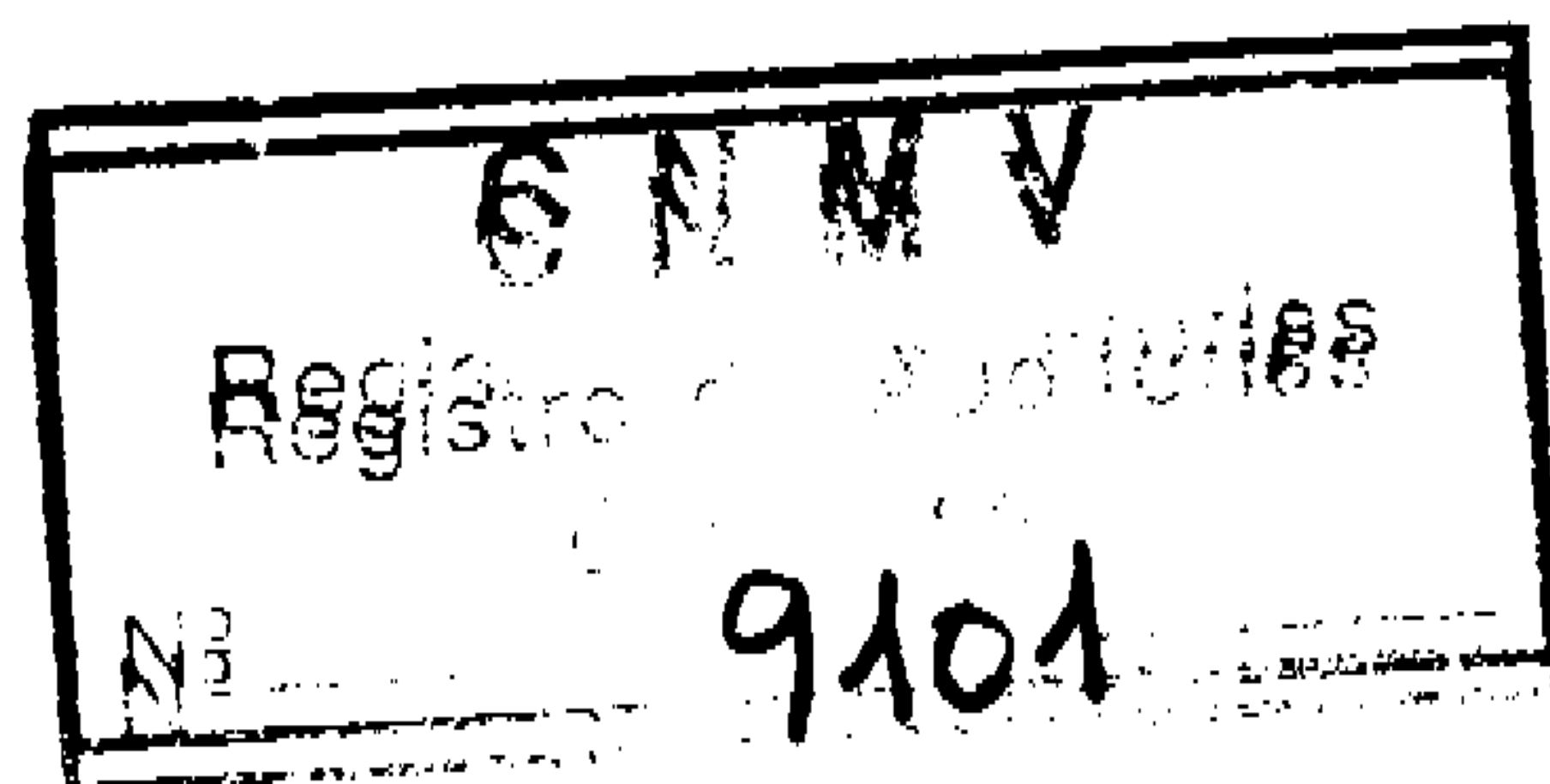


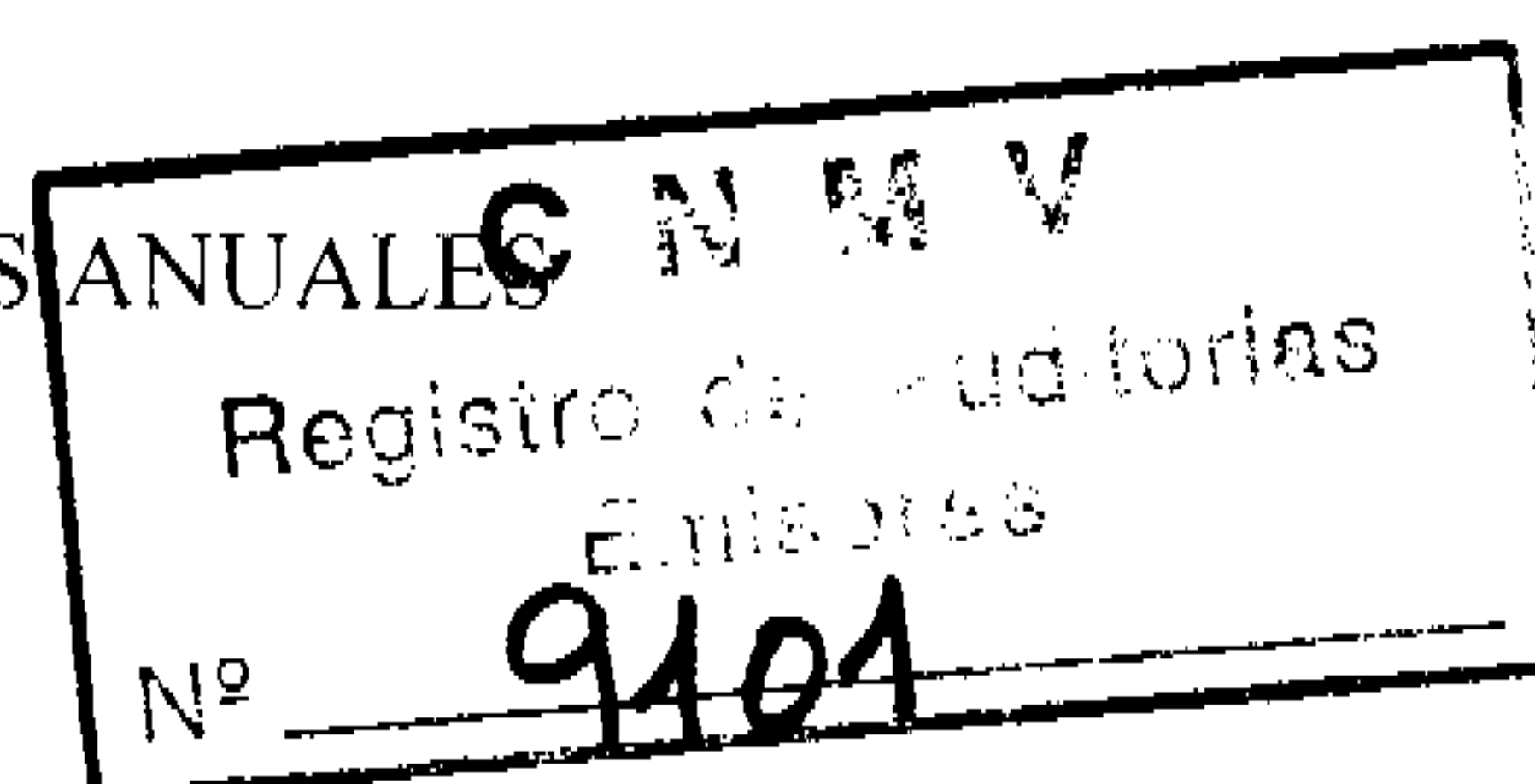


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los 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, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. 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, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada 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 las normas vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 25 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.

3. 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 de Salamanca y Soria al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

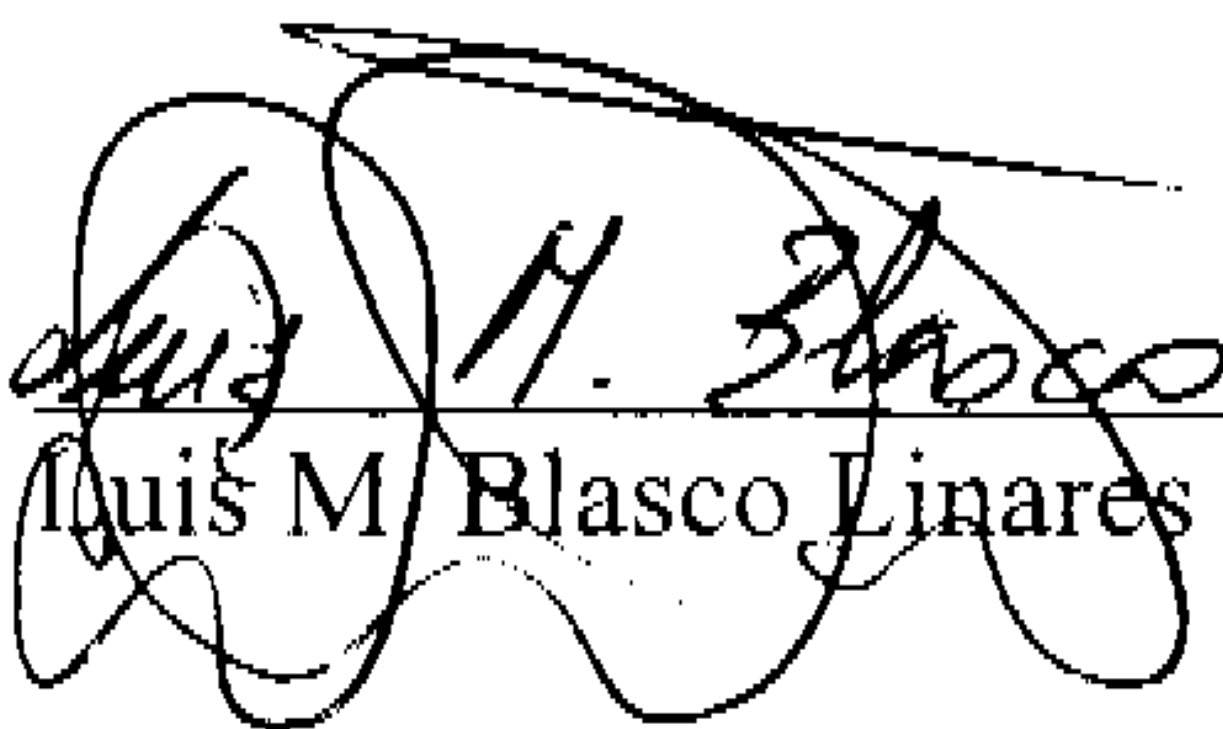
Miembro ejerciente:

ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2006** Nº **A1-003527**
COPIA GRATUITA

31 de marzo de 2006

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


Luis M. Blasco Linares

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
CUENTAS ANUALES

**Balances de Situación de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	162.325	285.089
Cartera de negociación	9	1.875.897	65.712
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		1.866.551	60.624
Otros instrumentos de capital		5.821	-
Derivados de negociación		3.525	5.088
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>1.864.009</i>	<i>51.530</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	91.802	123.081
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		91.802	123.081
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	566.720	1.656.319
Valores representativos de deuda		150.176	1.383.615
Otros instrumentos de capital		416.544	272.704
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>84.205</i>	<i>1.267.107</i>
Inversiones crediticias	12	11.543.231	10.549.628
Depósitos en entidades de crédito		337.987	1.628.286
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		11.151.730	8.897.594
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		53.514	23.748
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>293.407</i>	<i>1.555.071</i>
Cartera de inversión a vencimiento	13	100.454	108.597
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>93.175</i>	<i>85.287</i>
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	41.979	-
Activos no corrientes en venta	15	2.151	2.219
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		2.151	2.219
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	148.051	115.439
Entidades asociadas		37.646	35.957
Entidades multigrupo		33.871	3.925
Entidades del grupo		76.534	75.557
Contratos de seguros vinculados a pensiones	21	8.447	8.560
Activo material	17	398.490	408.066
De uso propio		264.922	261.568
Inversiones inmobiliarias		114.549	116.463
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		19.019	30.035
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible		275	3
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		275	3
Activos fiscales	26	87.643	85.815
Corrientes		8.391	9.171
Diferidos		79.252	76.644
Periodificaciones	18	8.041	7.126
Otros activos	19	3.556	2.649
TOTAL ACTIVO		15.039.062	13.418.303

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	2.566	3.086
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		2.566	3.086
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	26.848	35.819
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		26.848	35.819
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	13.747.268	12.154.902
Depósitos de bancos centrales		70.014	-
Depósitos de entidades de crédito		1.552.799	1.020.205
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		10.265.210	10.618.199
Débitos representados por valores negociables		1.339.481	150.270
Pasivos subordinados		458.463	308.226
Otros pasivos financieros		61.301	58.002
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	7.588	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	21	101.028	94.148
Fondos para pensiones y obligaciones similares		63.747	69.176
Provisiones para impuestos		1.290	1.290
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		14.423	14.829
Otras provisiones		21.568	8.853
Pasivos fiscales	26	106.713	111.284
Corrientes		1.361	-
Diferidos		105.352	111.284
Periodificaciones	18	24.930	23.892
Otros pasivos	19	31.122	42.371
Fondo Obra social		30.818	42.131
Resto		304	240
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		14.048.063	12.465.502

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2005	2004 (*)
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Ajustes por valoración	22	61.245	71.338
Activos financieros disponibles para la venta		61.245	71.338
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	23	929.754	881.463
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		859.131	826.705
Reservas (pérdidas) acumuladas		859.131	826.705
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		70.623	54.758
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		990.999	952.801
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		15.039.062	13.418.303

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes

Garantías financieras

Activos afectos a obligaciones de terceros

Otros riesgos contingentes

	24	1.058.044	858.684
		1.056.971	858.550
		-	-
		1.073	134

Compromisos contingentes

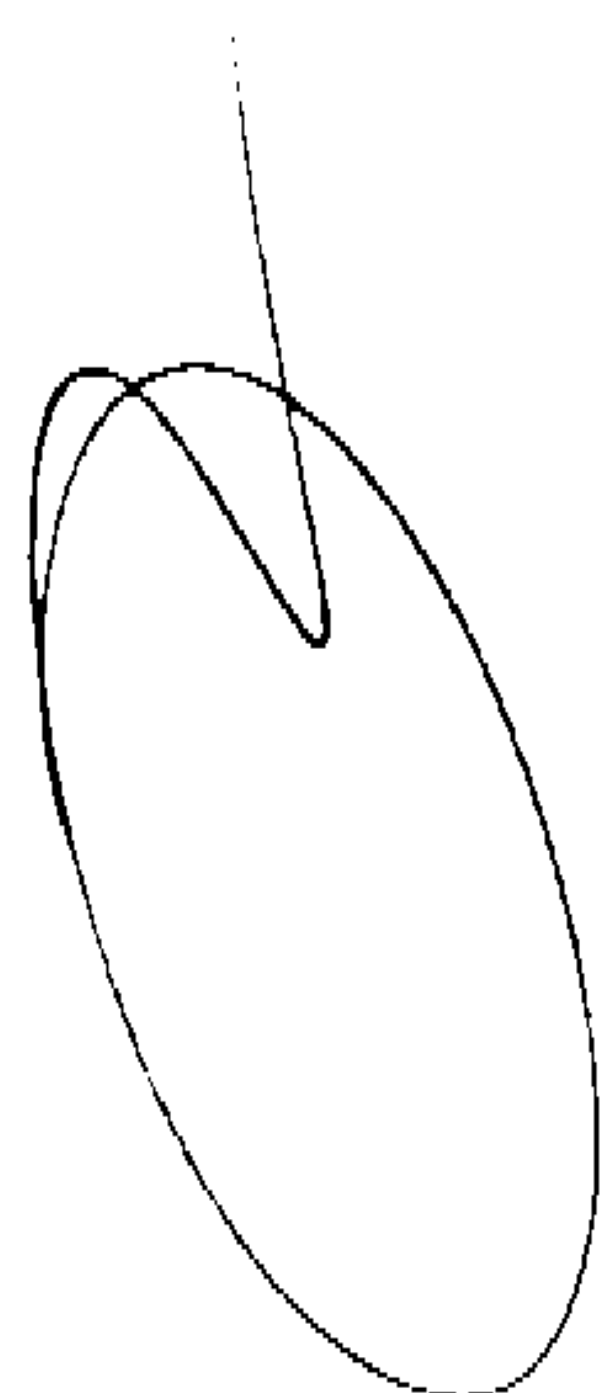
Disponibles por terceros

Otros compromisos

	3.897.460	3.725.477
	3.885.759	3.701.873
	11.701	23.604

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA**



CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

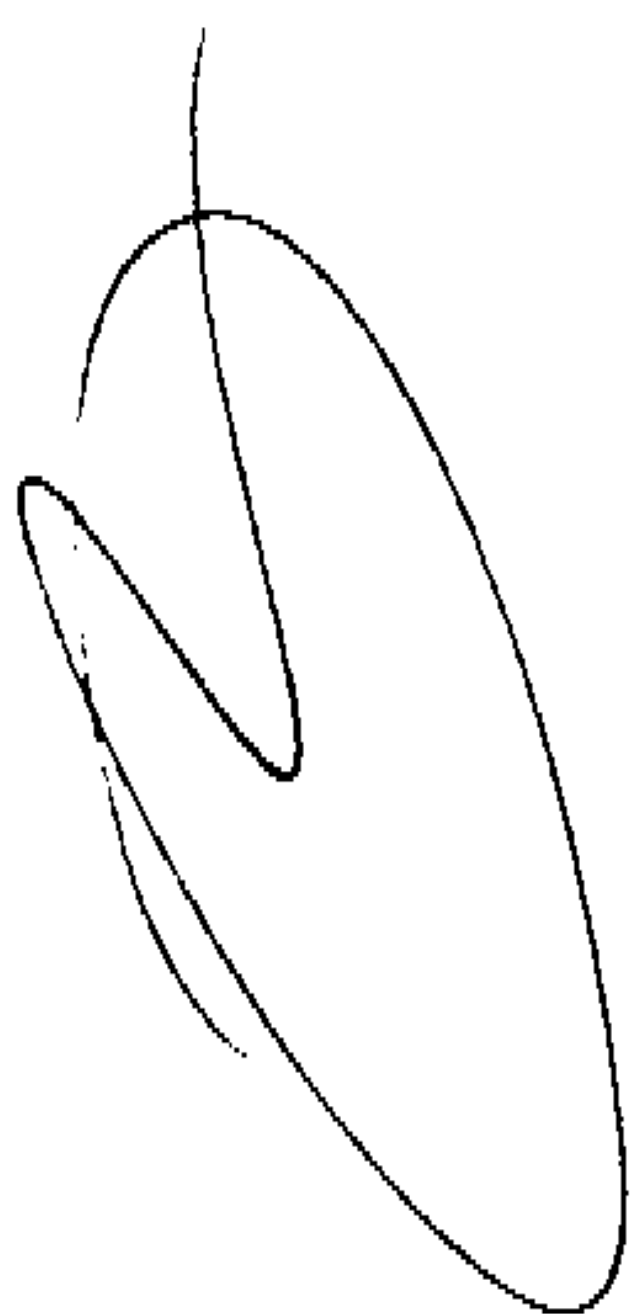
Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	27.1	449.295	406.081
Intereses y cargas asimiladas	27.1	(215.482)	(181.028)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(215.482)	(181.028)
Rendimiento de instrumentos de capital		20.297	16.308
Participaciones en entidades asociadas		563	3.270
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		9.104	10.091
Otros instrumentos de capital		10.630	2.947
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		254.110	241.361
Comisiones percibidas	27.2	65.221	55.940
Comisiones pagadas	27.2	(7.969)	(7.631)
Resultados de operaciones financieras (neto)	27.1	54.975	15.710
Cartera de negociación		284	1.219
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		55.403	14.491
Inversiones crediticias		-	-
Otros		(712)	-
Diferencias de cambio (neto)		170	223
B) MARGEN ORDINARIO		366.507	305.603
Otros productos de explotación	27.3	10.361	7.501
Gastos de personal	27.4	(138.508)	(125.547)
Otros gastos generales de administración	27.5	(70.135)	(70.226)
Amortización		(13.161)	(13.707)
Activo material		(13.076)	(13.707)
Activo intangible		(85)	-
Otras cargas de explotación		(3.478)	(2.734)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		151.586	100.890
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	27.1	(59.336)	(29.390)
Activos financieros disponibles para la venta		3.540	(3.618)
Inversiones crediticias		(62.854)	(26.321)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	657
Participaciones		(22)	(108)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(17.537)	(816)
Otras ganancias	27.6	10.957	2.510
Ganancias por venta de activo material		2.266	1.786
Ganancias por venta de participaciones		3.362	-
Otros conceptos		5.329	724
Otras pérdidas	27.6	(3.921)	(12.423)
Pérdidas por venta de activo material		(306)	(309)
Pérdidas por venta de participaciones		-	(7.551)
Otros conceptos		(3.615)	(4.563)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		81.749	60.771
Impuesto sobre beneficios	26	(11.126)	(6.013)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		70.623	54.758
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		70.623	54.758

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Estados de cambios en el patrimonio neto
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'N' or a similar character, located in the bottom left corner of the page.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(10.093)	35.423
Activos financieros disponibles para la venta	(10.093)	35.423
Ganancias Pérdidas por valoración	39.875	68.988
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(55.403)	(14.491)
Impuesto sobre beneficios	5.435	(19.074)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	70.623	54.758
Resultado publicado	70.623	54.758
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	60.530	90.181

PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES

Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Estados de flujos de efectivo
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'M' or 'N', enclosed within an oval shape. The signature is written in black ink on a white background.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.w)

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		70.623	54.758
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		13.076	13.707
Amortización de activos intangibles (+)		85	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		59.336	29.390
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		17.537	816
Ganancias Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.960)	(1.477)
Ganancias Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(3.362)	7.551
Impuestos (-)		11.126	6.013
Otras partidas no monetarias (+/-)		3.393	(5.335)
Resultado ajustado	Subtotal	169.854	105.423
Aumento Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		(1.805.927)	(60.624)
Otros instrumentos de capital		(5.820)	9.384
Derivados de negociación		1.563	257
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		31.280	(11)
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		1.178.276	1.261.182
Otros instrumentos de capital		(100.668)	(64.970)
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		1.290.298	(385.810)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(2.316.987)	(2.323.758)
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		(29.767)	5.108
Otros activos de explotación		(45.630)	(5.639)
	Subtotal	(1.803.382)	(1.564.881)
Aumento Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		(520)	(136)
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		(8.971)	19.852
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos de bancos centrales		70.014	(20)
Depósitos de entidades de crédito		532.593	905.081
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		(503.224)	355.899
Débitos representados por valores negociables		1.189.210	150.270
Otros pasivos financieros		153.537	93.861
Otros pasivos de explotación		(47.160)	(48.428)
	Subtotal	1.385.479	1.476.379
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(248.049)	16.921

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.w)

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(47.947)	(3.315)
Activos materiales		(18.127)	(9.573)
Activos intangibles		(365)	(4)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		(361)	-
Otros activos		-	(872)
	Subtotal	(66.800)	(13.764)
Desinversiones (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		18.676	(7.443)
Activos materiales		14.954	7.658
Activos intangibles		8	240
Cartera de inversión a vencimiento		8.142	937
Otros activos financieros		-	1.344
Otros activos		68	-
	Subtotal	41.848	2.736
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(24.952)	(11.028)
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		150.237	98.470
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)		150.237	98.470
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		(122.764)	104.363
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		285.089	180.726
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		162.325	285.089
		(122.764)	104.363

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

MEMORIA

[Handwritten signature]

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
12. INVERSIONES CREDITICIAS
13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
14. DERIVADOS DE COBERTURA
15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
16. PARTICIPACIONES
17. ACTIVO MATERIAL
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. PROVISIONES
22. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
23. RESERVAS
24. GARANTÍAS FINANCIERAS
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
27. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
28. PARTES VINCULADAS
29. OTRA INFORMACIÓN
30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

ANEXO I
ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, CAJA DUERO

Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero (en adelante "Caja Duero" o "la Entidad") es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y desarrolla su actividad a través de 589 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 12 oficinas en Portugal (en 2004, 560 oficinas en el territorio nacional y 6 oficinas en Portugal).

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Duero en su reunión de 30 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 16 y en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Duero, que también se han sometido a auditoría independiente. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos en 488.066 y 427.691 miles de euros, las reservas en 27.113 y 20.797 miles de euros, y el beneficio neto del ejercicio en 8.157 y 9.109 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004.

Caja Duero es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja General de Ahorros y Préstamos de Soria, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas entidades adoptados con fecha 31 de mayo de 1990. La fusión, mediante disolución de las dos anteriores entidades e inmediata creación de la nueva entidad, fue autorizada por Orden de 15 de marzo de 1991 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León.

Durante el ejercicio 2000 se procedió a la fusión de Caja Duero con Crédit Lyonnais España, S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Entidad incluyó en las cuentas anuales del ejercicio 2000 el último balance cerrado por la entidad transmitente, información sobre el ejercicio en que adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización, la relación de los bienes incorporados a los libros de contabilidad de Caja Duero por un valor diferente a aquél por el que figuraban con anterioridad a la fecha de cierre en el balance de Crédit Lyonnais España, S.A. y la relación de beneficios fiscales disfrutados por esta entidad respecto a los que la Caja asumía el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

En el año 2001 se aprobó por las Cortes de Castilla y León la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla y León en ejercicio de la competencia exclusiva que en materia de Cajas de Ahorro tiene atribuida la Comunidad Autónoma de Castilla y León sobre las Cajas de Ahorro con domicilio social radicado en su Comunidad. Esta Ley ha sido modificada por la Ley 7/2003, de 8 de abril, y por la Ley 6/2004, de 21 de diciembre, para adaptarse a los cambios introducidos por preceptos estatales de carácter básico y, también, para aclarar determinados artículos, facilitar su aplicación, o adaptarse a modificaciones introducidas por otras normas estatales de aplicación en la materia. Finalmente, el contenido de estas tres Leyes ha sido unificado por el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, Ley que ha sido desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

La Disposición Transitoria del Decreto 66/2005, de 22 de septiembre, establecía un período de tres meses desde su entrada en vigor para que las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Castilla y León adapten sus Estatutos y Reglamentos de Procedimiento Electoral a lo dispuesto en el mismo. En función de ello la Asamblea General de la Entidad, celebrada el 16 de diciembre de 2005, acordó elevar a la Junta de Castilla y León para su aprobación los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral.

Adicionalmente, como Entidad de Ahorro Popular, Caja Duero se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- 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, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición Final Única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de enero de 2005, excepto para los estados financieros individuales que entró en vigor el 30 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

En la Circular 4/2004, el Banco de España manifiesta que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y que ha atendido al marco conceptual en que se basan.

Por tanto, las presentes cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. La adopción de esta Circular ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración y en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las Notas de la memoria.

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

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005 se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

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

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 18 de marzo de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

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

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

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

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales, los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 4.i).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 4.o y 21).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (Nota 4.l).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 4.f).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente, por lo que es posible que acontecimientos futuros obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

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

La principal excepción aplicable a la Entidad, en la primera aplicación de la Circular, hace referencia a las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.k), que no se aplican sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas antes de 1 de enero de 2004.

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

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

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

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

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

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

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

ACTIVO	Notas	Miles de euros			Saldo de apertura
		Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	
Caja y depósitos en bancos centrales		180.726	-	-	180.726
Deudas del Estado		2.217.524	(2.217.524)	-	-
Cartera de negociación		-	13.092	-	13.092
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	123.070	-	123.070
Entidades de crédito		1.239.463	(1.239.463)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.2.1	-	2.711.558	89.164	2.800.722
Créditos sobre clientes		6.574.852	(6.574.852)	-	-
Inversiones crediticias	3.2.2	-	7.856.588	5.920	7.862.508
Obligaciones y otros valores de renta fija		540.089	(540.089)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	109.534	-	109.534
Activos no corrientes en venta		-	1.347	-	1.347
Acciones y otros títulos de renta variable		51.194	(51.194)	-	-
Participaciones	3.2.3	119.040	(8.351)	1.544	112.233
Participaciones en empresas del grupo		74.664	(74.664)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	9.904	-	9.904
Activos inmateriales		239	(239)	-	-
Activo material	3.2.4	229.150	(1.347)	190.578	418.381
Activo intangible		-	239	-	239
Activos fiscales	3.2.5	-	73.557	8.900	82.457
Periodificaciones		87.233	(81.353)	-	5.880
Otros activos		108.594	(106.723)	-	1.871
TOTAL ACTIVO		11.422.768	3.090	296.106	11.721.964
PASIVO					
Cartera de negociación		-	3.222	-	3.222
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	15.967	-	15.967
Pasivos financieros a coste amortizado		-	10.551.338	-	10.551.338
Entidades de crédito		114.697	(114.697)	-	-
Débitos a clientes		10.147.841	(10.147.841)	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-	-
Pasivos subordinados		210.101	(210.101)	-	-
Provisiones	3.2.6	101.000	8.150	(13.504)	95.646
Pasivos fiscales	3.2.5	-	6.458	97.864	104.322
Periodificaciones		52.966	(32.208)	-	20.758
Otros pasivos		125.289	(77.198)	-	48.091
TOTAL PASIVO		10.751.894	3.090	84.360	10.839.344
PATRIMONIO NETO					
Ajustes por valoración	3.2.7	-	-	35.915	35.915
Reservas	3.2.8	567.981	102.893	175.831	846.705
Reservas de revalorización		33.479	(33.479)	-	-
Resultados del ejercicio	3.2.9	69.414	(69.414)	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		670.874	-	211.746	882.620
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		11.422.768	3.090	296.106	11.721.964

CONCILIACIÓN DEL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros					
ACTIVO	Notas	Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		284.925	164	-	285.089
Deudas del Estado		1.333.317	(1.333.317)	-	-
Cartera de negociación		-	65.712	-	65.712
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	123.081	-	123.081
Entidades de crédito		1.625.494	(1.625.494)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.2.1	-	1.535.041	121.278	1.656.319
Créditos sobre clientes		8.862.534	(8.862.534)	-	-
Inversiones crediticias	3.2.2		10.534.188	15.440	10.549.628
Obligaciones y otros valores de renta fija		242.413	(242.413)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	108.597	-	108.597
Activos no corrientes en venta		-	1.847	372	2.219
Acciones y otros títulos de renta variable		122.984	(122.984)	-	-
Participaciones	3.2.3	124.048	(10.954)	2.345	115.439
Participaciones en empresas del grupo		75.557	(75.557)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	8.560	-	8.560
Activos inmateriales		3	(3)	-	-
Activo material	3.2.4	219.655	(1.846)	190.257	408.066
Activo intangible		-	3	-	3
Activos fiscales	3.2.5	-	77.284	8.531	85.815
Periodificaciones		75.606	(68.480)	-	7.126
Otros activos		101.173	(98.524)	-	2.649
TOTAL ACTIVO		13.067.709	12.371	338.223	13.418.303
PASIVO					
Cartera de negociación		-	3.086	-	3.086
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	35.819	-	35.819
Pasivos financieros a coste amortizado		-	12.154.902	-	12.154.902
Entidades de crédito		1.017.940	(1.017.940)	-	-
Débitos a clientes		10.625.970	(10.625.970)	-	-
Débitos representados por valores negociables		150.000	(150.000)	-	-
Pasivos subordinados		308.601	(308.601)	-	-
Provisiones	3.2.6	78.121	7.793	8.234	94.148
Pasivos fiscales	3.2.5	-	6.138	105.146	111.284
Periodificaciones		52.398	(28.506)	-	23.892
Otros pasivos		106.721	(64.350)	-	42.371
TOTAL PASIVO		12.339.751	12.371	113.380	12.465.502
PATRIMONIO NETO					
Ajustes por valoración	3.2.7	-	-	71.338	71.338
Reservas	3.2.8	617.395	33.479	175.831	826.705
Reservas de revalorización		33.479	(33.479)	-	-
Resultados del ejercicio	3.2.9	77.084	-	(22.326)	54.758
TOTAL PATRIMONIO NETO		727.958	-	224.843	952.801
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		13.067.709	12.371	338.223	13.418.303

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

		Miles de euros			
	Notas	Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Intereses y rendimientos asimilados		416.104	-	(10.023)	406.081
Intereses y cargas asimiladas		(181.028)	-	-	(181.028)
Rendimiento de instrumentos de capital		16.308	-	-	16.308
		251.384	-	(10.023)	241.361
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN					
Comisiones percibidas		55.940	-	-	55.940
Comisiones pagadas		(7.631)	-	-	(7.631)
Resultados de operaciones financieras (neto)		15.934	(224)	-	15.710
Diferencias de cambio (neto)		-	223	-	223
		315.627	(1)	(10.023)	305.603
MARGEN ORDINARIO					
Otros productos de explotación		2.639	-	4.862	7.501
Gastos de personal		-	(128.365)	2.818	(125.547)
Otros gastos generales de administración		(198.290)	128.364	(300)	(70.226)
Amortización		(13.386)	-	(321)	(13.707)
Otras cargas de explotación		(2.734)	-	-	(2.734)
		103.856	(2)	(2.964)	100.890
MARGEN DE EXPLOTACIÓN					
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		-	(37.249)	7.859	(29.390)
Amortización y provisiones para insolvencias		(40.059)	40.059	-	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras		2.585	(2.585)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	27.107	(27.923)	(816)
Beneficios extraordinarios		36.560	(36.560)	-	-
Otras ganancias		-	7.458	(4.948)	2.510
Quebrantos extraordinarios		(6.585)	6.585	-	-
Otras pérdidas		-	(4.813)	(7.610)	(12.423)
		96.357	-	(35.586)	60.771
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS					
Impuesto sobre beneficios		(24.483)	5.210	13.260	(6.013)
Otros impuestos		5.210	(5.210)	-	-
		77.084	-	(22.326)	54.758
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA					
		77.084	-	(22.326)	54.758
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.2.9	77.084	-	(22.326)	54.758

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

- Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: "cartera de negociación", "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "activos financieros disponibles para la venta", "inversiones crediticias" y "cartera de inversión a vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en: "cartera de negociación", "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y "pasivos financieros a coste amortizado".
- Los inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Entidad recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de la Circular 4/2004, denominado "activos no corrientes en venta". Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
- Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
- Las operaciones consideradas de micro-cobertura del valor razonable, tal como se especifica en la Nota 4.j) se registran por la diferencia entre el valor razonable y el efectivo desembolsado, para las coberturas sobre activos financieros, y el efectivo recibido para los pasivos financieros, pendientes de amortización, sumando dichos importes a los activos financieros o pasivos financieros que cubren.
- Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como "otros activos" y "otros pasivos" considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes "otros activos financieros" y "otros pasivos financieros".
- Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades del grupo y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de "participaciones en empresas del grupo" han sido incluidos en el epígrafe de "participaciones", donde se engloban las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes "Beneficios y quebrantos extraordinarios" en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de "otras ganancias" y "otras pérdidas".

3.2 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

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

3.2.1. Activos financieros disponibles para la venta

Los ajustes en los “Activos financieros disponibles para la venta” corresponden principalmente a la contabilización por su valor razonable de los activos clasificados en esta cartera (siempre que dicho valor sea medible de forma fiable) y que de acuerdo con la normativa anterior se registraban por su coste de adquisición. Adicionalmente se han liberado fondos de fluctuación de valores que conforme a la nueva normativa no se han considerado deterioro de valor.

Los “Activos financieros disponibles para la venta” se incrementan en 121.278 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (89.164 miles de euros al 1 de enero 2004). De dicho importe, 63.211 miles de euros corresponden a “Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2004 (31.863 miles de euros al 1 de enero de 2004) y el resto de ajustes a “valores representativos de deuda”.

3.2.2. Inversiones crediticias

La “Inversión crediticia” se incrementa en 15.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (5.920 miles de euros al 1 de enero de 2004). Los ajustes se deben fundamentalmente a:

- Menores necesidades de corrección de valor por pérdidas por deterioro por riesgo de crédito por importe de 35.308 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (22.463 miles de euros al 1 de enero de 2004).
- Ajuste minorando el saldo de la cuenta por el valor de las comisiones cobradas consideradas como parte integral del rendimiento efectivo de un instrumento financiero por importe de 19.868 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (16.543 miles de euros al 1 de enero de 2004), que se imputan a la cuenta de resultados durante la vida del instrumento financiero.

3.2.3. Participaciones

El saldo de “Participaciones” se incrementa en 2.345 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.544 miles de euros al 1 de enero de 2004) como consecuencia, fundamentalmente, de la liberación de los fondos de fluctuaciones de valores, que fueron constituidos conforme a lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, y que no constituyen deterioro de activos conforme a la Circular 4/2004 de Banco de España.

3.2.4. Activo material

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, la Entidad revalorizó el "Activo material" en 190.578 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 el valor neto de amortizaciones de dicha revalorización era de 190.257 miles de euros.

3.2.5. Activos y pasivos fiscales

Como consecuencia de los ajustes realizados en las diferentes partidas del activo y del pasivo del balance de situación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004, la Entidad ha registrado los activos y pasivos diferidos fiscales correspondientes. Adicionalmente, la Entidad ha registrado activos fiscales diferidos derivados de ajustes a la base imponible en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores, que habían sido considerado como diferencias permanentes y que ahora se consideran diferencias temporarias, por importe de 18.101 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 los activos y pasivos fiscales se incrementan en 8.531 y 105.146 miles de euros, respectivamente (al 1 de enero de 2004, 8.900 y 97.864 miles de euros, respectivamente).

3.2.6. Provisiones

La Entidad ha liberado las provisiones constituidas al amparo de la anterior normativa y, que de acuerdo con la nueva normativa contable, no pueden ser objeto de registro contable. Por otro lado, se ha incrementado el saldo de las provisiones para pensiones, como consecuencia de los nuevos cálculos realizados con hipótesis actuariales adaptadas a la nueva normativa.

Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2004 el saldo de las "Provisiones" se ha incrementado en 8.234 miles euros (disminución de 13.504 miles de euros al 1 de enero de 2004).

3.2.7. Ajustes por valoración

De acuerdo con lo establecido en la normativa contable, la Entidad ha registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" la diferencia, neta del efecto fiscal, entre el valor razonable y el coste de adquisición de los "Activos financieros disponibles para la venta". El saldo de esta cuenta era de 71.338 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (35.915 miles de euros al 1 de enero de 2004).

3.2.8. Reservas

El detalle de los ajustes realizados sobre el epígrafe de “Reservas” es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Ajuste sobre activos disponibles para la venta (liberación de fondos de fluctuación de valores) (ver Nota 3.2.1)	22.976
Ajuste por deterioro de inversiones crediticias (ver Nota 3.2.2)	13.709
Ajustes por diferimiento de comisiones (ver Nota 3.2.2)	(10.753)
Ajustes por revalorización de activos materiales (ver Nota 3.2.4)	123.876
Ajustes por registro de diferencias temporarias (ver Nota 3.2.5)	18.101
Ajuste sobre cuentas de provisiones (ver Nota 3.2.6)	<u>7.922</u>
Total	<u><u>175.831</u></u>

3.2.9. Cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2004

El efecto de los ajustes realizados sobre la cuenta de resultados ha supuesto disminuir el resultado de dicho ejercicio en 22.326 miles de euros. El principal impacto en la cuenta de resultados, que ha originado fundamentalmente la disminución del resultado del ejercicio ha sido la anulación de ingresos por recuperación de provisiones.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias (al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera que fueran objeto de valoración por su valor razonable).

