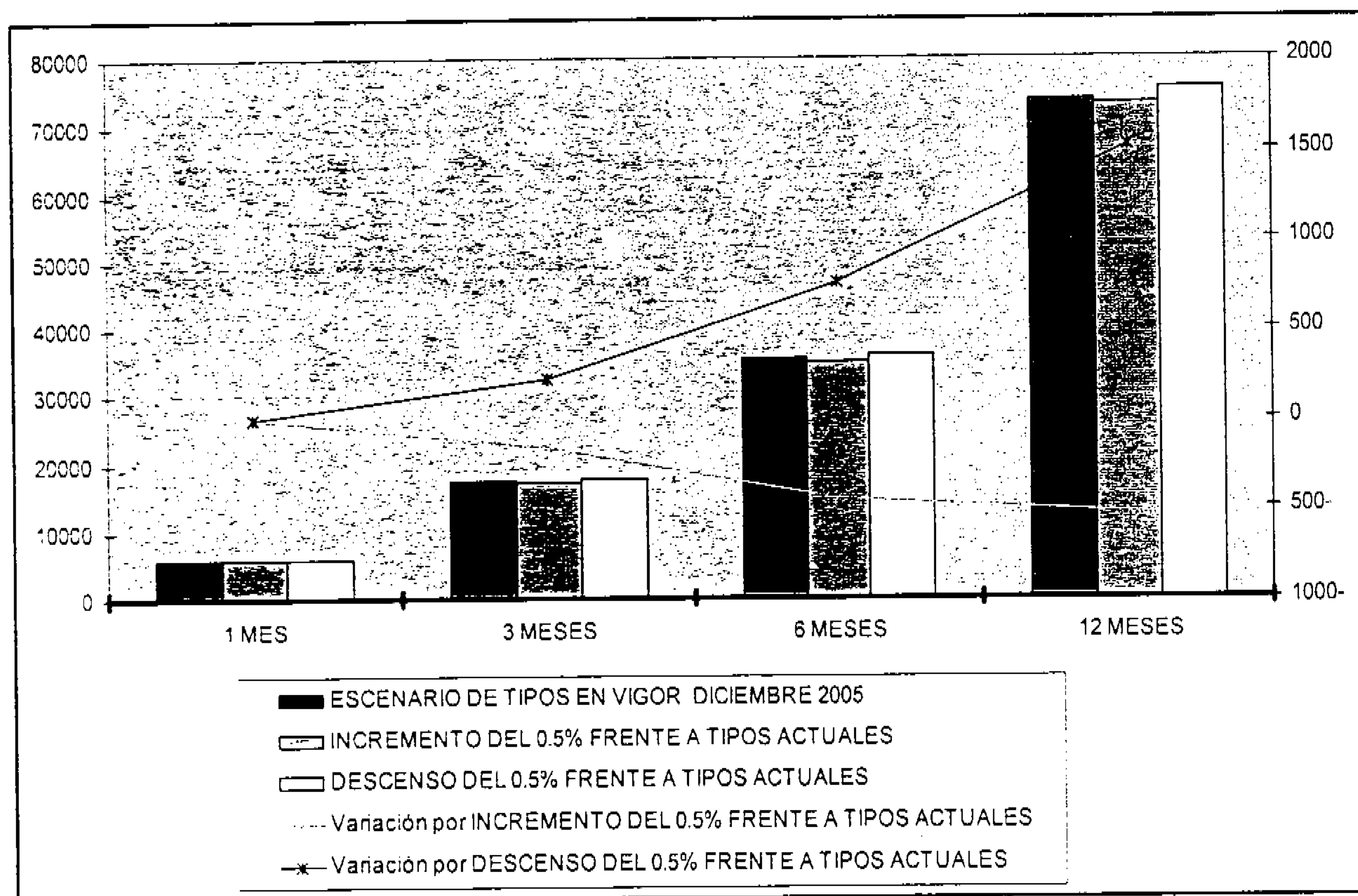
1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	616	616
1.5 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	616	616
2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 PASIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PAT. NETO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Depósitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	578.310	509.395	730.249	837.752	131.859	4.791	3.867	571.538	58.973	3.424.735
4.1 Depósitos de bancos centrales	40.000	-	-	-	-	-	-	-	-	40.000
4.2 Depósitos de entidades de crédito	131.330	38.955	46.571	30.000	-	-	-	-	2.409	247.865
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Depósitos de la clientela	384.380	392.441	659.678	807.752	131.859	4.791	3.867	571.538	44.181	3.000.487
4.5 Depósitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	389	124.389
4.6 Pasivos subordinados	20.000	80.000	24.000	-	-	-	-	-	11.994	11.994
5 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437	1.437
6 AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-	-	1.437	1.437
11 Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	31.145	31.145
14 PROVISIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	35.443	35.443
16 PASIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	-	-	-	7.986	7.986
18 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	20.558	20.558
17 OTROS PASIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	13.578	13.578
17.1 Fondo obra social	-	-	-	-	-	-	-	-	6.980	6.980
17.2 Resto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	578.310	509.395	730.249	837.752	131.859	4.791	3.867	571.538	156.158	3.521.920
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	578.310	509.395	730.249	837.752	131.859	4.791	3.867	571.538	442.210	3.807.973

GAP	(243.532)	40.184	358.455	(714.825)	81.686	48.814	57.495	292.832	98.913	-
Diferencia activo/pasivo	(243.532)	175.164	697.295	(714.825)	(40.184)	48.814	57.495	(279.139)	98.913	-
Seeps de intereses	-	(135.000)	(538.841)	-	101.870	-	-	571.971	-	-
Frais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-6.395%	1.055%	9.413%	-18.772%	1.620%	1.292%	1.510%	7.690%	2.598%	-
GAP ACUMULADO	(243.532)	(203.368)	155.086	(558.739)	(488.053)	(449.240)	(391.745)	(98.913)	-	-
Diferencia activo/pasivo	(243.532)	(68.368)	828.927	114.101	73.918	122.731	180.228	(98.913)	-	-
Seeps de intereses	-	(135.000)	(673.841)	(673.841)	(571.971)	(571.971)	(571.971)	-	-	-
Frais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-6.395%	-5.341%	4.073%	-14.699%	-13.079%	-11.797%	-10.287%	-2.598%	-	-

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación y duración que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor de los Recursos Propios ante distintos escenarios de tipos de interés, así como la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés.

En el gráfico se puede apreciar el efecto de un desplazamiento paralelo de +/- 50 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para un horizonte de 12 meses en el margen financiero.

6



Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es entendido como la incertidumbre sobre la disponibilidad de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Caja; considerando, además de la disponibilidad, su precio.

El análisis y control del riesgo de liquidez global del balance recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

En relación a este riesgo, la Caja realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios. Igualmente, el Consejo de Administración tiene definidos diversos sistemas de medición y límites referidos al riesgo de liquidez, que comprenden el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, el mantenimiento de posiciones netas en el interbancario en valores razonables y la obtención de financiación al menor coste posible. Igualmente tiene definidos planes de actuación para posibles tensiones o crisis de liquidez en la Entidad.