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 96.316 miles de euros (2004: 30.964 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 28.304 miles de euros (2004: 28.668 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

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

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

f.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

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

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.j) de esta memoria.

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 4.i).

f.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros a coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma Nota.

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 4.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 16 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- Multigrupo: Son aquellas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- Asociadas: Son aquellas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

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

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

La Entidad considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país, entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: La Entidad agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia de la Entidad y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que la Entidad no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

• Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

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

j) Coberturas contables

La Entidad utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como "derivados de negociación".

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

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"). 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- Estar documentada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza la Entidad, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo.

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, la Entidad no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.

j.1) Contabilización de las coberturas del valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

En el caso de que la Entidad no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

La Entidad no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes del 1 de enero de 2004, de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 41.092 y 50.878 miles de euros respectivamente (ver Nota 12), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de la Entidad a dichas fechas.

l) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición, Caja Duero ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (Nota 3.2.4).

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	40-50	2%-2,5%
Inversiones inmobiliarias	40-50	2%-2,5%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automatización	4	25%

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

El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

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

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

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 4.m y 4.n.

m) Arrendamientos

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

m.1) Arrendamientos financieros

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

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento.

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros.

m.2) Arrendamientos operativos

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

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

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

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

n) Activos no corrientes en venta

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

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguro y reaseguros se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes.

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

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

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

o) Gastos de personal

o.1) Retribuciones a corto plazo

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

o.2) Compromisos por pensiones

Los compromisos por pensiones de los empleados de Caja Duero tienen su origen en el Acuerdo Marco en Materia de Previsión Social de 23 de marzo de 2001, que sustituye al sistema de Previsión Social regulado en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros al amparo de la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo para los años 1998 - 2000.

Con anterioridad a este Acuerdo, Caja Duero había promovido un Plan de Pensiones que instrumentaba compromisos por pensiones establecidos en el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros y en el que se establecían dos subplanes:

- Subplan 1. en el que se integran todos los empleados fijos en plantilla que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, así como los beneficiarios cuyas prestaciones se causaron con posterioridad al 3 de noviembre de 1988 y fueron reguladas por las condiciones anteriores al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros, siempre y cuando éstos últimos estuvieran acogidos a la Institución de Previsión del Personal de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria constituida el 27 de enero de 1984. Este subplan es de prestación definida para todas las contingencias cubiertas.

- Subplan 2, en el que se integran todos los empleados con al menos dos años de antigüedad en la plantilla del promotor y beneficiarios cuya condiciones de previsión social se regulan en el mencionado XIV Convenio Colectivo. Serán, por tanto, todos los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986. Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias cubiertas, excepto para los beneficiarios cuya prestación ya esté definida.

En virtud del nuevo sistema de previsión social, se da la opción a todos los empleados para que libre y voluntariamente se adhieran a un nuevo sistema de previsión social de aportación definida para las prestaciones de jubilación con reconocimiento de servicios pasados, constituyéndose para ello tres nuevos subplanes en el Plan de Pensiones: 4, 5 y 6. Para los empleados que decidieran permanecer en el sistema de previsión social anterior a la firma del acuerdo, los compromisos por pensiones quedan tal y como los determinen los respectivos convenios colectivos para las Cajas de Ahorros y de Banca Privada.

Por todo ello, el Plan de Pensiones presenta la siguiente estructura de subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 4. Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.
- Subplan 2, en el que se integran los siguientes empleados, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 5:
 - a) Empleados de Caja Duero que ingresaron en la Entidad con posterioridad al 29 de mayo de 1986.
 - b) Empleados de Caja Duero, procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S.A., cuya antigüedad en el mencionado Banco fuese posterior al 8 de marzo de 1980.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para los beneficiarios cuya prestación ya está definida y prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento de activo y de incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 3, en el que se integran exclusivamente empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A., cuya antigüedad reconocida por el citado Banco, a efectos de previsión social, sea anterior al 8 de marzo de 1980, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 6.

Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 4. en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 5. en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y aquellos procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A. que ingresaron en dicho Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 6. en el que se integran los empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España S. A., con una antigüedad reconocida a efectos de previsión social por el citado Banco anterior al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

Así mismo, al Acuerdo establece que para la cobertura de las contingencias no cubiertas por el Plan de pensiones, Caja Duero contratará con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. una o varias pólizas de seguros aptas para la cobertura de compromisos por pensiones.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, los compromisos por pensiones de Caja Duero están instrumentados mediante:

- Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, antes mencionado.
- Pólizas de seguros contratadas con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., (sociedad perteneciente al Grupo Caja Duero), y Caja Madrid Vida, Mapfre Vida y Winterthur Vida para personal pasivo y prejubilado del antiguo Credit Lyonnais España S. A.
- BBVA Fondos, Sociedad Gestora de Fondos de Pensões para los empleados de las oficinas de Portugal.

Fondo interno autorizado por el Banco de España.

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retomar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, mientras que las pólizas de seguro se registran en el activo como un contrato de seguros vinculado a pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

o.3) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

o.4) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

p) Otras provisiones y contingencias

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

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

p.1) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

q) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las categorías de comisiones financieras y comisiones no financieras.

q.1) Comisiones financieras

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

q.2) Comisiones no financieras

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

r) Permutas de activos materiales

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

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

s) Fondos y obras sociales

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

t) Impuesto sobre los beneficios

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

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

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

Al menos, en cada cierre contable la Entidad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

u) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 4.q) de esta Memoria.

v) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.850 miles de euros (2004: 2.734 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

w) Estado de flujos de efectivo

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

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

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Desde el 31 de diciembre 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de Caja Duero propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 18 de marzo de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
Total distribuible	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
A reservas	43.623	55.084
A fondo obra social	<u>27.000</u>	<u>22.000</u>
Total distribuido	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
Ajuste primera aplicación de la Circular 4/2004 (Nota 3)	<u>-</u>	<u>(22.326)</u>
Resultado del ejercicio (Circular 4/2004)	<u>70.623</u>	<u>54.758</u>

Los ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 3) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración del Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, tal y como se indica en la Nota 3.

7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Conforme se establece en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a continuación se describen los riesgos financieros en que incurre la Entidad como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

7.1. Introducción: objetivos y estrategias

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea emitió en junio de 2004 el documento "Convergencia Internacional de medidas y normas de capital", conocido como Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), y Caja Duero ha iniciado el proceso de adaptación para estar en disposición de cumplir las exigencias y requerimientos de este Acuerdo, cuya entrada en vigor está prevista para el próximo año 2007.

La gestión del riesgo en Caja Duero se considera como un todo conceptual y organizativo, tratando no sólo de evaluar el riesgo, sino de gestionarlo en todos sus ámbitos. Para ello se ha creado en la Entidad una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General y con dependencia directa de la Dirección General.

Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Gestiona los procesos de admisión, sanción y seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación "normal". Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos
- Centro Hipotecario
- Corporate Finance
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Gestiona el cobro de los riesgos en mora o de difícil recuperación. Se estructura en tres departamentos:

- Precontencioso.
- Contencioso
- Postcontencioso

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procesos de tramitación, administración y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos de adaptación a las directrices del documento del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, así como a las directrices del regulador en el área de riesgos. Dentro de éste Área se gestiona el Riesgo Operacional y el Riesgo de Mercado. Se compone, a su vez, de cuatro departamentos.

- Gestión y procedimientos.
- Operativa de Riesgos
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, el Consejo de Administración aprobó en junio de 2005 el documento de "Políticas y procedimientos de riesgo de crédito" dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

7.2. Riesgo de crédito

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

La gestión del riesgo de crédito en Caja Duero tiene como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de las distintas fases de una operación de crediticia: análisis, concesión, formalización, seguimiento y cobro.

Caja Duero inspirada en las nuevas orientaciones reguladoras emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, viene desarrollando modelos de calificación crediticia. En este sentido, durante el año 2005, se han modificado los procedimientos de admisión y sanción de operaciones de riesgo de crédito, mecanizando su tratamiento mediante la aplicación del "Expediente Electrónico". Esta aplicación ha facilitado la implantación, de forma generalizada, de modelos de calificación crediticia desarrollados en el año 2004, así como la generación de los datos necesarios que alimenten la "Base de datos de Riesgos", herramienta imprescindible, tanto para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital, como para la gestión del riesgo de crédito basados en calificaciones internas. Está previsto que en el año 2006 se incorpore el resultado de los modelos de calificación a las políticas de concesión de riesgo de crédito.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para la concesión de operaciones crediticias es la siguiente:

- Comisión Ejecutiva.
- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión de Riesgos de Servicios Centrales.
- Comisión de Riesgos de Área Territorial.
- Comisión de Riesgos de Zona.
- Comisión de Riesgos de Oficinas.

La Comisión Central de Riesgos actúa, además de sus atribuciones por importe, garantía y tipo de clientela, por delegación directa de La Comisión Ejecutiva en las materias siguientes:

- Establecimiento de las políticas de riesgo de la Entidad según las circunstancias del mercado y la estrategia de la Caja en cada momento.
- Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados en la Entidad, para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etc.
- Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, realizada por los Directores de las Áreas Territoriales, a las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.
- Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados en la Entidad.

Las distintas instancias de Caja Duero que conceden operaciones de riesgo, son especialmente escrupulosas en el cumplimiento de las Normas establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, referente a los criterios de análisis y documentación de las operaciones de crédito. Para ello el Consejo de Administración de la Caja aprobó, en junio de 2005, el Manual de Políticas, Métodos y Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Crédito, cuyo contenido se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias, Caja Duero cuenta con un aplicativo denominado SEDAS, que, con los miembros especializados del Área de Recuperación, obtuvieron, durante el ejercicio, un alto grado de recuperación de activos en suspenso (fallidos), cifrándose en 3.389 miles de euros (4.576 miles de euros en el ejercicio 2004). La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas, zonas y áreas territoriales.

Al 31 de diciembre de 2005 los activos dudosos, ascendían en Caja Duero a 76.247 miles de euros, para los cuales se dispone de unos fondos específicos para insolvencias por 39.100 miles de euros, lo cual supone una cobertura media del 51,28%. Adicionalmente existe una cobertura genérica por importe de 182.647 miles de euros, con lo cual la cobertura total sobre activos dudosos se situaría en un 290,82%. Asimismo los pasivos contingentes dudosos ascienden a 3.314 miles de euros y para los mismos se cuenta con unas provisiones específicas y genéricas por importes de 2.492 y 11.931 miles de euros respectivamente.

Conforme establece en el Anejo IX la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja Duero, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagos, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa.

- Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	11.151.730	8.897.594
Entidades de crédito	337.987	1.628.286
Valores representativos de deuda	2.208.983	1.675.917
Derivados	45.504	5.088
Total activo	<u>13.744.204</u>	<u>12.206.885</u>
Riesgos contingentes	1.058.044	858.684
Líneas disponibles por terceros	3.885.759	3.701.873
Otros compromisos y riesgos contingentes	11.701	23.604
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>4.955.504</u>	<u>4.584.161</u>
Exposición máxima	<u>18.699.708</u>	<u>16.791.046</u>

7.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 5/1993 de 8 de abril, del Banco de España, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes. La Comisión Ejecutiva establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	13.495.127	4.837.034	12.068.280	4.529.720
Negocios con otros países de la Unión Europea	249.077	118.470	138.605	54.441
Total	<u>13.744.204</u>	<u>4.955.504</u>	<u>12.206.885</u>	<u>4.584.161</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el "Crédito a la clientela" concedido por Caja Duero. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector "residentes-negocios en España" representaba aproximadamente el 95% del saldo del "Crédito a la clientela", siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	364.585	3	3.640	299.430	3	2.233
Industrias	742.740	7	5.328	619.900	7	5.834
Construcción	1.756.477	16	3.201	1.297.580	15	3.902
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	609.474	6	9.157	547.414	6	5.956
<i>Transporte y comunicaciones</i>	204.367	2	1.127	191.507	2	175
<i>Otros servicios</i>	2.495.931	23	8.420	1.677.325	20	1.041
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	3.827.750	36	16.292	3.319.135	39	6.466
<i>Consumo y otros</i>	667.620	6	9.431	524.299	6	5.686
Instituciones sin fines de lucro	67.617	1	14	56.772	1	34
Sin clasificar	40.456	0	2.567	54.117	1	432
Crédito a la Clientela	<u>10.777.017</u>	<u>100</u>	<u>59.177</u>	<u>8.587.479</u>	<u>100</u>	<u>31.759</u>

7.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

La actuación en materia de riesgo país, se enmarca dentro de las políticas establecidas por la Comisión Ejecutiva.

Las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en Caja Duero, no existiendo riesgo al 31 de diciembre de 2005. En el ejercicio anterior el fondo que cubría la exposición por riesgo país de Caja Duero se cifraba en poco más de mil euros, siendo la base para provisionar de 3 miles de euros aproximadamente.

7.5. Riesgo de contrapartida

Las diferentes herramientas y transacciones de teleproceso existentes en la actualidad, permiten conocer en cada momento la línea de crédito dispuesta y disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina de la Caja, en tiempo real. La aprobación de líneas y, en su caso, excesos, son establecidos y autorizados por la Comisión Ejecutiva de la Caja.

La operativa compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 93% de las transacciones, han sido contratadas con entidades con un elevado *rating* (siendo el *rating* más bajo Aa2). El resto, corresponde fundamentalmente a una operación con un cliente particular de bajo importe.

Nocionales de productos derivados por vencimiento

Ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Compraventa de divisas	14.496	66.623	241	-	-
Futuros sobre intereses	1.544.000	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	67.556	590
Opciones sobre valores	33.135	-	114.788	490.122	-
Permutas financieras sobre intereses	32.000	-	10.000	340.833	604.207
Total	<u>1.623.631</u>	<u>66.623</u>	<u>125.029</u>	<u>898.511</u>	<u>604.797</u>

Ejercicio 2004

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Compraventa de divisas	21.760	1.244	514	-	-
Futuros sobre intereses	58.000	57.000	78.000	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	28.800	342
Opciones sobre valores	-	-	53.991	400.701	-
Permutas financieras sobre intereses	8.000	-	19.000	332.315	171.941
Total	<u>87.760</u>	<u>58.244</u>	<u>151.505</u>	<u>761.816</u>	<u>172.283</u>

7.6. Riesgo de mercado

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

Para minimizar dicho riesgo, existen en Caja Duero los siguientes comités: Dirección, Tesorería, y Activos y Pasivos. Estos comités gestionan tanto los activos y pasivos, como la cartera de participaciones.

La gestión de activos y pasivos se fundamenta en la utilización de instrumentos, en la gestión de los flujos de caja derivados de la operativa habitual, y en la toma de posiciones a largo plazo, que garanticen un Margen Financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

La cartera de participaciones conforman el Grupo Financiero y Empresarial, ya que Caja Duero toma parte activa en la economía nacional y, sobre todo, regional, invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias, tanto verticales como horizontales, que puedan aparecer en los distintos mercados.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que Caja Duero se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Este proyecto utiliza la aplicación "Panorama" como la herramienta destinada a medir y valorar el riesgo de mercado y contrapartida de las posiciones, tanto de inversión como de negociación, de Caja Duero. A lo largo del año 2005, y una vez consumada la integración de Panorama con la plataforma informática del Front Office, ha sido posible abandonar el entorno de pruebas para comenzar a trabajar en real, afrontando, como primer objetivo, la obtención de las cifras VaR de la Entidad.

El concepto de Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida potencial que, como consecuencia de las variaciones de los precios, puede generar una posición de mercado para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal, ambos previamente definidos. Al ser una medida estándar que cuantifica el riesgo derivado de movimientos adversos en los factores de riesgo de los instrumentos financieros negociados en los mercados, su utilidad como parámetro para el control del riesgo ha ido en aumento, al medir e integrar mejor los diferentes riesgos financieros que componen las carteras de Caja Duero, habiendo sido regularmente utilizadas durante el ejercicio 2005 para obtener las cifras VaR y ponerlas a disposición tanto de la Alta Dirección como del Front Office.

En el año 2006 se utilizará la funcionalidad Limit Checker del entorno Panorama para el seguimiento y control del consumo de límites, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de contrapartida.

También se utilizan medidas complementarias al VaR para validar la bondad de los modelos de valoración del riesgo de mercado utilizados (Back testing), así como informes de Stress testing consistente en someter las carteras a escenarios teóricos de extrema volatilidad para conocer su impacto en las posiciones de mercado de Caja Duero.

Una vez implementado este conjunto de herramientas, Caja Duero estará en condiciones de gestionar y analizar el riesgo de mercado de acuerdo a las recomendaciones efectuadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Los informes obtenidos permitirán evaluar la gestión realizada en los mercados financieros donde la Entidad tome posiciones, medir los riesgos de forma homogénea, fijar y distribuir límites, asignar de forma eficiente los recursos propios y mantener informada a la Alta Dirección y los órganos reguladores de todos los riesgos que se asumen en la cartera de negociación.

7.7. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que producen una respuesta distinta, en dichas masas, ante las variaciones en el tipo de interés. Ante el riesgo de incurrir en variaciones negativas del valor patrimonial en balance, o del margen de intermediación en la cuenta de resultados, originadas por el efecto de los movimientos de las curvas de tipos de interés de referencia sobre los que se renuevan las distintas masas del balance, Caja Duero analiza las exposiciones estructurales a dicho riesgo de interés.

Caja Duero gestiona el riesgo de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el análisis del *gap* de reprecaciones y vencimientos, tanto en su posición estática como proyectada, y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro.

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y operaciones fuera de balance. Del análisis de *Gaps* se obtiene una representación de la estructura del balance en función de la diferente rapidez e intensidad con las que los cambios en los tipos de mercado se trasladan a los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, permitiendo identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo, se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual esperada. Asimismo, el cuadro muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles Miles de euros	Total Miles de euros
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio		
Activo																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162.325	162.325
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	293.138	2,73	241.923	2,47	265.746	2,78	1.065.742	3,07	9.348	1.875.897
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	91.802	3,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.802
Activos financieros disponibles para la venta	2	10,70	10.643	5,70	10.430	5,14	1.931	4,1	70.514	2,81	1.668	6,68	566	5,01	55.340	3,17	415.626	566.720
Inversiones crediticias	1.664.506	3,05	3.069.706	3,25	5.384.775	3,25	5.384.775	3,82	88.573	4,70	65.926	4,89	51.735	4,81	115.344	4,40	849.344	11.543.231
Cartera de inversión a vencimiento	52.620	7,56	-	-	47.834	7,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.454
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698.633	698.633
Total	1.717.128	3,19	3.080.349	3,26	5.534.841	3,29	255.253	3,82	452.225	3,13	309.517	3,01	318.047	3,11	1.236.426	3,20	2.135.276	15.039.062
Pasivo																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.566	2.566
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.999	1,08	-	-	-	-	19.849	1,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.848
Pasivos financieros a coste amortizado	3.830.767	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	98.739	2,61	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.631.743	13.747.269
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.380	271.380
Total	3.837.766	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	118.588	2,39	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.905.689	14.048.063
Gap	(2.120.638)		748.972		3.732.807		136.665		236.085		150.178		209.122		608.221		(2.770.413)	990.999
Gap acumulado	(2.120.638)		(1.371.666)		2.361.141		2.497.806		2.733.891		2.884.069		3.093.191		3.761.412		990.999	



Ejercicio 2004	Activo	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
		Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	
	Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285.089	-	285.089
	Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	57.148	2,28	3.476	2,55	-	-	-	-	-	-	5.088	-	65.712
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	30.243	3,15	-	-	92.838	3,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.081
	Activos financieros disponibles para la venta	2.603	3,49	169.401	2,81	223.453	2,68	204.894	9,00	8.479	3,56	70.099	5,05	317.058	4,08	292.249	4,74	368.083	4,74	1.656.319
	Inversiones crediticias	2.199.023	2,64	2.656.324	3,02	4.580.422	3,21	226.394	3,70	163.265	3,68	63.147	4,55	47.507	4,6	98.139	4,37	515.407	4,37	10.549.628
	Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	108.597	7,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.597
	Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629.877	-	629.877
	Total	2.201.626	2,64	2.855.968	3,01	4.803.875	3,19	689.871	5,73	175.220	3,65	133.246	4,81	364.565	4,15	390.388	4,65	1.803.544	4,65	13.418.303
	Pasivo																			
	Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.086	-	3.086
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	8.970	0,90	6.999	1,06	19.850	1,30	-	-	-	-	-	-	-	-	35.819
	Pasivos financieros a coste amortizado	3.498.491	2,14	2.294.329	2,27	1.754.962	2,11	168.080	2,36	48.230	2,36	191.169	3,38	93.201	3,14	147.000	5,16	3.959.440	5,16	12.154.902
	Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.695	-	271.695
	Total	3.498.491	2,14	2.294.329	2,27	1.763.932	2,10	175.079	2,31	68.080	2,05	191.169	3,38	93.201	3,14	147.000	5,16	4.234.221	5,16	12.465.502
	Gap	(1.296.865)		561.639		3.039.943		514.792		107.140		(57.923)		271.364		243.388		(2.430.677)		952.801
	Gap acumulado	(1.296.865)		(735.226)		2.304.717		2.819.599		2.926.649		2.868.726		3.140.090		3.383.478		952.801		

La estructura de vencimientos y reprecitaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de la Entidad, ante los movimientos en los tipos de interés.

Las simulaciones permiten analizar la evolución en el margen financiero y en el valor patrimonial, ante escenarios alternativos de comportamiento tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información hipotética, desarrolla distintos escenarios que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro, manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.
- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del balance.

7.8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo en que incurre la Entidad de incurrir en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar posiciones de mercado, enajenar activos o tomar pasivos, por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad de la Entidad para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global de la Entidad, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

El control y la gestión del riesgo de liquidez es responsabilidad de la Comisión Ejecutiva, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance.

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Caja ha emitido una serie de títulos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas con el objetivo de mejorar su liquidez.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin tener en cuenta los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

Ejercicio 2005	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	162.107	-	-	-	-	-	-	-	162.107
Depósitos en entidades de crédito	3.029	232.603	83.379	2.319	882	-	278	15.122	337.612
Crédito a la clientela	219.328	275.753	500.095	553.788	1.067.810	3.140.234	5.525.302	87.458	11.369.768
Valores representativos de deuda	-	52.622	10.643	139.630	10.483	875.433	1.121.083	-	2.209.894
Otros activos con vencimiento	24.840	-	-	-	-	-	-	-	24.840
Total	409.304	560.978	594.117	695.737	1.079.175	4.015.667	6.646.663	102.580	14.104.221
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	70.000	-	-	-	-	-	-	70.000
Depósitos de entidades de crédito	8.199	1.187.661	115.872	82.248	8.182	-	148.118	-	1.550.280
Depósitos a la clientela	4.377.509	1.868.719	1.237.863	698.425	753.963	572.330	690.000	36.571	10.235.380
Debitos representados por valores negociables	-	256.924	483.259	298.529	143.376	150.000	-	-	1.332.088
Pasivos subordinados	-	60.101	-	-	-	-	398.500	-	458.601
Otros pasivos con vencimiento	45.816	-	-	-	-	-	630	-	46.446
Total	4.431.524	3.443.405	1.836.994	1.079.202	905.521	722.330	1.237.248	36.571	13.692.795
Gap	(4.022.220)	(2.882.427)	(1.242.877)	(383.465)	173.654	3.293.337	5.409.415	66.009	411.426
Gap acumulado	(4.022.220)	(6.904.647)	(8.147.524)	(8.530.989)	(8.357.335)	(5.063.998)	345.417	411.426	
Ejercicio 2004	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	284.925	-	-	-	-	-	-	-	284.925
Depósitos en entidades de crédito	10.230	1.115.947	281.860	1.225	214.875	1.079	278	-	1.625.494
Crédito a la clientela	84.163	237.510	466.479	403.149	782.765	2.671.244	4.338.967	73.776	9.058.053
Valores representativos de deuda	-	214	202.641	4388	213.600	978.272	278.885	-	1.678.000
Otros activos con vencimiento	10.724	-	-	-	-	-	-	-	10.724
Total	390.042	1.353.671	950.980	408.762	1.211.240	3.650.595	4.618.130	73.776	12.657.196
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	389	759.308	97.329	86.597	3.539	34.483	36.295	-	1.017.940
Depósitos a la clientela	2.293.194	4.211.650	1.980.814	815.195	685.470	639.647	-	-	10.625.970
Debitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	308.601	-	-	308.601
Otros pasivos con vencimiento	-	33.002	-	-	-	-	-	-	33.002
Total	2.293.583	5.003.960	2.078.143	901.792	689.009	1.132.731	36.295	-	12.135.513
Gap	(1.903.541)	(3.650.289)	(1.127.163)	(493.030)	522.231	2.517.864	4.581.835	73.776	521.683
Gap acumulado	(1.903.541)	(5.553.830)	(6.680.993)	(7.174.023)	(6.651.792)	(4.133.928)	447.907	521.683	

7.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento "Convergencia internacional de medidas y normas de capital" del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: "como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación".

El objetivo que se persigue es identificar, cuantificar y controlar el riesgo operativo a fin de mitigarlo. En este contexto y como continuación al trabajo realizado por Caja Duero en los ejercicios anteriores, se continúa participando en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Durante el año 2005 se ha normalizado y mecanizado la captura desde las oficinas de eventos de pérdidas, con la implantación de transacciones de teleproceso. Asimismo, se han establecido los procedimientos para que todas las áreas de negocio faciliten las pérdidas por riesgo operacional, informando a la Dirección de los eventos de pérdidas de la Entidad en función distintos parámetros.

Durante el año 2005 han finalizado las auto-evaluaciones de todas las áreas de negocio y soporte de la Caja y para el ejercicio próximo, y dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, se continuarán los trabajos de desarrollo de la herramienta de Riesgo Operacional, en relación a los indicadores de riesgos y planes de acción.

7.10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política de Caja Duero mantener un perfil bajo por este riesgo. La siguiente tabla resume la exposición al riesgo de cambio.

Ejercicio 2005

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	161.499	311	515	162.325
Depósitos en entidades de crédito	314.906	20.585	2.496	337.987
Crédito a la clientela	11.079.329	67.805	4.596	11.151.730
Valores representativos de deuda	2.208.983	-	-	2.208.983
Otros instrumentos de capital	422.365	-	-	422.365
Derivados de negociación	3.525	-	-	3.525
Otros activos financieros	53.514	-	-	53.514
Derivados de cobertura	41.979	-	-	41.979
Activos no corrientes en venta	2.151	-	-	2.151
Participaciones	148.051	-	-	148.051
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.447	-	-	8.447
Activo material	398.490	-	-	398.490
Activo intangible	275	-	-	275
Activos fiscales	87.643	-	-	87.643
Otros activos y periodificaciones	11.589	8	-	11.597
Total	14.942.746	88.709	7.607	15.039.062
<u>Pasivo</u>				
Depósitos en bancos centrales	70.014	-	-	70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.547.199	1.067	4.533	1.552.799
Depósitos de la clientela	10.269.355	20.198	2.505	10.292.058
Derivados de negociación	2.566	-	-	2.566
Debitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	1.797.944	-	-	1.797.944
Otros pasivos financieros	61.301	-	-	61.301
Derivados de cobertura	7.588	-	-	7.588
Provisiones	101.028	-	-	101.028
Pasivos fiscales	106.713	-	-	106.713
Otros pasivos y periodificaciones	56.051	1	-	56.052
Total	14.019.759	21.266	7.038	14.048.063
Posición neta por divisa del balance	922.987	67.443	569	990.999
Compra venta de divisa	-	(67.113)	(36)	(67.149)

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	284.442	239	408	285.089
Depósitos en entidades de crédito	1.605.216	20.308	2.762	1.628.286
Crédito a la clientela	8.890.430	1.915	5.249	8.897.594
Valores representativos de deuda	1.675.917	-	-	1.675.917
Otros instrumentos de capital	272.704	-	-	272.704
Derivados de negociación	5.088	-	-	5.088
Otros activos financieros	23.748	-	-	23.748
Activos no corrientes en venta	2.219	-	-	2.219
Participaciones	115.439	-	-	115.439
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.560	-	-	8.560
Activo material	408.066	-	-	408.066
Activo intangible	3	-	-	3
Activos fiscales	85.815	-	-	85.815
Otros activos y periodificaciones	9.692	34	49	9.775
Total	13.387.339	22.496	8.468	13.418.303
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	1.013.193	2.087	4.925	1.020.205
Depósitos de la clientela	10.632.480	18.812	2.726	10.654.018
Derivados de negociación	3.086	-	-	3.086
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	458.496	-	-	458.496
Otros pasivos financieros	58.002	-	-	58.002
Provisiones	94.030	97	21	94.148
Pasivos fiscales	111.284	-	-	111.284
Otros pasivos y periodificaciones	66.263	-	-	66.263
Total	12.436.834	20.996	7.672	12.465.502
Posición neta por divisa del balance	950.505	1.500	796	952.801
Compra venta de divisa	-	261	31	292

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2005 a 170 miles de euros (2004: 223 miles de euros).

7.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación por su valor razonable:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	11.543.231	10.549.628
Activos disponibles para la venta	26.349	14.791
Cartera de inversión a vencimiento	100.454	108.597
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	13.747.268	12.154.902

Algunos elementos registrados en los epígrafes de "Pasivos financieros a coste amortizado", están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.j y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la cartera de inversión a vencimiento era de 1.027 y 6.507 miles de euros, respectivamente.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" son a tipo variable, revisable, al menos, con carácter anual, y que los "Pasivos financieros a coste amortizado" tienen vencimiento inferior a un año, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 los créditos y depósitos a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentaban unas plusvalía de 18.011 y 4.869 miles de euros, respectivamente. El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

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

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.872.372	60.624
Activos financieros disponibles para la venta	540.371	1.641.528
Total	<u>2.412.743</u>	<u>1.702.152</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	3.525	5.088
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	91.802	123.081
Derivados de cobertura	41.979	-
Total	<u>137.306</u>	<u>128.169</u>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 27.1), en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras", los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable:

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.109	668
Activos financieros disponibles para la venta	55.403	14.491
	<u>56.512</u>	<u>15.159</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	(825)	551
Derivados de cobertura	(712)	-
	<u>(1.537)</u>	<u>551</u>
Total	<u>54.975</u>	<u>15.710</u>

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	75.804	80.339
Banco de España:		
Depósitos	85.089	204.291
Otros bancos centrales	1.214	295
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	218	164
Total	<u>162.325</u>	<u>285.089</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 7.8 sobre riesgo de liquidez.

Los depósitos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.866.551	60.624	-	-
Otros instrumentos de capital	5.821	-	-	-
Derivados de negociación	<u>3.525</u>	<u>5.088</u>	<u>2.566</u>	<u>3.086</u>
Total	<u>1.875.897</u>	<u>65.712</u>	<u>2.566</u>	<u>3.086</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda del Estado	<u>1.866.551</u>	<u>60.624</u>
Total	<u><u>1.866.551</u></u>	<u><u>60.624</u></u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 por los valores representativos de deuda ascendieron a 57.704 miles de euros (al cierre del ejercicio 2004 no había intereses devengados no vencidos de importe significativo). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

De los activos de la cartera de negociación, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 1.864.009 y 51.530 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 20.2). y a la clientela (Ver Nota 20.3). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían otros activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

Los instrumentos de capital registrados en este epígrafe corresponden a títulos cotizados, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	975	-
De otros sectores residentes	<u>4.846</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>5.821</u></u>	<u><u>-</u></u>

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.f., están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	1.544.000	193.000	-	-	-	-
Mercados no Organizados	938.698	583.918	3.525	5.088	2.566	3.086
Total	2.482.698	776.918	3.525	5.088	2.566	3.086

Las operaciones contratadas en mercados organizados corresponden a futuros financieros. Respecto a las operaciones contratadas en mercados no organizados, su clasificación por tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Nominales	
	2005	2004
<u>Por tipo de producto</u>		
Operaciones a plazo con divisas		
<i>Compra</i>	7.281	11.759
<i>Ventas</i>	74.079	11.759
Permutas	151.147	76.566
Opciones		
<i>Compradas</i>	53.451	14.571
<i>Vendidas</i>	14.695	14.571
Otros productos		
<i>Comprados</i>	-	-
<i>Vendidos</i>	638.045	454.692
Total	938.698	583.918
<u>Por contraparte</u>		
Entidades de crédito. Residentes	231.661	86.106
Entidades de crédito. No residentes	21.047	9.770
Otras entidades financieras. Residentes	638.045	454.692
Otras entidades financieras. No residentes	21.976	-
Resto de sectores. Residentes.	25.969	33.350
Total	938.698	583.918
<u>Por plazo remanente</u>		
Hasta 1 años	244.283	65.750
Más de 1 año y hasta 5 años	659.162	429.501
Más de 5 años	35.253	88.667
Total	938.698	583.918
<u>Por tipos de riesgos</u>		
Riesgo de cambio	81.360	23.518
Riesgo de tipo de interés	818.582	531.258
Riesgo sobre acciones	38.756	29.142
Total	938.698	583.918

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

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Depósitos de la clientela	-	-	26.848	35.819
Valores representativos de deuda	<u>91.802</u>	<u>123.081</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>91.802</u></u>	<u><u>123.081</u></u>	<u><u>26.848</u></u>	<u><u>35.819</u></u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otros sectores no residentes	<u>91.802</u>	<u>123.081</u>
Total	<u><u>91.802</u></u>	<u><u>123.081</u></u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 1.793 miles de euros (2004: 3.081 miles de euros). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

Los depósitos recibidos de la clientela corresponden a imposiciones a plazo fijo contratadas con clientes cuyo coste está indexado a la revalorización de una cesta de valores. Dado que no ha sido posible estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito de estos depósitos, se ha tratado contablemente el depósito como un instrumento financiero híbrido en su conjunto, y ha sido clasificado en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	150.176	1.383.615
Otros instrumentos de capital	416.544	272.704
Total	<u>566.720</u>	<u>1.656.319</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

11.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	83.154	1.266.811
Entidades de crédito	2.341	2.525
Otros sectores residentes	44.368	54.325
Otros sectores no residentes	21.224	62.037
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(911)</u>	<u>(2.083)</u>
Total	<u>150.176</u>	<u>1.383.615</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 4.470 miles de euros (2004: 34.813 miles de euros).

De los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 68.123 y 1.267.107 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 20.2), y a la clientela (Ver Nota 20.3).

Al 31 de diciembre de 2005 los activos afectos a garantías (por operaciones de política monetaria) ascendían a 86.082 miles de euros, de los que 68.060 miles de euros era títulos representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, y el resto créditos incluidos en la cartera de inversiones crediticias. Del total afecto a garantía, 70.000 miles de euros estaban pignoralados en garantía de los depósitos tomados ante el Banco de España (ver Nota 20). Al 31 de diciembre de 2004 los activos afectos a garantías eran 46.563 miles de euros.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

11.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	535	-
De otros sectores residentes	416.004	264.652
De no residentes	5	8.052
Total	<u>416.544</u>	<u>272.704</u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	390.195	94%	257.913	95%
Sin cotización	<u>26.349</u>	<u>6%</u>	<u>14.791</u>	<u>5%</u>
Total	<u>416.544</u>	<u>100%</u>	<u>272.704</u>	<u>100%</u>

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2005	2004
Arco Bodegas Unidas. S.A.	14.954	5.750
Lazora. S.A.	3.750	3.750
Desarrollos Urbanísticos Riba-Roja. S.A.	1.800	-
Sociedad para el Desarrollo de Castilla-León. S.A.	1.380	-
Otras	<u>4.465</u>	<u>5.291</u>
Total	<u>26.349</u>	<u>14.791</u>

11.3. Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	4.858	2.083
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	2.775
Fondos recuperados	(3.947)	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>911</u>	<u>4.858</u>

12. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	337.987	1.628.286
Crédito a la clientela	11.151.730	8.897.594
Otros activos financieros	<u>53.514</u>	<u>23.748</u>
Total	<u>11.543.231</u>	<u>10.549.628</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

12.1 Depósitos en entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	25.654	60.193
Adquisición temporal de activos	293.807	1.555.071
Otras cuentas	18.151	10.230
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	286	137
Entidades no residentes	89	2.655
Total	<u>337.987</u>	<u>1.628.286</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

De los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 293.407 y 1.555.071 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 20.2), y a la clientela (Ver Nota 20.3).

12.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	454.221	414.511
Deudores con garantía real	7.565.396	6.022.912
Otros deudores a plazo	2.913.949	2.262.838
Arrendamientos financieros	165.611	142.081
Deudores a la vista y varios	194.344	161.382
Activos dudosos	76.247	54.328
Ajustes por valoración	(218.038)	(160.458)
Total	<u>11.151.730</u>	<u>8.897.594</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	218.709	249.777
Otros sectores residentes	10.576.726	8.438.057
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	356.295	209.760
Total	<u>11.151.730</u>	<u>8.897.594</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	875.411	778.539
Variable	10.276.319	8.119.055
Total	<u>11.151.730</u>	<u>8.897.594</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2005 existían operaciones de créditos de clientes afectos a operaciones de garantía por importe 18.022 miles de euros (al 31 de diciembre de 2004 no existían créditos afectos a garantías).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de las que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 41.092 y 50.878 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	41.092	50.878
No canceladas	-	-
Total	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>
Total	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(221.747)	(162.974)
Intereses devengados	32.923	24.466
Comisiones	<u>(29.214)</u>	<u>(21.950)</u>
Total	<u>(218.038)</u>	<u>(160.458)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	168.152
Adiciones	5.841
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(4.563)
Por adjudicación de activos	(2.136)
Bajas definitivas	<u>(184)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>167.110</u>
Adiciones	7.048
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.050)
Por adjudicación de activos	(952)
Bajas definitivas	<u>(822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>169.334</u>

El importe de los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2005 acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 46 miles de euros.

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

Ejercicio 2005

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	9.662	2.598	1.984	1.619	4.658	20.521
Operaciones con otra garantía real	19.541	4.816	2.212	1.600	5.168	33.337
Con garantía pignoratícia parcial	338	-	-	-	-	338
	29.541	7.414	4.196	3.219	9.826	54.196

	Miles de euros					
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	21.810	161	80	-	-	22.051
					Total	76.247

Ejercicio 2004

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	8.647	3.050	1.334	2.103	8.535	23.669
Operaciones con otra garantía real	6.904	3.874	1.639	3.751	3.815	19.983
	15.551	6.924	2.973	5.854	12.350	43.652

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	10.481	195	-	-	-	10.676
					Total	54.328

12.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	24.840	10.724
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.508	-
Fianzas dadas en efectivo	2.009	1.691
Comisiones por garantías financieras	9.721	6.519
Otros conceptos	15.436	4.814
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	<u>53.514</u>	<u>23.748</u>

12.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.360	143.613	1	162.974
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	26.232	-	-	26.232
Determinadas colectivamente	-	39.034	-	39.034
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.017)	-	(1)	(1.018)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.474)	-	-	(5.474)
Diferencias de cambio	29	-	-	29
Otros	(30)	-	-	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>39.100</u>	<u>182.647</u>	<u>-</u>	<u>221.747</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	39.100	-	-	39.100
Determinado colectivamente	-	182.647	-	182.647
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	34.532	178.031	-	212.563
Resto de Europa	4.568	4.616	-	9.184
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	39.100	182.647	-	221.747

Ejercicio 2004	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	28.014	109.385	11	137.410
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	831	-	-	831
Determinadas colectivamente	-	34.228	-	34.228
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.652)	-	(10)	(4.662)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(4.820)	-	-	(4.820)
Diferencias de cambio	(13)	-	-	(13)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>19.360</u>	<u>143.613</u>	<u>1</u>	<u>162.974</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	19.360	-	1	19.361
Determinado colectivamente	-	143.613	-	143.613
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	14.742	142.381	1	157.124
Resto de Europa	4.618	1.232	-	5.850
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	19.360	143.613	1	162.974

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotaciones	65.346	34.329
Recuperaciones de activos fallidos	(1.474)	(2.136)
Restos de recuperaciones	<u>(1.018)</u>	<u>(5.872)</u>
Total	<u>62.854</u>	<u>26.321</u>

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	<u>100.454</u>	<u>108.597</u>
Total	<u>100.454</u>	<u>108.597</u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascienden a 7.153 miles de euros (2004: 7.153 miles de euros). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

De los activos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 93.175 y 85.287 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 20.2), y a la clientela (Ver Nota 20.3). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían otros activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por los activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 4.f).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	41.979	-	7.588	-
Total	<u>41.979</u>	<u>-</u>	<u>7.588</u>	<u>-</u>

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

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	185.188	115.158	5.734	-	1.266	-
Entidades de crédito. No residentes	650.705	339.532	36.245	-	6.322	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	27.000	38.759	139	-	1.658	-
Más de 1 año y hasta 5 años	239.349	332.315	8.940	-	1.740	-
Más de 5 años	569.544	83.616	32.900	-	4.190	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-

15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inversiones inmobiliarias	11	107
Activo material adjudicado	<u>2.140</u>	<u>2.112</u>
Total	<u><u>2.151</u></u>	<u><u>2.219</u></u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes en venta. El valor razonable de estos activos no difiere significativamente de su valor en libros.

16. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del grupo		
Valores propiedad de la entidad	78.274	77.275
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(1.740)</u>	<u>(1.718)</u>
	<u>76.534</u>	<u>75.557</u>
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la entidad	33.871	3.925
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>33.871</u>	<u>3.925</u>
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la entidad	37.646	35.957
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>37.646</u>	<u>35.957</u>
Total	<u>148.051</u>	<u>115.439</u>

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 todas las participaciones incluidas en este epígrafe tenían el carácter de sociedades no cotizadas.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	1.718	1.610
Dotaciones del ejercicio	<u>22</u>	<u>108</u>
Saldo final	<u>1.740</u>	<u>1.718</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

- Durante el ejercicio 2005 las adquisiciones más significativas en la cartera de participaciones han sido las siguientes: se ha tomado una participación del 50% del capital social de Global Duero, S.A., con un coste de adquisición de 5.000 miles de euros; se ha tomado una participación del 50% del capital social de Cartera Perseidas, S.L., con un coste de adquisición de 18.000 miles de euros; se han realizado desembolsos de acciones de Madrigal Participaciones, S.A., por importe de 6.946 miles de euros, que no han supuesto variación del porcentaje de participación de la Entidad; se ha tomado una participación del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A, con un coste de adquisición de 6.998 miles de euros; se ha tomado una participación del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., con un coste de adquisición de 3.500 miles de euros; y se ha tomado una participación del 20% del capital social de Hoteles Losán, S.L., con un coste de adquisición de 5.400 miles de euros.
- Las bajas más significativas en la cartera de participaciones en el ejercicio 2005 han sido: la venta de la participación del 26,67% del capital social de Cartera Nuvalia, S.L. que tenía un coste de adquisición de 5.942 miles de euros, y que ha supuesto un beneficio de 3.362 miles de euros; y la baja del 49% del capital social de Haciendas Durius-Alto Duero, S.A., que tenía un coste de adquisición de 9.197 miles de euros, y que no ha tenido efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En 2004, la adquisición más significativa en la cartera de participaciones fue la toma de la participación del 30,87% del capital social de Madrigal Participaciones, con un coste de adquisición de 2.315 miles de euros.
- En 2004 no se produjeron enajenaciones de participadas de importe significativo.

17. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	264.922	261.568
Inversiones inmobiliarias	114.549	116.463
Afecto a la obra social	19.019	30.035
Total	<u>398.490</u>	<u>408.066</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han registrado correcciones de valor por deterioro del activo material.

Uso propio

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

	Miles de euros				
	Equipos Informáticos	Mobiliario. Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.03	<u>44.154</u>	<u>95.706</u>	<u>141.744</u>	<u>2.040</u>	<u>283.644</u>
Altas	863	2.812	105.438	3.465	112.578
Bajas	(159)	(1.914)	(2.922)	(68)	(5.063)
Traspasos	-	1.741	1.819	(3.196)	364
Saldo al 31.12.04	<u>44.858</u>	<u>98.345</u>	<u>246.079</u>	<u>2.241</u>	<u>391.523</u>
Altas	2.703	4.639	4.536	6.022	17.900
Bajas	(200)	(1.074)	(2.440)	(189)	(3.903)
Traspasos	-	4.059	759	(4.725)	93
Saldo al 31.12.05	<u>47.361</u>	<u>105.969</u>	<u>248.934</u>	<u>3.349</u>	<u>405.613</u>
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.03	<u>34.903</u>	<u>59.252</u>	<u>24.971</u>	-	<u>119.126</u>
Altas	4.269	6.038	2.465	-	12.772
Bajas	(158)	(1.260)	(591)	-	(2.009)
Traspasos	-	(71)	137	-	66
Saldo al 31.12.04	<u>39.014</u>	<u>63.959</u>	<u>26.982</u>	-	<u>129.955</u>
Altas	3.744	6.089	2.120	-	11.953
Bajas	(194)	(678)	(362)	-	(1.234)
Traspasos	-	-	17	-	17
Saldo al 31.12.05	<u>42.564</u>	<u>69.370</u>	<u>28.757</u>	-	<u>140.691</u>
Valor neto al 31.12.04	<u>5.844</u>	<u>34.386</u>	<u>219.097</u>	<u>2.241</u>	<u>261.568</u>
Valor neto al 31.12.05	<u>4.797</u>	<u>36.599</u>	<u>220.177</u>	<u>3.349</u>	<u>264.922</u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.03	38.777	2.171	9.085	34.471	84.504
Altas	85.394	587	183	39	86.203
Bajas	(488)	(461)	(27)	-	(976)
Traspasos	(123)	-	-	-	(123)
Saldo al 31.12.04	123.560	2.297	9.241	34.510	169.608
Altas	98	-	96	33	227
Bajas	(892)	-	(1.221)	(10.853)	(12.966)
Traspasos	(93)	-	-	-	(93)
Saldo al 31.12.05	122.673	2.297	8.116	23.690	156.776
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.03	8.428	-	6.150	6.622	21.200
Altas	1.146	-	482	462	2.090
Bajas	(114)	-	-	-	(114)
Traspasos	(66)	-	-	-	(66)
Saldo al 31.12.04	9.394	-	6.632	7.084	23.110
Altas	1.123	-	810	823	2.756
Bajas	(79)	-	(1.180)	(1.382)	(2.641)
Traspasos	(17)	-	-	-	(17)
Saldo al 31.12.05	10.421	-	6.262	6.525	23.208
Valor neto al 31.12.04	114.166	2.297	2.609	27.426	146.498
Valor neto al 31.12.05	112.252	2.297	1.854	17.165	133.568

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a:

- 2.363 miles de euros (2.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material propiedad de la Entidad radicadas en países extranjeros.
- 1.817 miles de euros (355 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material destinado a uso propio, que la Entidad se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 63.107 miles de euros (2004: 58.311 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el valor razonable de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias no difería significativamente de su valor en libros.

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	545	910
Productos devengados no vencidos	7.496	6.216
Total	<u>8.041</u>	<u>7.126</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	10.010	6.435
Gastos devengados no vencidos	14.920	17.457
Total	<u>24.930</u>	<u>23.892</u>

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activo:</u>		
Operaciones en camino	1.653	2.288
Otros conceptos	1.903	361
Total	3.556	2.649
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 25)	30.818	42.131
Operaciones en camino	304	240
Total	31.122	42.371

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	70.014	-
Depósitos de entidades de crédito	1.552.799	1.020.205
Depósitos de la clientela	10.265.210	10.618.199
Débitos representados por valores negociables	1.339.481	150.270
Pasivos subordinados	458.463	308.226
Otros pasivos financieros	61.301	58.002
Total	13.747.268	12.154.902

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

20.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	70.000	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	14	-
Total	<u>70.014</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad en el sistema de créditos con garantía de activos ascendía, a 86.082 miles de euros (ver Nota 11.1.) (46.563 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

20.2 Depósito de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	823.799	1.014.972
Cesión temporal de activos	718.975	-
Otras cuentas	7.505	2.968
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	2.097	2.265
Entidades no residentes	423	-
Total	<u>1.552.799</u>	<u>1.020.205</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

20.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	719.010	441.991
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.093.918	1.888.049
Cuentas de ahorro	1.534.555	1.433.789
Dinero electrónico	52	52
Otros fondos a la vista	11.811	17.668
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	4.038.819	3.673.245
Cuentas de ahorro – vivienda	37.403	37.134
Pasivos financieros híbridos	38.982	-
Cesión temporal de activos	1.599.630	2.958.648
Ajustes por valoración	55.839	27.326
Administraciones públicas no residentes	-	138
Otros sectores no residentes	135.191	140.159
Total	10.265.210	10.618.199

El epígrafe de “Administraciones Públicas” y “Otros sectores no residentes” incluye cesiones temporales de activos por importe de 109 y 347 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8 de riesgo de liquidez.

20.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	1.182.088	-
Cédulas hipotecarias	150.000	150.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	7.436	270
Costes de transacción	(43)	-
Total	<u>1.339.481</u>	<u>150.270</u>

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Suscrito al 31.12.05	Suscrito al 31.12.04
Pagarés de empresas	1.75% - 3.05%	1/06 a 10/06	1.195.040	1.182.088	-
Emisión cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m - 0.10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m - 0.10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000	100.000

(a) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.01.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.12.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de ambas series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros.

20.5 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	360.101	210.101
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	98.500	98.500
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	878	822
Costes de transacción	(1.016)	(1.197)
Total	<u>458.463</u>	<u>308.226</u>

Estas emisiones, realizadas por Caja Duero, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizados por la Entidad, con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Valor Nominal	Miles de euros	
				Suscrito al 31.12.05	Suscrito al 31.12.04
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 1ª Emisión	Tipo Pasivo R ^a Ceca + 0,75%	31.01.2006	60.101	60.101	60.101
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003 - 2ª Emisión	Euribor 3m + 0,77% (b)	16.12.2013 (a)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 - 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,40% (c)	30.06.2015 (d)	150.000	150.000	-

(a) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 16.12.2008, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

(b) Hasta diciembre de 2008 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,77%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,27%.

(c) Hasta junio de 2010 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,90%.

(d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Bonos ascienden a 601,01, 100.000 y 50.000 euros respectivamente.

Los depósitos subordinados, por importe de 98.500 miles de euros, corresponden a una imposición a plazo fijo que la Entidad tiene contratada con la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A.

Los intereses devengados no vencidos por los pasivos subordinados al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 eran 878 y 822 miles de euros, respectivamente.

20.6 Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	15.066	15.010
Fianzas recibidas	402	172
Cuentas de recaudación	36.538	33.002
Cuentas especiales	5.817	-
Otros conceptos	3.478	9.818
Total	<u>61.301</u>	<u>58.002</u>

21. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos del balance que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.447	8.560
Pasivo		
Fondo de pensiones RD 1588 1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones	8.447	8.560
Resto exteriorizado	1.926	2.427
Fondo de pensiones RD 1588 1999 resto	31.217	27.765
Otros compromisos	22.157	30.424
Total	63.747	69.176

La cuenta de activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" recoge el valor de la reserva matemática de los seguros contratados con la sociedad del grupo "Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.".

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los compromisos por pensiones y obligaciones similares de la Entidad presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
Ejercicio 2005	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	13.609	31.217	17.907	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	6.276	-	-	-	-
- no devengados	669	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	19.885	31.217	17.907	98.588	155
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.512	-	-	78.990	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.447	-	-	5.621	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.977	155
- Con fondos de pensiones internos	1.926	31.217	17.907	-	-
Total Coberturas	19.885	31.217	17.907	98.588	155

Ejercicio 2004	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	19.782	25.186	25.012	91.708	210
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	5.966	-	428	-	-
- no devengados	2.030	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	25.748	25.186	25.440	91.708	210
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	14.668	-	431	73.793	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.560	-	-	5.787	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	93	-	-	12.128	210
- Con fondos de pensiones internos	2.427	27.765	25.009	-	-
Total Coberturas	25.748	27.765	25.440	91.708	210

Las principales hipótesis adoptadas en los estudios actuariales, realizados por expertos profesionales independientes, utilizados para cuantificar los compromisos de prestación definida (RD 1588/99: Planes 1 y 2; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:

	2005	2004
1) Tablas de mortalidad		
- Plan 1	PERMF2000C GRMF- 95	PERMF2000C GRMF- 95
- Plan 2	GRMF-95	GRMF-95
- Resto	GRMF-95	GRMF-95
2) Tipo de actualización (*)		
- Plan 1	4,0% - 2,5%	4,0% - 2,5%
- Plan 2	4,4% - 2,0%	4,4% - 2,0%
- Resto	3,5% - 3,0%	3,5% - 3,0%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Plan 1 y Plan 2	2,5%	2,5%
- Resto	2,5% - 0%	2,5% - 0%
4) Tasa de crecimientos de bases de cotización		
- Plan 1 y Plan 2	1,5%	1,5%
- Resto	3,5% - 2,5%	3,5% - 2,5%
5) Tipo de revalorización de las pensiones		
- Plan 1	1,5%	1,5%
- Plan 2	2,5% - 1,5%	2,5% - 1,5%
- Resto	2,5%	2,5%
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Plan 1	4,4% -4%	4,4% -4%
- Plan 2	4,4% - 2%	4,4% - 2%
- Resto	0%	0%

(*) Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo y según curva de tipos swap al 30/11/05

Adicionalmente la Entidad tiene registradas otras provisiones, no contempladas en los estudios actuariales anteriores, por otros compromisos, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2005 a 4.250 miles de euros (2004: 5.415 miles de euros).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	69.176	77.351
Dotaciones del ejercicio	5.213	5.900
Fondos recuperados	(684)	(1.798)
Fondos utilizados	(9.846)	(10.341)
Variación de valor de la reserva matemática de las pólizas de seguro	(113)	(1.344)
Otros movimientos	1	(592)
Saldo final	<u>63.747</u>	<u>69.176</u>

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos y pensiones y obligaciones similares, en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	1.713	780
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	1.135	(39)
Dotaciones neta a provisiones (por pensiones)	-	3.350
Gastos de personal (dotaciones a fondos de prestación definida)	1.681	11
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	<u>4.763</u>	<u>4.031</u>
Total	<u>9.292</u>	<u>8.133</u>

El detalle de los activos materiales propiedad del plan ocupados por la Entidad y de otros activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Edificios y terrenos de uso propio	-	4.110
Otros	-	-
Total	-	4.110

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

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

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.226	6.630	8.856
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	350	-	350
Determinadas colectivamente	-	5.623	5.623
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.576	12.253	14.829
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(84)	-	(84)
Determinadas colectivamente	-	(322)	(322)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.492	11.931	14.423

Otras provisiones

El movimiento del resto de provisiones contabilizados por la Entidad durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Provisión para impuestos	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.290	8.149
Dotaciones	-	704
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.290	8.853
Dotaciones del ejercicio	-	16.915
Fondos recuperados	-	(107)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(4.093)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.290	21.568

La Entidad tiene identificados determinadas situaciones derivadas de su actividad bancaria que implican compromisos y riesgos para la misma. Si bien algunos de estos riesgos no se habían materializado al cierre del ejercicio, la Entidad ha estimado que su probabilidad de ocurrencia es alta y por tanto han sido objeto de provisión al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

22. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

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 4, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	71.338	35.915
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(38.155)	2.299
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	28.062	33.124
Saldo final	<u>61.245</u>	<u>71.338</u>

23. RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas		
Reservas de revalorización	139.512	157.355
Reservas voluntarias	<u>719.619</u>	<u>669.350</u>
Total	<u>859.131</u>	<u>826.705</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	826.705	777.291
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	55.084	49.414
Ajuste contra Pérdidas y Ganancias por aplicación C 4/2004 de B.E	(22.326)	-
Otros movimientos	<u>(332)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>859.131</u>	<u>826.705</u>

24. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	200.342	842.304
Otros avales y cauciones	835.332	1.109
Créditos documentarios emitidos irrevocables	19.474	15.137
Créditos documentarios confirmados	1.823	-
Total	<u>1.056.971</u>	<u>858.550</u>

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

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

Excepto lo indicado en otros apartados de esta memoria, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de Caja Duero, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 17):		
Valor de coste	31.806	43.751
Amortización acumulada	(12.787)	(13.716)
Total	<u>19.019</u>	<u>30.035</u>
Fondo obra social:		
Dotación (Nota 19)		
Aplicada a activo material	18.990	30.006
Gastos comprometidos en el ejercicio	11.199	-
Gastos de mantenimiento	(25.870)	(24.121)
Importe no comprometido	19.093	30.189
Reservas de revalorización	30	29
Otros pasivos	7.376	6.028
Total	<u>30.818</u>	<u>42.131</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004 en el fondo de obra social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	42.131	47.321
Distribución excedentes del ejercicio anterior	22.000	20.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(25.870)	(24.121)
Otros	(7.443)	(1.069)
Saldo final	<u>30.818</u>	<u>42.131</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 26.000 miles de euros (2004: 24.342 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.

La obra social desarrollada por Caja Duero se realiza en tres ámbitos:

- Obra social propia. Las actividades realizadas son: obra social, obra cultural, actividades de tiempo libre, y ayudas diversas. En 2005 esta obra social consumió el 43% del presupuesto (en 2004: 47%).
- Obra social en colaboración. Las actividades realizadas, entre otras, son: proyectos con otras comunidades autónomas, diputaciones y ayuntamientos, proyectos universitarios, proyectos de recuperación patrimonial y fundaciones. En 2005 esta obra social consumió el 48% del presupuesto (en 2004: 43%).
- Obra social ajena. Las actividades realizadas, son: colaboraciones con entidades, fundaciones, juventud, deporte y otros colectivos diversos. En 2005 esta obra social consumió el 9% del presupuesto (en 2004: 10%).

Anualmente la Asamblea General de Caja Duero realiza la aprobación y liquidación del presupuesto de la Obra Social. La Comisión Delegada de la Obra Social es el órgano encargado de de la administración de dicho presupuesto.

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, en relación a su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inmovilizado afecto a obra social propia	17.911	28.926
Inmovilizado afecto a obra social en colaboración	1.108	1.109
Inmovilizado afecto a obra social ajena	-	-
Total	<u>19.019</u>	<u>30.035</u>

No existe ningún tipo de restricción para el cambio de uso o para la transmisión de la propiedad de los activos materiales afectos a la Obra Social

26. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	8.391	1.361	9.171	-
Diferidos	<u>79.252</u>	<u>105.352</u>	<u>76.644</u>	<u>111.284</u>
Total	<u>87.643</u>	<u>106.713</u>	<u>85.815</u>	<u>111.284</u>

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

	Miles de euros							
	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	9.171	76.644	-	111.284	1.808	80.649	-	104.322
Altas	22.557	14.542	1.361	-	19.018	8.651	-	7.258
Bajas	(23.337)	(11.934)	-	(5.932)	(11.655)	(12.656)	-	(296)
Saldo final	<u>8.391</u>	<u>79.252</u>	<u>1.361</u>	<u>105.352</u>	<u>9.171</u>	<u>76.644</u>	<u>-</u>	<u>111.284</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004. es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	81.749	96.357
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	<u>(25.105)</u>	<u>(9.316)</u>
Resultado contable ajustado	56.644	87.041
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	<u>8.453</u>	<u>(14.722)</u>
Base imponible	<u>65.097</u>	<u>72.319</u>

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	19.825	-	30.464	-
Sobre base imponible	-	22.784	-	25.312
Deducciones				
Por doble imposición	(6.109)	(6.109)	(5.191)	(5.191)
Otras	<u>(2.937)</u>	<u>(2.937)</u>	<u>(794)</u>	<u>(794)</u>
Gasto Cuota	<u>10.779</u>	<u>13.738</u>	<u>24.479</u>	<u>19.327</u>
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. Anterior	347	-	4	-
Ingresos a cuenta	-	(14.211)	-	(13.018)
Retenciones	-	(4.984)	-	(5.640)
Cuotas por bases imputadas de sociedades transparentes	-	-	-	(5.210)
Gasto Impuesto a pagar	<u>11.126</u>	<u>(5.457)</u>	<u>24.483</u>	<u>(4.541)</u>

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por la generación de deducciones que no pudieron absorberse en ejercicios pasados al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

La Entidad se ha acogido a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reflejando a continuación los datos relativos a los últimos ejercicios:

<u>Ejercicio</u>	<u>Renta acogida (miles de euros)</u>	<u>Año de la reinversión</u>
2000	11.189	1999 / 2000
2001	1.819	2000 / 2001
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004
2005	1.322	2005

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

27. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	3.209	2.668
Depósitos en entidades de crédito	23.410	28.589
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	479	-
Crédito a la clientela	360.008	277.637
Valores representativos de deuda	62.605	98.274
Activos dudosos	46	83
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(804)	(1.170)
Otros intereses	342	-
Total	<u>449.295</u>	<u>406.081</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	172	-
Depósitos de entidades de crédito	22.832	12.794
Depósitos de la clientela	166.647	162.724
Débitos representados por valores negociables	22.921	950
Pasivos subordinados	12.358	10.246
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(11.161)	(6.466)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.713	780
Otros intereses	-	-
Total	<u>215.482</u>	<u>181.028</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	284	1.219
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	55.403	14.491
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(712)	-
Total	<u>54.975</u>	<u>15.710</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	(3.540)	3.618
Inversiones crediticias	62.854	26.321
Activos no corrientes en venta	-	(657)
Participaciones	22	108
Total	<u>59.336</u>	<u>29.390</u>

27.2 Comisiones

Los epígrafes de "comisiones percibidas" y "comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 4.q).

El detalle de los gastos e ingresos por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.821	5.918
Comisiones pagadas por operaciones con valores	247	283
Otras comisiones	1.901	1.429
Total	<u>7.969</u>	<u>7.631</u>

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones cobradas</u>		
Por riesgos contingentes	7.805	5.959
Comisiones de disponibilidad de compromisos contingentes	1.881	1.310
Por cambios de divisas y moneda extranjera	118	132
Por servicios de cobros y pagos	32.408	30.195
Por servicios de valores	3.201	2.422
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 29.1)	17.663	13.595
Otras comisiones		
Por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	82	157
Por operaciones de facturación	526	861
Otras	1.537	1.309
Total	<u>65.221</u>	<u>55.940</u>

27.3 Otros productos de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.643	2.312
Otros productos		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.944	4.862
Otras	774	327
Total	<u>10.361</u>	<u>7.501</u>

27.4 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	103.223	94.218
Cuotas de la Seguridad Social	23.052	21.774
Dotaciones a planes de prestación definida	1.681	11
Dotaciones a planes de aportación definida	4.763	4.031
Indemnizaciones por despidos	620	963
Gastos de formación	827	630
Otros gastos de personal	4.342	3.920
Total	<u>138.508</u>	<u>125.547</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Jefes	1.073	997
Oficiales	327	286
Técnicos y Administrativos	1.114	1.039
Otros	94	99
Obra Social	49	51
Total	<u>2.657</u>	<u>2.472</u>

27.5 Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	19.453	17.739
Informática	6.702	7.762
Comunicaciones	5.539	6.419
Publicidad y propaganda	20.429	19.588
Gastos judiciales y de letrados	242	331
Informes técnicos	1.144	1.744
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.922	2.984
Primas de seguros y autoseguro	514	577
Por órganos de gobierno y control	1.111	1.177
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.352	2.350
Cuotas de asociaciones	707	731
Servicios administrativos subcontratados	3.211	3.527
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	493	424
Otros	1.635	1.572
Otros gastos	3.681	3.301
Total	<u>70.135</u>	<u>70.226</u>

27.6 Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	2.266	1.786
Ganancias por venta de participaciones	3.362	-
Indemnización de entidades aseguradoras	62	86
Resto	5.267	638
Total	10.957	2.510
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	306	309
Pérdidas por ventas de participaciones	-	7.551
Por pagos a pensiones	342	350
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	1.092
Resto	3.273	3.121
Total	3.921	12.423

28. PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Entidad en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Entidad con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Créditos	5.293	2.764	44.114	58.605	48.309	27.459	55.083	53.696
PASIVO								
Depósitos	213.675	219.293	10.698	10.907	18.398	6.099	-	-
Otros pasivos	5.413	5.413	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	713	1.237	5.661	8.711	8.182	3.355	-	-
Garantías financieras	27	17	13.709	10.898	6	5.558	8.016	11.418
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	123	466	910	1.164	1.209	494	1.327	967
Comisiones percibidas	17.142	12.929	97	21	83	62	-	-
Otros productos	816	347	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	8.313	6.871	178	177	112	14	-	-
Comisiones pagadas	1.508	982	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	468	452	-	-	-	-	-	-

Las remuneraciones devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Julio Feroso García	-	4,80
Emilio De Miguel Martínez	33,60	36,04
Francisco Javier León De La Riva	32,64	34,08
Victoriano Pedraz Fuentes	29,28	30,72
Francisco Rubio Garcés	10,56	15,91
Emilio Melero Marcos	6,24	9,60
Francisco Rodríguez Pérez	11,52	12,96
Margarita Tirado Monforte	7,86	13,00
Julian Lanzarote Sastre	8,64	12,96
Fernando Muélledes Bragado	17,84	22,09
Jose Maria Asenjo Calderón	36,84	36,99
Luis Enrique Clemente Cubillas	15,84	18,24
José Antonio De Santiago-Juárez López	27,84	33,60
Gerardo Pastor Ramos	37,92	46,08
Marina Gordaliza Escobar (*)	16,39	11,04
Rosa Isabel Cuesta Cofreces	6,24	9,12
Maria Encarnación Redondo Jiménez	10,08	9,60
Sebastián Sergio Battaner Arias (*)	-	18,24
Total	309,33	375,07

(*) Consejeros que ha cesado o comenzado el desempeño del cargo durante el ejercicio 2004

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Presidente Ejecutivo, un Director General, un Director General Adjunto y cinco Subdirectores Generales. En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	1.387,42	1.025,00
Prestaciones post-empleo	30,65	23,05
Total	<u>1.418,07</u>	<u>1.048,05</u>

Asimismo, los importes devengados en su calidad de directivos, y en concepto de prestación post-empleo, de los antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 515,05 miles de euros (433,21 miles de euros en 2004).

29. OTRA INFORMACIÓN

29.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sociedades y Fondos de Inversión	1.244.759	930.997
Fondo de Pensiones	418.836	372.401
Ahorro en contratos de seguro	476.314	442.745
Carteras de clientes gestionas discrecionalmente	<u>181.870</u>	<u>69.861</u>
Recursos gestionados por la Entidad	2.321.779	1.816.004
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	<u>48.745</u>	<u>56.101</u>
Total	<u>2.370.524</u>	<u>1.872.105</u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización de productos no bancarios		
Sociedades y Fondos de Inversión	10.222	8.416
Fondo de Pensiones	3.879	2.099
Seguros	3.562	3.080
Total	<u>17.663</u>	<u>13.595</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	698.742	613.904
Instrumentos de deuda	<u>3.131.072</u>	<u>3.873.362</u>
Total	<u>3.829.814</u>	<u>4.487.266</u>

La Entidad entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

29.2 Contratos de agencia

Durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre de 2005 y de 2004 no se han realizado operaciones ni se han mantenido vinculaciones con agentes que cumplan lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

29.3 Compromisos de crédito

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponibile	Límite	Disponibile
Disponibile por terceros				
Por el Sector Administraciones Públicas	205.101	197.496	327.930	318.980
Por otros sectores residentes	4.873.329	3.586.810	4.281.736	3.372.824
Por no residentes	<u>101.770</u>	<u>101.453</u>	<u>10.179</u>	<u>10.069</u>
Total	<u>5.180.200</u>	<u>3.885.759</u>	<u>4.619.845</u>	<u>3.701.873</u>

Al 31 de diciembre de 2005 los importes de disponibilidad inmediata ascendían 1.630.475 miles de euros y los disponibles condicionados al acaecimiento de hechos futuros eran 2.255.284 miles de euros (al 31 de diciembre de 2004 1.629.654 y 2.072.219 miles de euros, respectivamente).

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 3,53% en el 2005 (2004: 3.65%).

29.4 Auditoría externa

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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2005	102	87	189
• Ejercicio 2004	101	610	711

29.5 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2005 a 2 miles de euros, aproximadamente (2004: 2 miles de euros).

29.6 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 562 quejas y reclamaciones (en 2004: 384). Las comisiones en general y en particular las de renovación de tarjetas y mantenimiento de cuentas, ocupan un lugar preeminente en el número de las reclamaciones que se han recibido a lo largo del año 2005.

Al cierre del ejercicio existían 66 expedientes en tramitación.

El resumen por materias es el siguiente:

	Número	
	2005	2004
Activo	65	62
Pasivo	103	85
Transferencias	1	8
Cheques, Letras y Pagarés	9	15
Valores	16	9
Tarjetas y Cajeros	93	91
Seguros	41	34
Fondos de Inversión	14	6
Publicidad y Campañas	33	9
Venta de Entradas	7	4
Atención y Trato	45	18
Incidencias de Correspondencia	12	3
Varios	123	40
Total	<u>562</u>	<u>384</u>

Los quebrantos producidos en 2005 y 2004 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Euros	
	2005	2004
Operaciones de activo	261,89	346,00
Operaciones de pasivo	1.036,66	181,26
Tarjetas	5.214,80	4.687,00
Seguros	-	9.000,00
Otros	721,58	-
Total	<u>7.234,93</u>	<u>14.214,26</u>

• Áreas de mejora

Por otro lado como consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las sugerencias hecha relativas a:

- La mejora en la comunicación para agilizar la emisión de duplicados sin conste de emisión.
- Facilitar información en relación a los seguros gratuitos por el uso de tarjetas.
- Adaptación "acuse de recibo" atendiendo a la LOPD.
- Mejora en los expedientes de descubiertos en cuenta que justifiquen el cobro de comisiones.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 30 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.05

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros				Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
					Valor neto en libros de 31.12.05	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha	Importe (miles €)	Período de Autorización
Sociedades del Grupo											
Grupo de Negocios Duero, S.A.		Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.623	3.556	31.12.05	-	-
Finanduro, S.V., S.A.		Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	5.258	2.551	31.12.05	-	-
Bolsaduro SICAV, S.A.		Salamanca	S.I.C.A.V.	81,45	2.028	2.417	287	229	31.12.05	-	-
Caja Duero Capital		Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	-	-	25	31.12.05	-	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.		Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	2.188	2.164	919	2.369	31.12.05	-	-
Duro Pensiones, I.G.F.P., S.A.		Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	4.839	3.874	1.351	474	31.12.05	-	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.		Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	137	75	31.12.05	-	-
Gestinduro, S.A.		Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	232	(186)	31.12.05	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	23.496	6.537	31.12.05	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	2.000	3.486	2.441	1.661	31.12.05	-	-
Duro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	67	207	31.12.05	-	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	26	31.12.05	-	-
Eastern España, S.A. (**)		Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	-	-	-	31.12.05	-	-
Gestión Rainbow Fund		Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	-	-	-	31.12.05	-	-
Total					<u>76.534</u>						
Sociedades Multigrupo											
Global Duero, S.A.		Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	-	(394)	31.12.05	-	-
Soria Futuro, S.A.		Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(98)	(7)	30.09.05	-	-
Madrigal Participaciones, S.A.		Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	9.260	30.000	(322)	(139)	31.12.05	-	-
Cartera Perseidas, S.L.		Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	-	(371)	30.09.05	-	-
MadriduroSistemas Informáticos A.C.I.E.		Portugal	Servicios informáticos	50,00	107	-	-	-	31.12.05	-	-
Rocheduro, S.L.		Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.975	(6)	(39)	31.12.05	-	-
Alquimia 6, S.L.		Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(38)	15	31.12.05	-	-
Promociones Sanzolar, S.A.		Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(42)	(2)	31.12.05	-	-
Total					<u>33.871</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.05

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Valor neto en libros de C. Duero	Miles de euros			Fecha
						Capital	Reservas	Resultado	
Sociedades asociadas									
E.B.N. Banco, S.A.	Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	39.281	45.725	5.806	31.12.05
Tech Foundries, S.A.		Portugal	Alimentación	33,33	3.500	6.000	(363)	-	30.09.05
Eurómilenio Proyectos, S.L.		Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	6.998	4.454	2.528	(5.054)	31.12.05
Infodesa, S.A.		Logroño	Promoción Inmobiliaria	20,00	707	3.500	8	(10)	31.12.05
Leonessa Astur de Piensos, S.A.		Madrid	Informática	25,00	301	1.202	2.867	1.011	30.09.05
Insegal, S.A.		León	Comercio productos agrarios	36,78	N/A	1.272	7.499	600	31.12.05
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.		Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	399	(235)	10	31.10.05
Explot. Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)		Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	2.116	(65)	103	31.10.05
Occidental del Gas, S.A. (**)		Salamanca	Explotación fluvial	30,00	N/A	-	-	-	n/a
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)		Badajoz	Distribución de gas	26,50	N/A	150	(56)	(1)	30.06.05
Lonja Virtual, S.L.		Valladolid	Sector sanitario	20,00	N/A	13.549	61	575	30.11.05
Prados Verdes, S.L.		Valladolid	Lonja virtual avícola	27,50	N/A	-	-	-	n/a
Granja Cerromonte, S.L.		Madrid	Alimentación	22,69	N/A	1.763	(1.239)	(1.065)	n/a
Ider, S.L.		León	Granja ovino	38,76	N/A	774	(23)	(215)	31.12.05
Jamones Burgaleses, S.A.		León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	8.686	(289)	(94)	31.09.05
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.		Burgos	Alimentación	40,00	3.466	8.665	77	516	31.12.05
Hoteles Losán, S.A.		León	Construc. y explotación autopista	20,80	9.342	32.894	9.258	(2.202)	31.12.05
Camping El Brao, S.A.		Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	5.400	13	15.511	(3)	31.12.05
		Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	469	170	(4)	31.12.05
Total						37.646			

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar.

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.04

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Valor neto en libros de 31.12.04	Miles de euros			Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
					Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha	Importe (miles €)	Período de autorización
Sociedades del Grupo										
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.685	3.425	31.12.04	-	-
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	420	1.128	31.12.04	-	-
Bolsaduro S.I.C.A.V., S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	79,80	2.051	2.396	215	(39)	31.12.04	-	-
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	-	6	31.12.04	-	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	2.188	2.164	933	1.672	31.12.04	-	-
Duro Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondo de Pensiones	100,00	4.839	3.885	1.219	1.160	31.12.04	-	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A	Valladolid	Servicios auxiliares	52,00	40	60	128	130	31.12.04	-	-
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	48	491	31.12.04	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	9.348	6.244	31.12.04	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	1.000	2.807	961	2.476	31.12.04	-	-
Duro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	66	120	31.12.04	-	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	-	120	(75)	65	31.12.04	-	-
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	-	2.142	916	711	31.12.04	-	-
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	-	125	3	2	31.12.04	-	-
Total				<u>75.557</u>						
Sociedades Multigrupo										
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	1.504	-	(7)	31.12.04	-	-
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	2.315	2.315	-	(173)	31.12.04	-	-
Madriduro Sistemas Informáticos, A.C.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	106	106	96	-	31.12.04	-	-
Rocheduro, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	-	600	-	-	31.12.04	-	-
Alqlunia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	-	3.220	-	(4)	31.12.04	-	-
Promociones Sanzolar, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	-	6.000	-	(5)	31.12.04	-	-
Total				<u>3.925</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".
(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar.