Habitualmente, la Unidad de Control Global del Riesgo informa sobre la clasificación de los activos y pasivos por vencimiento, para que los órganos correspondientes analicen y establezcan sistemas de diversificación de vencimientos, y prevean con suficiente antelación las necesidades de liquidez, su obtención y precios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2005, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

6

Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Sin vencir, determinado	Total
--------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	-------------------	-------------------------	-------

ACTIVO

1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	-	-	-	-	-	46.642	46.642
2 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	1.107	1.107
2.5 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
2.8 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	1.107	1.107
3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-
4 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	11.993	8.999	33.445	143.818	347.981	285.002	829.037
4.1 Valores representativos de deuda	11.993	8.999	33.445	143.818	347.981	34.298	578.333
4.2 Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	250.704	250.704
5 INVERSIONES CREDITICIAS	34.727	85.775	438.534	842.347	1.505.227	43.230	2.749.841
5.1 Depósitos en entidades de crédito	182	99	6.082	21.768	42.010	5.258	75.397
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
5.3 Crédito a la clientela	34.546	85.676	432.453	820.581	1.463.217	14.925	2.651.397
5.4 Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
5.5 Otros activos financieros	-	-	-	-	-	23.047	23.047
6 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	16.205	-	-	-	-	878	17.082
9 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	-	-
10 DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-	-	-	26.029	26.029
11 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	1.841	1.841
12 PARTICIPACIONES	-	-	-	-	-	27.171	27.170
13 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-	-	-	-	-
15 ACTIVO MATERIAL	-	-	-	-	-	82.084	82.084
16 ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-	-	-	1.596	1.596
17 ACTIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	20.753	20.753
18 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	4.058	4.058
19 OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	733	733

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-	-	616	616
1.5 Derivados de negociación	-	-	-	-	-	616	616
2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	-	-	-	-	-	-	-
3 PASIVOS FINANCIEROS A V.RAZONABLE CON CAMBIOS EN PAT. NETO	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Depósitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Debitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
4 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	533.755	335.965	672.231	1.114.812	709.000	58.973	3.424.735
4.1 Depósitos de bancos centrales	40.000	-	-	-	-	-	40.000
4.2 Depósitos de entidades de crédito	131.930	36.955	21.571	55.000	-	2.409	247.865
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Depósitos de la clientela	361.825	299.010	650.660	1.005.812	639.000	44.181	3.000.487
4.5 Debitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Pasivos subordinados	-	-	-	54.000	70.000	389	124.389
4.7 Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	11.994	11.994
10 AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-	-	-	1.437	1.437
11 Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	1.437	1.437
12 PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-	-	-	-	-
14 PROVISIONES	-	-	-	-	-	31.145	31.145
15 PASIVOS FISCALES	-	-	-	-	-	35.443	35.443
16 PERIODIFICACIONES	-	-	-	-	-	7.986	7.986
17 OTROS PASIVOS	-	-	-	-	-	20.558	20.558
17.1 Fondo obra social	-	-	-	-	-	13.578	13.578
17.2 Resto	-	-	-	-	-	6.980	6.980

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	533.755	335.965	672.231	1.114.812	709.000	442.210	3.807.973
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	----------------	------------------

GAP	(470.831)	(243.192)	(200.252)	(328.847)	1.144.208	98.913	-
Diferencia activo-pasivo	(470.831)	(243.192)	(200.252)	(328.847)	1.144.208	98.913	-
Swaps de intereses	-	-	-	-	-	-	-
Frais	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-12,364%	-8,386%	-5,259%	-8,636%	30,048%	2,598%	-
GAP ACUMULADO	(470.831)	(714.022)	(914.274)	(1.243.121)	(98.913)	-	-
Diferencia activo-pasivo	(470.831)	(714.022)	(914.274)	(1.243.121)	(98.913)	-	-
Swaps de intereses	-	-	-	-	-	-	-
Frais	-	-	-	-	-	-	-
% SOBRE TOTAL ACTIVO	-12,364%	-18,751%	-24,009%	-32,645%	-2,598%	-	-

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el "gap de liquidez" y el informe de situación en el mercado interbancario.

26.2. Actividad de tesorería y mercado de capitales - Gestión del riesgo de mercado -

El Departamento de Tesorería y Mercado de Capitales actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten, y presta sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros autorizados, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones. Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Para ello, el Consejo de Administración (y/o Comisión Ejecutiva) tiene establecidos límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente. Durante los años 2004 y 2005, la Entidad ha estado adaptando sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR'. Debido a que no ha terminado el proceso de implantación de las herramientas de medición -dentro del proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por CECA-, la entidad está utilizando los beneficios de la metodología VaR para la gestión de la Cartera de Renta Variable, en espera que pueda implantarse para la totalidad operaciones para las que se ha definido. Los límites implantados en la actualidad están establecidos según criterio de VaR global, y por cada una de las carteras de gestión que la Caja tiene definidas.

Se establecen también unos límites específicos por riesgo de crédito y de contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar. El criterio de fijación de límites dentro del Departamento de de Tesorería y Mercado de Capitales se ajusta a criterios de delegación; cuya información se encuentra a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos, y concretamente en el Manual para la Actividad de Tesorería, revisado y aprobado por el Consejo de Administración de Caja Segovia en el ejercicio 2005.

Para la medición del riesgo de mercado se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado. En el cuadro adjunto se informa de los valores medios y últimos de VaR de las posiciones en Renta Variable de la Entidad.

PARAMETRO	HORIZONTE TEMPORAL	% Confianza	TOTAL CARTERA			
VALOR ABSOLUTO	1 DÍA	99%	VaR Total	2.267		
			Sin Diversificar	2.415		
			Riesgo Correl.	148		
S/TOTAL CARTERA			VaR Total	1,24%		
			Sin Diversificar	1,33%		
			Riesgo Correl.	0.09%		

26.3. Exposición al riesgo de crédito -

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago, ya sea total o parcialmente. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Al respecto, el Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna de la Caja tienen entre sus funciones, de acuerdo con el anejo IX de la Circular 4/2004, el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La estrategia que en materia de riesgos sigue la Entidad viene marcada por el Consejo de Administración, que además fija los límites de facultades del Comité de Riesgos y sanciona las operaciones a través de una comisión delegada (Comisión Ejecutiva), cuyo riesgo excede de las facultades delegadas a órganos inferiores. Dicha estrategia se materializa igualmente en unas políticas de riesgos aprobadas por el Comité de Dirección, que son propuestas, implementadas y gestionadas por la Dirección de Riesgos a través de distintas herramientas y procedimientos.

Igualmente, el Comité de Dirección realiza periódicamente el control y seguimiento de los riesgos y su exposición, tanto de los clientes más importantes como de los sectores más representativos; supervisa el cumplimiento de los objetivos de riesgos y el funcionamiento de las herramientas y modelos de gestión del riesgo; y en general, es informada y decide sobre los asuntos relevantes en materia de riesgo de crédito.

En la estructura organizativa de la Caja, el Departamento de Riesgos es independiente de las unidades de negocio, y su estructura responde al ciclo completo del riesgo de crédito; comprendiendo desde el estudio, formalización y

administración de las operaciones, al posterior control y seguimiento de las mismas y, en su caso, el recobro de las posiciones morosas. Asimismo, dentro de este Departamento, existe una unidad específica responsable de las metodologías y sistemas en el desarrollo, mejora, control y seguimiento de los nuevos modelos internos de cuantificación del riesgo, y la implantación de estos modelos en la gestión global de riesgos de la Caja, buscando optimizar la relación rentabilidad / riesgo para los distintos negocios.

La Caja está inmersa en la implantación de modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados -orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo- y superando los antiguos modelos basados en el análisis discriminante. El Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el pasado 24 de febrero de 2.005, aprobó el Plan Director de Convergencia a BIS II en materia de Riesgo de Crédito, al objeto de implantar, paulatinamente, los modelos y técnicas de gestión del riesgo de crédito acorde con el marco normativo de Basilea II. En este sentido, durante 2005 se han finalizado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales elaborados por C.E.C.A. para el segmento de particulares, correspondientes a "scoring consumo" y "scoring hipotecario" reactivos, estando prevista su implantación e integración en la gestión en los primeros meses del ejercicio 2.006. Asimismo, se han comenzado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales para las diferentes categorías de empresas (micro, pequeñas, medianas y grandes), así como los modelos sectoriales mayoristas, correspondientes a "corporates" (muy grandes empresas) y entidades financieras. Durante el ejercicio 2006 se realizará la adaptación del resto de las categorías.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

A lo largo de las diferentes Notas de esta Memoria se detalla la concentración del riesgo de crédito por áreas geográficas, por tipos de contraparte y por instrumentos. Dentro del Plan Director mencionado anteriormente, se contempla la medición de todo el riesgo de crédito en función de su calidad crediticia, y por lo tanto la gestión activa de la concentración del riesgo medida por dicha calidad crediticia. Adicionalmente, la Entidad realiza un seguimiento específico de los grandes riesgos tal y como se definen en la normativa en vigor.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9 se han considerado como deteriorados, y que por lo tanto no han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 31 de diciembre de 2005 a 817 miles de euros (1.258 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque la Entidad no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004	34.082
Adiciones -	
Salvos considerados de remota recuperación en el ejercicio	1.457
Otras causas	-
Recuperaciones -	
Salvos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	(427)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas de operaciones -	
Por reestructuración de operaciones	(15.625)
Por condonaciones de deuda	(16)
Por prescripción de derechos de cobro	-
Por otras causas	(341)
Variación neta por diferencias de cambio -	849
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	19.979

26.4. Gestión del riesgo operacional -

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea define el Riesgo Operacional como aquel que puede provocar pérdidas originadas por errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas; esta definición incluye el riesgo legal, y excluye el estratégico y el riesgo reputacional.

Basilea II propone tres metodologías para calcular los requerimientos de capital por riesgo operacional: método del Indicador Básico, Estándar y Avanzado. Se pretende que las entidades progresen hacia los métodos más avanzados, que a pesar de ser más sofisticados, propician una mejor gestión del riesgo y menores exigencias de capital. El objetivo de la Caja es estar en disposición de poder aplicar el método estándar con la entrada en vigor del nuevo acuerdo, y seguir avanzando en ejercicios sucesivos hasta cumplir los requisitos del método más avanzado.

La gestión de este riesgo recae sobre la Unidad de Control Global del Riesgo, desde la cual se están implantando nuevas metodologías y herramientas para completar el ciclo de gestión del riesgo.

27. Valor razonable

27.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros -

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros -				
Caja y depósitos en bancos centrales	46.658	46.658	51.057	51.057
Inversiones crediticias				
Depósitos de entidades de crédito	75.525	79.569	135.976	138.557
Crédito a la clientela	2.647.365	2.662.309	2.204.627	2.222.487
Otros activos financieros	23.107	23.107	10.844	10.844
Cartera de inversión a vencimiento				
Obligaciones y bonos	17.082	17.162	17.151	18.364
	2.809.737	2.828.805	2.419.655	2.441.309
Pasivos financieros -				
Pasivos financieros a coste amortizado	3.424.054	3.431.621	2.913.784	2.918.651
	3.424.054	3.431.621	2.913.784	2.918.651

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente en el mercado.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor ha sido estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado. El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros.
- Para los activos y pasivos financieros que se encuentran en el balance registrados por su coste amortizado y no cotizan en mercados activos, el valor razonable se ha estimado mediante la actualización de flujos futuros, utilizando para ello datos observables en el mercado.

27.2. Valor razonable del inmovilizado material -

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material -				
Inmovilizado material de uso propio				
Inmuebles	54.806	54.806	58.188	58.188
Inversiones Inmobiliarias				
Inmuebles y terrenos	23.453	48.881	19.310	23.451
Inmovilizado procedente de adjudicaciones	1.841	7.831	2.881	10.323
	80.100	111.518	80.379	91.962

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable del inmovilizado del Grupo, señalar lo siguiente:

- El valor razonable del inmovilizado de uso propio se ha considerado igual a su valor en libros, ya que dicho valor razonable fue estimado por expertos independientes, incorporándose a los saldos correspondientes como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004 (véase Nota 1.3).
- El valor razonable del resto del inmovilizado se ha calculado mediante la aplicación de la tasación más reciente existente para cada uno de los elementos valorados.

6

28. Obra social

La Obra Social de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas de Ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

La Obra Social de Caja Segovia tiene por misión dar cumplimiento a la finalidad social de esta entidad de crédito, con sujeción a las normas legales aplicables, a los Estatutos de la Caja, y a los Principios, Políticas y Planes Estratégicos aprobados por sus Órganos de Gobierno.

En base a esos Principios y Políticas, la Obra Social de Caja Segovia desarrolla una importante actividad en diferentes áreas de actuación, a través de la obra social propia y de diversas obras sociales en colaboración.

A continuación se presenta la liquidación presupuestaria correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Obra Social Propia				
Desarrollo e Innovación	601	572	192	180
Asistencia social y solidaridad	1.358	1.538	1.290	1.411
Área Docente y de Investigación	2.436	1.984	1.866	1.519
Área Cultural	1.588	1.739	912	970
	5.983	5.833	4.260	4.080
Obra Social en Colaboración				
Desarrollo e Innovación	538	533	707	721
Asistencia social y solidaridad	509	509	384	321
Área Docente y de Investigación	25	21	98	83
Área Cultural	640	639	1.498	1.568
	1.712	1.702	2.687	2.693
Gastos Comunes	590	548	590	600
Gastos Amortización	600	497	630	549
	8.885	8.580	8.167	7.922

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo -		
Activo material - afecto a la Obra Social		
Inmuebles	8.004	8.261
Mobiliario e Instalaciones de la Obra Social	621	730
	8.625	8.991
Pasivo -		
Otros pasivos-		
Fondo de la Obra Social	6.108	6.888
Reservas de revalorización de la Obra Social	4.510	4.510
Otros pasivos de la Obra Social	2.960	3.288
	13.578	14.686

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos - Fondo de la Obra Social" del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	6.888
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	7.670
Gastos de mantenimiento del ejercicio	8.450
<i>Amortización del inmovilizado de la Obra Social</i>	497
<i>Gastos corrientes del ejercicio presupuestados</i>	7.953
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	6.108

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras -

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales financieros	186.060	120.386
Avales técnicos	267.523	303.824
Avales económicos	51.233	27.628
Créditos documentarios irrevocables	4.495	3.720
	509.311	455.558

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

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

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

29.2. Activos cedidos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	300.357	311.792
Cartera de inversión a vencimiento	17.082	17.148
	317.439	328.940

29.3. Disponibles por terceros -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Con disponibilidad inmediata -		
Sector de Administraciones Públicas	13.512	11.218
Otros sectores	168.506	144.704
	182.018	155.922
Con disponibilidad condicionada -		
Sector de Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores	500.263	353.230
	500.263	353.230
	682.281	509.152

29.4. Recursos de terceros comercializados por el Grupo y depositaria de valores -

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	246.959	229.747
Fondos de Pensiones	64.417	50.480
Productos de Seguros	6.576	8.098
	317.952	288.325

29.5. Titulización de activos -

En ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales ha procedido a ceder a diversos fondos de titulización de activos, préstamos y créditos de su cartera, habiendo transferido en su totalidad a dichos fondos de titulización las ventajas y riesgos significativos asociados con los mismos (básicamente, riesgo de crédito y de tipo de interés y la rentabilidad asociada con los mismos).

Legg, Muri. *Compromesso*. Torino: Einaudi, 1973. Pp. 280. L. 14.000. C. 440000000.

6

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado operaciones de permuta de activos.

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	694	612
Depósitos en entidades de crédito	5.127	6.480
Créditos a la clientela	87.584	74.985
Valores representativos de deuda	29.351	31.187
Activos dudosos	880	503
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(5)
Otros rendimientos	247	484
	123.883	114.246

14-00000

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	694	612
Activos financieros disponibles para la venta	27.834	29.663
Cartera a vencimiento	1.517	1.524
Inversión crediticia	93.591	81.968
Otros rendimientos	247	479
	123.883	114.246

31. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	586	254
Depósitos de entidades de crédito	5.183	5.684
Depósitos de la clientela	49.363	36.499
Débitos representados por valores negociables	18	772
Pasivos subordinados	2.675	2.202
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.342)	(5.389)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 35)	111	129
Otras cargas	54	115
	48.648	40.266

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	57.825	45.411
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.342)	(5.389)
Otros costes	165	244
	48.648	40.266

32. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	4.815	3.144
Inversiones crediticias	-	-
Participaciones	459	20
	5.274	3.164
Por entidades:		
Entidades Asociadas	459	20
Otras entidades	4.815	3.144
	5.274	3.164

33. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Entidades asociadas -		
Soto Once, S.L.	103	95
Lifeland, S.L.	(270)	(207)
Creación del Suelo e Infraestructuras, S.L.	(9)	(10)
Segóbriga del Eresma, S.L.	-	-
	(176)	(122)
Negocios conjuntos -		
Valdecarrizo, S.L.	-	-
Pinargés, S.L.	(52)	108
Urbapinar, S.L.	408	477
Promociones Regle, S.L.	(2)	(6)
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo S.L.	(7)	-
Vallenava Capitol, S.L.	(4)	-
Mego Inversiones, S.L.	-	-
	343	579
	167	457