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.04

	Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de C. Duero	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			Fecha
						Capital	Reservas	Resultado	
<u>Sociedades asociadas:</u>									
E.B.N. Banco S.A.		Madrid	Entidad Financiera	7.932	19,13	39.281	27.898	6.499	31.12.04
Infodesa, S.A.		Madrid	Informática	301	25,00	1.202	2.240	1.132	30.09.04
Leonesa Astur de Piensos, S.A.		León	Comercio productos agrarios	-	35,43	1.272	8.761	141	31.12.04
Insegur. S.A.		Portugal	Instalaciones de gas y otros	-	45,00	399	(193)	(32)	30.11.04
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.		Valladolid	Gestión de mercados	-	28,69	-	-	89	-
Haciendas Durius-Alto Duero, S.A.		La Rioja	Elaboración de vinos	9.197	49,00	-	-	66	-
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.		León	Construcción y explotación de autopistas	9.121	20,80	34.642	11.250	(738)	31.12.04
Cartera Nivalia, S.A.		Madrid	Sociedad de Cartera	5.940	26,67	22.279	(467)	319	31.12.04
Jamones Burgaleses, S.A.		Burgos	Alimentación	3.466	40,00	8.665	57	814	31.12.04
Agua y Medio Ambiente, S.A.		Valladolid	Medio ambiente	-	20,00	662	1.181	338	31.12.04
Explotaciones Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)		Salamanca	Explotación fluvial	-	30,00	-	-	(18)	31.12.04
Occidental del Gas, S.A. (**)		Badajoz	Distribución de gas	-	26,50	601	(55)	(1)	31.12.04
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)		Valladolid	Sector sanitario	-	20,00	13.811	(858)	712	30.12.04
Prados Verdes, S.L.		Madrid	Alimentación	-	22,69	1.763	(532)	(752)	30.11.04
Camping El Baro, S.A.		Oviedo	Promoción inmobiliaria	-	25,00	469	(709)	1.838	31.12.04
Idler, S.L.		León	Electricidad de origen eólico	-	20,41	8.686	(175)	(85)	31.12.04
Lonja Virtual, S.L.		Valladolid	Lonja virtual avícola	-	27,50	37	-	(25)	31.08.04
Granja Cerromonte, S.L.		Ávila	Granja ovino	-	38,76	774	-	-	31.12.04
Total				35.957					

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales		162.352	285.107
Cartera de negociación		2.062.724	245.966
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		103.355	135.958
Activos financieros disponibles para la venta		921.540	1.945.991
Inversiones crediticias		11.530.876	10.538.096
Cartera de inversión a vencimiento		100.455	108.597
Derivados de cobertura		41.979	-
Activos no corrientes en venta		2.151	2.219
Participaciones		57.726	52.768
Activos por reaseguros		8.126	6.307
Activo material		400.331	409.945
Activo intangible		2.951	2.686
Activos fiscales		92.146	90.380
Periodificaciones		19.221	6.836
Otros activos		21.195	15.138
TOTAL ACTIVO		15.527.128	13.845.994
PASIVO			
Cartera de negociación		2.566	3.097
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		38.419	48.695
Pasivos financieros a coste amortizado		13.815.333	12.206.876
Derivados de cobertura		7.588	-
Pasivos por contratos de seguros		230.510	189.971
Provisiones		107.005	100.403
Pasivos fiscales		121.607	127.338
Periodificaciones		26.660	25.619
Otros pasivos		31.206	42.372
Capital con naturaleza de pasivo financiero		98.485	98.762
TOTAL PASIVO		14.479.379	12.843.133
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios		663	692
Ajustes por valoración		82.062	90.800
Fondos propios		965.024	911.369
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.047.749	1.002.861
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15.527.128	13.845.994
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		1.058.020	858.675
Garantías financieras		1.056.947	858.541
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		1.073	134
Compromisos contingentes		3.893.961	3.719.775
Disponibles por terceros		3.882.261	3.700.544
Otros compromisos		11.700	19.231

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativo

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	445.674	406.402
Intereses y cargas asimiladas	(211.662)	(180.955)
Rendimiento de instrumentos de capital	12.974	7.000
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	246.986	232.447
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	875	1.665
Comisiones percibidas	71.105	67.221
Comisiones pagadas	(3.955)	(9.845)
Actividad de seguros	16.649	21.902
Resultados de operaciones financieras (neto)	55.318	16.008
Diferencias de cambio (neto)	170	223
B) MARGEN ORDINARIO	387.148	329.621
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	750
Costes de ventas	-	(262)
Otros productos de explotación	10.651	8.540
Gastos de personal	(143.498)	(130.799)
Otros gastos generales de administración	(74.074)	(74.162)
Amortización	(13.934)	(14.848)
Otras cargas de explotación	(3.280)	(3.100)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	163.013	115.740
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(59.375)	(29.057)
Dotaciones a provisiones (neto)	(17.537)	(815)
Otras ganancias	17.835	7.704
Otras pérdidas	(6.407)	(14.919)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97.529	78.653
Impuesto sobre beneficios	(18.671)	(14.691)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	78.858	63.962
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	78.858	63.962
Resultado atribuido a la minoría	(78)	(95)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	78.780	63.867

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(8.738)	40.176
Activos financieros disponibles para la venta	(8.738)	40.176
Ganancias Pérdidas por valoración	42.075	77.817
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(55.518)	(16.008)
Impuesto sobre beneficios	4.705	(21.633)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	78.858	63.962
Resultado consolidado publicado	78.858	63.962
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	70.120	104.138
Entidad dominante	70.142	104.043
Intereses minoritarios	(78)	(95)

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Estado de flujos de efectivo consolidado
públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	78.858	63.962
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (-)	13.503	14.547
Amortización de activos intangibles (-)	431	301
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (-/-)	59.377	29.057
Dotaciones a pasivos por contratos de seguros (neto) (+/-)	25.083	24.666
Dotaciones a provisiones (neto) (-/-)	17.538	815
Ganancias Pérdidas por venta de activo material (-/-)	(1.960)	(2.928)
Ganancias Pérdidas por venta de participaciones (-/-)	(7.660)	6.797
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (:/-)	(875)	(1.665)
Impuestos (-/-)	18.671	14.691
Otras partidas no monetarias (-/-)	2.652	-
Resultado ajustado	205.618	150.243
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(1.816.758)	(60.205)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	32.603	1.742
Activos financieros disponibles para la venta	1.014.537	1.176.625
Inversiones crediticias	(1.055.711)	(2.697.554)
Otros activos de explotación	(63.959)	(21.245)
Subtotal	(1.889.288)	(1.600.637)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(531)	(125)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(10.276)	34.056
Pasivos financieros a coste amortizado	1.458.220	1.490.412
Otros pasivos de explotación	(42.983)	(52.301)
Subtotal	1.404.430	1.472.042
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(279.240)	21.648
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(24.200)	(20.284)
Desinversiones (-)	30.832	4.330
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	6.632	(15.954)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	(277)	280
Emisión Amortización pasivos subordinados (-/-)	150.237	98.470
Aumento Disminución de los intereses minoritarios (-/-)	(107)	(84)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	149.853	98.666
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(122.755)	104.360
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	285.107	180.747
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	162.352	285.107
	(122.755)	104.360

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
INFORME DE GESTIÓN

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'B' or a similar character, located on the left side of the page near the bottom.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Informe de gestión del ejercicio 2005

INTRODUCCIÓN

El ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2005, está encuadrado para Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) dentro del vigente Plan estratégico 2003-2006 que fue aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 6 de septiembre de 2002.

En consecuencia, en el ejercicio 2005 ha tenido su continuación la política estratégica tendente al crecimiento de las inversiones crediticias con el objetivo final de incrementar su peso específico sobre el total de la estructura del negocio, como vía para la obtención de una rentabilidad sostenida futura, política que ha seguido los pasos marcados en el ejercicio anterior en el que se produjeron una reestructuración del organigrama de la Caja, una simplificación de las divisiones territoriales y un incremento en la descentralización en la toma de decisiones comerciales y administrativas al objeto de lograr una mayor agilidad operativa, que conllevaran al éxito de la política comercial establecida.

El ejercicio 2005 también se ha caracterizado por el inicio de un plan de expansión en la Caja, aprobado con fecha 20 de enero de 2005, para acometer en los ejercicios 2005-2006, plan que, con diversas modificaciones posteriores, ha quedado fijado en 129 nuevos puntos de venta de los que 97 corresponderán a oficinas y 32 a nuevos centros de negocio.

Asimismo y en otro sentido, en el ejercicio 2005 se han iniciado los preparativos para las conmemoraciones relativas al 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca, que se ha producido con fecha 1 de enero de 2006.



En los terrenos administrativo y operativo, la nota más característica del ejercicio que se cierra con fecha 31 de diciembre de 2005, viene representada por la entrada en vigor de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, sobre normas de información pública y reservada y modelos de estados financieros, Circular que aunque entró en vigor con fecha 1 de enero de 2005, fijó la fecha del 30 de junio para la confección de los primeros estados contables a elaborar de acuerdo con los principios indicados en la citada normativa. Esta Circular tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC's, NIIF's o IFRS en sus siglas inglesas).

Así pues los estados contables, desde los correspondientes al 30 de junio, presentan la peculiaridad de que se han elaborado haciendo los ajustes necesarios para reflejar la información de acuerdo con las nuevas Normas de Información Financiera, más conocidas como Normas Internacionales de Contabilidad.

Asimismo esta normativa, y a los efectos de la adecuada comparación de saldos y magnitudes, exige que los estados contables deben prepararse como si siempre hubiesen sido elaborados de acuerdo con las normas en vigor a la fecha de cierre del ejercicio 2005, es decir aplicando los criterios de la nueva Circular. Ello obliga a que dichas normas deben aplicarse de manera retrospectiva y por ello las cifras del ejercicio 2004 deben ser modificadas y ajustadas reflejando las diferencias contra las reservas iniciales del ejercicio 2004, contabilizándose el efecto el 1 de enero de 2005.

El resumen de las principales variaciones introducidas por la nueva Circular en los estados financieros de nuestra Entidad, sería el siguiente:

- a) Activos financieros disponibles para la venta: Esta definición recoge fundamentalmente los activos que anteriormente se clasificaban en la cartera de inversión ordinaria. El cambio normativo exige que deben registrarse a su valor razonable, contabilizándose los cambios de valor en el patrimonio neto, en tanto no se realicen mediante la venta efectiva de los títulos.
- b) Cambios en el perímetro de la consolidación: Como novedad más relevante, hay que citar la desaparición de la exclusión de consolidación por motivos de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes, y de influencia significativa para aplicar el método de la participación a entidades asociadas (anterior método de puesta en equivalencia). Las Normas Internacionales de Contabilidad indican que se entiende que existe influencia significativa cuando se ostenta una participación en el capital social del 20%, no contemplándose, como en la normativa contable española hasta ahora, porcentajes inferiores en el caso de corresponder a sociedades cotizadas en bolsa. Este hecho produce, como primer efecto, la necesidad de inclusión de nuestras Compañías de Seguros en la consolidación por integración global y como segundo, la eliminación del perímetro de la consolidación de las participaciones mantenidas en sociedades cotizadas.
- c) Fondos especiales: Únicamente se reconocerán provisiones cuando se observe una obligación actual como resultado de un suceso pasado, con una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario. Las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance.
- d) Inmovilizado material: La nueva normativa ha permitido valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido en el activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y a que la revaluación se reconozca en los estados financieros individuales, no pudiendo aplicarse esta norma a los activos afectos a la Obra Social.

- e) Fondos de pensiones: Los fondos exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros se considerarán de prestación definida cuando se conserve la obligación contractual o implícita de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o de pagar cantidades adicionales si el asegurador no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados, al no encontrarse totalmente garantizado. Asimismo se ha procedido a revisar los criterios actuariales aplicados hasta la fecha, corrigiendo los correspondientes a las hipótesis sobre crecimiento futuro de los salarios en función del índice inflacionario.
- f) Avaluos y garantías financieras: La entidad emisora de contratos de garantía financiera reconocerá estos contratos en la partida "otras periodificaciones de pasivo" por su valor razonable, que en el inicio y, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente reconocerá en la partida "otros activos financieros" el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.
- g) Comisiones de apertura de préstamos: las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no se correspondan con gastos directamente incurridos en la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del préstamo o crédito. No obstante importes limitados de las mismas se reconocen en otros resultados de explotación en el momento de su cobro, hecho este que afecta adicionalmente al margen de intermediación de la cuenta de resultados. Este tratamiento supone tener que periodificar las comisiones de los préstamos a lo largo de toda la vida de los mismos en el importe cobrado que supere el 0,4% del principal de los instrumentos financieros con un límite máximo de 400 €, en la consideración de que estos importes sirven para compensar los costes administrativos de la operación.
- h) Provisiones para insolvencias La nueva normativa propone únicamente dos provisiones: las específicas que recogen el deterioro de los activos identificados como dañados y la genérica que gira sobre toda la cartera de créditos y es entendida como una provisión que refleja la evaluación colectiva de deterioro por grupos de activos homogéneos, cuando el mismo no puede ser identificado individualmente, asemejándose a la anterior provisión estadística, provisión que en este marco desaparece. En relación a las coberturas específicas se acelera el "efecto calendario", respecto a la normativa anterior y se aumentan los llamados "efectos arrastre", endureciéndose. En cuanto a la cobertura genérica, se entiende como una provisión que refleja las pérdidas inherentes que se han producido en la cartera de créditos pero que aún no se han manifestado o detectado individualmente.

Otros cambios importantes que, no obstante, no han tenido un impacto muy significativo en los estados contables de la Entidad, hacen referencia a los siguientes conceptos:

- a) operativa con derivados, que deben valorarse por su valor razonable determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrándose los cambios en dicho valor, como regla general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) fondos de comercio, que con la nueva normativa dejan de amortizarse, pero deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor o no, registrándose el mismo, en este caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Así pues el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2005 ha significado un cambio sustancial en la elaboración de la información financiera. La comparación interanual únicamente puede realizarse mediante la recomposición de los saldos del ejercicio anterior utilizando los criterios actuales, lo que complica extraordinariamente la gestión de elaboración de la información al tener que recomponer transacciones históricas, y ha conllevado una gran carga administrativa.

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico en el que se ha desenvuelto nuestra actividad en el ejercicio 2005 se ha caracterizado por el mantenimiento de unas condiciones con tipos de interés en mínimos históricos en Europa, aun cuando esta tendencia parece haber variado en la finalización del ejercicio.

El mantenimiento de los tipos en mínimos, provoca un agravamiento en los márgenes con los que operan las entidades financieras, provocado por el estrechamiento de los diferenciales en las operaciones activas, consecuencia de la competencia comercial, ante la necesidad de incrementar cuota de mercado, que no tiene su inmediato impacto, ni en el mismo importe, en las operaciones pasivas. También tiene un efecto negativo sobre el ahorro, derivado de la obtención de tasas de interés real negativas por tercer año consecutivo, al encontrarse su remuneración por debajo del índice de la inflación. Este hecho conlleva a una mayor dificultad en la captación del ahorro por parte de las entidades financieras, y por lo tanto de la financiación de los crecimientos del negocio de la inversión crediticia, drenando significativamente la liquidez en las mismas. Sin embargo el sistema financiero español muestra todavía mejor ratio de liquidez estructural que el conjunto de países de la Unión Europea, de tal forma que el porcentaje de inversión crediticia financiado a través de depósitos de clientes en España es superior al de otros países vecinos.

Economía Internacional

En 2005, la economía mundial resistió el más que notable repunte de los costes energéticos que, expresados por el precio del barril de petróleo Brent, se situaron a finales de verano por encima de los 67 dólares (el año lo acabaron en torno a 60\$/barril).

El crecimiento de la actividad económica en la Unión Europea (1,5%) fue mucho más modesto que el de la economía norteamericana (3,5%) o el de otros países de la OCDE, debido al débil comportamiento de la demanda interna, tanto del consumo de los hogares como de la inversión en capital productivo, así como el ya mencionado incremento en el precio del crudo. La depreciación que tuvo el euro frente al dólar a lo largo del año (de 1.35 a 1.18 en el conjunto del año) proporcionó un cierto alivio a los países exportadores como Alemania.

Por su parte, la economía de los Estados Unidos, con ese crecimiento del 3,5%, se comportó en línea con las expectativas iniciales, a pesar del encarecimiento del crudo y del impacto de los huracanes a finales del verano y comienzos del otoño. El elevado ritmo de creación de empleo contribuyó a que se consolidara el crecimiento del consumo. El mayor riesgo para la economía norteamericana reside en este momento en la eventualidad de que el consumo privado pueda verse afectado por las continuadas subidas de los tipos de interés de corto plazo o por la desaceleración del sector inmobiliario residencial que podría provocar una reducción del efecto riqueza. La ausencia de estímulos fiscales y el importante endeudamiento de las familias, son factores adicionales que podrían contribuir a la desaceleración del consumo.

Las expectativas para el año 2006 son de continuación de la tendencia, en un contexto de temor por las consecuencias de un posible estallido de la burbuja residencial estadounidense o de una continuación en la escalada en el precio del crudo (motivado, entre otras causas, por las tensiones de EEUU con Irán, así como por las revueltas en Nigeria).

En definitiva, los riesgos para el año 2006 serán, principalmente, la caída del consumo norteamericano; la moderación de la actividad económica en China; las subidas rápidas de los tipos de interés y, por último, un aumento de los costes energéticos.

Economía española

En el caso concreto de la economía española, el ritmo del crecimiento del 3,4%, tres décimas por encima del crecimiento del año anterior y bastante más que el conjunto de la Eurozona, que se sitúa en el 1,5%, ha venido apoyado por la favorable evolución del sector de la construcción, con una extensión del incremento de los precios de la vivienda.

En 2005, la demanda nacional aumentó su contribución al crecimiento mientras que el sector exterior volvió a tener una contribución negativa, algo más elevada este año que la del año anterior.

La demanda nacional se sustentó, sobre todo, en el fuerte aumento de la inversión (la formación bruta de capital fijo pasó del 4,9% de 2004 a 7,2% en 2005) aunque se vio ligeramente frenado por la moderación del consumo final, achacable sobre todo a las Administraciones Públicas, ya que el consumo de los hogares mantuvo la misma tasa de crecimiento del año 2004.

Por su parte, el sector exterior se vio influido por una desaceleración tanto de las exportaciones (1% frente a 3,3% del año 2004) como de las importaciones (un crecimiento de 7,1%, inferior por tanto al 9,3% de 2004) algo más elevada, como puede apreciarse, en el caso de las primeras

El sector de la construcción mantuvo su dinamismo durante 2005 apoyándose sobre todo en la construcción de infraestructuras de transporte (carreteras y ferrocarril de alta velocidad) y en la edificación residencial. Detrás de la construcción (con crecimientos del 5,5%) el mayor crecimiento se dio en el sector servicios (3,9%) y en la industria (0,6%). El sector primario se contrae de nuevo en 2005, si bien algo menos que en el año anterior (-0,7% frente a -1,1% de 2004) limitado por las adversas condiciones meteorológicas.

A todo esto hay que añadir un buen comportamiento del mercado laboral, con creación neta de 548.000 puestos de trabajo equivalentes, que se concentran sobre todo en la construcción y en los servicios. Al terminar el año la tasa de desempleo se situaba en el 8,7%.

La productividad de la economía española creció el 0,3%, situándose así por debajo del 0,5% de 2004. Por su parte, el coste laboral unitario también experimentó una clara desaceleración pasando del 2,6% de 2004 a 2,2% en 2005.

Al terminar el año el IPC se situaba en 3,73% en tasa interanual. La tasa de paro según la encuesta de población activa se situaba en 8,7% (19.314.300 ocupados y 1.841.300 desocupados).

Mercados financieros

Durante los últimos años el Banco Central Europeo, al igual que otros bancos centrales, ha mantenido una política monetaria laxa. Sin embargo, a finales de 2005 inició un cambio de política incrementando los tipos de interés de intervención del 2% al 2,25%.

El euríbor, principal índice de referencia de las operaciones de activo a interés variable, ha mantenido una cierta estabilidad a lo largo del ejercicio y hasta la finalización del mismo, observándose a partir del mes de octubre una ligera situación alcista que descontaba ya la subida que finalmente se ha producido en los tipos oficiales en el mes de diciembre. Iniciaba el año desde una situación del 2,301%, descendiendo hasta marcar el mínimo anual en el mes de junio en el 2,103% para remontar, hasta cerrar en diciembre, en el máximo anual del 2,783%.

La Reserva Federal continuó, por su parte, con la subida del tipo de interés que fija como referencia, para el tipo interbancario a un día (los llamados *Federal Funds*), que había iniciado a mediados de 2004, haciéndolo pasar del 2% al 4,25%.

La reacción de los tipos de largo plazo a esta subida del coste de financiación no fue demasiado abrupta, manteniéndose la rentabilidad de la deuda pública a diez años dentro del rango que va del 3,90% al 4,67%, para deuda norteamericana, y del 3% al 3,80% para la española (la primera terminaba el año 2005 en 4,38% y la segunda en 3,33%).

Las Bolsas, tuvieron una fuerte subida en Europa, terminando el IBEX 35 con una revalorización en el año del 18,20% y el Eurostoxx 50 con una subida del 21,26%, ambas muy por encima de los índices de renta variable norteamericanos que a penas tuvieron revalorización y que, en algún caso, como el del Dow Jones Industrial cerraron con una pequeña pérdida.

La explicación de este comportamiento tan dispar reside en el hecho de que las Bolsas europeas se considera que están infravaloradas cuando se las compara con las de EEUU y en que las empresas europeas, a pesar del escaso crecimiento de la Eurozona, han sabido realizar los ajustes que necesitaban y están obteniendo un incremento de beneficios más que notable gracias, entre otros factores, a la deslocalización.

Evolución del negocio

La política acometida durante el ejercicio, indicada al comienzo del presente informe, ha tenido como fruto superar los objetivos previstos tanto en términos cuantitativos como cualitativos, lo que ha posibilitado un incremento significativo en los volúmenes de negocio gestionado y acelerar la dinámica expansiva de la Caja que se viene observando en los últimos años, en todas las áreas de negocio.

Asimismo este incremento en el volumen de negocio indicado, ha logrado contrarrestar la situación de un nuevo estrechamiento en los márgenes consecuencia de un escenario recurrente de tipos de interés en mínimos históricos, que dificultan el mantenimiento de los márgenes y aumentan las presiones competitivas, lográndose, en nuestra Entidad, un incremento de los márgenes de negocio típico de la cuenta de resultados y posibilitando un incremento del resultado del ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2005 el balance de la Caja se situaba en un total de 15.039 millones de euros, con un crecimiento en el año que ha ascendido a 1.621 millones de euros, lo que representa una variación del 12,1%. En términos de estructura, el Crédito a la clientela representa un peso específico del 74% del total balance, con una muy significativa variación en los dos últimos ejercicios, al tenerse en consideración que iniciaba el ejercicio en el 66%.

El Crédito a la clientela se ha caracterizado a lo largo de todo el año por un fuerte crecimiento, y, aunque con una ligera ralentización a la finalización del mismo, ha alcanzado una variación en su saldo final del 25,6% respecto del ejercicio anterior. Este incremento supone una variación en saldo por importe de 2.313 millones de euros, lo que ha supuesto repetir, prácticamente, y en el mismo importe, la captación de negocio que, por esta vía, se logró en el ejercicio inmediato anterior.

Por epígrafes sigue destacando la inversión con garantía real, con un saldo final de 7.565 millones y un crecimiento acumulado en el ejercicio por importe de 1.542 millones, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 26%. En términos de estructura, las inversiones con garantías reales representan, al cierre del ejercicio, el 68% del total de la cartera.

Si importante y destacable ha sido el crecimiento en los préstamos con garantías reales, no menos importante lo ha sido el correspondiente a los préstamos y créditos con garantía personal, que, con un saldo final por importe de 2.913 millones, representan el 26% del total de la cartera crediticia, habiendo crecido en un total de 651 millones, lo que supone una variación del 29%.

Los importantes crecimientos de los riesgos crediticios no han conllevado un incremento significativo en la morosidad, aun cuando las nuevas normas contables a que se ha hecho referencia con anterioridad, son más exigentes en la consideración de una inversión como morosa, y exigen su traspaso por la totalidad de la inversión bajo unas ciertas condiciones y no sólo por la parte vencida en su calendario, como se exigía en la normativa contable anterior. De esta forma la tasa de morosidad o porcentaje que significa la misma sobre el total de la inversión crediticia, se encuentra situada en un 0,66%.

Asimismo la nueva normativa ha modificado la estructura de dotaciones a la provisión para insolvencias, tal como se ha comentado anteriormente. Los importantes crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias a lo largo del ejercicio 2005, han necesitado dotaciones a la provisión genérica, de acuerdo con la normativa actual, en una medida similar a las antiguas genérica y estadística de la anterior normativa. En ejercicios de crecimiento en estos activos la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas mayores e importantes dotaciones que, otros ejercicios de menor crecimiento, no sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos. Teniendo en cuenta lo anterior así como el espectacular incremento en las inversiones crediticias, la ratio de cobertura sobre activos dudosos cierra el ejercicio en un 290,82%. Asimismo la cobertura sobre el total de inversión crediticia se eleva al 1,95%.

Por la parte del pasivo del balance de situación al cierre del ejercicio 2005, la tasa de interés real negativa a la que se ha hecho referencia anteriormente ocasiona una lógica desincentivación del ahorro. No obstante, los recursos de acreedores en balance han experimentado un importante crecimiento en lo referente al ahorro particular. Así, tanto las cuentas corrientes como las de ahorro y las imposiciones a plazo fijo han crecido en un 16,7 y 11% respectivamente. El total de los recursos incluidos en balance presenta un crecimiento del 8.63%, que equivale a 956,7 millones de euros de ahorro nuevo gestionado.

La política seguida a lo largo del ejercicio de disminución en las cesiones temporales de activos, que no aportan liquidez en la situación actual de nuestra actividad y encarecen el coste de nuestros recursos, ha lastrado fuertemente el crecimiento del total epígrafe con una disminución por importe de 1.359 millones, los cuales se han visto compensados con una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 150 millones, que ha tenido por objeto principal potenciar los recursos propios de la Caja ante el crecimiento experimentado de los riesgos crediticios, y por la primera Emisión de Pagarés de la Caja, emisión que ha cerrado el ejercicio con un pasivo captado por importe de 1.195 millones de euros. Asimismo cabe recordar la emisión en el ejercicio de tres nuevas cédulas hipotecarias singulares que, por un importe conjunto de 550 millones, se han emitido conjuntamente con otras cajas de ahorro.

De esta forma, no considerando, por tanto, el descenso del saldo de recursos proveniente de las cesiones temporales, el incremento de los recursos líquidos ascendería a 2.316 millones de euros, lo que significa la financiación de la totalidad del crecimiento de los saldos crediticios, habiéndose cumplido el objetivo básico de crecimiento equilibrado y sostenible de acompañar el incremento de las inversiones crediticias con la obtención de recursos ajenos en la cuantía suficiente.

La cifra de cierre de los recursos de balance ha ascendido a 12.041 millones que se elevan a 14.452 al sumar los productos de desintermediación o parabancarios, los cuales, con un crecimiento en el año del 11.07%, presentan variaciones muy significativas en fondos de inversión y en gestión de patrimonios.

Con todo ello, el negocio total de la Caja se ha incrementado, en el ejercicio, hasta la cifra de 26.867 millones de euros con un incremento por importe de 3.952 millones aproximadamente, lo que supone un crecimiento del 17,3% en un solo año.

Resultados

En relación con los resultados del ejercicio debe tenerse en consideración la situación de tipos de interés en mínimos históricos y su mantenimiento en cotas bajas que en nada benefician el margen de negocio.

No obstante, el incremento en el volumen de negocio unido a la contención de los costes de la financiación y a una mejor rentabilidad de las inversiones en la cartera de valores de renta variable, consiguen un incremento del margen de intermediación en la cuenta individual de resultados, del 5,4%. Este crecimiento se ha conseguido aun a pesar de la menor aportación a este margen de los títulos de Deuda Pública, como consecuencia de la venta producida en el ejercicio de las posiciones mantenidas, venta acordada al tener en consideración los próximos vencimientos de los títulos y ante la favorable situación de los mercados. El margen de intermediación ha alcanzado, así, la cifra de 254 millones de euros lo que supone un incremento, en más de 13, sobre el logrado en el ejercicio inmediato anterior.

Las comisiones percibidas ha experimentado un significativo incremento y la adición de las mismas a los resultados de operaciones financieras, resultados obtenidos por una mayor operativa en la cartera de negociación y, fundamentalmente, por la venta de la cartera de Deuda Pública a la que se ha hecho referencia con anterioridad, originan un margen ordinario que, con 366.5 millones de euros, mejora en más de 60 millones el obtenido en el ejercicio anterior, cifra que supone un crecimiento del 20%.

La venta de la cartera de Deuda se acordó en el mes de enero del ejercicio, siendo la decisión adoptada ante la situación de los tipos de interés, teniendo en cuenta la escasa duración remanente de los títulos y al objeto de contribuir a paliar los mayores costes de explotación consecuencia del plan de expansión acometido, de la nueva política de personal que contempla una retribución variable al personal en función de objetivos y de las nuevas campañas publicitarias, costes considerados, todos ellos, como una inversión ante la necesidad de lograr un incremento de tamaño con el que conseguir una rentabilidad sostenida futura.

No obstante lo indicado sobre la campaña publicitaria y el plan de expansión ya acometido con la apertura de 59 nuevos puntos de negocio, entre oficinas y los denominados centros de negocio, en el ejercicio 2005, los gastos generales de administración han repetido, prácticamente, respecto del ejercicio anterior. De esta forma, si se resta el efecto que sobre los mismos tiene la inflación, se observa una contención generalizada de los costes de estructura habituales, para dar cabida a los mayores costes necesarios por el plan de expansión, tanto en lo relativo a las nuevas contrataciones del personal necesario, como de los alquileres de las nuevas oficinas aperturadas y a las campañas de publicidad acometidas

El margen de explotación ha alcanzado 151,6 millones de euros con una mejora de 51 millones respecto del ejercicio anterior lo que supone un crecimiento del 50%.

En lo referente a la provisión para insolvencias, los importantes crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias necesitan dotaciones a la provisión genérica en una medida similar a las antiguas provisiones genéricas y estadística de la anterior normativa. En ejercicios de fuerte crecimiento en estos activos, la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas mayores dotaciones que otros ejercicios de menor crecimiento no sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos.

Adicionalmente la nueva normativa ha endurecido las condiciones de dotación a la provisión específica para activos dudosos, teniendo en cuenta la anticipación del denominado "efecto arrastre" y el establecimiento de provisiones para los préstamos con garantía real eficaz desde el momento de su consideración como dudosos.

Con estas dotaciones más otras que se han constituido en previsión de posibles contingencias se obtiene un resultado antes de impuestos que, con un importe de 81,7 millones de euros, presenta una mejora sobre el obtenido en el ejercicio anterior del 34,5%, lo que supone un incremento por 21 millones aproximadamente.

La previsión para el pago del impuesto sobre sociedades detrae del resultado obtenido un importe de 11 millones aproximadamente para llegar a un beneficio neto final de 70,6 millones, beneficio que supone una mejora del 29% sobre el ejercicio anterior equivalente a 15.9 millones de euros.

Evolución de otros aspectos cuantitativos y cualitativos

La consecución de los objetivos fijados en el incremento de todos los componentes del negocio gestionado ha venido acompañada del éxito alcanzado en el cumplimiento de otros objetivos cuantitativos y cualitativos previstos.

Entre ellos destaca el mantenimiento de una red de 645 cajeros automáticos que al cierre del ejercicio se mantenían operativos, con un número de tarjetas expedidas de 645.000 aproximadamente y de 4.142 terminales en punto de venta.

Destaca asimismo el crecimiento de clientes de la Caja que ascendían a la finalización del ejercicio a la cifra de 1.063.418 aproximadamente, considerando únicamente aquéllos con saldos activos.

La red de agentes financieros supera la cifra de 1.931 contratos de agencia, con un incremento en el negocio aportado del 53% en su comparación con el ejercicio anterior y una captación de cifras de producción hipotecaria de 319 millones de euros aproximadamente.

El servicio de banca electrónica sigue potenciándose y así, durante el ejercicio 2005, se han realizado más de 21 millones de operaciones utilizando este canal.

En lo relativo a los sistemas de información es de destacar la plena consolidación de la tecnología que permite disponer de dos Centros de Datos ubicados en distintos edificios, conformando un único Centro de Proceso lógico dentro de un adecuado plan de contingencias que permite asegurar nuestro Sistema Informático ante eventuales desastres. Estos centros han soportado una actividad diaria de más de 1.073.617 operaciones, con un crecimiento en el ejercicio del 9.88% aproximadamente con un tiempo de respuesta que ha quedado reducido a 0,70 segundos.

Ratings asignados a la Entidad

La prestigiosa agencia internacional de rating Moody's Investors Service Ltd. ha mantenido por octavo año consecutivo el rating otorgado a nuestra Entidad destacando "la fortaleza intrínseca que incluye amplia liquidez, buena rentabilidad, eficiencia y capitalización, sólida presencia y posicionamiento en el mercado nacional, así como la prudencia en la gestión del riesgo".

La calificación de "perspectiva estable" indica que no se observan en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni de deterioro en las ratios de eficiencia.

Adicionalmente informa que, aun cuando la Caja ostenta una dimensión nacional, es de destacar la fortaleza y estabilidad de su implantación en Castilla León así como su bajo perfil de riesgo, lo que le posibilita el mantenimiento de la fidelidad de dicho mercado.

Con ello se ofrece la posibilidad a la Entidad de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías.

Obra social

La Obra Social de Caja Duero, continúa siendo el elemento esencial e inherente a la propia Caja, que tiene el objetivo prioritario de intensificar continuamente su implicación en el progreso y desarrollo social, económico y cultural de la comunidad y extender su participación activa, no sólo como punto de referencia de naturaleza económica y financiera, sino también como promotor de iniciativas sociales y culturales. El compromiso de la Caja con la cultura es patente: devolver a la sociedad, vía Obra Social y Cultural, una buena parte del beneficio obtenido de la misma a través de la actividad financiera. En estos momentos, como desde su fundación hace 125 años, la Entidad sigue en la línea de compromiso social, que la convierte en el principal mecenas de su ámbito principal de actuación.

En el año 2005 se ha continuado, un ejercicio más, ampliando la labor social y cultural a través de una extensa relación de actividades que han cubierto los objetivos fijados por los Órganos de Gobierno de la Entidad, para cuya realización la Caja ha aportado un importe de 26 millones de euros de los que 22 fueron dotados con la aportación del resultado del ejercicio 2004.

Con el importe mencionado se ha invertido en una gran variedad de campos: música, artes plásticas, teatro, cine, ayudas a la conservación del patrimonio, ayudas al fomento del idioma, tercera edad, infancia y juventud, colectivos vecinales, y un amplio etcétera. Además de las actividades propias, la Caja colabora con organismos, instituciones, entidades benéficas y asistenciales, y con diversas fundaciones en la realización de una gran variedad de iniciativas.

Durante todo el ejercicio 2005, y desde su constitución en julio del 2004, la Fundación Caja Duero, ha venido trabajando en varias vertientes: música y artes escénicas, artes plásticas, nuevas tecnologías de la información y estudios sobre la economía social. La faceta musical de la fundación está dirigida por la prestigiosa pianista portuguesa de fama internacional María Joao Pires.

La evolución creciente del negocio y del beneficio de la Caja en este ejercicio permiten renovar con mayor intensidad el compromiso de la misma con la sociedad a través de la Obra Social. Es en este sentido que la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005, que se propone a la aprobación de la Asamblea General, contempla una dotación al Fondo de la Obra Social que aumenta hasta un importe de 27 millones de euros.

Hechos posteriores

No se han producido hechos relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre del ejercicio.

Objetivos estratégicos y retos para 2006

El ejercicio contable correspondiente al año 2006 se encuentra enclavado dentro del vigente Plan Estratégico 2003-2006, cuyas líneas generales fueron aprobadas en la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria celebrada con fecha 6 de septiembre de 2002. Dicho Plan Estratégico fue ratificado en la Asamblea del 19 de diciembre de 2003 donde expresamente se indicaba "En los próximos años las líneas estratégicas de nuestra Caja deben consolidar las actuaciones emprendidas en los últimos ejercicios, reforzando las acciones definidas en las *"Líneas Estratégicas para el período 2003-2006"*. Conseguir un crecimiento diversificado y rentable que permita aumentar el nivel de solvencia de la Caja, debe constituir un objetivo irrenunciable".

Las incertidumbres sobre la evolución de la economía en el ejercicio 2006, unido a factores tales como la globalización de las relaciones económicas, las innovaciones tecnológicas y financieras, la reducción de los márgenes de negocio típico como consecuencia de la situación de los tipos de interés oficiales y el empuje de la presión competitiva, provocan la necesidad de una profunda evaluación interna de las entidades financieras y de sus políticas estratégicas, que en nuestro caso nos invitan a una dirección encaminada hacia unos objetivos comerciales, financieros y organizativos bien definidos.

La amplia gama de productos diseñada ha dado respuesta a las exigentes demandas de un mercado de fuerte competencia, de manera especial a través de productos parabancarios, que han permitido a la Red Comercial disponer de una oferta diversificada para acceder a todos los segmentos de clientes. De esta forma el volumen de negocio gestionado por la Caja ha marcado en 2005 el mayor ritmo de crecimiento de los últimos años.

Sobre esta magnífica base de negocio conseguida en los últimos ejercicios se asientan las líneas de actuación de la Entidad para el ejercicio próximo recogidos de forma anticipada en el Plan Estratégico 2003-2006. La estrategia, se asentará en dos pilares fundamentales: la innovación permanente en productos y servicios, y la culminación del plan de expansión iniciado en 2005. Dos líneas que se complementan y fortalecen mutuamente: más y mejores productos y servicios, puestos a disposición de una red comercial en expansión, que con una amplia cobertura geográfica puede acceder a nuevos sectores de clientes.

Ahora bien, cada nuevo ejercicio presenta singularidades que hay que tener muy presente, y 2006 viene marcado, en primer lugar, por la reciente subida de tipos de interés, que, introduce un elemento nuevo, que necesariamente va a exigir a todos los agentes financieros, Cajas y Bancos, por supuesto, pero también a ahorradores e inversores, a adecuar sus políticas y decisiones a las nuevas condiciones del mercado.

Es previsible que este cambio en los tipos de interés provoque de manera directa una moderación en el ritmo de crecimiento del crédito. Las tasas de los últimos años son difícilmente repetibles por el elevado endeudamiento de las economías familiares y por la ya casi permanente restricción de la liquidez del sistema, que obliga a las entidades financieras a acudir de forma sistemática a los mercados internacionales de capitales a demandar los recursos líquidos que escasean en el mercado doméstico.

El previsible efecto de la subida de tipos de interés sobre la demanda de crédito no puede ser ignorado por las entidades financieras. El endurecimiento de las condiciones de los mercados de capitales va a provocar un encarecimiento automático del crédito, con la consiguiente reducción de la demanda.

En este nuevo escenario financiero, se ha definido como objetivo prioritario de crecimiento para 2006 la captación de Recursos Ajenos. Tras dos años de incrementos superiores al 30 por ciento de los Créditos y Préstamos concedidos, la Entidad ha alcanzado ya el nivel adecuado para garantizar ingresos recurrentes para los próximos años, objetivo perseguido por el Plan Estratégico y ampliamente conseguido. Es el momento de trasladar la atención a la actividad más clásica de una Caja de Ahorros: la captación de pasivo. Si en los dos últimos ejercicios la palanca que ha impulsado los resultados ha sido el crecimiento de los Préstamos y Créditos, en 2006 se pretende incorporar un nuevo elemento que actuará también sobre el Beneficio global: la captación del ahorro de clientes, que nos permitirá reducir la creciente dependencia de los mercados de capitales en un contexto de costes financieros en aumento por la subida de tipos de interés.

La política comercial de 2006 estará orientada, pues, a poner a disposición de la Red todos los medios necesarios para salir al mercado a la captación de recursos y clientes que aporten su capacidad de ahorro, desde la convicción de que la batalla comercial en 2006 se va a librar fundamentalmente en esta línea de negocio.

Los productos clásicos de ahorro formarán el núcleo básico de la oferta, pero dentro del espíritu innovador que caracteriza a la Caja, también se han diseñado nuevas campañas y productos adaptados a las nuevas condiciones del mercado financiero.

Adicionalmente, el crecimiento de la Inversión Crediticia, continuará siendo una línea de negocio estratégica para la Caja. Pero con una visión diferente, con el foco de atención puesto, fundamentalmente, en los precios a aplicar en las operaciones crediticias que se concierten con los clientes, como factor de moderación del crecimiento experimentado en los dos últimos años y para prestar una colaboración decisiva en la mejora de la rentabilidad de la Entidad en los próximos años.

Pero la actividad comercial y financiera no se reduce a estas dos líneas fundamentales de actuación. Por ello se han definido para 2006 un conjunto de líneas de actuación complementarias, desde la perspectiva de apoyar y facilitar la consecución del objetivo fundamental, captación de recursos y de clientes, realzando el carácter complementario, pero contribuyendo a conformar una oferta global diversificada y potente para acceder al mercado en las mejores condiciones de competencia.

El servicio de Banca Privada, extensión del de Banca Personal, puesto en marcha con notable éxito en 2005, forma parte de la estrategia comercial, con la misión propia de atender las demandas globales de nuestros clientes. Este servicio será un instrumento adecuado para atraer clientes nuevos, que tendrán en el equipo comercial, financiero y fiscal de la Caja el asesoramiento permanente y personalizado para orientar sus decisiones de ahorro e inversión.