34. Comisiones percibidas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados -		
Comisiones de apertura y renovación de operaciones	2.878	1.805
Comisiones de tramitación	185	162
Comisiones asociadas a otras operaciones de crédito	1.940	1.893
	5.003	3.860
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	2.820	2.672
Comisiones por compromisos contingentes	335	277
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	41	42
Comisiones por servicios de cobros y pagos	8.593	7.769
Comisiones por servicios de valores	390	427
Comisiones de comercialización	3.019	2.525
Comisiones por participación en operaciones singulares	750	-
Otras	88	52
	16.036	13.764
Otros ingresos de explotación -		
Comisiones de apertura (véase Nota 38)	1.666	1.341
	1.666	1.341

35. Comisiones pagadas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades:	2.911	2.818
<i>Por cobro o devolución de efectos</i>	114	110
<i>Por riesgo de firma</i>	-	5
<i>Por otros conceptos</i>	2.797	2.703
Comisiones pagadas por operaciones con valores	205	171
Otras comisiones	128	106
	3.244	3.095

36. Resultados de operaciones financieras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	829	188
<i>Beneficios</i>	1.232	240
<i>Pérdidas</i>	(403)	(52)
Activos financieros disponibles para la venta	4.322	2.831
<i>Beneficios</i>	4.556	4.806
<i>Pérdidas</i>	(234)	(1.975)
Derivados de cobertura	7.031	10.520
<i>Beneficios</i>	23.170	14.978
<i>Pérdidas</i>	(16.139)	(4.458)
Otros resultados de operaciones financieras	(10.504)	(12.755)
<i>Beneficios</i>	27.284	4.849
<i>Pérdidas</i>	(37.788)	(17.604)
	1.678	784

37. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, en función de la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ventas e Ingresos:		
Ventas e ingresos de inversiones inmobiliarias	6.562	1.528
Ingresos por comercialización de seguros	1.967	1.525
Otros ingresos por prestación de servicios diversos	6.269	5.362
	14.798	8.415
Coste de ventas:		
Coste de ventas de inversiones inmobiliarias	4.842	1.743
Coste de ventas por prestación de servicios diversos	3.714	3.255
	8.556	4.998

38. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	853	582
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos de uso propio	-	-
Comisiones (véase Nota 34)	1.666	1.341
	2.519	1.923

39. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	27.286	25.327
Seguridad Social	5.136	4.768
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	413	520
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.068	1.009
Otros gastos de personal	947	753
	34.850	32.377

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

	Número de Personas	
	2005	2004
Alta Dirección	14	14
Jefes y Técnicos	185	187
Administrativos/Comerciales	346	338
Otros	105	108
	650	647
Actividades atípicas	1	1
Personal de Obra Social	14	15
	15	16
	665	663

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

409. Mire Sugovia, Tomo 28, Gen. Folio 119, Hoja 5C, LJO. Insc. 1.º C.E.F. G 40000192
 | Remedio Social Ayda, Fernández Lucasta, B. 400001 SE GUAYMA

April 1948

	Miles de Euros	
	2005	2004
Compromisos post-empleo	237	-
Compromisos por prejubilaciones	18.764	7.600
Otros compromisos	-	2.126
	19.001	9.726

39.1. Compromisos post-empleo -

Las aportaciones realizadas por la Entidad durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo (véase Nota 2.14) han ascendido a 1.095 miles de euros (1.039 miles de euros en el ejercicio 2004), de los que 1.068 miles de euros (1.009 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden al personal activo, que se registran con cargo a "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas; y 27 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden a los colectivos de prejubilados de 2002 y 2005, que se registran con cargo a los respectivos fondos internos del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados del 2000 (por la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios; están cubiertos por un contrato de seguro (véase Nota 2.14), siendo el valor de la póliza de 18.116 miles de euros (17.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

39.2. Compromisos por prejubilaciones -

El valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 18.764 y 7.627 miles de euros, respectivamente. Dichos compromisos se encuentran cubiertos con las provisiones descritas en la Nota 2.14.

Los compromisos con el personal prejubilado correspondientes al "Plan de Prejubilaciones 2000", comprenden el coste del salario de prejubilación y las cotizaciones del convenio especial con la Seguridad Social del personal prejubilado hasta que, de acuerdo con la normativa vigente, alcancen la edad de jubilación.

Los compromisos con el personal prejubilado correspondientes al "Plan de Prejubilaciones 2002" y al "Plan de Prejubilaciones 2005", comprenden el salario, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones al plan de pensiones (fondo externo) que se han mencionado en el apartado anterior.

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos 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 consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	
Tasas nominal de actualización	3,42%
Tasa de crecimiento de salarios	3,00%
Tasa de crecimiento de bases de cotización	3,00%
Tablas de supervivencia	PERM 2000-P
Edad de jubilación	65 años
Rotación	No

El movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones - Compromisos por pensiones obligaciones similares" asociado con los importes que cubren los compromisos por prejubilaciones de la Entidad en el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio:	9.726
Movimientos con reflejo en la cuenta de resultados:	
- Coste financiero asociado a los compromisos (Nota 29)	111
- Fondos dotados con cargo al epígrafe gastos de personal	278
- Ganancias y pérdidas actuariales	-
- Rendimiento de los activos	-
- Otros movimientos	10.370
Movimientos sin reflejo en la cuenta de resultados:	
- Pagos a prejubilados	(1.457)
- Aportaciones a planes de pensiones externos	(27)
- Otros movimientos	-
Saldos al cierre del ejercicio:	19.001

39.3. Retribuciones en especie -

En cumplimiento del Convenio Colectivo en vigor y de los acuerdos alcanzados con los representantes de los trabajadores, la Caja ofrece a sus empleados facilidades crediticias a unos tipos de interés inferiores a los de mercado, dicho tipo de interés es fijado en función de la finalidad del crédito. El importe registrado como gasto de personal por este concepto a 31 de diciembre de 2005 fue de 421 miles de euros (496 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

40. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	2.564	2.883
Comunicaciones	1.006	923
Publicidad	1.874	1.551
Inmuebles e instalaciones	2.969	2.531
Tributos	534	382
Alquileres	1.515	1.246
Informes técnicos	921	750
Servicios administrativos subcontratados	1.692	1.610
Vigilancia y traslado de fondos	722	699
Otros gastos de administración	2.229	1.873
	16.026	14.448

40.1. Otra información -

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración - Informes técnicos" se recogen los honorarios satisfechos por la Caja en concepto de auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2005, estos gastos ascendieron a 107 miles de euros, de los que 55 miles de euros corresponden a los servicios prestados de auditoría de cuentas anuales, y 52 miles de euros a la prestación de otros servicios profesionales.

41. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	698	660
Gastos de las inversiones inmobiliarias	127	113
Otros	74	136
	899	909

42. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	1.563	48	2.042	19
Por venta de participaciones	-	-	1.212	-
Otros conceptos	1.544	359	1.344	257
	3.107	407	4.598	276

43. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas - Negocios Conjuntos	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas - Negocios Conjuntos
Saldos registrados en el Balance de Situación:				
Activos	6.047	54.832	7.380	24.787
Pasivos	4.423	3.844	4.536	3.013
Avaless Y Compromisos	1.117	26.605	1.131	18.482
Valores Depositados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos registrados en la Cuenta de Resultados:				
Ingresos	218	1.646	177	1.907
Gastos	1.010	32	922	14

6

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

44. Servicio de atención al cliente

En cumplimiento de lo establecido en 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, relativo a la obligación de elaborar un informe explicativo del desarrollo de la función de dichos Departamentos y Servicios de las Entidades Financieras, y de la obligación integrar en la Memoria Anual de las Entidades un resumen de ese informe; el Servicio de Atención al Cliente de Caja Segovia ha elaborado la memoria de actividades correspondiente al ejercicio 2005, que se resume a continuación.

Durante el año 2005, el número de quejas y reclamaciones presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente ha sido de 467, siendo admitidas a trámite en su totalidad. En el año 2004, el número de quejas y reclamaciones fue de 375.