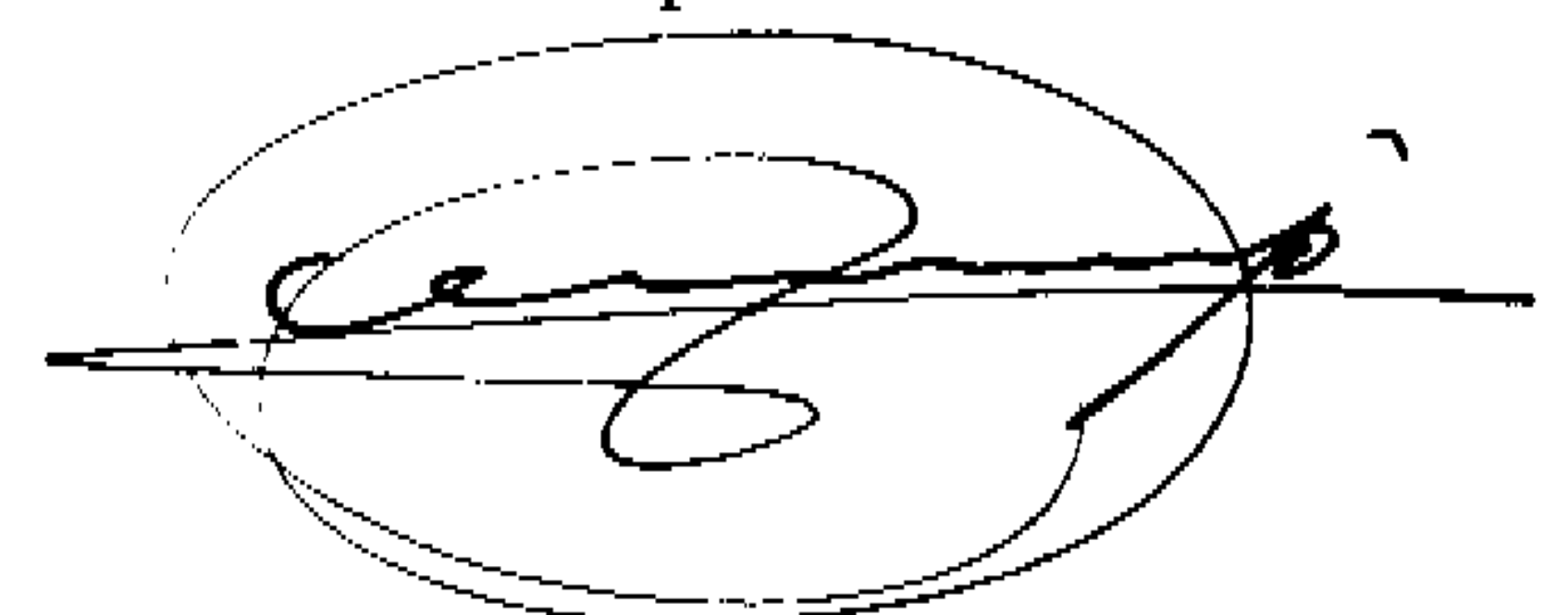
Los Fondos de Inversión están siendo ya, en estos momentos, el principal instrumento para articular el servicio de Banca Personal. La experiencia adquirida en 2005 en este segmento de clientes ha sido decisiva para definir un nuevo servicio de Banca Privada, dirigido a clientes de elevado nivel económico, cuyo lanzamiento está previsto para los primeros días de enero.

La oferta se asienta básicamente en Fondos de Inversión, pero la necesidad de atender un conjunto de demandas más sofisticadas, lleva a la definición de un paquete global de productos y servicios, en el que se integran Seguros, Planes de Pensiones y tarjetas de crédito, sin olvidar los productos más tradicionales de pasivo, que también juegan un papel importante dentro del servicio integral, en el que el asesoramiento fiscal es una pieza decisiva para orientar las decisiones de inversión de los clientes.

La diversidad de productos de desintermediación que forman la oferta de la Caja, permitirá asimismo diseñar campañas especiales dirigidas a atraer nuevos clientes, que suscriban unos productos de Fondos, Seguros y Pensiones que, con los datos de 2005, podemos asegurar que figuran entre los líderes del mercado por rentabilidad.

En el diseño de los nuevos productos y servicios parabancarios contamos con el compromiso y la capacidad técnica de nuestro Grupo de participadas de carácter financiero, que en perfecta sintonía con los departamentos de la Caja, articulan una oferta propia y diferenciada de otras Cajas de Ahorros, que recurren a la contratación externa de unos productos que, en nuestro caso, son diseñados y gestionados por nuestros equipos de Unión Duero, Gesduero, Finanduro y Duero Pensiones. Ventaja competitiva adicional en nuestra dura competencia, al comparecer ante los clientes con nuestra marca Duero, también en estos productos de desintermediación, reforzando y fortaleciendo la oferta global de Caja Duero.

Y todo ello sin olvidar la reducción de costes ni la calidad en el servicio como objetivos prioritarios para el ejercicio. La primera con el fin de lograr una mejora sustancial de nuestra ratio de eficiencia, lo que supone un factor estratégico imprescindible de cualquier entidad competitiva, y la segunda, continuando la línea ya emprendida de potenciar la innovación tecnológica y de formación del personal, en el entendimiento de que, dicha calidad en nuestro servicio hacia el cliente, es un elemento diferenciador de nuestra Entidad respecto de la competencia.

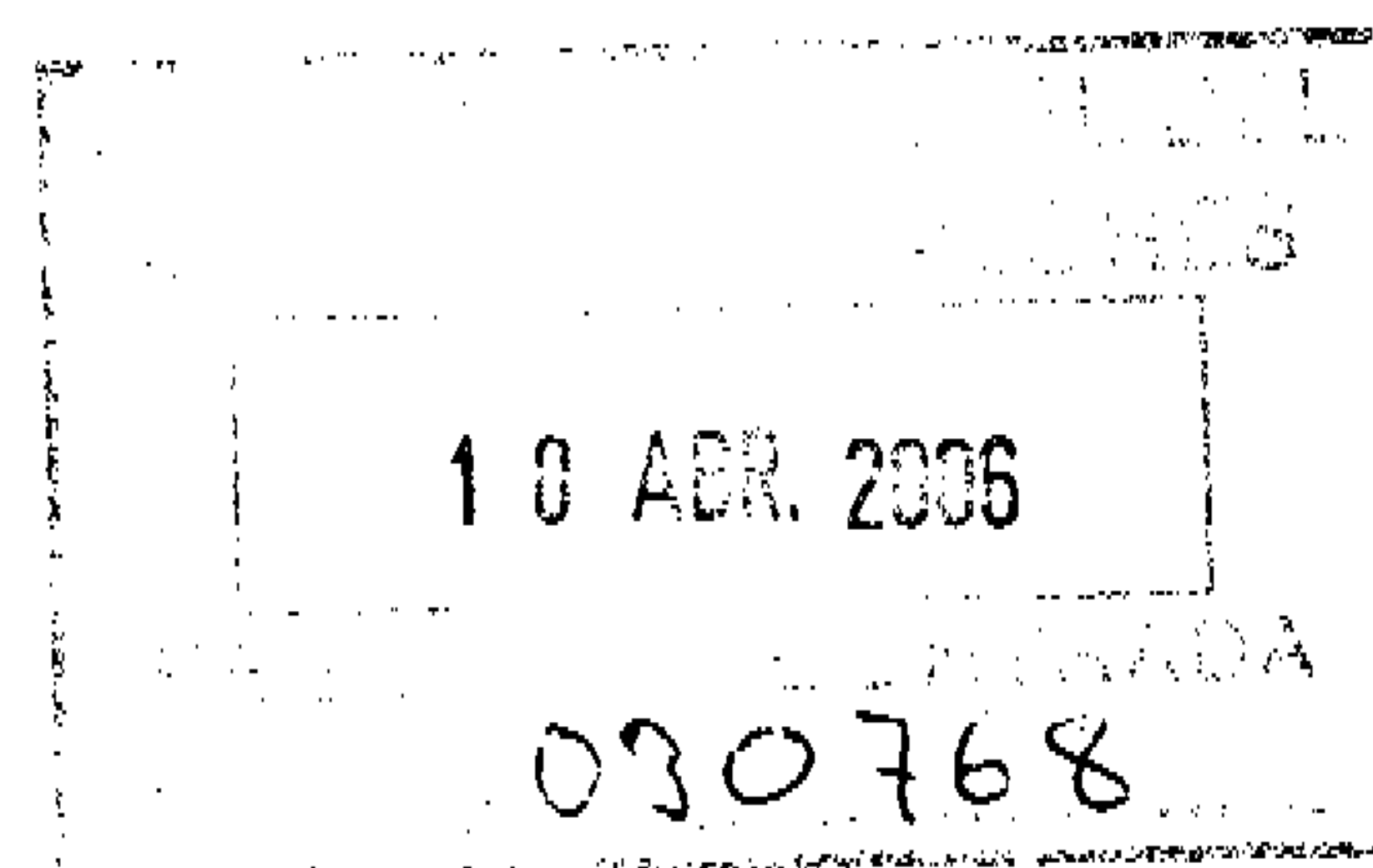
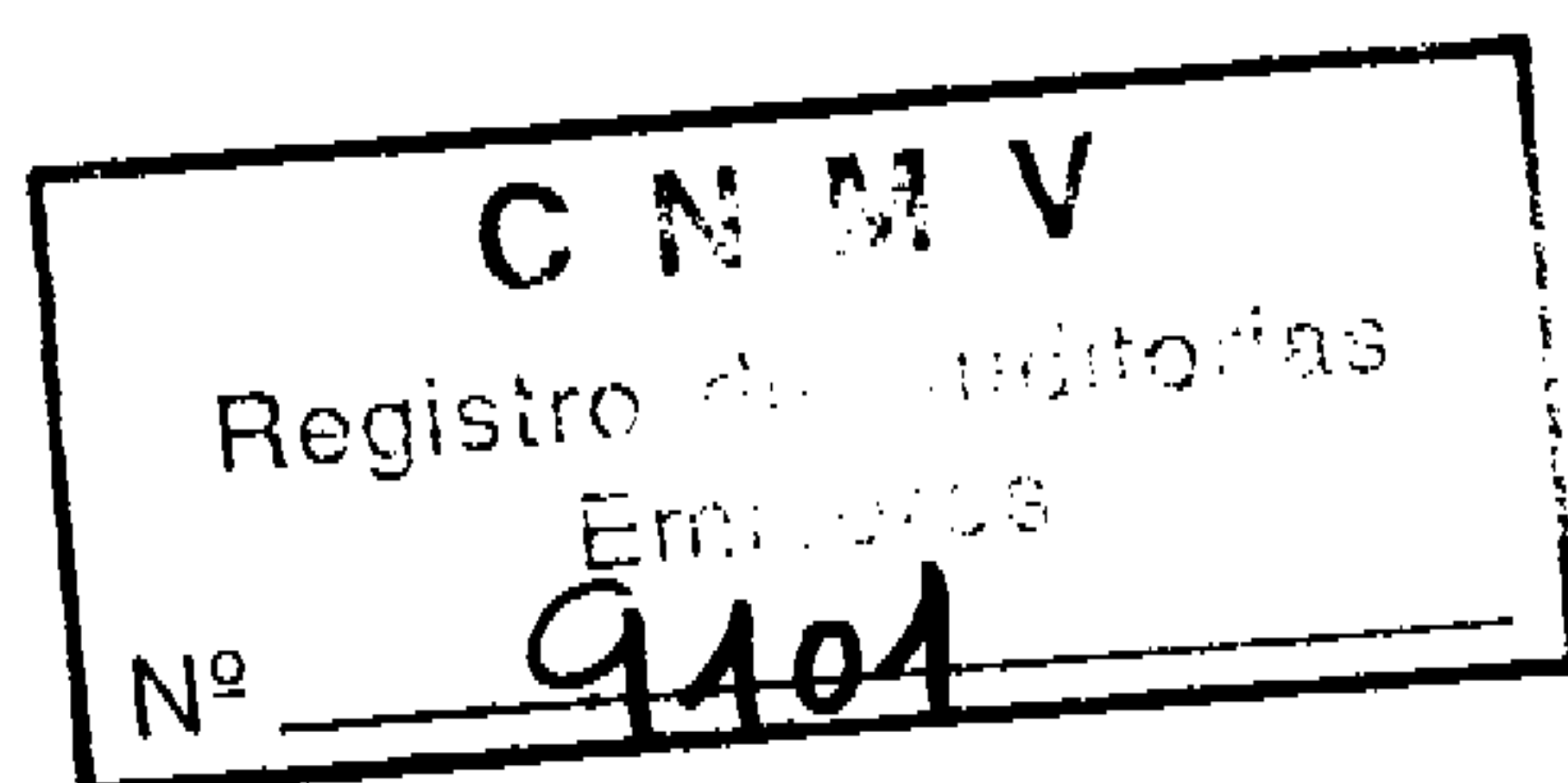


FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero, en la sesión celebrada el día 30 de marzo de 2006, aprobó por unanimidad la formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y abarcan de las páginas 1 a 123.

El Informe de Gestión del ejercicio 2005 abarca las páginas 1 a 15.



INFORME DE AUDITORÍA

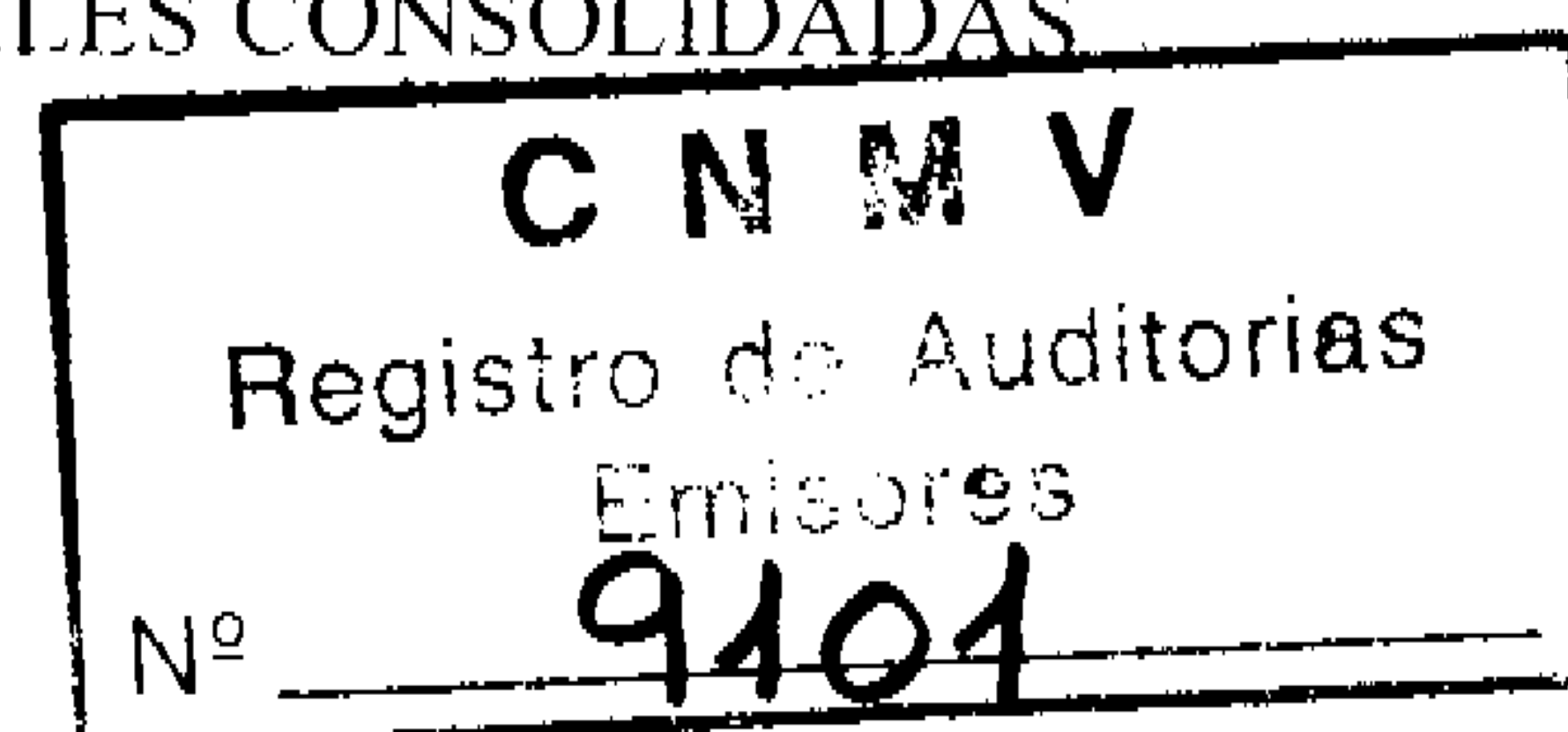
* * * *

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA



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

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros consolidados presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 25 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

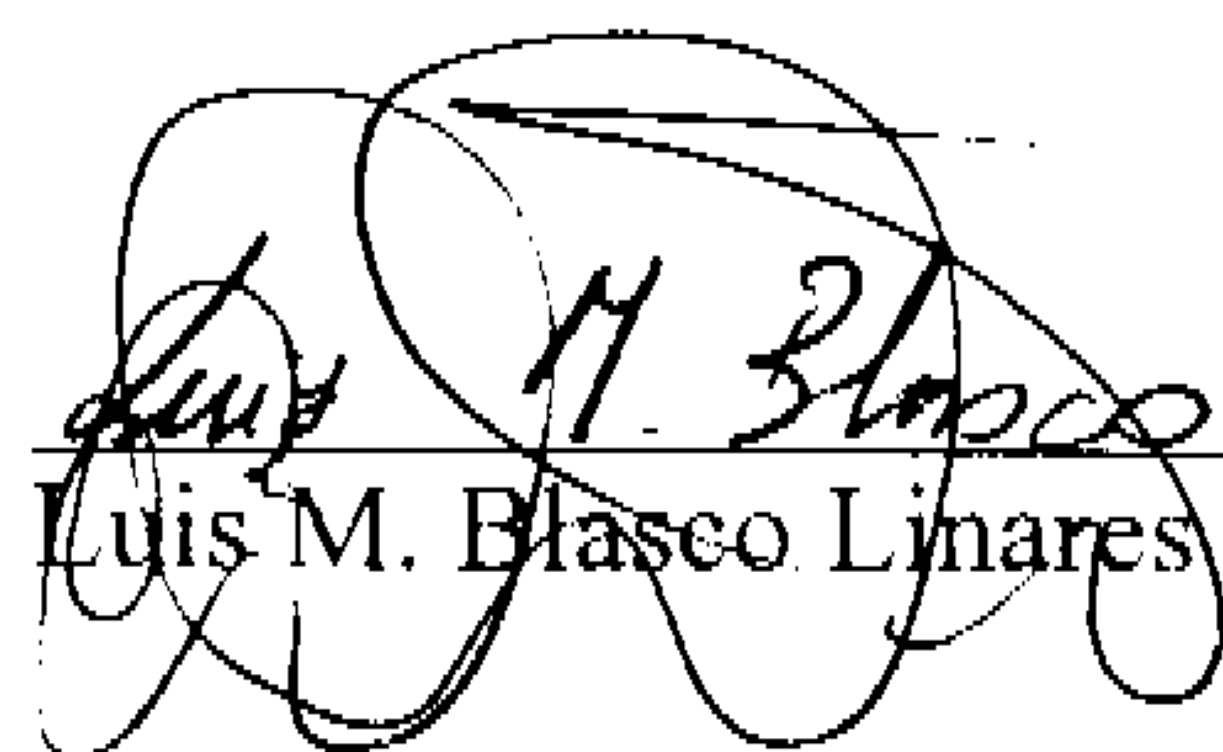
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2006** Nº **A1-003528**
IMPORTE COLEGIAL: **67 €**

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

31 de marzo de 2006


Luis M. Blasco Linares

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	162.352	285.107
Cartera de negociación	9	2.062.724	245.966
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		2.051.021	238.621
Otros instrumentos de capital		8.178	2.257
Derivados de negociación		3.525	5.088
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>1.830.136</i>	<i>51.530</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	103.355	135.958
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		11.559	12.877
Valores representativos de deuda		91.796	123.081
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Activos financieros disponibles para la venta	11	921.540	1.945.991
Valores representativos de deuda		450.208	1.659.603
Otros instrumentos de capital		471.332	286.388
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>84.205</i>	<i>1.224.023</i>
Inversiones crediticias	12	11.530.876	10.538.096
Depósitos en entidades de crédito		328.310	1.605.350
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		11.132.274	8.895.238
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		70.292	37.508
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>293.407</i>	<i>1.551.071</i>
Cartera de inversión a vencimiento	13	100.455	108.597
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		<i>93.175</i>	<i>85.287</i>
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	41.979	-
Activos no corrientes en venta	15	2.151	2.219
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		2.151	2.219
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	57.726	52.768
Entidades asociadas		57.726	52.768
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros	22	8.126	6.307
Activo material	17	400.331	409.945
De uso propio		266.763	263.447
Inversiones inmobiliarias		114.549	116.463
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		19.019	30.035
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Activo intangible	18	2.951	2.686
Fondo de comercio		391	392
Otro activo intangible		2.560	2.294
Activos fiscales	29	92.146	90.380
Corrientes		12.742	11.588
Diferidos		79.404	78.792
Periodificaciones	19	19.221	6.836
Otros activos	20	21.195	15.138
Existencias		17.631	12.484
Resto		3.564	2.654
TOTAL ACTIVO		15.527.128	13.845.994

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	2.566	3.097
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		2.566	3.097
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	38.419	48.695
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		38.419	48.695
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	21	13.815.333	12.206.876
Depósitos de bancos centrales		70.014	-
Depósitos de entidades de crédito		1.564.856	1.020.060
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		10.424.286	10.769.259
Débitos representados por valores negociables		1.334.067	144.070
Pasivos subordinados		359.963	209.726
Otros pasivos financieros		62.147	63.761
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	14	7.588	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros	22	230.510	189.971
Provisiones	23	107.005	100.403
Fondos para pensiones y obligaciones similares		69.643	75.342
Provisiones para impuestos		1.290	1.290
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		14.573	14.979
Otras provisiones		21.499	8.792
Pasivos fiscales	29	121.607	127.338
Corrientes		13.612	12.453
Diferidos		107.995	114.885
Periodificaciones	19	26.660	25.619
Otros pasivos	20	31.206	42.372
Fondo Obra social		30.817	42.131
Resto		389	241
Capital con naturaleza de pasivo financiero	24	98.485	98.762
TOTAL PASIVO		14.479.379	12.843.133

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses minoritarios		663	692
Ajustes por valoración	25	82.062	90.800
Activos financieros disponibles para la venta		82.062	90.800
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	26	965.024	911.369
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		886.244	847.502
Reservas (pérdidas) acumuladas		879.168	840.882
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		7.076	6.620
Entidades asociadas		7.076	6.620
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		78.780	63.867
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.047.749	1.002.861
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		15.527.128	13.845.994
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		1.058.020	858.675
Garantías financieras	27	1.056.947	858.541
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		1.073	134
Compromisos contingentes		3.893.961	3.719.775
Disponibles por terceros		3.882.261	3.700.544
Otros compromisos		11.700	19.231

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'B' or 'C', is located on the left side of the page, below the main title.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	30.1	445.674	406.402
Intereses y cargas asimiladas	30.1	(211.662)	(180.955)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(4.049)	-
Otros		(207.613)	(180.955)
Rendimiento de instrumentos de capital		12.974	7.000
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		246.986	232.447
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	30.2	875	1.665
Entidades asociadas		875	1.665
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	30.3	71.105	67.221
Comisiones pagadas	30.3	(3.955)	(9.845)
Actividad de seguros		16.649	21.902
Primas de seguros y reaseguros cobradas		87.575	82.691
Primas de reaseguros pagadas		(9.777)	(8.754)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(67.698)	(56.248)
Ingresos por reaseguros		10.116	4.330
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(25.083)	(24.666)
Ingresos financieros		26.921	29.618
Gastos financieros		(5.405)	(5.069)
Resultados de operaciones financieras (neto)	30.1	55.318	16.008
Cartera de negociación		513	1.517
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		55.518	14.491
Inversiones crediticias		-	-
Otros		(713)	-
Diferencias de cambio (neto)		170	223
B) MARGEN ORDINARIO		387.148	329.621
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	750
Costes de ventas		-	(262)
Otros productos de explotación	30.4	10.651	8.540
Gastos de personal	30.5	(143.498)	(130.799)
Otros gastos generales de administración	30.6	(74.074)	(74.162)
Amortización		(13.934)	(14.848)
Activo material		(13.503)	(14.547)
Activo intangible		(431)	(301)
Otras cargas de explotación		(3.280)	(3.100)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		163.013	115.740
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	30.1	(59.375)	(29.057)
Activos financieros disponibles para la venta		3.557	(3.393)
Inversiones crediticias		(62.929)	(26.321)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	657
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		(5)	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		2	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(17.537)	(815)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	30.7	17.835	7.704
Ganancias por venta de activo material		2.266	3.237
Ganancias por venta de participaciones		7.660	754
Otros conceptos		7.909	3.713
Otras pérdidas	30.8	(6.407)	(14.919)
Pérdidas por venta de activo material		(306)	(309)
Pérdidas por venta de participaciones		-	(7.551)
Otros conceptos		(6.101)	(7.059)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		97.529	78.653
Impuesto sobre beneficios	29	(18.671)	(14.691)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		78.858	63.962
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		78.858	63.962
Resultado atribuido a la minoría		(78)	(95)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		78.780	63.867

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'B' or a similar character, enclosed within an oval shape.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(8.738)	40.176
Activos financieros disponibles para la venta	(8.738)	40.176
Ganancias/Pérdidas por valoración	42.075	77.817
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(55.518)	(16.008)
Impuesto sobre beneficios	4.705	(21.633)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	78.858	63.962
Resultado consolidado publicado	78.858	63.962
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	70.120	104.138
Entidad dominante	70.042	104.043
Intereses minoritarios	78	95
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'S' or 'C', is located on the left side of the page, below the main title.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.z)

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio		78.858	63.962
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		13.503	14.547
Amortización de activos intangibles (+)		431	301
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		59.377	29.057
Dotaciones a pasivos por contratos de seguro (neto) (+/-)		25.083	24.666
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		17.538	815
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.960)	(2.928)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(7.660)	6.797
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)		(875)	(1.665)
Impuestos (+/-)		18.671	14.691
Otras partidas no monetarias (+/-)		2.652	-
Resultado ajustado		205.618	150.243
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		(1.812.400)	(69.719)
Otros instrumentos de capital		(5.921)	9.257
Derivados de negociación		1.563	257
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		1.318	(12.877)
Valores representativos de deuda		31.285	14.619
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		1.199.481	1.292.675
Otros instrumentos de capital		(184.944)	(116.050)
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		1.277.040	(384.286)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(2.299.967)	(2.315.341)
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		(32.784)	2.073
Otros activos de explotación		(63.959)	(21.245)
Subtotal		(1.889.288)	(1.600.637)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		(531)	(125)
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		(10.276)	34.056
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos de bancos centrales		70.014	(20)
Depósitos de entidades de crédito		544.796	904.875
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		(495.210)	343.674
Débitos representados por valores negociables		1.189.997	144.070
Otros pasivos financieros		148.623	97.813
Otros pasivos de explotación		(42.983)	(52.301)
Subtotal		1.404.430	1.472.042
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(279.240)	21.648

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.z)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(4.980)	(2.556)
Activos materiales	(18.516)	(9.689)
Activos intangibles	(704)	(4)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(7.163)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	(872)
	(24.200)	(20.284)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	7.660	(6.689)
Activos materiales	14.954	8.895
Activos intangibles	8	1.168
Cartera de inversión a vencimiento	8.142	956
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	68	-
	30.832	4.330
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	6.632	(15.954)
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 (+/-)	(277)	280
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	150.237	98.470
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(107)	(84)
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	149.853	98.666
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(122.755)	104.360
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	285.107	180.747
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	162.352	285.107
	(122.755)	104.360

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

MEMORIA CONSOLIDADA

0

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
12. INVERSIONES CREDITICIAS
13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
15. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA
16. PARTICIPACIONES
17. ACTIVO MATERIAL
18. ACTIVOS INTANGIBLES
19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO
23. PROVISIONES
24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
25. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
26. FONDOS PROPIOS
27. GARANTÍAS FINANCIERAS
28. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
29. SITUACIÓN FISCAL
30. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
31. PARTES VINCULADAS
32. OTRA INFORMACIÓN
33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

ANEXO I

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, CAJA DUERO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero (en adelante "Caja Duero" o "la Entidad dominante") es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad dominante, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y desarrolla su actividad a través de 589 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 12 oficinas en Portugal (en 2004, 560 oficinas en el territorio nacional y 6 oficinas en Portugal).

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja Duero, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja Duero correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.

Caja Duero es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja General de Ahorros y Préstamos de Soria, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas entidades adoptados con fecha 31 de mayo de 1990. La fusión, mediante disolución de las dos anteriores entidades e inmediata creación de la nueva entidad, fue autorizada por Orden de 15 de marzo de 1991 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León.

Durante el ejercicio 2000 se procedió a la fusión de Caja Duero con Crédit Lyonnais España, S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Entidad dominante incluyó en las cuentas anuales del ejercicio 2000 el último balance cerrado por la entidad transmitente, información sobre el ejercicio en que adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización, la relación de los bienes incorporados a los libros de contabilidad de Caja Duero por un valor diferente a aquél por el que figuraban con anterioridad a la fecha de cierre en el balance de Crédit Lyonnais España, S.A. y la relación de beneficios fiscales disfrutados por esta entidad respecto a los que la Caja asumía el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

En el año 2001 se aprobó por las Cortes de Castilla y León la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla y León en ejercicio de la competencia exclusiva que en materia de Cajas de Ahorro tiene atribuida la Comunidad Autónoma de Castilla y León sobre las Cajas de Ahorro con domicilio social radicado en su Comunidad. Esta Ley ha sido modificada por la Ley 7/2003, de 8 de abril, y por la Ley 6/2004, de 21 de diciembre, para adaptarse a los cambios introducidos por preceptos estatales de carácter básico y, también, para aclarar determinados artículos, facilitar su aplicación, o adaptarse a modificaciones introducidas por otras normas estatales de aplicación en la materia. Finalmente, el contenido de estas tres Leyes ha sido unificado por el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, Ley que ha sido desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

La Disposición Transitoria del Decreto 66/2005, de 22 de septiembre, establecía un período de tres meses desde su entrada en vigor para que las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Castilla y León adapten sus Estatutos y Reglamentos de Procedimiento Electoral a lo dispuesto en el mismo. En función de ello la Asamblea General de la Entidad dominante, celebrada el 16 de diciembre de 2005, acordó elevar a la Junta de Castilla y León para su aprobación los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral.

b) Actividad de la Entidad dominante

Como entidad de Ahorro Popular, Caja Duero se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- 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, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Duero en su reunión de 30 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos.

c) Grupo consolidable

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidables por integración global y proporcional (Nota 2.c), son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que Caja Duero posee directa o indirectamente	
			2005	2004
<u>Sociedades del Grupo</u>				
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	100,00
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	100,00
Bolsaduro, S.I.C.A.V., S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	81,45	79,80
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	100,00	100,00
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	100,00
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00
Conexiones y Servicios Duero, S.A.	Valladolid	Servicios auxiliares	52,00	52,00
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	100,00
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	100,00
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	100,00
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	100,00
Unión del Duero Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	100,00
Eastern España, S.A.	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	100,00
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	100,00
<u>Sociedades Multigrupo</u>				
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	-
Soria Futuro, S.L., S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	45,50
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	30,87
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	-
Madrid – Duero Sistemas Informáticos	Portugal	Servicios auxiliares	50,00	50,00
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Alqlunia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Promociones Sanzolar	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	33,33

La información relativa a las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas figura en el Anexo I.

Caja Duero es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 96,86% y el 96,91% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, respectivamente, y el 89,65% y el 85,74% del beneficio de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 4 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Adicionalmente, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004. La adopción de las NIIF ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración y en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las Notas de la memoria.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja Duero celebrada el 18 de marzo de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, que como se ha mencionado anteriormente, han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

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

En la Nota 3, tal y como exige la NIIF 1, se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados del Grupo presentados en periodos anteriores, la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de Caja Duero. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 4.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 4.p y 23).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.k y 4.m).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 4.f).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las NIIF, las entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

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

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

Participación en Negocios Conjuntos (entidades multigrupo)

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí ("partícipes") participan en entidades ("multigrupo") o 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.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades Asociadas

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

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

c.1) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas.

- Participaciones en empresas del Grupo

Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en entidades del Grupo.

- Participaciones en empresas Multigrupo

Durante el ejercicio 2005 las variaciones significativas en las sociedades multigrupo han correspondido a la toma de la participación del 50% del capital social de Global Duero, S.A., con un coste de adquisición de 5.000 miles de euros, y la toma de la participación del 50% del capital social de Cartera Perseidas, S.L. con un coste de adquisición de 18.000 miles de euros.

- Participaciones en empresas asociadas

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2005 han sido los siguientes:

- Salida del perímetro de consolidación, por venta, del 26,67% de Cartera Nuvalia, S.L. y del 49% de Haciendas Durius Alto Duero, S.A.
- Toma de participaciones del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A., del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., del 20% de Euromilenio, S.A. y del 20% de Hoteles Losán, S.L.

La información sobre estas sociedades se detalla en el Anexo I.

Durante el ejercicio 2004 no se produjeron cambios significativos en el perímetro de consolidación.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida por las NIIF. La NIIF 1, regula los criterios a aplicar así como la información a desglosar, en relación con la primera aplicación de las NIIF. De acuerdo con esta norma, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada norma.

La principal excepción aplicable al Grupo, en la primera aplicación de las NIIF, hace referencia a las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.j, que no se aplican sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas antes de 1 de enero de 2004.

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

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas de acuerdo con las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que las cuentas anuales consolidadas se refieren.

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

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

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

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

CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

Miles de euros					
<u>ACTIVO</u>	Notas	Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		180.747	-	-	180.747
Deuda del Estado		2.217.524	(2.217.524)	-	-
Cartera de negociación		-	185.761	-	185.761
Entidades de Crédito		1.240.574	(1.240.574)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		540.094	(540.094)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	137.700	-	137.700
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.1	-	2.950.421	113.161	3.063.582
Créditos sobre clientes		6.581.997	(6.581.997)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.2	-	7.860.518	5.920	7.866.438
Cartera de inversión a vencimiento		-	102.390	-	102.390
Activos no corrientes en venta		-	1.347	-	1.347
Acciones y otros títulos de renta variable		57.549	(57.549)	-	-
Participaciones	3.3.3	116.624	(69.655)	1.686	48.655
Participaciones en empresas del grupo		51.176	(51.176)	-	-
Activos por reaseguros		-	5.156	-	5.156
Activo material	3.3.4	229.746	446	190.578	420.770
Activo Inmaterial		436	(375)	(61)	-
Fondo de comercio de consolidación		10.623	(10.623)	-	-
Activo intangible		-	4.151	-	4.151
Activos fiscales	3.3.5	-	74.949	9.808	84.757
Periodificaciones		85.759	(80.139)	-	5.620
Otros activos		109.333	(107.450)	-	1.883
Pérdidas en sociedades consolidadas		1.549	(1.549)	-	-
TOTAL ACTIVO		11.423.731	364.134	321.092	12.108.957
<u>PASIVO</u>					
Cartera de negociación		-	3.222	-	3.222
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	14.639	-	14.639
Pasivos financieros a coste amortizado		-	10.617.994	-	10.617.994
Entidades de crédito		114.745	(114.745)	-	-
Débitos a clientes		10.020.365	(10.020.365)	-	-
Pasivos subordinados		210.101	(210.101)	-	-
Pasivos por contratos de seguros	3.3.6	-	162.619	2.163	164.782
Provisiones	3.3.7	102.486	18.292	(14.552)	106.226
Pasivos fiscales	3.3.5	-	7.410	106.723	114.133
Periodificaciones		54.299	(31.916)	-	22.383
Otros pasivos		127.372	(79.281)	-	48.091
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	98.482	-	98.482
Diferencia negativa de consolidación		26	(26)	-	-
TOTAL PASIVO		10.629.394	466.224	94.334	11.189.952
<u>PATRIMONIO NETO</u>					
Intereses minoritarios		100.607	(99.926)	-	681
Ajustes por valoración	3.3.8	-	-	50.624	50.624
Reservas	3.3.9	624.478	67.088	176.134	867.700
Beneficios consolidados del ejercicio		69.252	(69.252)	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		794.337	(102.090)	226.758	919.005
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		11.423.731	364.134	321.092	12.108.957

CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros					
<u>ACTIVO</u>	Notas	Saldo de Cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de Apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		284.943	164	-	285.107
Deuda del Estado		1.333.318	(1.333.318)	-	-
Cartera de negociación		-	241.437	4.529	245.966
Entidades de Crédito		1.627.078	(1.627.078)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		242.431	(242.431)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	135.958	-	135.958
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.1	-	1.789.351	156.640	1.945.991
Créditos sobre clientes		8.870.688	(8.870.688)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.2	-	10.522.656	15.440	10.538.096
Cartera de inversión a vencimiento		-	108.597	-	108.597
Activos no corrientes en venta		-	1.847	372	2.219
Acciones y otros títulos de renta variable		130.665	(130.665)	-	-
Participaciones	3.3.3	130.855	(83.084)	4.997	52.768
Participaciones en empresas del grupo		51.679	(51.679)	-	-
Activos por reaseguros		-	6.307	-	6.307
Activo material	3.3.4	220.100	(412)	190.257	409.945
Activo Inmaterial		146	(146)	-	-
Fondo de comercio de consolidación		7.208	(7.208)	-	-
Activo intangible		-	2.404	282	2.686
Activos fiscales	3.3.5	-	79.882	10.498	90.380
Periodificaciones		72.893	(66.057)	-	6.836
Otros activos		102.115	(86.810)	(167)	15.138
Pérdidas en sociedades consolidadas		2.817	(2.817)	-	-
TOTAL ACTIVO		13.076.936	386.210	382.848	13.845.994
<u>PASIVO</u>					
Cartera de negociación		-	3.097	-	3.097
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	48.695	-	48.695
Pasivos financieros a coste amortizado		-	12.206.876	-	12.206.876
Entidades de crédito		1.017.940	(1.017.940)	-	-
Débitos a clientes		10.596.338	(10.596.338)	-	-
Débitos representados por valores negociables		147.587	(147.587)	-	-
Pasivos subordinados		210.101	(210.101)	-	-
Pasivos por contratos de seguros	3.3.6	-	183.983	5.988	189.971
Provisiones	3.3.7	79.285	13.861	7.257	100.403
Pasivos fiscales	3.3.5	-	6.849	120.489	127.338
Periodificaciones		54.555	(28.936)	-	25.619
Otros pasivos		112.967	(70.595)	-	42.372
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	98.762	-	98.762
Diferencia negativa de consolidación		26	(26)	-	-
TOTAL PASIVO		12.218.799	490.600	133.734	12.843.133
<u>PATRIMONIO NETO</u>					
Intereses minoritarios		100.614	(99.922)	-	692
Ajustes por valoración	3.3.8	-	-	90.800	90.800
Reservas	3.3.9	675.836	(4.468)	176.134	847.502
Resultados del ejercicio		81.687	-	(17.820)	63.867
TOTAL PATRIMONIO NETO		858.137	(104.390)	249.114	1.002.861
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		13.076.936	386.210	382.848	13.845.994

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2004

		Miles de euros			
	Notas	Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Intereses y rendimientos asimilados		416.541	(3.047)	(7.092)	406.402
Intereses y cargas asimiladas		(180.536)	(419)	-	(180.955)
Rendimiento de instrumentos de capital		12.873	(8.579)	2.706	7.000
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		248.878	(12.045)	(4.386)	232.447
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		14.935	(6.470)	(6.800)	1.665
Comisiones percibidas		64.194	3.027	-	67.221
Comisiones pagadas		(7.393)	(2.452)	-	(9.845)
Actividad de seguros		-	21.902	-	21.902
Resultados de operaciones financieras (neto)		16.252	(244)	-	16.008
Diferencias de cambio (neto)		-	223	-	223
MARGEN ORDINARIO		336.866	3.941	(11.186)	329.621
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	750	-	750
Coste de ventas		-	(262)	-	(262)
Otros productos de explotación		2.889	789	4.862	8.540
Gastos de personal		-	(133.734)	2.935	(130.799)
Otros gastos generales de administración		(202.184)	128.472	(450)	(74.162)
Amortización		(13.705)	(822)	(321)	(14.848)
Otras cargas de explotación		(2.758)	(3.208)	2.866	(3.100)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		121.108	(4.074)	(1.294)	115.740
Amortización del fondo de comercio de consolidación		(3.414)	-	3.414	-
Amortización y provisiones para insolvencias		(40.060)	40.060	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		-	(36.916)	7.859	(29.057)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras		1	(1)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	27.829	(28.644)	(815)
Beneficios por operaciones del Grupo		754	(754)	-	-
Quebrantos por operaciones del Grupo		-	-	-	-
Otras ganancias		-	12.509	(4.805)	7.704
Beneficios extraordinarios		36.878	(36.878)	-	-
Otras pérdidas		-	(7.309)	(7.610)	(14.919)
Quebrantos extraordinarios		(7.160)	7.160	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		108.107	1.626	(31.080)	78.653
Impuesto sobre beneficios		(31.631)	3.680	13.260	(14.691)
Otros impuestos		5.211	(5.211)	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		81.687	95	(17.820)	63.962
Resultado atribuido a la minoría		(54)	(41)	-	(95)
RESULTADO ATRIBIDO AL GRUPO	3.3.10	81.633	54	(17.820)	63.867

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

3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

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

- Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: “cartera de negociación”, “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “activos financieros disponibles para la venta”, “inversiones crediticias” y “cartera de inversión a vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en: “cartera de negociación”, “otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
- Los inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de las NIIF, denominado “activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
- Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 de Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
- Las operaciones consideradas de micro-cobertura del valor razonable, tal como se especifica en la Nota 4.i) se registran por la diferencia entre el valor razonable y el efectivo desembolsado, para las coberturas sobre activos financieros, y el efectivo recibido para los pasivos financieros, pendientes de amortización, sumando dichos importes a los activos financieros o pasivos financieros que cubren.

- Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 de Banco de España como “otros activos” y “otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros”, incluidos en los apartados “inversiones crediticias” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
- Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades asociadas y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de “participaciones en empresas del grupo” han sido incluidos en el epígrafe de “participaciones”. Las compañías que se integraban en el grupo como entidades asociadas, de las cuales Caja Duero ostentaba un porcentaje inferior al 20% en su capital social, han sido reclasificadas al epígrafe de “otros instrumentos de capital” dentro de la cartera de “activos financieros disponibles para la venta.”
- En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias, han desaparecido los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “otras ganancias” y “otras pérdidas”.

3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

En lo que respecta a las variaciones experimentadas en el perímetro de consolidación, caben destacar las siguientes:

- La consolidación por integración global de todas aquellas sociedades del grupo que eran consolidadas por el método de la participación con anterioridad a 2004 por razones de actividad distinta a la de Caja Duero (Unión de Duero, Compañía de Seguros Generales, S.A., Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., Uniduro, Agencia de Seguros, S.A., Eastern España, S.A., y Correduría de Seguros, S.A.).
- La reclasificación desde empresas asociadas a empresas multigrupo de las participaciones en Rochduero, S.L., Promociones Sanzolar, S.A. y Alqlunia 6, S.L.
- La salida del perímetro de consolidación de todas aquellas sociedades asociadas en las que Caja Duero ostentaba un porcentaje de participación inferior al 20% de su capital social (Ebro Puleva, S.A., Uralita, S.A., y Campofrío Alimentación, S.A.), excepto la participación del 19,13% en E.B.N. Banco, S.A., sociedad en la que Caja Duero considera que tiene influencia significativa.

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

3.3.1. Activos financieros disponibles para la venta

Los ajustes en los “Activos financieros disponibles para la venta” corresponden principalmente a la contabilización por su valor razonable de los activos clasificados en esta cartera (siempre que dicho valor sea medible de forma fiable) y que de acuerdo con la normativa anterior se registraban por su coste de adquisición. Adicionalmente se han liberado fondos de fluctuación de valores que conforme a la nueva normativa no se han considerado deterioro de valor.

Los “Activos financieros disponibles para la venta” se incrementan en 156.640 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (113.161 miles de euros al 1 de enero 2004). De dicho importe, 71.254 miles de euros corresponden a “Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2004 (40.905 miles de euros al 1 de enero de 2004) y el resto de ajustes a “valores representativos de deuda”.

3.2.2. Inversiones crediticias

La “Inversión crediticia” se incrementa en 15.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (5.920 miles de euros al 1 de enero de 2004). Los ajustes se deben fundamentalmente a:

- Menores necesidades de corrección de valor por pérdidas por deterioro por riesgo de crédito por importe de 35.308 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (22.463 miles de euros al 1 de enero de 2004).
- Ajuste minorando el saldo de la cuenta por el valor de las comisiones cobradas consideradas como parte integral del rendimiento efectivo de un instrumento financiero por importe de 19.868 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (16.543 miles de euros al 1 de enero de 2004), que se imputan a la cuenta de resultados durante la vida del instrumento financiero.

3.3.3. Participaciones

El saldo de “Participaciones” se incrementa en 4.997 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.686 miles de euros al 1 de enero de 2004) como consecuencia, fundamentalmente, de la liberación de los fondos de fluctuaciones de valores, que fueron constituidos conforme a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, y que no constituyen deterioro de activos conforme a las NIIF.

3.3.4. Activo material

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, la Entidad revalorizó el “Activo material” en 190.578 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 el valor neto de amortizaciones de dicha revalorización era de 190.257 miles de euros.

3.3.5. Activos y pasivos fiscales

Como consecuencia de los ajustes realizados en las diferentes partidas del activo y del pasivo del balance de situación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004, la Entidad ha registrado los activos y pasivos diferidos fiscales correspondientes. Adicionalmente, la Entidad ha registrado activos y fiscales diferidos derivados de ajustes a la base imponible en el impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores, que habían sido considerado como diferencias permanentes y que ahora se consideran diferencias temporarias, por importe de 18.101 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 los activos y pasivos fiscales se incrementan en 10.498 y 120.489 miles de euros, respectivamente (al 1 de enero de 2004, 9.808 y 106.723 miles de euros, respectivamente).

3.3.6 Pasivos por contratos de seguros

El Grupo, en cada fecha de presentación de sus estados financieros, ha calculado la diferencia entre las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguros y el valor reconocido en balance de sus pasivos por contratos de seguros, neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionados. Dicha diferencia se ha registrado como un ajuste, que ha supuesto incrementar los pasivos por contratos de seguros en 5.988 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (2.163 miles de euros al 1 de enero de 2004) con contrapartida en la cuenta de "Ajustes por valoración" de patrimonio neto.

3.3.7. Provisiones

La Entidad ha liberado las provisiones constituidas al amparo de la anterior normativa y, que de acuerdo con la nueva normativa contable, no pueden ser objeto de registro contable. Por otro lado, se ha incrementado el saldo de las provisiones para pensiones, como consecuencia de los nuevos cálculos realizados con hipótesis actuariales adaptadas a la nueva normativa.

Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2004 el saldo de las "Provisiones" se ha incrementado en 7.257 miles euros (disminución de 14.552 miles de euros al 1 de enero de 2004).

3.3.8. Ajustes por valoración

De acuerdo con lo establecido en la normativa contable, la Entidad ha registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" la diferencia, neta del efecto fiscal, entre el valor razonable y el coste de adquisición de los "Activos financieros disponibles para la venta", menos las variaciones las diferencias de valor que corresponden a activos afectos a pasivos por contratos de seguros. El saldo de esta cuenta era de 90.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (50.624 miles de euros al 1 de enero de 2004).

3.3.9. Reservas

El detalle de los ajustes realizados sobre el epígrafe de “Reservas” es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Ajuste sobre activos disponibles para la venta (liberación de fondos de fluctuación de valores) (ver Nota 3.3.1)	22.976
Ajuste por deterioro de inversiones crediticias (ver Nota 3.3.2)	13.709
Ajustes por diferimiento de comisiones (ver Nota 3.3.2)	(10.753)
Ajustes por revalorización de activos materiales (ver Nota 3.3.4)	123.876
Ajustes por registro de diferencias temporarias (ver Nota 3.3.5)	18.101
Ajuste sobre cuentas de provisiones (ver Nota 3.3.7)	7.922
Otros	303
Total	<u>176.134</u>

3.3.10 Cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2004

El efecto de los ajustes realizados sobre la cuenta de resultados ha supuesto disminuir el resultado de dicho ejercicio en 17.820 miles de euros. El principal impacto en la cuenta de resultados, que ha originado fundamentalmente la disminución del resultado del ejercicio ha sido la anulación de ingresos por recuperación de provisiones.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

Sólo 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.

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 96.798 miles de euros (2004: 31.106 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 28.304 miles de euros (2004: 28.668 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

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

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como instrumentos de capital (acciones).

- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.i) de esta memoria.

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 4.h).

f.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 4.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

El Grupo considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

- Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por Valoración" del "Patrimonio neto".

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

i) Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados, como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

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

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- Estar documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza el Grupo, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivos ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

i.1) Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 41.092 y 50.878 miles de euros respectivamente (Nota 12), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

k) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (Nota 3.3.4).

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	40-50	2%-2,5%
Inversiones inmobiliarias	40-50	2%-2,5%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automación	4	25%

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

El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

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

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

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 4.n), 4.o) y 4.v).

l) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de "primera entrada primera salida (FIFO)".

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

m.1) Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, 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 contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

m.2) Otros activos intangibles

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

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

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3	33,33%
Concesiones administrativas	10	10%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 4.k).

n) Arrendamientos

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

n.1) Arrendamientos financieros

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

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento.

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros.

n.2) Arrendamientos operativos

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

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

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

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

p.1) Retribuciones a corto plazo

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

p.2) Compromisos por pensiones

Los compromisos por pensiones de los empleados de Caja Duero tienen su origen en el Acuerdo Marco en Materia de Previsión Social de 23 de marzo de 2001, que sustituye al sistema de Previsión Social regulado en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros al amparo de la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo para los años 1998 - 2000.

Con anterioridad a este Acuerdo, Caja Duero había promovido un Plan de Pensiones que instrumentaba compromisos por pensiones establecidos en el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros y en el que se establecían dos subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran todos los empleados fijos en plantilla que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, así como los beneficiarios cuyas prestaciones se causaron con posterioridad al 3 de noviembre de 1988 y fueron reguladas por las condiciones anteriores al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros, siempre y cuando estos últimos estuvieran acogidos a la Institución de Previsión del Personal de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria constituida el 27 de enero de 1984. Este subplan es de prestación definida para todas las contingencias cubiertas.
- Subplan 2, en el que se integran todos los empleados con al menos dos años de antigüedad en la plantilla del promotor y beneficiarios cuya condiciones de previsión social se regulan en el mencionado XIV Convenio Colectivo. Serán, por tanto, todos los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986. Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias cubiertas, excepto para los beneficiarios cuya prestación ya esté definida.

En virtud del nuevo sistema de previsión social, se da la opción a todos los empleados de Caja Duero para que libre y voluntariamente se adhieran a un nuevo sistema de previsión social de aportación definida para las prestaciones de jubilación con reconocimiento de servicios pasados, constituyéndose para ello tres nuevos subplanes en el Plan de Pensiones: 4, 5 y 6. Para los empleados que decidieran permanecer en el sistema de previsión social anterior a la firma del acuerdo, los compromisos por pensiones quedan tal y como los determinen los respectivos convenios colectivos para las Cajas de Ahorros y de Banca Privada.

Por todo ello, el Plan de Pensiones presenta la siguiente estructura de subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 4. Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.
- Subplan 2, en el que se integran los siguientes empleados, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 5:
 - a) Empleados de Caja Duero que ingresaron en la Entidad con posterioridad al 29 de mayo de 1986.
 - b) Empleados de Caja Duero, procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S.A., cuya antigüedad en el mencionado Banco fuese posterior al 8 de marzo de 1980.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para los beneficiarios cuya prestación ya está definida y prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento de activo y de incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 3, en el que se integran exclusivamente empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A., cuya antigüedad reconocida por el citado Banco, a efectos de previsión social, sea anterior al 8 de marzo de 1980, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 6.

Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 4, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 5, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y aquellos procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A. que ingresaron en dicho Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 6, en el que se integran los empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España S. A., con una antigüedad reconocida a efectos de previsión social por el citado Banco anterior al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

Así mismo, al Acuerdo establece que para la cobertura de las contingencias no cubiertas por el Plan de pensiones, Caja Duero contratará con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. una o varias pólizas de seguros aptas para la cobertura de compromisos por pensiones.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, los compromisos por pensiones de Caja Duero están instrumentados mediante:

- Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, antes mencionado.
- Pólizas de seguros contratadas con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., (sociedad perteneciente al Grupo Caja Duero), Caja Madrid Vida, Mapfre Vida y Winterthur Vida para personal pasivo y prejubilado del antiguo Credit Lyonnais España S. A..
- BBVA Fondos, Sociedad Gestora de Fondos de Pensoes para los empleados de las oficinas de Portugal.
- Fondo interno autorizado por el Banco de España.

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

p.3) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

p.4) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

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

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 en cuentas de orden.

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

r.1) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

s) Comisiones

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

s.1) Comisiones financieras

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

s.2) Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

u) Contratos de seguros

El Grupo emite y toma contratos de seguro y reaseguro, entendidos como aquellos en los que el riesgo de seguro significativo es tomado y cedido por, otra parte, denominada tomador o cedente del contrato, acordando compensar o recibir de éste si un evento futuro incierto y específico la afectase desfavorable o favorablemente. Los importes por este tipo de contratos se clasifican en el pasivo y activo del balance consolidado como contratos de seguro y reaseguro.

Los pasivos por contratos de seguros son valorados por el Grupo como las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguro, así como, sus costes relacionados netos de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado. No obstante lo anterior, el Grupo registra contra patrimonio neto las variaciones de pasivos por contratos de seguros relacionados con activos financieros disponibles para la venta al objeto de evitar asimetrías en la imputación de las variaciones de los activos financieros respecto los pasivos por contratos de seguro. El Grupo sólo da de baja los pasivos por contratos de seguro del balance consolidado cuando dejan de existir las obligaciones específicas asociadas a los mismos.

Los derechos de cobro por contratos de reaseguros se registran en el activo como "Activos por reaseguros", comprobándose de forma periódica si estos activos están deteriorados, para lo cual, debe existir una evidencia objetiva de que el Grupo puede no recibir todas las cantidades establecidas en los términos del contrato, pudiendo cuantificarse de forma fiable la cantidad que no se va a recibir, en cuyo caso, se reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias directamente contra dichos activos.

El Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. El Grupo periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados a sus cuentas de pérdidas y ganancias, así como los costes incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

v) Fondos y obras sociales

Caja Duero refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, salvo que el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

w) Impuesto sobre los beneficios

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

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

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

x) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 4.s) de esta memoria.

y) Fondo de Garantía de Depósitos

Caja Duero está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.850 miles de euros (2004: 2.734 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

z) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 de la Entidad dominante que el Consejo de Administración de Caja Duero, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 18 de marzo de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
Total distribuible	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
A reservas	43.623	55.084
A fondo obra social	<u>27.000</u>	<u>22.000</u>
Total distribuido	<u>70.623</u>	<u>77.084</u>
Ajuste primera aplicación de las Circular 4/2004 (Nota 3)	-	<u>(22.326)</u>
Resultado del ejercicio (Circular 4/2004)	<u>70.623</u>	<u>54.758</u>

Los ajustes al resultado por primera aplicación correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 del Grupo ascienden a 17.820 miles de euros negativos (Nota 3), de los que 22.326 miles de euros negativos corresponden a la Entidad dominante, y recogen las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración del Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, tal y como se indica en la Nota 3.

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerdan sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen los riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

7.1. Introducción: objetivos y estrategias

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea emitió en junio de 2004 el documento "Convergencia Internacional de medidas y normas de capital", conocido como Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), y Caja Duero ha iniciado el proceso de adaptación para estar en disposición de cumplir las exigencias y requerimientos de este Acuerdo, cuya entrada en vigor está prevista para el próximo año 2007.

La gestión del riesgo en Caja Duero se considera como un todo conceptual y organizativo, tratando no sólo de evaluar el riesgo, sino de gestionarlo en todos sus ámbitos. Para ello se ha creado en la Entidad dominante una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General y con dependencia directa de la Dirección General.

Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Gestiona los procesos de admisión, sanción y seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación "normal". Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de la Entidad dominante.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos
- Centro Hipotecario
- Corporate Finance
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Gestiona el cobro de los riesgos en mora o de difícil recuperación. Se estructura en tres departamentos:

- Precontencioso.
- Contencioso
- Postcontencioso

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procesos de tramitación, administración y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos de adaptación a las directrices del documento del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, así como a las directrices del regulador en el área de riesgos. Dentro de éste Área se gestiona el Riesgo Operacional y el Riesgo de Mercado. Se compone, a su vez, de cuatro departamentos.

- Gestión y procedimientos.
- Operativa de Riesgos
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, el Consejo de Administración aprobó en junio de 2005 el documento de "Políticas y procedimientos de riesgo de crédito" dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

7.2. Riesgo de crédito

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

La gestión del riesgo de crédito en Caja Duero tiene como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de las distintas fases de una operación de crediticia: análisis, concesión, formalización, seguimiento y cobro.

Caja Duero inspirada en las nuevas orientaciones reguladoras emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, viene desarrollando modelos de calificación crediticia. En este sentido, durante el año 2005, se han modificado los procedimientos de admisión y sanción de operaciones de riesgo de crédito, mecanizando su tratamiento mediante la aplicación del "Expediente Electrónico". Esta aplicación ha facilitado la implantación, de forma generalizada, de modelos de calificación crediticia desarrollados en el año 2004, así como la generación de los datos necesarios que alimenten la "Base de datos de Riesgos", herramienta imprescindible, tanto para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital, como para la gestión del riesgo de crédito basados en calificaciones internas. Está previsto que en el año 2006 se incorpore el resultado de los modelos de calificación a las políticas de concesión de riesgo de crédito.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para la concesión de operaciones crediticias es la siguiente:

- Comisión Ejecutiva.
- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión de Riesgos de Servicios Centrales.
- Comisión de Riesgos de Área Territorial.
- Comisión de Riesgos de Zona.
- Comisión de Riesgos de Oficinas,

La Comisión Central de Riesgos actúa, además de sus atribuciones por importe, garantía y tipo de clientela, por delegación directa de La Comisión Ejecutiva en las materias siguientes:

- Establecimiento de las políticas de riesgo según las circunstancias del mercado y la estrategia del Grupo en cada momento.
- Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados en el Grupo, para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etc.
- Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, realizada por los Directores de las Áreas Territoriales, a las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.
- Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados en el Grupo.

Las distintas instancias de Caja Duero que conceden operaciones de riesgo, son especialmente escrupulosas en el cumplimiento de las normas establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, referente a los criterios de análisis y documentación de las operaciones de crédito. Para ello el Consejo de Administración de la Caja aprobó, en junio de 2005, el Manual de Políticas, Métodos y Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Crédito, cuyo contenido se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias, Caja Duero cuenta con un aplicativo denominado SEDAS, que, con los miembros especializados del Área de Recuperación, obtuvieron, durante el ejercicio, un alto grado de recuperación de activos en suspenso (fallidos), cifrándose en 3.389 miles de euros (4.576 miles de euros en el ejercicio 2004). La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas, zonas y áreas territoriales.

Al 31 de diciembre de 2005 los activos dudosos, ascendían en el Grupo a 76.271 miles de euros, para los cuales se dispone de unos fondos específicos para insolvencias por 39.124 miles de euros, lo cual supone una cobertura media del 51,3%. Adicionalmente existe una cobertura genérica por importe de 182.724 miles de euros, con lo cual la cobertura total sobre activos dudosos se situaría en un 290,9%. Asimismo los pasivos contingentes dudosos ascienden a 3.314 miles de euros y para los mismos se cuenta con unas provisiones específicas y genéricas por importes de 2.642 y 11.931 miles de euros respectivamente.

Conforme establece en el Anejo IX la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja Duero, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagos, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa.

- Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	11.143.833	8.908.115
Entidades de crédito	328.310	1.605.350
Valores representativos de deuda	2.693.480	2.129.902
Derivados	45.504	5.088
Total activo	<u>14.211.127</u>	<u>12.648.455</u>
Riesgos contingentes	1.058.020	858.675
Líneas disponibles por terceros	3.882.261	3.700.544
Otros compromisos y riesgos contingentes	11.700	19.231
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>4.951.981</u>	<u>4.578.450</u>
Exposición máxima	<u>19.163.108</u>	<u>17.226.905</u>

7.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 8 de abril, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes. La Comisión Ejecutiva de Caja Duero establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	13.962.050	4.833.511	12.509.850	4.524.009
Negocios con otros países de la Unión Europea	249.077	118.470	138.605	54.441
Total	<u>14.211.127</u>	<u>4.951.981</u>	<u>12.648.455</u>	<u>4.578.450</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el "Crédito a la clientela" concedido por Caja Duero. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector "residentes-negocios en España" representaba aproximadamente el 95% del saldo del "Crédito a la clientela", siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	364.585	3	3.640	299.430	3	2.233
Industrias	742.740	7	5.328	619.900	7	5.834
Construcción	1.756.477	16	3.201	1.297.580	15	3.902
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	609.474	6	9.157	547.414	6	5.956
<i>Transporte y comunicaciones</i>	204.367	2	1.127	191.507	2	175
<i>Otros servicios</i>	2.495.931	23	8.420	1.677.325	20	1.041
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	3.827.750	36	16.292	3.319.135	39	6.466
<i>Consumo y otros</i>	667.620	6	9.431	524.299	6	5.686
Instituciones sin fines de lucro	67.617	1	14	56.772	1	34
Sin clasificar	40.456	0	2.567	54.117	1	432
Crédito a la Clientela	<u>10.777.017</u>	<u>100</u>	<u>59.177</u>	<u>8.587.479</u>	<u>100</u>	<u>31.759</u>

7.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

La actuación en materia de riesgo país, se enmarca dentro de las políticas establecidas por la Comisión Ejecutiva de Caja Duero.

Las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en Caja Duero, no existiendo riesgo al 31 de diciembre de 2005. En el ejercicio anterior el fondo que cubría la exposición por riesgo país de Caja Duero se cifraba en poco más de mil euros, siendo la base para provisionar de 3 miles de euros aproximadamente.

7.5. Riesgo de contrapartida

Las diferentes herramientas y transacciones de teleproceso existentes en la actualidad, permiten conocer en cada momento la línea de crédito dispuesta y disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina de Caja Duero, en tiempo real. La aprobación de líneas y, en su caso, excesos, son establecidos y autorizados por la Comisión Ejecutiva de la Caja.

La operativa compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 93% de las transacciones, han sido contratadas con entidades con un elevado *rating* (siendo el *rating* más bajo Aa2). El resto, corresponde fundamentalmente a una operación con un cliente particular de bajo importe.

Nocionales de productos derivados por vencimiento

Ejercicio 2005

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	14.496	66.623	241	-	-	81.360
Futuros sobre intereses	1.544.000	-	-	-	-	1.544.000
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	67.556	590	68.146
Opciones sobre valores	33.135	-	114.788	490.122	-	638.045
Permutas financieras sobre intereses	32.000	-	10.000	340.833	604.207	987.040
Total	<u>1.623.631</u>	<u>66.623</u>	<u>125.029</u>	<u>898.511</u>	<u>604.797</u>	<u>3.318.591</u>

Ejercicio 2004

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	21.760	1.244	514	-	-	23.518
Futuros sobre intereses	58.000	57.000	78.000	-	-	193.000
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	28.800	342	29.142
Opciones sobre valores	-	-	53.991	400.701	-	454.692
Permutas financieras sobre intereses	8.000	-	19.000	332.315	171.941	531.256
Total	<u>87.760</u>	<u>58.244</u>	<u>151.505</u>	<u>761.816</u>	<u>172.283</u>	<u>1.231.608</u>

7.6. Riesgo de mercado

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

Para minimizar dicho riesgo, existen en Caja Duero los siguientes comités: Dirección, Tesorería, y Activos y Pasivos. Estos comités gestionan tanto los activos y pasivos, como la cartera de participaciones.

La gestión de activos y pasivos se fundamenta en la utilización de instrumentos, en la gestión de los flujos de caja derivados de la operativa habitual, y en la toma de posiciones a largo plazo, que garanticen un Margen Financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

La cartera de participaciones conforman el Grupo Financiero y Empresarial, ya que Caja Duero toma parte activa en la economía nacional y, sobre todo, regional, invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias, tanto verticales como horizontales, que puedan aparecer en los distintos mercados.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que Caja Duero se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Este proyecto utiliza la aplicación "Panorama" como la herramienta destinada a medir y valorar el riesgo de mercado y contrapartida de las posiciones, tanto de inversión como de negociación, de Caja Duero. A lo largo del año 2005, y una vez consumada la integración de Panorama con la plataforma informática del Front Office, ha sido posible abandonar el entorno de pruebas para comenzar a trabajar en real, afrontando, como primer objetivo, la obtención de las cifras VaR de la Entidad.

El concepto de Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida potencial que, como consecuencia de las variaciones de los precios, puede generar una posición de mercado para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal, ambos previamente definidos. Al ser una medida estándar que cuantifica el riesgo derivado de movimientos adversos en los factores de riesgo de los instrumentos financieros negociados en los mercados, su utilidad como parámetro para el control del riesgo ha ido en aumento, al medir e integrar mejor los diferentes riesgos financieros que componen las carteras de Caja Duero, habiendo sido regularmente utilizadas durante el ejercicio 2005 para obtener las cifras VaR y ponerlas a disposición tanto de la Alta Dirección como del Front Office.

En el año 2006 se utilizará la funcionalidad Limit Checker del entorno Panorama para el seguimiento y control del consumo de límites, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de contrapartida.

También se utilizan medidas complementarias al VaR para validar la bondad de los modelos de valoración del riesgo de mercado utilizados (Back testing), así como informes de Stress testing consistente en someter las carteras a escenarios teóricos de extrema volatilidad para conocer su impacto en las posiciones de mercado de Caja Duero.

Una vez implementado este conjunto de herramientas, Caja Duero estará en condiciones de gestionar y analizar el riesgo de mercado de acuerdo a las recomendaciones efectuadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Los informes obtenidos permitirán evaluar la gestión realizada en los mercados financieros donde la Entidad tome posiciones, medir los riesgos de forma homogénea, fijar y distribuir límites, asignar de forma eficiente los recursos propios y mantener informada a la Alta Dirección y los órganos reguladores de todos los riesgos que se asumen en la cartera de negociación.

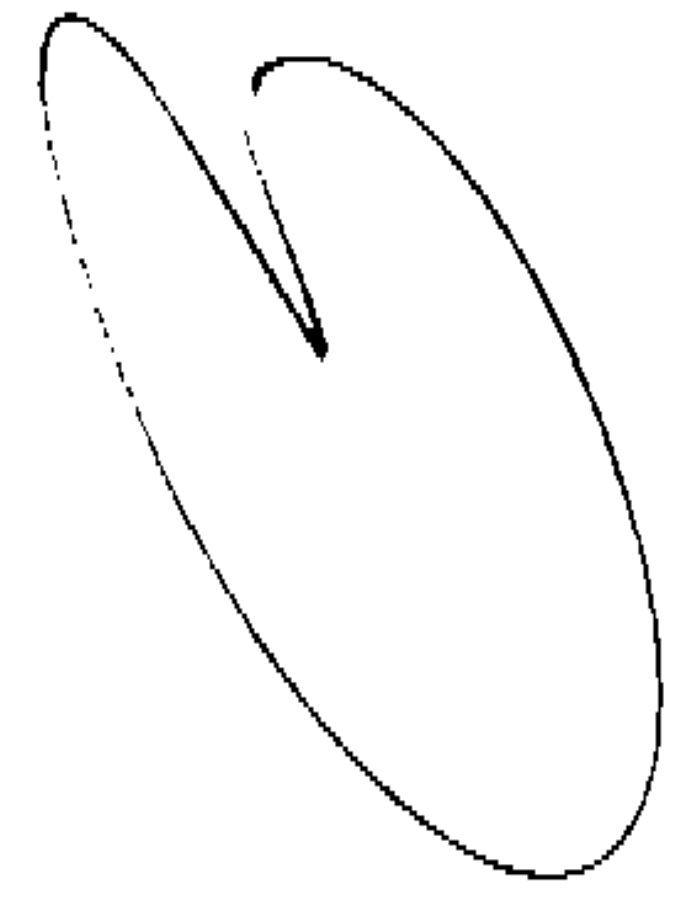
7.7. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que producen una respuesta distinta, en dichas masas, ante las variaciones en el tipo de interés. Ante el riesgo de incurrir en variaciones negativas del valor patrimonial en balance, o del margen de intermediación en la cuenta de resultados, originadas por el efecto de los movimientos de las curvas de tipos de interés de referencia sobre los que se renuevan las distintas masas del balance, Caja Duero analiza las exposiciones estructurales a dicho riesgo de interés.

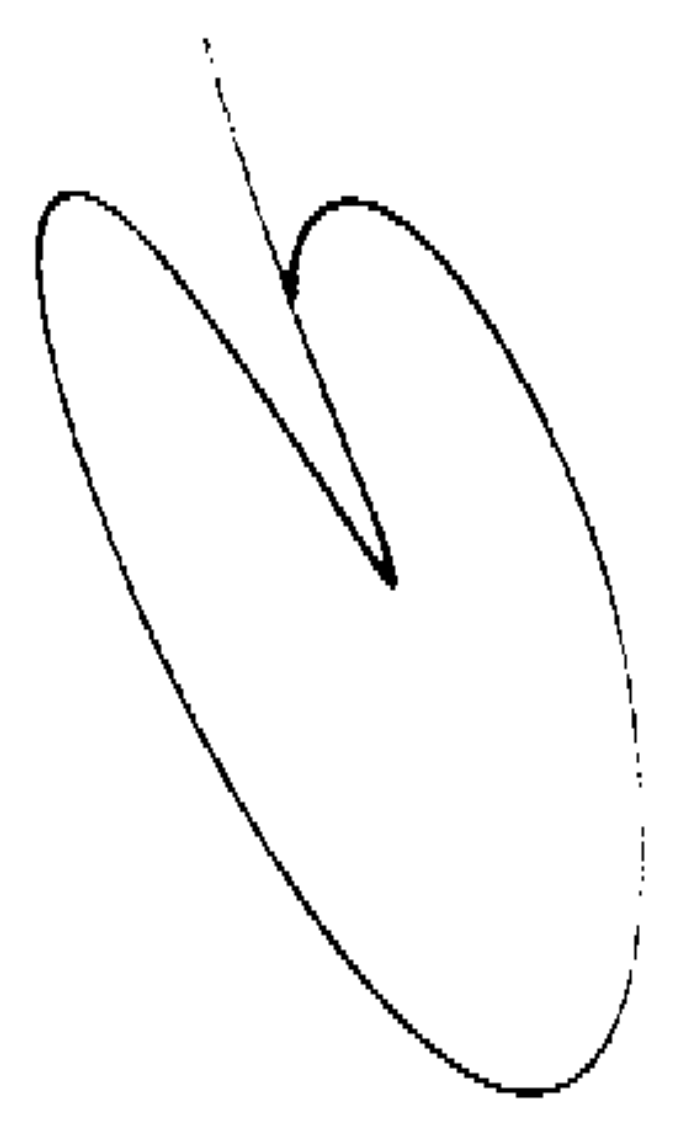
Caja Duero gestiona el riesgo de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el análisis del *gap* de reprecaciones y vencimientos, tanto en su posición estática como proyectada, y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro.

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y operaciones fuera de balance. Del análisis de *Gaps* se obtiene una representación de la estructura del balance en función de la diferente rapidez e intensidad con las que los cambios en los tipos de mercado se trasladan a los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, permitiendo identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja Duero (que representa aproximadamente el 97% de los activos y pasivos del Grupo) al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo, se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual esperada. Asimismo, el cuadro muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).



Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros	
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162.325	162.325
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	293.138	2,73	241.923	2,47	265.746	2,78	1.065.742	3,07	9.348	1.875.897	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	2	10,70	10.643	5,70	10.430	5,14	1.931	4,1	70.514	2,81	1.668	6,68	566	5,01	55.340	3,17	415.626	566.720	
Inversiones crediticias	1.664.506	3,05	3.069.706	3,25	5.384.775	3,25	253.322	3,82	88.573	4,70	65.926	4,89	51.735	4,81	115.344	4,40	849.344	11.543.231	
Cartera de inversión a vencimiento	52.620	7,56	-	-	47.834	7,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.454	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698.633	698.633	
Total	1.717.128	3,19	3.080.349	3,26	5.534.841	3,29	255.253	3,82	452.225	3,13	309.517	3,01	318.047	3,11	1.236.426	3,20	2.135.276	15.039.062	
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.566	2.566	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.999	1,08	-	-	-	-	19.849	1,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.848
Pasivos financieros a coste amortizado	3.830.767	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	98.739	2,61	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.631.743	13.747.269	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.380	271.380	
Total	3.837.766	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	118.588	2,39	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.905.689	14.048.063	
Gap	(2.120.638)		748.972		3.732.807		136.665		236.085		150.178		209.122		668.221		(2.770.413)	990.999	
Gap acumulado	(2.120.638)		(1.371.666)		2.361.141		2.497.806		2.733.891		2.884.069		3.093.191		3.761.412		990.999	990.999	



Ejercicio 2004	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Mas de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros	
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	2,28	-	-	-	-	-	-	-	-	285.089	285.089	
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	57.148	2,28	3.476	2,55	-	-	-	-	-	-	5.088	65.712	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	30.243	3,15	-	-	92.838	3,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.081	
Activos financieros disponibles para la venta	2.603	3,49	169.401	2,81	223.453	2,68	204.894	9,00	8.479	3,56	70.099	5,05	317.058	4,08	292.249	4,74	368.083	1.656.319	
Inversiones crediticias	2.199.023	2,64	2.656.324	3,02	4.580.422	3,21	226.394	3,70	163.265	3,68	63.147	4,55	47.507	4,6	98.139	4,37	515.407	10.549.628	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	108.597	7,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.597	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629.877	629.877	
Total	2.201.626	2,64	2.855.968	3,01	4.803.875	3,19	689.871	5,73	175.220	3,65	133.246	4,81	364.565	4,15	390.388	4,65	1.803.544	13.418.303	
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.086	3.086	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	8.970	0,90	6.999	1,06	19.850	1,30	-	-	-	-	-	-	-	35.819	
Pasivos financieros a coste amortizado	3.498.491	2,14	2.294.329	2,27	1.754.962	2,11	168.080	2,36	48.230	2,36	191.169	3,38	93.201	3,14	147.000	5,16	3.959.440	12.154.902	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.695	271.695	
Total	3.498.491	2,14	2.294.329	2,27	1.763.932	2,10	175.079	2,31	68.080	2,05	191.169	3,38	93.201	3,14	147.000	5,16	4.234.221	12.465.502	
Gap	(1.296.865)		561.639		3.039.943		514.792		107.140		(57.923)		271.364		243.388		(2.430.677)	952.801	
Gap acumulado	(1.296.865)		(735.226)		2.304.717		2.819.509		2.926.649		2.868.726		3.140.090		3.383.478		952.801		

La estructura de vencimientos y reprecitaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de Caja Duero, ante los movimientos en los tipos de interés.

Las simulaciones permiten analizar la evolución en el margen financiero y en el valor patrimonial, ante escenarios alternativos de comportamiento tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información hipotética, desarrolla distintos escenarios que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro, manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.
- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del balance.

7.8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo en que incurre el Grupo de incurrir en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar posiciones de mercado, enajenar activos o tomar pasivos, por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global del Grupo, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

El control y la gestión del riesgo de liquidez es responsabilidad de la Comisión Ejecutiva de Caja Duero, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance.

Durante los ejercicios 2005 y 2004, Caja Duero ha emitido una serie de títulos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas con el objetivo de mejorar su liquidez.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja Duero, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin tener en cuenta los saldos aportados por otras sociedades del Grupo, ni los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de Caja Duero:

Ejercicio 2005		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales		162.107	-	-	-	-	-	-	-	162.107
Depósitos en entidades de crédito		3.029	232.603	83.379	2.319	882	-	278	15.122	337.612
Crédito a la clientela		219.328	275.753	500.095	553.788	1.067.810	3.140.234	5.525.302	87.458	11.369.768
Valores representativos de deuda		-	52.622	10.643	139.630	10.483	875.433	1.121.083	-	2.209.894
Otros activos con vencimiento		24.840	-	-	-	-	-	-	-	24.840
Total		409.304	560.978	594.117	695.737	1.079.175	4.015.667	6.646.663	102.580	14.104.221
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales		-	70.000	-	-	-	-	-	-	70.000
Depósitos de entidades de crédito		8.199	1.187.661	115.872	82.248	8.182	-	148.118	-	1.550.280
Depósitos a la clientela		4.377.509	1.868.719	1.237.863	698.425	753.963	572.330	690.000	36.571	10.235.380
Debitos representados por valores negociables		-	256.924	483.259	298.529	143.376	150.000	-	-	1.332.088
Pasivos subordinados		-	60.101	-	-	-	-	398.500	-	458.601
Otros pasivos con vencimiento		45.816	-	-	-	-	-	630	-	46.446
Total		4.431.524	3.443.405	1.836.994	1.079.202	905.521	722.330	1.237.248	36.571	13.692.795
Gap		(4.022.220)	(2.882.427)	(1.242.877)	(383.465)	173.654	3.293.337	5.409.415	66.009	411.426
Gap acumulado		(4.022.220)	(6.904.647)	(8.147.524)	(8.530.989)	(8.357.335)	(5.063.998)	345.417	411.426	
Ejercicio 2004		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales		284.925	-	-	-	-	-	-	-	284.925
Depósitos en entidades de crédito		10.230	1.115.947	281.860	1.225	214.875	1.079	278	-	1.625.494
Crédito a la clientela		84.163	237.510	466.479	403.149	782.765	2.671.244	4.338.967	73.776	9.058.053
Valores representativos de deuda		-	214	202.641	4388	213.600	978.272	278.885	-	1.678.000
Otros activos con vencimiento		10.724	-	-	-	-	-	-	-	10.724
Total		390.042	1.353.671	950.980	408.762	1.211.240	3.650.595	4.618.130	73.776	12.657.196
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito		389	759.308	97.329	86.597	3.539	34.483	36.295	-	1.017.940
Depósitos a la clientela		2.293.194	4.211.650	1.980.814	815.195	685.470	639.647	-	-	10.625.970
Debitos representados por valores negociables		-	-	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Pasivos subordinados		-	-	-	-	-	308.601	-	-	308.601
Otros pasivos con vencimiento		-	33.002	-	-	-	-	-	-	33.002
Total		2.293.583	5.003.960	2.078.143	901.792	689.009	1.132.731	36.295	-	12.135.513
Gap		(1.903.541)	(3.650.289)	(1.127.163)	(493.030)	522.231	2.517.864	4.581.835	73.776	521.683
Gap acumulado		(1.903.541)	(5.553.830)	(6.680.993)	(7.174.023)	(6.651.792)	(4.133.928)	447.907	521.683	

7.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

El objetivo que se persigue es identificar, cuantificar y controlar el riesgo operativo a fin de mitigarlo. En este contexto y como continuación al trabajo realizado por Caja Duero en los ejercicios anteriores, se continua participando en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Durante el año 2005 se ha normalizado y mecanizado la captura desde las oficinas de eventos de pérdidas, con la implantación de transacciones de teleproceso. Asimismo, se han establecido los procedimientos para que todas las áreas de negocio faciliten las pérdidas por riesgo operacional, informando a la Dirección de los eventos de pérdidas de la Entidad en función distintos parámetros.

Durante el año 2005 han finalizado las auto-evaluaciones de todas las áreas de negocio y soporte de Caja Duero y para el ejercicio próximo, y dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, se continuarán los trabajos de desarrollo de la herramienta de Riesgo Operacional, en relación a los indicadores de riesgos y planes de acción.

7.10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo. La siguiente tabla resume la exposición al riesgo de cambio.

Ejercicio 2005

Activo

	Miles de euros			Total
	EUR	USD	Otros	
Caja y depósitos en bancos centrales	161.526	311	515	162.352
Depósitos en entidades de crédito	305.229	20.585	2.496	328.310
Crédito a la clientela	11.071.432	67.805	4.596	11.143.833
Valores representativos de deuda	2.693.480	-	-	2.693.480
Otros instrumentos de capital	479.028	-	482	479.510
Derivados de negociación	3.525	-	-	3.525
Otros activos financieros	70.292	-	-	70.292
Derivados de cobertura	41.979	-	-	41.979
Activos no corrientes en venta	2.151	-	-	2.151
Participaciones	57.726	-	-	57.726
Activos por reaseguros	8.126	-	-	8.126
Activo material	400.331	-	-	400.331
Activo intangible	2.951	-	-	2.951
Activos fiscales	92.146	-	-	92.146
Otros activos y periodificaciones	40.408	8	-	40.416
Total	15.430.330	88.709	8.089	15.527.128

Pasivo

Depósitos en bancos centrales	70.014	-	-	70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.559.256	1.067	4.533	1.564.856
Depósitos a la clientela	10.440.002	20.198	2.505	10.462.705
Derivados de negociación	2.566	-	-	2.566
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	1.694.030	-	-	1.694.030
Otros pasivos financieros	62.147	-	-	62.147
Derivados de cobertura	7.588	-	-	7.588
Pasivos por contratos de seguros	230.510	-	-	230.510
Provisiones	107.005	-	-	107.005
Pasivos fiscales	121.607	-	-	121.607
Otros pasivos y periodificaciones	57.865	1	-	57.866
Capital con naturaleza de pasivo financiero	98.485	-	-	98.485
Total	14.451.075	21.266	7.038	14.479.379

Posición neta por divisa del balance	979.255	67.443	1.051	1.047.749
Compra venta de divisa	-	(67.113)	(36)	(67.149)

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	284.460	239	408	285.107
Depósitos en entidades de crédito	1.582.280	20.308	2.762	1.605.350
Crédito a la clientela	8.900.951	1.915	5.249	8.908.115
Valores representativos de deuda	2.129.902	-	-	2.129.902
Otros instrumentos de capital	288.503	-	142	288.645
Derivados de negociación	5.088	-	-	5.088
Otros activos financieros	37.508	-	-	37.508
Activos no corrientes en venta	2.219	-	-	2.219
Participaciones	52.768	-	-	52.768
Activos por reaseguros	6.307	-	-	6.307
Activo material	409.945	-	-	409.945
Activo intangible	2.686	-	-	2.686
Activos fiscales	90.380	-	-	90.380
Otros activos y periodificaciones	21.891	34	49	21.974
Total	13.814.888	22.496	8.610	13.845.994
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	1.013.074	2.087	4.899	1.020.060
Depósitos a la clientela	10.796.450	18.812	2.692	10.817.954
Derivados de negociación	3.097	-	-	3.097
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	353.796	-	-	353.796
Otros pasivos financieros	63.761	-	-	63.761
Pasivos por contratos de seguros	189.971	-	-	189.971
Provisiones	100.285	97	21	100.403
Pasivos fiscales	127.338	-	-	127.338
Otros pasivos y periodificaciones	67.991	-	-	67.991
Capital con naturaleza de pasivo financiero	98.762	-	-	98.762
Total	12.814.525	20.996	7.612	12.843.133
Posición neta por divisa del balance	1.000.363	1.500	998	1.002.861
Compra venta de divisa	-	261	31	292

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, asciende en el ejercicio 2005 a 170 miles de euros (2004: 223 miles de euros).

7.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado", el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto.

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	11.530.876	10.538.096
Activos disponibles para la venta	70.684	17.224
Cartera de inversión a vencimiento	100.455	108.597
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	13.815.333	12.206.876

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.i y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la cartera de inversión a vencimiento era de 1.027 y 6.507 miles de euros, respectivamente.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, y que la mayor parte de los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen vencimiento inferior a un año, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2005 los créditos y depósitos a plazo a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentaban una plusvalía de 18.011 y 4.869 miles de euros, respectivamente. El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

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

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.874.730	62.881
Activos financieros disponibles para la venta	920.272	1.944.787
Total	<u>2.795.002</u>	<u>2.007.668</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	187.994	183.085
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	103.355	135.958
Activos financieros disponibles para la venta	1.268	1.204
Derivados de cobertura	41.979	-
Total	<u>334.596</u>	<u>320.247</u>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 30.1), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras” los cambios en el de los instrumentos financieros al valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable:

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.109	668
Activos financieros disponibles para la venta	55.517	14.491
	<u>56.626</u>	<u>15.159</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	(596)	849
Derivados de cobertura	(772)	-
	<u>(1.308)</u>	<u>849</u>
Total	<u>55.318</u>	<u>16.008</u>

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	75.804	80.340
Banco de España:		
Resto de depósitos	85.116	204.308
Otros bancos centrales	1.214	295
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	218	164
Total	<u>162.352</u>	<u>285.107</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 7.8 sobre riesgo de liquidez.

La mayor parte de los depósitos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.051.021	238.621	-	-
Otros instrumentos de capital	8.178	2.257	-	-
Derivados de negociación	<u>3.525</u>	<u>5.088</u>	<u>2.566</u>	<u>3.097</u>
Total	<u>2.062.724</u>	<u>245.966</u>	<u>2.566</u>	<u>3.097</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda del Estado	1.866.550	60.624
Entidades de crédito no residentes	184.471	177.997
Total	<u>2.051.021</u>	<u>238.621</u>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

Los instrumentos de capital registrados en este epígrafe corresponden a títulos cotizados, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	975	-
De otros sectores residentes	5.296	547
De otros sectores no residentes	1.907	1.710
Total	<u>8.178</u>	<u>2.257</u>

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.f., están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
Por tipos de mercado	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Mercados Organizados	1.544.000	193.000	-	-	-	-
Mercados no Organizados	938.698	583.918	3.525	5.088	2.566	3.097
Total	2.482.698	776.918	3.525	5.088	2.566	3.097

Las operaciones contratadas en mercados organizados corresponden a futuros financieros. Respecto a las operaciones contratadas en mercados no organizados, su clasificación por tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Nominales	
	2005	2004
<u>Por tipo de producto</u>		
Operaciones a plazo con divisas		
<i>Compra</i>	7.281	11.759
<i>Ventas</i>	74.079	11.759
Permutas	151.147	76.566
Opciones		
<i>Compradas</i>	53.451	14.571
<i>Vendidas</i>	14.695	14.571
Otros productos		
<i>Comprados</i>	-	-
<i>Vendidos</i>	638.045	454.692
Total	938.698	583.918
<u>Por contraparte</u>		
Entidades de crédito. Residentes	231.661	86.106
Entidades de crédito. No residentes	21.047	9.770
Otras entidades financieras. Residentes	638.045	454.692
Otras entidades financieras. No residentes	21.976	-
Resto de sectores. Residentes.	25.969	33.350
Total	938.698	583.918
<u>Por plazo remanente</u>		
Hasta 1 años	244.283	65.750
Más de 1 año y hasta 5 años	659.162	429.501
Más de 5 años	35.253	88.667
Total	938.698	583.918
<u>Por tipos de riesgos</u>		
Riesgo de cambio	81.360	23.518
Riesgo de tipo de interés	818.582	531.258
Riesgo sobre acciones	38.756	29.142
Total	938.698	583.918

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Créditos / Depósitos con la clientela				
- por productos de seguros	11.559	12.877	11.571	12.876
- por productos bancarios	-	-	26.848	35.819
Valores representativos de deuda	<u>91.796</u>	<u>123.081</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>103.355</u>	<u>135.958</u>	<u>38.419</u>	<u>48.695</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

Los saldos de activo de créditos con la clientela, por importe de 11.559 y 12.877 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, corresponde a inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida, que asumen el riesgo de la inversión. Los saldos de pasivo de depósitos con la clientela, por importe de 11.571 y 12.876 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, corresponden a las provisiones técnicas relativas al seguro de vida de los contratos anteriores.

Los depósitos recibidos de la clientela por productos bancarios corresponden a imposiciones a plazo fijo contratadas con clientes cuyo coste está indexado a la revalorización de una cesta de valores. Dado que no ha sido posible estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito de estos depósitos, se ha tratado contablemente el depósito como un instrumento financiero híbrido en su conjunto, y ha sido clasificado en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otros sectores no residentes	<u>91.796</u>	<u>123.081</u>
Total	<u>91.796</u>	<u>123.081</u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 1.793 miles de euros (2004: 3.081 miles de euros). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	450.208	1.659.603
Otros instrumentos de capital	471.332	286.388
Total	<u>921.540</u>	<u>1.945.991</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

11.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	289.082	1.454.238
Entidades de crédito	4.777	3.532
Otros sectores residentes	59.879	71.753
Administraciones Públicas no residentes	41.363	23.718
Otros sectores no residentes	56.029	111.220
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(922)</u>	<u>(4.858)</u>
Total	<u>450.208</u>	<u>1.659.603</u>

Al 31 de diciembre de 2005 los activos afectos a garantías (por operaciones de política monetaria) ascendían a 86.082 miles de euros, de los que 68.060 miles de euros eran títulos representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, y el resto créditos incluidos en la cartera de inversiones crediticias. Del total afecto a garantía, 70.000 miles de euros estaban pignorados en garantía de los depósitos tomados ante el Banco de España (ver Nota 21). Al 31 de diciembre de 2004 los activos afectos a garantías eran 46.563 miles de euros.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

11.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	535	-
De otros sectores residentes	470.792	278.335
De no residentes	5	8.053
Total	<u>471.332</u>	<u>286.388</u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	390.195	83%	257.914	90%
Sin cotización	<u>81.137</u>	<u>17%</u>	<u>28.474</u>	<u>10%</u>
Total	<u>471.332</u>	<u>100%</u>	<u>286.388</u>	<u>100%</u>

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Grupo Isolux Corsán, S.A.	29.837	-
Arco Bodegas Unidas, S.A.	14.954	5.750
Desarrollos Urbanísticos Veneziola, S.A.	12.000	-
Lazora, S.A.	3.750	3.750
Desarrollos Urbanísticos Riba-Roja, S.A.	1.800	-
Sociedad para el Desarrollo de Castilla-León, S.A.	1.380	-
Otras	6.963	7.724
Total	<u>70.684</u>	<u>17.224</u>

11.3. Pérdidas por deterioro

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	4.858	2.083
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	11	2.775
Fondos recuperados	(3.947)	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>922</u>	<u>4.858</u>

12. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	328.310	1.605.350
Crédito a la clientela	11.132.274	8.895.238
Otros activos financieros	70.292	37.508
Total	<u>11.530.876</u>	<u>10.538.096</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

12.1 Depósitos en entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	27.467	62.593
Adquisición temporal de activos	279.652	1.532.584
Otras cuentas	20.878	7.363
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	224	155
Entidades no residentes	89	2.655
Total	<u>328.310</u>	<u>1.605.350</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de Liquidez.

12.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	454.221	414.511
Deudores con garantía real	7.555.489	6.019.447
Otros deudores a plazo	2.903.898	2.256.950
Arrendamientos financieros	165.611	142.081
Deudores a la vista y varios	194.938	168.396
Activos dudosos	76.271	54.328
Ajustes por valoración	(218.154)	(160.475)
Total	<u>11.132.274</u>	<u>8.895.238</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	218.709	249.777
Otros sectores residentes	10.557.270	8.435.701
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	<u>356.295</u>	<u>209.760</u>
Total	<u>11.132.274</u>	<u>8.895.238</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	875.411	778.539
Variable	<u>10.256.863</u>	<u>8.116.699</u>
Total	<u>11.132.274</u>	<u>8.895.238</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2005 existían operaciones de créditos de clientes afectos a operaciones de garantía por importe 18.022 miles de euros (al 31 de diciembre de 2004 no existían créditos afectos a garantías).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de las que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 41.092 y 50.878 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4.j. es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	41.092	50.878
No canceladas	-	-
Total	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>
Total	<u>41.092</u>	<u>50.878</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(221.848)	(162.999)
Intereses devengados	32.908	24.474
Comisiones	<u>(29.214)</u>	<u>(21.950)</u>
Total	<u>(218.154)</u>	<u>(160.475)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>168.152</u>
Adiciones	5.841
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(4.563)
Por adjudicación de activos	(2.136)
Bajas definitivas	<u>(184)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>167.110</u>
Adiciones	7.048
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.050)
Por adjudicación de activos	(952)
Bajas definitivas	<u>(822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>169.334</u>

El importe de los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2005 acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 46 miles de euros.

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

Ejercicio 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	9.686	2.598	1.984	1.619	4.658	20.545
Operaciones con otra garantía real	19.541	4.816	2.212	1.600	5.168	33.337
Con garantía pignoratícia parcial	338	-	-	-	-	338
	29.565	7.414	4.196	3.219	9.826	54.220

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	21.810	161	80	-	-	22.051
					Total	76.271

Ejercicio 2004

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	8.647	3.050	1.334	2.103	8.535	23.669
Operaciones con otra garantía real	6.904	3.874	1.639	3.751	3.815	19.983
	15.551	6.924	2.973	5.854	12.350	43.652

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	10.481	195	-	-	-	10.676
					Total	54.328

12.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	24.840	10.724
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.508	-
Fianzas dadas en efectivo	2.031	1.702
Comisiones por garantías financieras	9.721	6.519
Otros conceptos	32.192	18.563
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	<u>70.292</u>	<u>37.508</u>

12.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.384	143.614	1	162.999
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	26.232	-	-	26.232
Determinadas colectivamente	-	39.110	-	39.110
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.017)	-	(1)	(1.018)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.474)	-	-	(5.474)
Diferencias de cambio	29	-	-	29
Otros	(30)	-	-	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>39.124</u>	<u>182.724</u>	<u>-</u>	<u>221.848</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	39.124	-	-	39.124
Determinado colectivamente	-	182.724	-	182.724
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	34.556	178.108	-	212.664
Resto de Europa	4.568	4.616	-	9.184
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	39.124	182.724	-	221.848

Ejercicio 2004	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	28.038	109.386	11	137.435
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	831	-	-	831
Determinadas colectivamente	-	34.228	-	34.228
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.652)	-	(10)	(4.662)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(4.820)	-	-	(4.820)
Diferencias de cambio	(13)	-	-	(13)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>19.384</u>	<u>143.614</u>	<u>1</u>	<u>162.999</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	19.384	-	1	19.385
Determinado colectivamente	-	143.614	-	143.614
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	14.766	142.382	1	157.149
Resto de Europa	4.618	1.232	-	5.850
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	19.384	143.614	1	162.999

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotaciones	65.421	34.329
Recuperaciones de activos fallidos	(1.474)	(2.136)
Restos de recuperaciones	<u>(1.018)</u>	<u>(5.872)</u>
Total	<u>62.929</u>	<u>26.321</u>

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	<u>100.455</u>	<u>108.597</u>
Total	<u>100.455</u>	<u>108.597</u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascienden a 7.153 miles de euros (2004: 7.153 miles de euros). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por los activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 4.i.

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	41.979	-	7.588	-
Total	41.979	-	7.588	-

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

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados						
Mercados no Organizados	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	185.188	115.158	5.734	-	1.266	-
Entidades de crédito. No residentes	650.705	339.532	36.245	-	6.322	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	27.000	38.759	139	-	1.658	-
Más de 1 año y hasta 5 años	239.349	332.315	8.940	-	1.740	-
Más de 5 años	569.544	83.616	32.900	-	4.190	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-
Total	835.893	454.690	41.979	-	7.588	-

15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inversiones inmobiliarias	11	107
Activo material adjudicado	<u>2.140</u>	<u>2.112</u>
Total	<u><u>2.151</u></u>	<u><u>2.219</u></u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes en venta. El valor razonable de estos activos no difiere significativamente de su valor razonable.

16. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja Duero u otras sociedades del Grupo, igual o superior al 20%, y que se integran en la consolidación por el método de la participación (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas		
Valor teórico de la participación	47.297	51.963
Fondo de comercio	<u>10.429</u>	<u>805</u>
Total	<u><u>57.726</u></u>	<u><u>52.768</u></u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	<u>57.726</u>	<u>100%</u>	<u>52.768</u>	<u>100%</u>
Total	<u><u>57.726</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>52.768</u></u>	<u><u>100%</u></u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	52.768	48.655
Altas	16.923	842
Bajas	(15.139)	(168)
Ajustes consolidación	<u>3.174</u>	<u>3.439</u>
Saldo final	<u><u>57.726</u></u>	<u><u>52.768</u></u>

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

- Durante el ejercicio 2005 las adquisiciones más significativas en la cartera de participaciones han sido las siguientes: se ha tomado una participación del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A, con un coste de adquisición de 6.998 miles de euros; se ha tomado una participación del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., con un coste de adquisición de 3.500 miles de euros; y se ha tomado una participación del 20% del capital social de Hoteles Losán, S.L., con un coste de adquisición de 5.400 miles de euros.

Las bajas más significativas en la cartera de participaciones en el ejercicio 2005 han sido: la venta de la participación del 26,67% del capital social de Cartera Nuvalia, S.L. que tenía un coste de adquisición de 5.942 miles de euros, y que ha supuesto un beneficio de 3.260 miles de euros; y la baja del 49% del capital social de Haciendas Durius-Alto Duero, S.A., que tenía un coste de adquisición de 9.197 miles de euros, y que no ha tenido efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- En 2004 no se produjeron movimientos de participadas de importe significativo.

17. ACTIVO MATERIAL

El detalle 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
Uso propio	266.763	263.447
Inversiones inmobiliarias	114.549	116.463
Afecto a la obra social (Nota 28)	19.019	30.035
Total	400.331	409.945

Uso propio

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

	Miles de euros				
Ejercicio 2005	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
<u>Valor de Coste (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.04	44.858	98.345	246.079	2.241	391.523
Altas	2.703	4.639	4.536	6.022	17.900
Bajas	(200)	(1.074)	(2.440)	(189)	(3.903)
Traspasos	<u>-</u>	<u>4.059</u>	<u>759</u>	<u>(4.725)</u>	<u>93</u>
Saldo al 31.12.05	<u>47.361</u>	<u>105.969</u>	<u>248.934</u>	<u>3.349</u>	<u>405.613</u>
<u>Amortización Acumulada (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.04	39.014	63.959	26.982	-	129.955
Altas	3.744	6.089	2.120	-	11.953
Bajas	(194)	(678)	(362)	-	(1.234)
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Saldo al 31.12.05	<u>42.564</u>	<u>69.370</u>	<u>28.757</u>	<u>-</u>	<u>140.691</u>
Valor neto al 31.12.05 (Caja Duero)					264.922
Inmovilizado de uso propio de resto de sociedades del grupo					<u>1.841</u>
Total					266.763

Ejercicio 2004	Miles de euros				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
<u>Valor de Coste (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.03	44.154	95.706	141.744	2.040	283.644
Altas	863	2.812	105.438	3.465	112.578
Bajas	(159)	(1.914)	(2.922)	(68)	(5.063)
Traspasos	-	1.741	1.819	(3.196)	364
Saldo al 31.12.04	<u>44.858</u>	<u>98.345</u>	<u>246.079</u>	<u>2.241</u>	<u>391.523</u>
<u>Amortización Acumulada (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.03	34.903	59.252	24.971	-	119.126
Altas	4.269	6.038	2.465	-	12.772
Bajas	(158)	(1.260)	(591)	-	(2.009)
Traspasos	-	(71)	137	-	66
Saldo al 31.12.04	<u>39.014</u>	<u>63.959</u>	<u>26.982</u>	<u>-</u>	<u>129.955</u>
Valor neto al 31.12.04 (Caja Duero)					261.568
Inmovilizado de uso propio de resto de sociedades del grupo					<u>1.879</u>
Total					<u>263.447</u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en estos epígrafes, se muestran a continuación:

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.03	38.777	2.171	9.085	34.471	84.504
Altas	85.394	587	183	39	86.203
Bajas	(488)	(461)	(27)	-	(976)
Traspasos	(123)	-	-	-	(123)
Saldo al 31.12.04	123.560	2.297	9.241	34.510	169.608
Altas	98	-	96	33	227
Bajas	(892)	-	(1.221)	(10.853)	(12.966)
Traspasos	(93)	-	-	-	(93)
Saldo al 31.12.05	122.673	2.297	8.116	23.690	156.776
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.03	8.428	-	6.150	6.622	21.200
Altas	1.146	-	482	462	2.090
Bajas	(114)	-	-	-	(114)
Traspasos	(66)	-	-	-	(66)
Saldo al 31.12.04	9.394	-	6.632	7.084	23.110
Altas	1.123	-	810	823	2.756
Bajas	(79)	-	(1.180)	(1.382)	(2.641)
Traspasos	(17)	-	-	-	(17)
Saldo al 31.12.05	10.421	-	6.262	6.525	23.208
Valor neto al 31.12.04	114.166	2.297	2.609	27.426	146.498
Valor neto al 31.12.05	112.252	2.297	1.854	17.165	133.568

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a:

- 2.363 miles de euros (2.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material propiedad del Grupo radicado en países extranjeros.
- 1.817 miles de euros (355 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material destinado a uso propio, que la Entidad dominante se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ella por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad dominante asciende a 63.107 miles de euros (2004: 58.311 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el valor razonable de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias no difería significativamente de su valor en libros.

18. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de comercio	391	392
Concesiones administrativas	1.093	1.262
Otro activo intangible	1.467	1.032
Total	<u>2.951</u>	<u>2.686</u>

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.

19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	545	910
Primas devengadas no emitidas y comisiones periodificadas por contratos de seguros	9.970	4.075
Productos devengados no vencidos	8.706	1.851
Total	19.221	6.836
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	10.010	6.435
Gastos devengados no vencidos	16.650	19.184
Total	26.660	25.619

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Activo:</u>		
Existencias		
Coste amortizado	17.631	12.484
Resto		
Operaciones en camino	1.653	2.288
Otros conceptos	1.911	366
Total	21.195	15.138
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 28)	30.817	42.131
Resto		
Operaciones en camino	304	240
Otros conceptos	85	1
Total	31.206	42.372

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos procedentes de las sociedades del grupo Rochduero, S.L., Alqlunia 6, S.L. y Promociones Sanzolar, S.L.

21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	70.014	-
Depósitos de entidades de crédito	1.564.856	1.020.060
Depósitos de la clientela	10.424.286	10.769.259
Débitos representados por valores negociables	1.334.067	144.070
Pasivos subordinados	359.963	209.726
Otros pasivos financieros	62.147	63.761
Total	<u>13.815.333</u>	<u>12.206.876</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

21.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidado es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	70.000	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	14	-
Total	<u>70.014</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad dominante en el sistema de créditos con garantía de activos ascendía, a 86.082 miles de euros (ver Nota 11.1.) (46.563 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

21.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	823.799	1.016.644
Cesión temporal de activos	718.975	-
Otras cuentas	19.501	1.141
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	2.197	2.275
Entidades no residentes	423	-
Costes de transacción	(39)	-
Total	<u>1.564.856</u>	<u>1.020.060</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

21.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	719.009	441.991
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.089.963	1.882.762
Cuentas de ahorro	1.534.555	1.433.789
Dinero electrónico	52	52
Otros fondos a la vista	12.037	17.668
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	3.962.094	3.602.561
Cuentas de ahorro -- vivienda	37.403	37.134
Pasivos financieros híbridos	38.982	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.576	3.172
Depósitos por contratos de seguro	270.592	266.329
Otros fondos a plazo	3.244	2.342
Cesión temporal de activos	1.565.757	2.915.564
Ajustes por valoración	51.744	25.112
Administraciones públicas no residentes	-	138
Otros sectores no residentes	135.278	140.645
Total	<u>10.424.286</u>	<u>10.769.259</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.8. de riesgo de liquidez.

21.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	1.182.088	-
Cédulas hipotecarias		
Emitidas	150.000	150.000
Menos: suscritas por empresas del grupo	(5.414)	(6.200)
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	7.436	270
Costes de transacción	(43)	-
Total	<u>1.334.067</u>	<u>144.070</u>

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Suscrito al 31.12.05	31.12.04
Pagarés de empresas	1.75% - 3,05%	1/06 a 10/06	1.195.040	1.182.088	-
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m - 0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m - 0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000	100.000

(a) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.01.2007, la Entidad dominante podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.12.2007, la Entidad dominante podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de ambas series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros.

21.5 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	360.101	210.101
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	878	822
Costes de transacción	(1.016)	(1.197)
Total	<u>359.963</u>	<u>209.726</u>

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad dominante haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Valor Nominal	Miles de euros	
				Suscrito al	
				31.12.05	31.12.04
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 1ª Emisión	Tipo Pasivo R ^a Ceca + 0,75%	31.01.2006	60.101	60.101	60.101
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003 – 2ª Emisión	Euribor 3m + 0,77% (b)	16.12.2013 (c)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,40% (c)	30.06.2015 (d)	150.000	150.000	-

- (a) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 16.12.2008, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

- (b) Hasta diciembre de 2008 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,77%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,27%.
- (c) Hasta junio de 2010 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Bonos ascienden a 601,01, 100.000 y 50.000 euros respectivamente.

Los intereses devengados no vencidos por los pasivos subordinados al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 eran 878 y 822 miles de euros, respectivamente.

21.6 Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	15.414	19.973
Fianzas recibidas	405	175
Cuentas de recaudación	36.921	33.279
Cuentas especiales	5.817	-
Otros conceptos	3.590	10.334
Total	<u>62.147</u>	<u>63.761</u>

22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS Y ACTIVOS POR REASEGUROS

El desglose de los “Pasivos por contratos de seguros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Provisión matemática	202.161	170.510
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	20.600	13.519
Provisión para prestaciones	7.700	5.903
Provisión para participación en beneficios y extornos	49	39
Total	<u>230.510</u>	<u>189.971</u>

El desglose de los “Activos por reaseguros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Provisión matemática	16	22
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	4.423	3.918
Provisión para prestaciones	3.687	2.367
Total	<u>8.126</u>	<u>6.307</u>

23. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos del balance consolidado que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de prestación definida	8.447	8.560
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de aportación definida	5.621	5.787
Resto exteriorizado	1.926	2.427
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	31.217	27.765
Otros compromisos	22.432	30.803
Total	69.643	75.342

Los seguros vinculados a pensiones han sido contratados por Caja Duero con la sociedad del grupo "Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.".

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los compromisos por pensiones y obligaciones similares de Caja Duero presentaban el siguiente detalle:

Ejercicio 2005	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	13.609	31.217	17.907	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	6.276	-	-	-	-
- no devengados	669	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	19.885	31.217	17.907	98.588	155
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.512	-	-	78.990	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.447	-	-	5.621	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.977	155
- Con fondos de pensiones internos	1.926	31.217	17.907	-	-
Total Coberturas	19.885	31.217	17.907	98.588	155

Ejercicio 2004	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	19.782	25.186	25.012	91.708	210
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	5.966	-	428	-	-
- no devengados	2.030	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	<u>25.748</u>	<u>25.186</u>	<u>25.440</u>	<u>91.708</u>	<u>210</u>
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	14.668	-	431	73.793	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.560	-	-	5.787	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	93	-	-	12.128	210
- Con fondos de pensiones internos	<u>2.427</u>	<u>27.765</u>	<u>25.009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Coberturas	<u>25.748</u>	<u>27.765</u>	<u>25.440</u>	<u>91.708</u>	<u>210</u>

Las principales hipótesis adoptadas en los estudios actuariales, realizados por expertos profesionales independientes, utilizados para cuantificar los compromisos de prestación definida (RD 1588/99: Planes 1 y 2; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:

	2005	2004
1) Tablas de mortalidad		
- Plan 1	PERMF2000C	PERMF2000C
	GRMF- 95	GRMF- 95
- Plan 2	GRMF-95	GRMF-95
- Resto	GRMF-95	GRMF-95
2) Tipo de actualización (*)		
- Plan 1	4,0% - 2,5%	4,0% - 2,5%
- Plan 2	4,4% - 2,0%	4,4% - 2,0%
- Resto	3,5% - 3,0%	3,5% - 3,0%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Plan 1 y Plan 2	2,5%	2,5%
- Resto	2,5% - 0%	2,5% - 0%
4) Tasa de crecimientos de bases de cotización		
- Plan 1 y Plan 2	1,5%	1,5%
- Resto	3,5% - 2,5%	3,5% - 2,5%
5) Tipo de revalorización de las pensiones		
- Plan 1	1,5%	1,5%
- Plan 2	2,5% - 1,5%	2,5% - 1,5%
- Resto	2,5%	2,5%
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Plan 1	4,4% -4%	4,4% -4%
- Plan 2	4,4% - 2%	4,4% - 2%
- Resto	0%	0%

(*) Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo y según curva de tipos swap al 30/11/05

Adicionalmente el Grupo tiene registrados otras provisiones, no contempladas en los estudios actuariales anteriores, por indemnizaciones contractuales por ceses o despidos diferentes a los establecidos con carácter general y por otros compromisos, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2005 a 4.250 miles de euros (2004: 5.415 miles de euros).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	75.342	77.125
Dotaciones del ejercicio	5.213	5.900
Fondos recuperados	(684)	(1.798)
Fondos utilizados	(9.846)	(10.341)
Variación de valor de la reserva matemática de las pólizas de seguro	(113)	(1.344)
Otros movimientos	(269)	5.800
Saldo final	<u>69.643</u>	<u>75.342</u>

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos y pensiones y obligaciones similares, en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	1.713	780
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	1.135	(39)
Dotaciones neta a provisiones (por pensiones)	-	3.350
Gastos de personal (dotaciones a fondos de prestación definida)	1.681	11
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	<u>4.763</u>	<u>4.031</u>
Total	<u>9.292</u>	<u>8.133</u>

El detalle de los activos materiales propiedad del Plan ocupados por el Grupo y de otros activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el Plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Edificios y terrenos de uso propio	-	4.110
Otros	-	-
Total	-	4.110

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

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

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.226	6.630	8.856
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	500	-	500
Determinadas colectivamente	-	5.623	5.623
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.726	12.253	14.979
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(84)	-	(84)
Determinadas colectivamente	-	(322)	(322)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.642	11.931	14.573

Otras provisiones

El movimiento del resto de provisiones contabilizados por el Grupo durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Provisión para impuestos	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.290	17.665
Dotaciones	-	704
Otros movimientos	-	(9.577)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.290	8.792
Dotaciones del ejercicio	-	16.915
Fondos recuperados	-	(107)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(4.101)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>1.290</u>	<u>21.499</u>

La Entidad dominante tiene identificadas determinadas situaciones derivadas de su actividad bancaria que implican compromisos y riesgos para la misma. Si bien algunos de estos riesgos no se habían materializado al cierre del ejercicio, la Entidad dominante ha estimado que su probabilidad de ocurrencia es alta y por tanto han sido objeto de provisión al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Participaciones preferentes	100.000	100.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	25	24
Costes de transacción	(1.540)	(1.262)
Total	<u>98.485</u>	<u>98.762</u>

Las Participaciones Preferentes corresponden al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de los títulos emitidos por la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A. emitidas por dicha filial.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.

Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria)

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A., que tiene domicilio en calle Velázquez 82, 28001 Madrid, tiene un capital social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

25. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

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, según se indica en la Nota 4, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	90.800	50.624
Variaciones de valor razonable de activos disponibles para la venta	44.086	81.643
Menos:		
Variaciones de valor de activos afectos a pasivos por contratos de seguro	(2.011)	(3.826)
Importe transferido a pérdidas y ganancias	(55.518)	(16.008)
Efecto impositivo	4.705	(21.633)
Saldo final	<u>82.062</u>	<u>90.800</u>

El desglose por entidades de los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja Duero	61.245	71.338
Sociedades del grupo:		
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	13.671	11.548
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	476	591
Finanduro, S.V.. S.A.	4.533	5.228
Sociedades asociadas:		
EBN Banco, S.A.	2.091	1.497
Otras sociedades asociadas	46	598
Total	<u>82.062</u>	<u>90.800</u>

26. FONDOS PROPIOS

El detalle, por conceptos y por entidades, del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas (Caja Duero)		
Reservas de revalorización	139.512	157.355
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De Entidad dominante (Caja Duero)	727.470	673.016
De entidades del grupo y multigrupo		
Grupo de Negocios Duero, S.A.	3.623	4.845
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	2.968	2.221
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1.350	466
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	1.348	1.394
Resto empresas del grupo y multigrupo	2.897	1.585
De entidades asociadas		
EBN Banco, S.A.	6.297	5.681
Resto de entidades asociadas	779	939
Total	<u>886.244</u>	<u>847.502</u>

El movimiento de las cuentas de reservas durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	847.502	798.448
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	55.084	49.414
Ajuste contra Pérdidas y Ganancias por aplicación C 4/2004 del B.E	(17.820)	-
Otros movimientos	1.478	(360)
Saldo final	<u>886.244</u>	<u>847.502</u>

Las entidades ajenas al Grupo eran propietarias (directamente o por medio de entidades dependientes suyas) de, al menos, el 10% del patrimonio neto de las siguientes entidades dependientes del Grupo:

Sociedad	% del Patrimonio propiedad de terceros	
	2005	2004
Bolsaduero, S.I.C.A.V., S.A.	18,5	20,2
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	48,0	48,0

27. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales financieros	200.318	842.294
Otros avales y cauciones	835.332	1.109
Créditos documentarios emitidos irrevocables	19.474	15.138
Créditos documentarios confirmados	1.823	-
Total	<u>1.056.947</u>	<u>858.541</u>

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

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

28. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de Caja Duero, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 17):		
Valor de coste	31.806	43.751
Amortización acumulada	(12.787)	(13.716)
Total	<u>19.019</u>	<u>30.035</u>
Fondo obra social:		
Dotación (Nota 20)		
Aplicada a activo material	18.990	30.006
Gastos comprometidos en el ejercicio	11.199	-
Gastos de mantenimiento	(25.870)	(24.121)
Importe no comprometido	19.093	30.189
Reservas de revalorización	30	29
Otros pasivos	7.375	6.028
Total	<u>30.817</u>	<u>42.131</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004 en el fondo de obra social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	42.131	47.321
Distribución excedentes del ejercicio anterior	22.000	20.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(25.870)	(24.121)
Otros	(7.444)	(1.069)
Saldo final	<u>30.817</u>	<u>42.131</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 26.000 miles de euros (2004: 24.342 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.

La obra social desarrollada por Caja Duero se realiza en tres ámbitos:

- Obra social propia. Las actividades realizadas son: obra social, obra cultural, actividades de tiempo libre, y ayudas diversas. En 2005 esta obra social consumió el 43% del presupuesto (en 2004: 47%).
- Obra social en colaboración. Las actividades realizadas, entre otras, son: proyectos con otras comunidades autónomas, diputaciones y ayuntamientos, proyectos universitarios, proyectos de recuperación patrimonial y fundaciones. En 2005 esta obra social consumió el 48% del presupuesto (en 2004: 43%).
- Obra social ajena. Las actividades realizadas, son: colaboraciones con entidades, fundaciones, juventud, deporte y otros colectivos diversos. En 2005 esta obra social consumió el 9% del presupuesto (en 2004: 10%).

Anualmente la Asamblea General de Caja Duero realiza la aprobación y liquidación del presupuesto de la Obra Social. La Comisión Delegada de la Obra Social es el órgano encargado de de la administración de dicho presupuesto.

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, en relación a su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inmovilizado afecto a obra social propia	17.911	28.926
Inmovilizado afecto a obra social en colaboración	1.108	1.109
Inmovilizado afecto a obra social ajena	-	-
Total	<u>19.019</u>	<u>30.035</u>

No existe ningún tipo de restricción para el cambio de uso o para la transmisión de la propiedad de los activos materiales afectos a la Obra Social

29. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	12.742	13.612	11.588	12.453
Diferidos	<u>79.404</u>	<u>107.995</u>	<u>78.792</u>	<u>114.885</u>
Total	<u>92.146</u>	<u>121.607</u>	<u>90.380</u>	<u>127.338</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	97.529	108.107
Ajustes de consolidación	5.776	8.671
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(25.105)	(9.316)
Resultado contable ajustado	<u>78.200</u>	<u>107.462</u>
Cuota sobre el resultado contable ajustado (35%)	27.370	37.612
Deducciones		
Por doble imposición	(6.109)	(5.191)
Otras	<u>(2.937)</u>	<u>(794)</u>
Gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio	18.324	31.627
Ajuste por declaración del impuesto del ejercicio anterior	<u>347</u>	<u>4</u>
Total	<u>18.671</u>	<u>31.631</u>

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 Caja Duero no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por la generación de deducciones que no pudieron absorberse en ejercicios pasados al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

Caja Duero se ha acogido a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reflejando a continuación los datos relativos a los últimos ejercicios:

Ejercicio	Renta acogida (miles de euros)	Año de la reinversión
2000	11.189	1999 / 2000
2001	1.819	2000 / 2001
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004
2005	1.322	2005

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

30. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	3.209	2.668
Depósitos en entidades de crédito	20.159	28.491
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	479	-
Crédito a la clientela	359.712	278.052
Valores representativos de deuda	62.520	98.278
Activos dudosos	46	83
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(804)	(1.170)
Otros intereses	353	-
Total	<u>445.674</u>	<u>406.402</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	(172)	-
Depósitos de entidades de crédito	(23.123)	(12.912)
Depósitos de la clientela	(163.033)	(162.525)
Débitos representados por valores negociables	(22.711)	(950)
Pasivos subordinados	(7.982)	(10.246)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	11.161	6.466
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(1.713)	(780)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(4.049)	(4.288)
Otros intereses	(40)	(33)
Total	<u>(211.662)</u>	<u>(180.955)</u>

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	513	1.517
Activos financieros disponibles para la venta	55.517	14.491
Otros	(712)	-
Total	<u>55.318</u>	<u>16.008</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	3.557	(3.393)
Inversiones crediticias	(62.929)	(26.321)
Activos no corrientes en venta	-	657
Otros	(3)	-
Total	<u>(59.375)</u>	<u>(29.057)</u>

30.2 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoras por el método de la participación en los ejercicios 2005 y 2004 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
EBN Banco, S.A.	1.110	1.010
Techfoundries, S.A.	(565)	-
Otros	330	655
Total	<u>875</u>	<u>1.665</u>

30.3 Comisiones

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por el Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 4.s).