El Servicio de Atención al Cliente resolvió 455 asuntos (372 en el 2004), quedando pendientes de completar la documentación para continuar con su tramitación en los otros 12 asuntos (3 en el 2004). De los dictámenes emitidos, en 225 asuntos (49,5%) fue favorable al cliente (204 en el 2004), en 223 asuntos (49,0%) estimó que la Entidad había actuado de acuerdo a los criterios de buenas prácticas y usos bancarios, atendiendo la normativa de transparencia y protección a la clientela (161 en el 2004), y en los 7 casos restantes (1,54%) los clientes desistieron de su reclamación.

En ocho ocasiones, nuestros clientes, no conformes con la resolución aportada, presentaron reclamación ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (en cuatro ocasiones durante el 2004). Sobre éstos, en cuatro ha existido allanamiento, en tres casos el Servicio de Reclamaciones resolvió a favor de esta Entidad, y en uno de los casos la resolución fue desfavorable para la Caja.

Durante los años 2005 y 2004, ningún cliente se ha dirigido en defensa de sus derechos ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ni ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Tampoco tenemos constancia de la existencia de reclamaciones en vía judicial.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio de Atención al Cliente se extraen, en la gran mayoría de los casos, de las resoluciones dictadas en situaciones similares por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de la Dirección General de Seguros y Fondo Pensiones. Para aquellos supuestos en los cuales no existe un criterio marcado, el Servicio resuelve atendiendo a las circunstancias concretas de la reclamación planteada y en virtud del principio de equidad y buena fe contractual.

Del estudio y análisis de las reclamaciones planteadas se obtienen, de forma concreta y puntual, conclusiones y criterios que se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados y de la información facilitada a nuestros clientes.

6

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	46.642	51.054
Cartera de negociación	1.107	2.710
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.107	2.710
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	829.037	672.319
Valores representativos de deuda	578.333	560.510
Otros instrumentos de capital	250.704	111.809
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	300.357	311.792
Inversiones crediticias	2.749.841	2.355.207
Depósitos en entidades de crédito	75.397	135.930
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	2.651.397	2.210.401
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	23.047	8.876
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	17.082	17.151
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	17.082	17.148
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	26.029	16.004
Activos no corrientes en venta	1.841	2.881
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	1.841	2.881
Resto de activos	-	-
Participaciones	27.170	21.265
Entidades asociadas	4.358	3.671
Entidades multigrupo	10.121	5.004
Entidades del grupo	12.691	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	82.084	82.958
De uso propio	64.764	67.585
Inversiones inmobiliarias	8.662	6.362
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	33	20
Afecto a la Obra Social	8.625	8.991
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	1.596	1.208
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	1.596	1.208
Activos fiscales	20.753	16.848
Corrientes	299	1.867
Diferidos	20.454	14.981
Periodificaciones	4.058	3.358
Otros activos	733	820
TOTAL ACTIVO	3.807.973	3.243.783

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(Continuación)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación	616	2.421
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	616	2.421
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.424.735	2.914.184
Depósitos de bancos centrales	40.000	31.002
Depósitos de entidades de crédito	247.865	211.638
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.000.487	2.519.287
Débitos representados por valores negociables	-	23.914
Pasivos subordinados	124.389	119.368
Otros pasivos financieros	11.994	8.975
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	1.437	392
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	31.145	20.077
Fondos para pensiones y obligaciones similares	19.001	9.726
Provisiones para impuestos	575	575
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	6.777	6.032
Otras provisiones	4.792	3.744
Pasivos fiscales	35.443	28.805
Corrientes	3.737	6.423
Diferidos	31.706	22.382
Periodificaciones)	7.986	6.889
Otros pasivos	20.558	20.138
Fondo de Obra Social	13.578	14.686
Resto	6.980	5.452
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	3.521.920	2.992.906

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

(..... Continuación)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ajustes por valoración	35.227	17.700
Activos financieros disponibles para la venta	35.227	17.700
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	250.826	233.177
Capital o fondo de dotación	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	225.507	211.221
Reservas (pérdidas) acumuladas	225.507	211.221
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-
Resultado del ejercicio	25.319	21.956
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>	286.053	250.877
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	3.807.973	3.243.783

Pro-memoria

Riesgos contingentes	510.428	456.688
Garantías financieras	510.428	456.688
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes	699.607	523.188
Disponibles por terceros	682.281	509.152
Otros compromisos	17.326	14.036

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

<u>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Ejercicio 2005</u>	<u>Ejercicio 2004</u>
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	124.003	114.248
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	48.687	40.267
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	48.687	40.267
<i>Rendimiento de instrumentos de capital</i>	5.774	3.163
Participaciones en entidades asociadas	459	20
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	500	-
Otros instrumentos de capital	4.815	3.143
Margen de intermediación	81.090	77.144
<i>Comisiones percibidas</i>	16.039	13.767
<i>Comisiones pagadas</i>	3.241	3.092
<i>Resultados de operaciones financieras (neto)</i>	1.679	784
Cartera de negociación	829	188
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.322	2.831
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(3.472)	(2.235)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>	133	104
Margen ordinario	95.700	88.707
<i>Otros productos de explotación</i>	2.236	1.842
<i>Gastos de personal</i>	32.156	30.009
<i>Otros gastos generales de administración</i>	15.500	14.172
<i>Amortización</i>	1.978	2.801
Activo material	1.975	2.799
Activo intangible	3	2
<i>Otras cargas de explotación</i>	898	910
Margen de explotación	47.404	42.657
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	6.503	20.524
Activos financieros disponibles para la venta	408	2.692
Inversiones crediticias	6.081	17.208
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	14	624
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
<i>Dotaciones a provisiones</i>	12.165	1.890
<i>Otras ganancias</i>	3.041	4.025
Ganancias por venta de activo material	1.563	2.042
Ganancias por venta de participaciones	-	1.212
Otros conceptos	1.478	771
<i>Otras pérdidas</i>	397	229
Pérdidas por venta de activo material	48	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	349	210
Resultado antes de impuestos	31.380	24.039
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	6.061	2.083
<i>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</i>	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	25.319	21.956
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</i>	-	-
Resultado del ejercicio	25.319	21.956

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	34.090	-	34.090
Cartera de negociación	811	751	1.562
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	811	751	1.562
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	634.023	20.903	654.926
Valores representativos de deuda	570.739	19.550	590.289
Otros instrumentos de capital	63.284	1.353	64.637
Pro-memoria: prestados o en garantía	341.581	-	341.581
Inversiones crediticias	1.989.288	(5.144)	1.984.144
Depósitos en entidades de crédito	150.676	5.324	156.000
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	1.821.303	(5.844)	1.815.459
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	17.309	(4.624)	12.685
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	17.210	-	17.210
Pro-memoria: prestados o en garantía	17.121	-	17.121
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	5.893	5.893
Activos no corrientes en venta	2.928	-	2.928
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	2.928	-	2.928
Resto de activos	-	-	-
Participaciones	18.060	133	18.193
Entidades asociadas	3.202	63	3.265
Entidades multigrupo	2.338	-	2.338
Entidades del grupo	12.520	70	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	48.948	35.552	84.500
De uso propio	33.522	35.314	68.836
Inversiones inmobiliarias	5.975	219	6.194
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	19	19
Afecto a la Obra Social	9.451	-	9.451
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
Activo intangible	1.410	-	1.410
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	1.410	-	1.410
Activos fiscales	5.625	7.401	13.026
Corrientes	139	1.860	1.999
Diferidos	5.486	5.541	11.027
Periodificaciones	3.001	(1.177)	1.824
Otros activos	128	630	758
TOTAL ACTIVO	2.755.522	64.942	2.820.464

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PÚBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

(.... Continuación)

<u>PASIVO</u>	<u>Circular 4/1991</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Circular 4/2004</u>
Cartera de negociación	894	227	1.121
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	894	227	1.121
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.516.763	(1.903)	2.514.860
Depósitos de bancos centrales	11.995	-	11.995
Depósitos de entidades de crédito	164.355	-	164.355
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.192.910	1.395	2.194.305
Débitos representados por valores negociables	48.000	64	48.064
Pasivos subordinados	89.217	-	89.217
Otros pasivos financieros	10.286	(3.362)	6.924
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	3.515	3.515
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	21.135	(1.535)	19.600
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.653	3.523	10.176
Provisiones para impuestos	609	-	609
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.493	(434)	5.059
Otras provisiones	8.380	(4.624)	3.756
Pasivos fiscales	1.954	26.893	28.847
Corrientes	-	6.767	6.767
Diferidos	1.954	20.126	22.080
Periodificaciones	2.279	4.360	6.639
Otros pasivos	24.263	(3.208)	21.055
Fondo de Obra Social	15.555	-	15.555
Resto	8.708	(3.208)	5.500
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
<u>TOTAL PASIVO</u>	2.567.288	28.349	2.595.637

6

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PÚBLICO AL 1 DE ENERO DE 2004

(Expresados en miles de euros)

(... Continuación ...)

PATRIMONIO NETO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Ajustes por valoración	-	6.394	6.394
Activos financieros disponibles para la venta	-	6.394	6.394
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	-	-	-
Capital o fondo de dotación	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	188.234	30.199	218.433
Reservas (pérdidas) acumuladas	188.234	30.199	218.433
Remanente	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-
Cuotas participes y fondos asociados	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	188.234	36.593	224.827
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.755.522	64.942	2.820.464
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	429.510	-	429.510
Garantías financieras	429.510	-	429.510
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-	-
Compromisos contingentes	546.763	(108.255)	438.508
Disponibles por terceros	518.966	(108.255)	410.711
Otros compromisos	27.797	-	27.797

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	51.054	-	51.054
Cartera de negociación	2.050	660	2.710
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Derivados de negociación	2.050	660	2.710
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	638.860	33.459	672.319
Valores representativos de deuda	533.581	26.929	560.510
Otros instrumentos de capital	105.279	6.530	111.809
Pro-memoria: prestados o en garantía	311.792	-	311.792
Inversiones crediticias	2.368.746	(13.539)	2.355.207
Depósitos en entidades de crédito	135.433	497	135.930
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	2.216.359	(5.958)	2.210.401
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	16.954	(8.078)	8.876
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	17.151	-	17.151
Pro-memoria: prestados o en garantía	17.148	-	17.148
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	16.004	16.004
Activos no corrientes en venta	2.881	-	2.881
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	2.881	-	2.881
Resto de activos	-	-	-
Participaciones	21.118	147	21.265
Entidades asociadas	3.559	112	3.671
Entidades multigrupo	5.004	-	5.004
Entidades del grupo	12.555	35	12.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	47.433	35.525	82.958
De uso propio	33.079	34.506	67.585
Inversiones inmobiliarias	5.363	999	6.362
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	20	20
Afecto a la Obra Social	8.991	-	8.991
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
Activo intangible	1.208	-	1.208
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	1.208	-	1.208
Activos fiscales	12.525	4.323	16.848
Corrientes	131	1.736	1.867
Diferidos	12.394	2.587	14.981
Periodificaciones	4.599	(1.241)	3.358
Otros activos	165	655	820
TOTAL ACTIVO	3.167.790	75.993	3.243.783

(Expresados en miles de euros)

(Continuación . . .)

PASIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Cartera de negociación	2.328	93	2.421
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Derivados de negociación	2.328	93	2.421
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.907.111	7.073	2.914.184
Depósitos de bancos centrales	31.002	-	31.002
Depósitos de entidades de crédito	211.638	-	211.638
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.508.692	10.595	2.519.287
Débitos representados por valores negociables	24.000	(86)	23.914
Pasivos subordinados	119.368	-	119.368
Otros pasivos financieros	12.411	(3.436)	8.975
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	392	392
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	19.578	499	20.077
Fondos para pensiones y obligaciones similares	9.726	-	9.726
Provisiones para impuestos	575	-	575
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.777	(1.745)	6.032
Otras provisiones	1.500	2.244	3.744
Pasivos fiscales	73	28.732	28.805
Corrientes	-	6.423	6.423
Diferidos	73	22.309	22.382
Periodificaciones	8.534	(1.645)	6.889
Otros pasivos	24.393	(4.255)	20.138
Fondo de Obra Social	14.686	-	14.686
Resto	9.707	(4.255)	5.452
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.962.017	30.889	2.992.906

6

CONCILIACION DEL BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

(.... Continuación)

PATRIMONIO NETO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Ajustes por valoración	-	17.700	17.700
Activos financieros disponibles para la venta	-	17.700	17.700
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	-	-	-
Capital o fondo de dotación	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	181.022	30.199	211.221
Reservas (pérdidas) acumuladas	181.022	30.199	211.221
Remanente	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Menos. Valores propios	-	-	-
Cuentas participes y fondos asociados	-	-	-
Resultado del ejercicio	24.751	(2.795)	21.956
Menos. Dividendos y retribuciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	205.773	45.104	250.877
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.167.790	75.993	3.243.783

Pro-memoria

Riesgos contingentes	456.688	-	456.688
Garantías financieras	456.688	-	456.688
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-	-
Compromisos contingentes	523.188	-	523.188
Disponibles por terceros	509.152	-	509.152
Otros compromisos	14.036	-	14.036

6

CONCILIACION DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	116.069	(1.821)	114.248
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	40.161	106	40.267
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	40.161	106	40.267
<i>Rendimiento de instrumentos de capital</i>	2.527	636	3.163
Participaciones en entidades asociadas	42	(22)	20
Participaciones en entidades multigrupo	-	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	2.485	658	3.143
Margen de intermediación	78.435	(1.291)	77.144
<i>Comisiones percibidas</i>	13.786	(19)	13.767
<i>Comisiones pagadas</i>	3.073	19	3.092
<i>Resultados de operaciones financieras (neto)</i>	2.918	(2.134)	784
Cartera de negociación	-	188	188
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.951	(2.120)	2.831
Inversiones crediticias	-	-	-
Otros	(2.033)	(202)	(2.235)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>	104	-	104
Margen ordinario	92.170	(3.463)	88.707
<i>Otros productos de explotación</i>	409	1.433	1.842
<i>Gastos de personal</i>	29.513	496	30.009
<i>Otros gastos generales de administración</i>	14.172	-	14.172
<i>Amortización</i>	2.966	(165)	2.801
Activo material	2.964	(165)	2.799
Activo intangible	2	-	2
<i>Otras cargas de explotación</i>	818	92	910
Margen de explotación	45.110	(2.453)	42.657
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	18.769	1.755	20.524
Activos financieros disponibles para la venta	201	2.491	2.692
Inversiones crediticias	18.783	(1.575)	17.208
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Participaciones	638	(14)	624
Activo material	(853)	853	-
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
<i>Dotaciones a provisiones</i>	(155)	2.045	1.890
<i>Otras ganancias</i>	3.320	705	4.025
Ganancias por venta de activo material	1.386	656	2.042
Ganancias por venta de participaciones	1.212	-	1.212
Otros conceptos	722	49	771
<i>Otras pérdidas</i>	1.715	(1.486)	229
Pérdidas por venta de activo material	7	12	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-	-
Otros conceptos	1.708	(1.498)	210
Resultado antes de impuestos	28.101	(4.062)	24.039
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	3.350	(1.267)	2.083
<i>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</i>	-	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	24.751	(2.795)	21.956
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</i>	-	-	-
Resultado del ejercicio	24.751	(2.795)	21.956

GRUPO CAJA SEGOVIA

Informe de Gestión del Ejercicio 2005

ENTORNO ECONOMICO

Durante el año 2005 la economía internacional se caracterizó por un desigual crecimiento económico en Europa y en Estados Unidos. La Unión Europea no acaba de despegar, dado que creció un 1,6%, ocho décimas menos que el año anterior; dentro de la misma, la zona euro creció tan solo un 1,3%, destacando el reducido aumento de la economía alemana, cuya tasa de crecimiento se estima en el 0,9%. Se estima que el PIB se incrementará en Estados Unidos en torno al 3,6%; mientras que China mantuvo una tasa anual en torno al 10%, lo que hace de estos países los auténticos motores del ciclo expansivo de la economía mundial, junto con la reactivación de la economía japonesa. Por su parte, España mantuvo en el 2005 un elevado dinamismo, y cerrará el año con un crecimiento aproximado del 3,4%.

A nivel mundial, cabe mencionar que el año 2005 destacó la subida del precio del petróleo, con un moderado impacto en la inflación, provocando el alza de los tipos de interés oficiales. Por otro lado, las Bolsas tuvieron un buen comportamiento, cerrando con alzas por tercer año consecutivo.

En España, la inflación volvió a situarse en tasas elevadas, una de las mayores de la zona euro; en el lado positivo, el comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en construcción, consumo e inversión empresarial.

En este contexto, la Caja continuó con la aplicación del Plan Estratégico 2002-2006, con un importante avance en el crédito a clientes, en especial de la financiación vinculada a la vivienda, y, en alguna medida, por el crédito doméstico al consumo; y con índices de morosidad en niveles muy reducidos. Por su parte los depósitos del sector privado aumentaron a ritmo similar a ejercicios anteriores, siendo la financiación mayorista el factor de equilibrio entre créditos y depósitos.

6

EVOLUCION DEL NEGOCIO

Balance de Situación:

Los recursos gestionados de clientes en el Grupo consolidado alcanzaron, a 31 de diciembre, 3.438.404 miles de euros, experimentando una tasa de crecimiento anual del 16,7%. Los recursos ajenos de clientes alcanzaron un saldo de 3.120.452 miles de euros a finales de año, con un crecimiento anual de 462.407 miles de euros. Los fondos de inversión cerraron el ejercicio con un saldo de 253.535 miles de euros, lo que implica un incremento anual de 15.689 miles de euros; y los planes de pensiones finalizaron el año con un saldo de 64.417 miles de euros, aumentando en 13.937 miles de euros.

El crédito a la clientela en el Grupo finalizó el año con 2.647.365 miles de euros, lo que supone una tasa de crecimiento del 20,1%, destacando el incremento del 25,3% anual en los créditos con garantía real. Los activos dudosos del crédito a la clientela finalizaron el ejercicio con un saldo de 20.986 miles de euros, produciéndose un incremento debido fundamentalmente a los criterios de clasificación y corrección de valor más exigentes de la nueva circular del Banco de España. El índice de morosidad del crédito a la clientela fue el 0,78%, aumentando en 0,01 puntos durante el año, aplicando los mismos criterios; mientras que la cobertura de insolvencias del crédito a la clientela se situó en el 223,8%.

La cartera de valores del Grupo finalizó el año con un saldo neto de 863.701 miles de euros, aumentando en 162.262 miles de euros, que representan un crecimiento anual del 23,1%. La variación de la cartera de valores se explica, fundamentalmente, en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, concretamente por los incrementos experimentados en Otros instrumentos de capital, por importe de 138.915 miles de euros, y en Valores representativos de deuda, por importe de 17.899 miles de euros; en la cartera de Participadas el incremento anual fue de 5.517 miles de euros; mientras que en la Cartera de inversiones a vencimiento se produjo una disminución de 69 miles de euros.

Cuenta de Resultados:

La cuenta de resultados del Grupo Consolidado ha mantenido una excelente trayectoria durante el ejercicio 2005, fundamentada en el crecimiento de las cifras de negocio, la contención de los gastos de explotación, así como por el alto nivel de eficiencia alcanzado por la Entidad. El Grupo ha mantenido un aumento relevante en todos sus márgenes. El margen de intermediación fue de 80.509 miles de euros, el margen básico 93.301 miles de euros, el margen ordinario 95.280 miles de euros y el margen de explotación 50.147 miles de euros, con tasas de crecimiento respectivas del 4,4%, 6,3%, 6,9% y 14,4% sobre el año anterior. Los gastos de explotación han aumentado tan solo en un 6,6% anual.

El Grupo ha destinado durante el ejercicio 12.160 miles de euros a dotaciones a provisiones (neto) y 6.585 miles de euros a pérdidas por deterioro de activos.

Como resultado de ello, durante 2005 se alcanzó un resultado antes de impuestos de 34.157 miles de euros, que supone un aumento del 29%, en términos homogéneos, con relación al obtenido en el ejercicio anterior. Una vez deducidos los impuestos, el resultado neto se situó en 26.981 miles de euros, que representa un aumento del 12,5% anual. El resultado atribuible al Grupo, después de minorar el atribuido a la minoría, fue de 26.973 miles de euros. Ello permitirá destinar en la Entidad matriz al Fondo de la Obra Social 8.300 miles de euros, y a la dotación a Reservas Generales 17.019 miles de euros.

Obra Social:

El importe neto empleado durante el ejercicio en la Obra Social y Cultural de la Entidad matriz fue de 8.580 miles de euros, aumentando en un 8,3% sobre la aplicación del año anterior, y alcanzando un grado de cumplimiento presupuestario del 96,6%. En 2006 el presupuesto de la Obra Social y Cultural asciende a 9.163 miles de euros.

Política y Gestión de Riesgos:

El Consejo de Administración de la Entidad matriz, Caja Segovia, a través de diversas unidades organizativas de control, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja. A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los límites y facultades de los riesgos crediticios, y establece y actualiza los límites operativos de la actividad de tesorería en los mercados. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y su optimización a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura. Para ello, se están implantando herramientas que permitan la gestión, la medición, el control y su seguimiento.

Los objetivos y esfuerzos que se están materializando se enmarcan en el ámbito de las directrices y requerimientos, tanto cuantitativos como cualitativos, fijados por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

En el ámbito organizativo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se originan los riesgos y las unidades de seguimiento y control de los mismos.

Caja Segovia pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo estructural de interés y liquidez.
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito.
- Riesgo operacional
- Otros Riesgos

Riesgo estructural de interés y liquidez:

La política de Caja Segovia en materia de control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados de la Entidad.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) constituye el órgano asesor, consultivo y de coordinación de la gestión global de los riesgos de interés, liquidez, así como el riesgo de mercado. El COAP analiza y define las estrategias que considera más adecuadas para mitigar los impactos de estos riesgos.

Por su parte, el Consejo de Administración aprueba los límites operativos aplicables para su gestión.

- Tipo de interés:

El riesgo de interés es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

El análisis y control del riesgo de interés recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

Para la gestión, medición y control integral de los riesgos de interés se utiliza la metodología denominada "gap de reprecación". El modelo consiste en un plano de riesgos de interés basado en la asunción de determinadas hipótesis de trabajo, que facilita la información sobre el grado de exposición al riesgo de la Entidad ante la evolución de los tipos de interés. A tal efecto, el Balance de la Entidad se divide en varios tramos, estructurados por plazos de renovación de tipos de interés.

Los límites operativos aplicables están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de activo y pasivo de cada tramo, que pueden mantenerse para cada uno de los mismos en el plano de riesgo de tipos de interés.

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación y duración que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor de los Recursos Propios ante distintos escenarios de tipos de interés, así como la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés.

- Liquidez

El riesgo de liquidez es entendido como la incertidumbre sobre la disponibilidad de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Caja; considerando, además de la disponibilidad, su precio.

El análisis y control del riesgo de liquidez global del balance recae en la Unidad de Control Global del Riesgo.

En relación a este riesgo, la Caja realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

Igualmente, el Consejo de Administración tiene definidos diversos sistemas de medición y límites referidos al riesgo de liquidez, que comprenden el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, el mantenimiento de posiciones netas en el interbancario en valores razonables y la obtención de financiación al menor coste posible. Asimismo, tiene definidos planes de actuación para posibles tensiones o crisis de liquidez en la Entidad.

Habitualmente, la Unidad de Control Global del Riesgo informa sobre la clasificación de los activos y pasivos por vencimiento, para que los órganos correspondientes analicen y establezcan sistemas de diversificación de vencimientos, y prevean con suficiente antelación las necesidades de liquidez, su obtención y precios.

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el "gap de liquidez" y el informe de situación en el mercado interbancario.

Actividad de tesorería y mercado de capitales - Gestión del riesgo de mercado

El Departamento de Tesorería y Mercado de Capitales actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten, y presta sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros autorizados, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones. Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Para ello, el Consejo de Administración tiene establecidos límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente.

Durante los años 2004 y 2005, la Entidad ha estado adaptando sus límites de riesgo de mercado a la metodología del Valor en Riesgo ("VaR"). Para su medición, dicha metodología cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

Adicionalmente, también se establecen unos límites específicos por riesgo de crédito y de contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen, total o parcialmente, sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...), constituyendo por lo tanto el riesgo más relevante para Caja Segovia.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Entidad relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Al respecto, el Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna de la Caja tienen, entre sus funciones, el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La estrategia que en materia de riesgos sigue la Entidad viene marcada por el Consejo de Administración, que además fija los límites de facultades, cuantitativos y cualitativos, para la concesión de operaciones. Dicha estrategia se materializa en unas políticas de riesgos aprobadas por el Comité de Dirección, que son propuestas, implementadas y gestionadas por la Dirección de Riesgos a través de distintas herramientas y procedimientos.

En la estructura organizativa de la Caja, el Departamento de Riesgos es independiente de las unidades de negocio; y su estructura responde al ciclo completo del riesgo de crédito. Asimismo, en dicho Departamento existe una unidad específica responsable de las metodologías y sistemas para el desarrollo, mejora, control y seguimiento de los nuevos modelos internos de cuantificación del riesgo, y la implantación de estos modelos en la gestión global de riesgos de la Caja, buscando optimizar la relación rentabilidad / riesgo para los distintos negocios.

La Caja está inmersa en la implantación de modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados, orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo. Así, el Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el pasado 24 de febrero de 2.005, aprobó el Plan Director de Convergencia a BIS II en materia de Riesgo de Crédito, al objeto de implantar, paulatinamente, los modelos y técnicas de gestión del riesgo de crédito acorde con el marco normativo de Basilea II.

En este sentido, durante 2005 se han finalizado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales elaborados por C.E.C.A. para el segmento de particulares, correspondientes a "scoring consumo" y "scoring hipotecario" reactivos, estando prevista su implantación e integración en la gestión en los primeros meses del ejercicio 2.006.

Asimismo, se han comenzado los trabajos de adaptación de los modelos sectoriales para las diferentes categorías de empresas (micro, pequeñas, medianas y grandes), así como los modelos sectoriales mayoristas, correspondientes a "corporates" (muy grandes empresas) y entidades financieras. Durante el ejercicio 2006 se realizará la adaptación del resto de las categorías.

Riesgo operacional:

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea define el Riesgo Operacional como aquel que puede provocar pérdidas originadas por errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas; esta definición incluye el riesgo legal, y excluye, el estratégico y el reputacional.

Basilea II propone tres metodologías para calcular los requerimientos de capital por riesgo operacional: método del Indicador Básico, Estándar y Avanzado. Se pretende que las entidades progresen hacia los métodos más avanzados, que a pesar de ser más sofisticados propician una mejor gestión del riesgo y menores exigencias de capital. El objetivo de la Entidad es estar en disposición de poder aplicar el método estándar con la entrada en vigor del nuevo acuerdo, y seguir avanzando en ejercicios sucesivos hasta cumplir los requisitos del método más avanzado.

La gestión de este riesgo recae sobre la Unidad de Control Global del Riesgo, desde la cual se están implantando nuevas metodologías y herramientas para completar el ciclo de gestión del riesgo: identificación, gestión, control y mitigación.

Otros Riesgos:

Los sistemas de control se extienden igualmente a otros riesgos de la actividad de la Caja, no comprendidos en los riesgos anteriores, tales como, el riesgo de cambio, el medioambiental y el de reputación.

Al respecto, cabe mencionar que Caja Segovia, por su actividad financiera, está expuesta a los efectos de variaciones futuras en los tipos de cambio. No obstante, y debido a la orientación de su negocio habitual, las posiciones en divisas no son significativas para la consideración global del riesgo.

Por último, y debido a la tipología del negocio de Caja Segovia, no existen riesgos de naturaleza medioambiental de carácter significativo, tal y como se indica en la nota 1.7 de la Memoria; no teniendo, por ello, un impacto significativo en la actividad de la Caja.

PRINCIPALES REALIZACIONES, ACTIVIDADES Y PROYECTOS

Durante 2005 la Entidad matriz, Caja Segovia, abrió una nueva Oficina en Parque Robledo (Segovia), con lo que alcanzó las 103 oficinas, de las que 76 están en Segovia, 23 en Madrid y 4 en Valladolid. A finales de año, la Caja contaba con 119 cajeros automáticos y sus clientes tenían 103.999 tarjetas, mientras que el servicio SegoVÍA era utilizado por 16.358 usuarios.

En todo momento la Caja ha proporcionado a sus clientes una gama diversa de instrumentos de ahorro, como la emisión de obligaciones subordinadas; los más novedosos, lanzados en el ejercicio han sido los fondos de inversión "AC Ibex garantizado, F1" y "AC Inversión selectiva, F1", el primero para ahorradores de perfil más conservador y el segundo para inversores con capacidad de asumir mayores riesgos a cambio de mejores expectativas de rentabilidad. Además, se han impulsado en el mercado la "Hipoteca Fácil", con la que se facilita el acceso a vivienda propia a las familias y a los jóvenes, y el "Préstamo interés 0" para planes de pensiones. También se han lanzado varias tarjetas, como la "Mastercard Platinum", "Mastercard cuota fija", diversas tarjetas "affinity" o la "Tarjeta Club Senior", que se ha presentado junto con un nuevo "servicio de orientación para la salud" para los mayores.

En este año se realizaron mejoras en las infraestructuras tecnológicas, sistemas comerciales y organización de la Entidad, alcanzando particular relevancia la adaptación de los sistemas contables, de la información de gestión y del modelo presupuestario de la Entidad a las NIIF, de acuerdo con la circular nº 4/2004 del Banco de España. Se continuó desarrollando, en colaboración con otras Cajas a través de la Confederación, el proyecto de Gestión y Control Global del Riesgo. También se han realizado múltiples programas de formación de la plantilla de recursos humanos de la Caja.

La Obra Social y Cultural ha continuado prestando atención preferente al Desarrollo e Innovación, destacando como novedades el lanzamiento del portal de la Caja "Segoviayprovincia.com" y la participación en el proyecto "Segópolis". En el Área de Asistencia Social y Solidaridad destacaron el impulso al proyecto SI@ y los programas de "La Caja Solidaria". En el Área de Educación, Investigación y Medio Ambiente destacaron en 2005 –además del apoyo a la Universidad de Valladolid (campus de Segovia), de las Becas de Investigación y de Medio Ambiente- el III Concurso "Conocer Segovia", los programas "Itinerarios con encanto", "Una vida en tus manos" y "La Caja te anima a leer", así como la dotación de 30 becas para estudios de inglés en EEUU. En el Área de Cultura y Patrimonio lo más relevante, además de la programación en la Sala Caja Segovia y las exposiciones en el Torreón de Lozoya, ha sido la celebración del IV Centenario de la publicación de "El Quijote", con la divulgación de una edición popular, la organización de una exposición significativa, ciclo de conferencias y programa de animación a la lectura.

HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión por el Consejo de Administración de la Entidad matriz, Caja de Ahorros y M.P. de Segovia, no se ha producido ningún acontecimiento o hecho importante que tenga influencia en la evolución del Grupo.

PERSPECTIVAS

En el año 2006, la Entidad matriz, Caja Segovia, culminará la consecución de los objetivos fijados en el Plan Estratégico vigente, y se definirá uno nuevo para otro período similar. En el Plan Operativo Anual para 2006 están previstos incrementos en las principales cifras de negocios, en línea con la evolución de ejercicios anteriores, para lo cual se seguirán las siguientes pautas estratégicas: gestión orientada al cliente, renovación y ampliación de la red de oficinas, innovación tecnológica y mejora de la eficiencia, perfeccionamiento de la gestión y control de riesgos, impulso del desarrollo y formación de personas, y diversificación de la cartera de negocios.

La evolución de los resultados estará condicionada por el crecimiento de la economía nacional, la evolución de los tipos de interés y la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en estas variables, al menos a corto plazo. Se prevén crecimientos moderados en los márgenes, contención en los costes de transformación y menores necesidades de saneamiento de activos.

En relación a la actividad comercial, continuará aumentando el crédito hipotecario, aunque en menor medida que en ejercicios anteriores, mientras que se espera un mayor crecimiento en la financiación al consumo. Asimismo, se lanzarán nuevos productos encaminados al fomento del ahorro, a través de la captación de depósitos u otros instrumentos financieros, y se continuarán potenciando los medios de pago y los canales alternativos, especialmente el servicio SegoVÍA.