El detalle de los gastos e ingresos por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	(1)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1.288)	(7.529)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(268)	(301)
Otras comisiones	(2.399)	(2.014)
Total	<u>(3.955)</u>	<u>(9.845)</u>
<u>Comisiones cobradas</u>		
Por riesgos contingentes	7.805	5.954
Comisiones de disponibilidad de compromisos contingentes	1.881	1.310
Por cambios de divisas y moneda extranjera	118	132
Por servicios de cobros y pagos	32.264	30.188
Por servicios de valores	4.402	3.374
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.745	7.128
Otras comisiones		
Por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	582	459
Por operaciones de facturación	526	861
Otras	21.782	17.815
Total	<u>71.105</u>	<u>67.221</u>

30.4 Otros productos de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.643	2.312
Otros productos		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.944	4.862
Otras	1.064	1.366
Total	<u>10.651</u>	<u>8.540</u>

30.5 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(107.089)	(98.223)
Cuotas de la Seguridad Social	(23.912)	(22.663)
Dotaciones a planes de prestación definida	(1.681)	(11)
Dotaciones a planes de aportación definida	(4.763)	(4.031)
Indemnizaciones por despidos	(655)	(1.032)
Gastos de formación	(845)	(632)
Otros gastos de personal	(4.553)	(4.207)
Total	<u>(143.498)</u>	<u>(130.799)</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Jefes	1.088	1.003
Técnicos	376	330
Administrativos	1.166	1.075
Servicios generales y Obra Social	<u>145</u>	<u>150</u>
Total	<u>2.775</u>	<u>2.558</u>

30.6 Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	(19.858)	(18.252)
Informática	(6.963)	(7.860)
Comunicaciones	(5.939)	(6.646)
Publicidad y propaganda	(21.244)	(19.713)
Gastos judiciales y de letrados	(243)	(331)
Informes técnicos	(1.153)	(1.744)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(2.923)	(2.984)
Primas de seguros y autoseguro	(539)	(579)
Por órganos de gobierno y control	(1.644)	(1.763)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.407)	(2.382)
Cuotas de asociaciones	(789)	(787)
Servicios administrativos subcontratados	(3.554)	(3.649)
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	(493)	(424)
Otros	(1.978)	(1.916)
Otros gastos	(4.347)	(5.132)
Total	(74.074)	(74.162)

30.7 Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	2.266	3.237
Ganancias por venta de participaciones	7.660	754
Indemnización de entidades aseguradoras	40	86
Resto	<u>7.869</u>	<u>3.627</u>
Total	<u>17.835</u>	<u>7.704</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(306)	(309)
Pérdidas por ventas de participaciones	-	(7.551)
Por pagos a pensiones	(342)	(350)
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	(1.092)
Resto	<u>(5.759)</u>	<u>(5.617)</u>
Total	<u>(6.407)</u>	<u>(14.919)</u>

31. PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Caja y su Grupo consolidado en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja y otras entidades del Grupo ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de Caja Duero con partes vinculadas, antes de ajustes de consolidación, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Créditos	5.293	2.764	44.114	58.605	48.309	27.459	55.083	53.696
PASIVO								
Depósitos	213.675	219.293	10.698	10.907	18.398	6.099	-	-
Otros pasivos	5.413	5.413	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	713	1.237	5.661	8.711	8.182	3.355	-	-
Garantías financieras	27	17	13.709	10.898	6	5.558	8.016	11.418
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	123	466	910	1.164	1.209	494	1.327	967
Comisiones percibidas	17.142	12.929	97	21	83	62	-	-
Otros productos	816	347	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	8.313	6.871	178	177	112	14	-	-
Comisiones pagadas	1.508	982	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	468	452	-	-	-	-	-	-

Las remuneraciones devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Julio Fermoso García	-	4,80
Emilio De Miguel Martínez	33,60	36,04
Francisco Javier León De La Riva	32,64	34,08
Victoriano Pedraz Fuentes	29,28	30,72
Francisco Rubio Garcés	10,56	15,91
Emilio Melero Marcos	6,24	9,60
Francisco Rodríguez Pérez	11,52	12,96
Margarita Tirado Monforte	7,86	13,00
Julián Lanzarote Sastre	8,64	12,96
Fernando Muélledes Bragado	17,84	22,09
José María Asenjo Calderón	36,84	36,99
Luis Enrique Clemente Cubillas	15,84	18,24
José Antonio De Santiago-Juárez López	27,84	33,60
Gerardo Pastor Ramos	37,92	46,08
Marina Gordaliza Escobar (*)	16,39	11,04
Rosa Isabel Cuesta Cofreces	6,24	9,12
María Encarnación Redondo Jiménez	10,08	9,60
Sebastián Sergio Battaner Arias (*)	-	18,24
Total	309,33	375,07

(*) Consejeros que ha cesado o comenzado el desempeño del cargo durante el ejercicio 2004

Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 233 miles de euros (2004: 181 miles de euros).

El número de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 11 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Presidente Ejecutivo, un Director General, un Director General Adjunto, cinco Subdirectores Generales y tres Directores Generales de sociedades del grupo. En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	1.861,61	1.423,04
Prestaciones post-empleo	30,65	23,05
Total	<u>1.892,26</u>	<u>1.446,09</u>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2005 los miembros de la Dirección del Grupo, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 86 miles de euros (2004: 84 miles de euros).

Asimismo, los importes devengados en su calidad de directivos, y en concepto de prestación post-empleo, de los antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de Caja Duero, han ascendido a 515,05 miles de euros (433,21 miles de euros en 2004).

32. OTRA INFORMACIÓN

32.1 Información por segmentos de negocio

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la banca universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, prestamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc... Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de las compañías de seguros del Grupo utilizando la red de oficinas de la Caja.

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales. En el cuadro siguiente se muestra un resumen de la actividad del Grupo:

	Miles de euros									
	Financiero		Seguros		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen de intermediación	247.100	232.447	-	-	-	-	(114)	-	246.986	232.447
Margen ordinario	382.872	307.719	16.649	21.902	756	-	(13.129)	-	387.148	329.621
Margen de explotación	163.350	98.265	12.274	17.475	404	-	(13.015)	-	163.013	115.740
Resultados antes de impuestos	97.529	60.885	12.609	17.768	406	-	(13.015)	-	97.529	78.653
Activos por segmentos	15.080.689	13.286.513	614.678	568.041	24.202	-	(192.441)	(8.560)	15.527.128	13.845.994
Pasivos por segmentos	14.032.940	12.346.075	549.898	505.618	16.418	-	(119.877)	(5.699)	14.479.379	12.845.994

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (de un total de 601 oficinas, únicamente tiene abiertas 12 oficinas en Portugal), siendo la tipología de sus clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

32.2 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sociedades y Fondos de Inversión	1.244.759	930.997
Fondo de Pensiones	418.836	372.401
Ahorro en contratos de seguro	476.314	442.745
Carteras de clientes gestionas discrecionalmente	181.870	69.861
Recursos gestionados	2.321.779	1.816.004
Recursos comercializados pero no gestionados	48.745	56.101
Total	<u>2.370.524</u>	<u>1.872.105</u>

Adicionalmente, Caja Duero presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad dominante al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	698.742	613.904
Instrumentos de deuda	3.131.072	3.873.362
Total	<u>3.829.814</u>	<u>4.487.266</u>

La Entidad dominante entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

32.3 Contratos de agencia

Durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Grupo no ha realizado operaciones ni ha mantenido vinculaciones con agentes que cumplan lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

32.4 Compromisos de crédito

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponibile	Límite	Disponibile
Disponibile por terceros				
Por el Sector Administraciones Públicas	205.101	197.496	327.930	318.980
Por otros sectores residentes	4.873.329	3.586.810	4.281.736	3.372.824
Por no residentes	101.770	101.453	10.179	10.069
Total	<u>5.180.200</u>	<u>3.885.759</u>	<u>4.619.845</u>	<u>3.701.873</u>

Al 31 de diciembre de 2005 los importes de disponibilidad inmediata ascendían 1.630.475 miles de euros y los disponibles condicionados al acaecimiento de hechos futuros eran 2.255.284 miles de euros (al 31 de diciembre de 2004 1.629.654 y 2.072.219 miles de euros, respectivamente).

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 3,53% en el 2005 (2004: 3,65%).

32.5 Auditoría externa

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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2005	207	91	297
• Ejercicio 2004	173	625	798

32.6 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en las entidades del Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2005 a 2 miles de euros, aproximadamente (2004: 2 miles de euros).

32.7 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 562 quejas y reclamaciones (en 2004: 384). Las comisiones en general y en particular las de renovación de tarjetas y mantenimiento de cuentas, ocupan un lugar preeminente en el número de las reclamaciones que se han recibido a lo largo del año 2005.

Al cierre del ejercicio existían 66 expedientes en tramitación.

El resumen por materias es el siguiente:

	Número	
	2005	2004
Activo	65	62
Pasivo	103	85
Transferencias	1	8
Cheques, Letras y Pagarés	9	15
Valores	16	9
Tarjetas y Cajeros	93	91
Seguros	41	34
Fondos de Inversión	14	6
Publicidad y Campañas	33	9
Venta de Entradas	7	4
Atención y Trato	45	18
Incidencias de Correspondencia	12	3
Varios	123	40
Total	562	384

Los quebrantos producidos en 2005 y 2004 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Euros	
	2005	2004
Operaciones de activo	261,89	346,00
Operaciones de pasivo	1.036,66	181,26
Tarjetas	5.214,80	4.687,00
Seguros	-	9.000,00
Otros	721,58	-
Total	<u>7.234,93</u>	<u>14.214,26</u>

- Áreas de mejora

Por otro lado como consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las sugerencias hecha relativas a:

- La mejora en la comunicación para agilizar la emisión de duplicados sin conste de emisión.
- Facilitar información en relación a los seguros gratuitos por el uso de tarjetas.
- Adaptación "acuse de recibo" atendiendo a la LOPD.
- Mejora en los expedientes de descubiertos en cuenta que justifiquen el cobro de comisiones.

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 30 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.05

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros				Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
					Valor neto en libros de 31.12.05	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de Autorización
<u>Sociedades del Grupo</u>											
Grupo de Negocios Duero, S.A.		Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.623	3.556	31.12.05	-	-
Finanduro, S.V., S.A.		Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	5.258	2.551	31.12.05	-	-
Bolsaduro SICAV, S.A.		Salamanca	S.I.C.A.V.	81,45	2.028	2.417	287	229	31.12.05	-	-
Caja Duero Capital		Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	-	-	25	31.12.05	-	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.		Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	2.188	2.164	919	2.369	31.12.05	-	-
Duro Pensiones, E.G.F.P., S.A.		Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	4.839	3.874	1.351	474	31.12.05	-	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.		Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	137	75	31.12.05	-	-
Gestinduro, S.A.		Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	232	(186)	31.12.05	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	23.496	6.537	31.12.05	-	-
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	2.000	3.486	2.441	1.661	31.12.05	-	-
Duro Correduría, Correduría de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	67	207	31.12.05	-	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	26	31.12.05	-	-
Eastern España, S.A. (**)		Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	-	-	-	31.12.05	-	-
Gestión Rainbow Fund		Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	-	-	-	31.12.05	-	-
TOTAL					<u>76.534</u>						
<u>Sociedades Multigrupo</u>											
Global Duero, S.A.		Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	-	(394)	31.12.05	-	-
Soria Futuro, S.A.		Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(98)	(7)	30.09.05	-	-
Madrigal Participaciones, S.A.		Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	9.260	30.000	(322)	(139)	31.12.05	-	-
Cartera Perseidas, S.L.		Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	-	(371)	30.09.05	-	-
MadriduroSistemas Informáticos A.C.E.		Portugal	Servicios informáticos	50,00	107	-	-	-	31.12.05	-	-
Rochduero, S.L.		Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.975	(6)	(39)	31.12.05	-	-
Alqlunia 6, S.L.		Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(38)	15	31.12.05	-	-
Promociones Sanzolar, S.A.		Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(42)	(2)	31.12.05	-	-
TOTAL					<u>33.871</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.05

Sociedades asociadas	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros				Fecha
				Valor neto en libros de C. Duero	Valor Consolidado	Capital	Reservas	
E.B.N. Banco, S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	17.367	39.281	45.725	31.12.05
Barrancames Transformación Artesanal, S.A.	Portugal	Alimentación	33,33	3.500	3.500	6.000	(363)	30.09.05
Tech Foundries, S.A.	Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	6.998	6.883	4.454	2.528	31.12.05
Eurómilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promoción Inmobiliaria	20,00	707	700	3.500	8	31.12.05
Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	301	1.271	1.202	2.867	30.09.05
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	36,78	N/A	3.448	1.272	7.499	31.12.05
Insegal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	79	399	(235)	31.10.05
Promolora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	617	2.116	(65)	31.10.05
Explot. Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)	Salamanca	Explotación fluvial	30,00	N/A	(33)	150	(56)	n/a
Occidental del Gas, S.A. (**)	Badajoz	Distribución de gas	26,50	N/A	24	13.549	61	30.06.05
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Valladolid	Sector sanitario	20,00	N/A	3.194	N/A	N/A	30.11.05
Lonja Virtual, S.L.	Valladolid	Lonja virtual avícola	27,50	N/A	93	N/A	N/A	n/a
Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	N/A	(2)	1.763	(1.239)	n/a
Granja Cerromonte, S.L.	León	Granja ovino	38,76	N/A	208	774	(23)	31.12.05
Ider, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	1.716	8.686	(289)	31.09.05
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	3.706	8.665	77	31.12.05
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	León	Construc. y explotación autopista	20,80	9.342	8.332	32.894	9.258	31.12.05
Hoteles Losán, S.A.	Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	5.400	5.343	13	15.511	31.12.05
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	1.280	469	170	31.12.05
TOTAL				37.646	57.726			

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.04

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e Indirecto	Miles de euros				Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
					Valor neto en libros de 31.12.04	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de autorización
Sociedades del Grupo											
Grupo de Negocios Duero, S.A.		Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.685	3.425	31.12.04	-	-
Finanduro, S.V., S.A.		Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	420	1.128	31.12.04	-	-
Bolsaduro S.I.C.A.V., S.A.		Salamanca	S.I.C.A.V.	79,80	2.052	2.396	215	(39)	31.12.04	-	-
Caja Duero Capital, S.A.		Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	-	6	31.12.04	-	-
Gesduero, S.G.I.C., S.A.		Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	2.188	2.164	933	1.672	31.12.04	-	-
Duero Pensiones, F.G.F.P., S.A.		Madrid	Gestora de Fondo de Pensiones	100,00	4.839	3.885	1.219	1.160	31.12.04	-	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A		Valladolid	Servicios auxiliares	52,00	40	60	128	130	31.12.04	-	-
Gestinduro, S.A.		Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	48	491	31.12.04	-	-
Unión del Duero. Cía de Seguros de Vida, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	9.348	6.244	31.12.04	-	-
Unión del Duero. Cía de Seguros Generales, S.A.		Madrid	Seguros	100,00	1.000	2.807	961	2.476	31.12.04	-	-
Duero Correduría. Correduría de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	66	120	31.12.04	-	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.		Madrid	Agencia de Seguros	100,00	-	120	(75)	65	31.12.04	-	-
Eastern España, S.A. (**)		Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	-	2.142	916	711	31.12.04	-	-
Gestión Rainbow Fund		Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	-	125	3	2	31.12.04	-	-
TOTAL					<u>75.558</u>						
Sociedades Multigrupo											
Soria Futuro, S.A.		Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	1.504	-	(7)	31.12.04	-	-
Madrigal Participaciones, S.A.		Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	2.315	2.315	-	(173)	31.12.04	-	-
Madriduro Sistemas Informáticos, A.C.E.		Portugal	Servicios informáticos	50,00	106	106	96	-	31.12.04	-	-
Rochduero, S.L.		Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	-	600	-	-	31.12.04	-	-
Alqlunia 6, S.L.		Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	-	3.220	-	(4)	31.12.04	-	-
Promociones Sanzolar, S.A.		Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	-	6.000	-	(5)	31.12.04	-	-
TOTAL					<u>3.925</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.04

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directo e Indirecto	Miles de euros				Fecha	
					Valor neto en libros de C. Duero	Valor Consolidado	Capital	Reservas		Resultado
<u>Sociedades asociadas</u>										
	E.B.N. Banco S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	16.057	39.281	27.898	6.499	31.12.04
	Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	301	1.144	1.202	2.240	1.132	30.09.04
	Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	35,43	-	3.575	1.272	8.761	141	31.12.04
	Insegal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	-	79	399	(193)	(32)	30.11.04
	Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	-	628	-	-	89	-
	Haciendas Durius-Alto Duero, S.A.	La Rioja	Elaboración de vinos	49,00	9.197	9.455	-	-	66	-
	Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	León	Construcción y explotación de autopistas	20,80	9.121	8.280	34.642	11.250	(738)	31.12.04
	Cartera Nuvalia, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	26,67	5.940	2.576	22.279	(467)	319	31.12.04
	Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	3.681	8.665	57	814	31.12.04
	Agua y Medio Ambiente, S.A.	Valladolid	Medio ambiente	20,00	-	387	662	1.181	338	31.12.04
	Explotaciones Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)	Salamanca	Explotación fluvial	30,00	-	0	-	-	(18)	31.12.04
	Occidental del Gas, S.A. (**)	Badajoz	Distribución de gas	26,50	-	25	601	(55)	(1)	31.12.04
	Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Valladolid	Sector sanitario	20,00	-	3.094	13.811	(858)	712	30.12.04
	Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	-	200	1.763	(532)	(752)	30.11.04
	Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	-	1.479	469	(709)	1.838	31.12.04
	Ider, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	-	1.730	8.686	(175)	(85)	31.12.04
	Lonja Virtual, S.L.	Valladolid	Lonja virtual avícola	27,50	-	94	37	-	(25)	31.08.04
	Granja Cerromonte, S.L.	Ávila	Granja ovino	38,76	-	284	774	-	-	31.12.04
TOTAL					35.957	52.768				

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

ANEXO II

El balance de situación individual (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	162.325	285.089
Cartera de negociación	1.875.897	65.712
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	91.802	123.081
Activos financieros disponibles para la venta	566.720	1.656.319
Inversiones crediticias	11.543.231	10.549.628
Cartera de inversión a vencimiento	100.454	108.597
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	41.979	-
Activos no corrientes en venta	2.151	2.219
Participaciones	148.051	115.439
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.447	8.560
Activo material	398.490	408.066
Activo intangible	275	3
Activos fiscales	87.643	85.815
Periodificaciones	8.041	7.126
Otros activos	3.556	2.649
TOTAL ACTIVO	15.039.062	13.418.303
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	2.566	3.086
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	26.848	35.819
Pasivos financieros a coste amortizado	13.747.268	12.154.902
Derivados de cobertura	7.588	-
Provisiones	101.028	94.148
Pasivos fiscales	106.713	111.284
Periodificaciones	24.930	23.892
Otros pasivos	31.122	42.371
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	14.048.063	12.465.502
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Ajustes por valoración	61.245	71.338
Fondos propios	929.754	881.463
TOTAL PATRIMONIO NETO	990.999	952.801
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	15.039.062	13.418.303
<u>PRO-MEMORIA</u>		
Riesgos contingentes	1.058.044	858.684
Compromisos contingentes	3.897.460	3.725.477

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	449.295	406.081
Intereses y cargas asimiladas	(215.482)	(181.028)
Rendimiento de instrumentos de capital	20.297	16.308
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	254.110	241.361
Comisiones percibidas	65.221	55.940
Comisiones pagadas	(7.969)	(7.631)
Resultados de operaciones financieras (neto)	54.975	15.710
Diferencias de cambio (neto)	170	223
B) MARGEN ORDINARIO	366.507	305.603
Otros productos de explotación	10.361	7.501
Gastos de personal	(138.508)	(125.547)
Otros gastos generales de administración	(70.135)	(70.226)
Amortización	(13.161)	(13.707)
Otras cargas de explotación	(3.478)	(2.734)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	151.586	100.890
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(59.336)	(29.390)
Dotaciones a provisiones (neto)	(17.537)	(816)
Otras ganancias	10.957	2.510
Otras pérdidas	(3.921)	(12.423)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	81.749	60.771
Impuesto sobre beneficios	(11.126)	(6.013)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	70.623	54.758
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	70.623	54.758

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(10.093)	35.423
Activos financieros disponibles para la venta	(10.093)	35.423
RESULTADO DEL EJERCICIO	70.623	54.758
Resultado publicado	70.623	54.758
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	<u>60.530</u>	<u>90.181</u>

(*) Cifras presentada únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

El estado de flujos de efectivo (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		70.623	54.758
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		13.076	13.707
Amortización de activos intangibles (+)		85	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		59.336	29.390
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		17.537	816
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.960)	(1.477)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(3.362)	7.551
Impuestos (+/-)		11.126	6.013
Otras partidas no monetarias (+/-)		3.393	(5.335)
Resultado ajustado	Subtotal	169.854	105.423
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		(1.810.184)	(50.983)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		31.280	(11)
Activos financieros disponibles para la venta		1.077.608	1.196.212
Inversiones crediticias		(1.056.456)	(2.704.460)
Otros activos de explotación		(45.630)	(5.639)
	Subtotal	(1.803.382)	(1.564.881)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		(520)	(136)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(8.971)	19.852
Pasivos financieros a coste amortizado		1.442.130	1.505.091
Otros pasivos de explotación		(47.160)	(48.428)
	Subtotal	1.385.479	1.476.379
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(248.049)	16.921
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones		(66.800)	(13.764)
Desinversiones (+)		41.848	2.736
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(24.952)	(11.028)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/Amortización pasivos subordinados		150.237	98.470
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		150.237	98.470
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		(122.764)	104.363
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		285.089	180.726
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		162.325	285.089
		(122.764)	104.363

(*) Cifras presentada únicamente a efectos comparativos

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'M' or 'N', is located on the left side of the page, below the main title.

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2005

INTRODUCCIÓN

El ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2005, está encuadrado para Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) y Sociedades Dependientes (Grupo Caja Duero), dentro del vigente Plan estratégico 2003-2006 que fue aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 6 de septiembre de 2002.

En consecuencia, en el ejercicio 2005 ha tenido su continuación la política estratégica tendente al crecimiento de las inversiones crediticias con el objetivo final de incrementar su peso específico sobre el total de la estructura del negocio, como vía para la obtención de una rentabilidad sostenida futura, política que ha seguido los pasos marcados en el ejercicio anterior en el que se produjeron una reestructuración del organigrama de la Caja y su Grupo Consolidado, una simplificación de las divisiones territoriales y un incremento en la descentralización en la toma de decisiones comerciales y administrativas al objeto de lograr una mayor agilidad operativa, que conllevaran al éxito de la política comercial establecida.

El ejercicio 2005 también se ha caracterizado por el inicio de un plan de expansión en la Caja, aprobado con fecha 20 de enero de 2005, para acometer en los ejercicios 2005-2006, plan que, con diversas modificaciones posteriores, ha quedado fijado en 129 nuevos puntos de venta de los que 97 corresponderán a oficinas y 32 a nuevos centros de negocio.

Asimismo y en otro sentido, en el ejercicio 2005 se han iniciado los preparativos para las conmemoraciones relativas al 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca, que se ha producido con fecha 1 de enero de 2006.

En los terrenos administrativo y operativo, la nota más característica del ejercicio que se cierra con fecha 31 de diciembre de 2005, viene representada por la entrada en vigor de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, sobre normas de información pública y reservada y modelos de estados financieros, Circular que entró en vigor con fecha 1 de enero de 2005, fecha en la entró en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

Así pues los estados contables presentan la peculiaridad de que se han elaborado haciendo los ajustes necesarios para reflejar la información de acuerdo con las Nuevas Normas de Información Financiera, más conocidas como normas internacionales de contabilidad.

Asimismo esta normativa, y a los efectos de la adecuada comparación de saldos y magnitudes, exige que los estados contables deben prepararse como si siempre hubiesen sido elaborados de acuerdo con las normas en vigor a la fecha de cierre del ejercicio 2005. Ello obliga a que dichas normas deben aplicarse de manera retrospectiva y por ello las cifras del ejercicio 2004 deben ser modificadas y ajustadas reflejando las diferencias contra las reservas iniciales del ejercicio 2004, contabilizándose el efecto el 1 de enero de 2005.

El resumen de las principales variaciones introducidas por la nueva Circular en los estados financieros de nuestra Grupo, sería el siguiente:

- a) Activos financieros disponibles para la venta: Esta definición recoge fundamentalmente los activos que anteriormente se clasificaban en la cartera de inversión ordinaria. El cambio normativo exige que deben registrarse a su valor razonable, contabilizándose los cambios de valor en el patrimonio neto, en tanto no se realicen mediante la venta efectiva de los títulos.
- b) Cambios en el perímetro de la consolidación: Como novedad más relevante, hay que citar la desaparición de la exclusión de consolidación por motivos de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes, y de influencia significativa para aplicar el método de la participación a entidades asociadas (anterior método de puesta en equivalencia). Las normas internacionales de contabilidad indican que se entiende que existe influencia significativa cuando se ostenta una participación en el capital social del 20%, no contemplándose, como en la normativa contable española hasta ahora, porcentajes inferiores en el caso de corresponder a sociedades cotizadas en bolsa. Este hecho produce, como primer efecto, la necesidad de inclusión de nuestras Compañías de Seguros en la consolidación por integración global y como segundo, la eliminación del perímetro de la consolidación de las participaciones mantenidas en sociedades cotizadas.
- c) Fondos especiales: Únicamente se reconocerán provisiones cuando se observe una obligación actual como resultado de un suceso pasado, con una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario. Las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance.
- d) Inmovilizado material: La nueva normativa ha permitido valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido en el activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y a que la revaluación se reconozca en los estados financieros individuales, no pudiendo aplicarse esta norma a los activos afectos a la Obra Social.

- e) Fondos de pensiones: Los fondos exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros se considerarán de prestación definida cuando se conserve la obligación contractual o implícita de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o de pagar cantidades adicionales si el asegurador no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados, al no encontrarse totalmente garantizado. Asimismo se ha procedido a revisar los criterios actuariales aplicados hasta la fecha, corrigiendo los correspondientes a las hipótesis sobre crecimiento futuro de los salarios en función del índice inflacionario.
- f) Avaless y garantías financieras: La entidad emisora de contratos de garantía financiera reconocerá estos contratos en la partida "otras periodificaciones de pasivo" por su valor razonable, que en el inicio y, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente reconocerá en la partida "otros activos financieros" el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.
- g) Comisiones de apertura de préstamos: las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no se correspondan con gastos directamente incurridos en la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del préstamo o crédito. No obstante importes limitados de las mismas se reconocen en otros resultados de explotación en el momento de su cobro, hecho este que afecta adicionalmente al margen de intermediación de la cuenta de resultados consolidada. Este tratamiento supone tener que periodificar las comisiones de los préstamos a lo largo de toda la vida de los mismos en el importe cobrado que supere el 0,4% del principal de los instrumentos financieros con un límite máximo de 400 €, en la consideración de que estos importes sirven para compensar los costes administrativos de la operación.
- h) Provisiones para insolvencias La nueva normativa propone únicamente dos provisiones: las específicas que recogen el deterioro de los activos identificados como dañados y la genérica, que gira sobre toda la cartera de créditos y es entendida como una provisión que refleja la evaluación colectiva de deterioro por grupos de activos homogéneos, cuando el mismo no puede ser identificado individualmente, asemejándose a la anterior provisión estadística, provisión que en este marco desaparece. En relación a las coberturas específicas se acelera el "efecto calendario", respecto a la normativa anterior y se aumentan los llamados "efectos arrastre", endureciéndose. En cuanto a la cobertura genérica, se entiende como una provisión que refleja las pérdidas inherentes que se han producido en la cartera de créditos pero que aún no se han manifestado o detectado individualmente.

Otros cambios importantes que, no obstante, no han tenido un impacto muy significativo en los estados contables de la Entidad y su Grupo Consolidado, hacen referencia a los siguientes conceptos:

- a) operativa con derivados, que deben valorarse por su valor razonable determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrándose los cambios en dicho valor, como regla general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) fondos de comercio, que con la nueva normativa dejan de amortizarse, pero deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor o no, registrándose el mismo, en este caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Así pues el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2005 ha significado un cambio sustancial en la elaboración de la información financiera del Grupo. La comparación interanual únicamente puede realizarse mediante la recomposición de los saldos del ejercicio anterior utilizando los criterios actuales, lo que complica extraordinariamente la gestión de elaboración de la información al tener que recomponer transacciones históricas, y ha conllevado una gran carga administrativa

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico en el que se ha desenvuelto nuestra actividad en el ejercicio 2005 se ha caracterizado por el mantenimiento de unas condiciones con tipos de interés en mínimos históricos en Europa, aun cuando esta tendencia parece haber variado en la finalización del ejercicio.

El mantenimiento de los tipos en mínimos, provoca un agravamiento en los márgenes con los que operan las entidades financieras, provocado por el estrechamiento de los diferenciales en las operaciones activas, consecuencia de la competencia comercial, ante la necesidad de incrementar cuota de mercado, que no tiene su inmediato impacto, ni en el mismo importe, en las operaciones pasivas. También tiene un efecto negativo sobre el ahorro, derivado de la obtención de tasas de interés real negativas por tercer año consecutivo, al encontrarse su remuneración por debajo del índice de la inflación. Este hecho conlleva a una mayor dificultad en la captación del ahorro por parte de las entidades financieras, y por lo tanto de la financiación de los crecimientos del negocio de la inversión crediticia, drenando significativamente la liquidez en las mismas. Sin embargo el sistema financiero español muestra todavía mejor ratio de liquidez estructural que el conjunto de países de la Unión Europea, de tal forma que el porcentaje de inversión crediticia financiado a través de depósitos de clientes en España es superior al de otros países vecinos.

Economía Internacional

En 2005, la economía mundial resistió el más que notable repunte de los costes energéticos que, expresados por el precio del barril de petróleo Brent, se situaron a finales de verano por encima de los 67 dólares (el año lo acabaron en torno a 60\$/barril).

El crecimiento de la actividad económica en la Unión Europea (1,5%) fue mucho más modesto que el de la economía norteamericana (3,5%) o el de otros países de la OCDE, debido al débil comportamiento de la demanda interna, tanto del consumo de los hogares como de la inversión en capital productivo, así como el ya mencionado incremento en el precio del crudo. La depreciación que tuvo el euro frente al dólar a lo largo del año (de 1.35 a 1.18 en el conjunto del año) proporcionó un cierto alivio a los países exportadores como Alemania.

Por su parte, la economía de los Estados Unidos, con ese crecimiento del 3,5%, se comportó en línea con las expectativas iniciales, a pesar del encarecimiento del crudo y del impacto de los huracanes a finales del verano y comienzos del otoño. El elevado ritmo de creación de empleo contribuyó a que se consolidara el crecimiento del consumo. El mayor riesgo para la economía norteamericana reside en este momento en la eventualidad de que el consumo privado pueda verse afectado por las continuadas subidas de los tipos de interés de corto plazo o por la desaceleración del sector inmobiliario residencial que podría provocar una reducción del efecto riqueza. La ausencia de estímulos fiscales y el importante endeudamiento de las familias, son factores adicionales que podrían contribuir a la desaceleración del consumo.

Las expectativas para el año 2006 son de continuación de la tendencia, en un contexto de temor por las consecuencias de un posible estallido de la burbuja residencial estadounidense o de una continuación en la escalada en el precio del crudo (motivado, entre otras causas, por las tensiones de EEUU con Irán, así como por las revueltas en Nigeria).

En definitiva, los riesgos para el año 2006 serán, principalmente, la caída del consumo norteamericano; la moderación de la actividad económica en China; las subidas rápidas de los tipos de interés y, por último, un aumento de los costes energéticos.

Economía española

En el caso concreto de la economía española, el ritmo del crecimiento del 3,4%, tres décimas por encima del crecimiento del año anterior y bastante más que el conjunto de la Eurozona, que se sitúa en el 1,5%, ha venido apoyado por la favorable evolución del sector de la construcción, con una extensión del incremento de los precios de la vivienda.

En 2005, la demanda nacional aumentó su contribución al crecimiento mientras que el sector exterior volvió a tener una contribución negativa, algo más elevada este año que la del año anterior.

La demanda nacional se sustentó, sobre todo, en el fuerte aumento de la inversión (la formación bruta de capital fijo pasó del 4,9% de 2004 a 7,2% en 2005) aunque se vio ligeramente frenado por la moderación del consumo final, achacable sobre todo a las Administraciones Públicas, ya que el consumo de los hogares mantuvo la misma tasa de crecimiento del año 2004.

Por su parte, el sector exterior se vio influido por una desaceleración tanto de las exportaciones (1% frente a 3,3% del año 2004) como de las importaciones (un crecimiento de 7,1%, inferior por tanto al 9,3% de 2004) algo más elevada, como puede apreciarse, en el caso de las primeras

El sector de la construcción mantuvo su dinamismo durante 2005 apoyándose sobre todo en la construcción de infraestructuras de transporte (carreteras y ferrocarril de alta velocidad) y en la edificación residencial. Detrás de la construcción (con crecimientos del 5,5%) el mayor crecimiento se dio en el sector servicios (3,9%) y en la industria (0,6%). El sector primario se contrajo de nuevo en 2005, si bien algo menos que en el año anterior (-0,7% frente a -1,1% de 2004) limitado por las adversas condiciones meteorológicas.

A todo esto hay que añadir un buen comportamiento del mercado laboral, con creación neta de 548.000 puestos de trabajo equivalentes, que se concentran sobre todo en la construcción y en los servicios. Al terminar el año la tasa de desempleo se situaba en el 8,7%.

La productividad de la economía española creció el 0,3%, situándose así por debajo del 0,5% de 2004. Por su parte, el coste laboral unitario también experimentó una clara desaceleración pasando del 2,6% de 2004 a 2,2% en 2005.

Al terminar el año el IPC se situaba en 3,73% en tasa interanual. La tasa de paro según la encuesta de población activa se situaba en 8,7% (19.314.300 ocupados y 1.841.300 desocupados).

Mercados financieros

Durante los últimos años el Banco Central Europeo, al igual que otros bancos centrales, ha mantenido una política monetaria laxa. Sin embargo, a finales de 2005 inició un cambio de política incrementando los tipos de interés de intervención del 2% al 2,25%.

El euríbor, principal índice de referencia de las operaciones de activo a interés variable, ha mantenido una cierta estabilidad a lo largo del ejercicio y hasta la finalización del mismo, observándose a partir del mes de octubre una ligera situación alcista que descontaba ya la subida que finalmente se ha producido en los tipos oficiales en el mes de diciembre. Iniciaba el año desde una situación del 2,301%, descendiendo hasta marcar el mínimo anual en el mes de junio en el 2,103% para remontar, hasta cerrar en diciembre, en el máximo anual del 2,783%.

La Reserva Federal continuó, por su parte, con la subida del tipo de interés que fija como referencia, para el tipo interbancario a un día (los llamados *Federal Funds*), que había iniciado a mediados de 2004, haciéndolo pasar del 2% al 4,25%.

La reacción de los tipos de largo plazo a esta subida del coste de financiación no fue demasiado abrupta, manteniéndose la rentabilidad de la deuda pública a diez años dentro del rango que va del 3,90% al 4,67%, para deuda norteamericana, y del 3% al 3,80% para la española (la primera terminaba el año 2005 en 4,38% y la segunda en 3,33%).

Las Bolsas, tuvieron una fuerte subida en Europa, terminando el IBEX 35 con una revalorización en el año del 18,20% y el Eurostoxx 50 con una subida del 21,26%, ambas muy por encima de los índices de renta variable norteamericanos que apenas tuvieron revalorización y que, en algún caso, como el del Dow Jones Industrial cerraron con una pequeña pérdida.

La explicación de este comportamiento tan dispar reside en el hecho de que las Bolsas europeas se considera que están infravaloradas cuando se las compara con las de EEUU y en que las empresas europeas, a pesar del escaso crecimiento de la Eurozona, han sabido realizar los ajustes que necesitaban y están obteniendo un incremento de beneficios más que notable gracias, entre otros factores, a la deslocalización.

Evolución del negocio

La política acometida durante el ejercicio, indicada al comienzo del presente informe, ha tenido como fruto superar los objetivos previstos tanto en términos cuantitativos como cualitativos, lo que ha posibilitado un incremento significativo en los volúmenes de negocio gestionado y acelerar la dinámica expansiva de la Caja que se viene observando en los últimos años, en todas las áreas de negocio.

Asimismo este incremento en el volumen de negocio indicado, ha logrado contrarrestar la situación de un nuevo estrechamiento en los márgenes consecuencia de un escenario recurrente de tipos de interés en mínimos históricos, que dificultan el mantenimiento de los márgenes y aumentan las presiones competitivas, lográndose, en nuestra Entidad, un incremento de los márgenes de negocio típico de la cuenta de resultados y posibilitando un incremento del resultado del ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2005 el balance consolidado del Grupo Duero se situaba en un total de 15.527 millones de euros, con un crecimiento en el año que ha ascendido a 1.681 millones de euros, lo que representa una variación del 12,14%. En términos de estructura el Crédito a la clientela representa un peso específico del 72% del total balance, con una muy significativa variación en el último ejercicio, al tenerse en consideración que iniciaba el ejercicio en el 64%.

El Crédito a la clientela se ha caracterizado a lo largo de todo el año por un fuerte crecimiento, y, aunque con una ligera ralentización a la finalización del mismo, ha alcanzado una variación en su saldo final del 25,4% respecto del ejercicio anterior. Este incremento supone una variación en saldo por importe de 2.296 millones de euros, lo que ha supuesto repetir, prácticamente, y en el mismo importe, la captación de negocio que, por esta vía, se logró en el ejercicio inmediato anterior.

Por epígrafes sigue destacando la inversión con garantía real, con un saldo final de 7.555 millones y un crecimiento acumulado en el ejercicio por importe de 1.536 millones, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 26%. En términos de estructura, las inversiones con garantías reales representan, al cierre del ejercicio, el 66% del total de la cartera.

Los importantes crecimientos de los riesgos crediticios no han conllevado un incremento significativo en la morosidad, aun cuando las nuevas normas contables a que se ha hecho referencia con anterioridad, son más exigentes en la consideración de una inversión como morosa, y exigen su traspaso por la totalidad de la inversión bajo unas ciertas condiciones y no sólo por la parte vencida en su calendario, como se exigía en la normativa contable anterior. De esta forma la tasa de morosidad o porcentaje que significa la misma sobre el total de la inversión crediticia, se encuentra situada en un 0,67%.

Asimismo la nueva normativa ha modificado la estructura de dotaciones a la provisión para insolvencias, tal como se ha comentado anteriormente. Los importantes crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias a lo largo del ejercicio 2005, han necesitado dotaciones a la provisión genérica, de acuerdo con la normativa actual, en una medida similar a las antiguas genérica y estadística de la anterior normativa. En ejercicios de crecimiento en estos activos la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas mayores e importantes dotaciones que, otros ejercicios de menor crecimiento, no sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos. Teniendo en cuenta lo anterior así como el espectacular incremento en las inversiones crediticias, la ratio de cobertura sobre activos dudosos cierra el ejercicio en un 290,9 %. Asimismo la cobertura sobre el total de inversión crediticia se eleva al 1,95%.

Por la parte del pasivo del balance de situación al cierre del ejercicio 2005, la tasa de interés real negativa a la que se ha hecho referencia anteriormente ocasiona una lógica desincentivación del ahorro. No obstante, los recursos de acreedores en balance han experimentado un importante crecimiento en lo referente al ahorro particular. Así, tanto las cuentas corrientes como las de ahorro y las imposiciones a plazo fijo han crecido en un 16, 7 y 11% respectivamente. El total de los recursos incluidos en balance presenta un crecimiento del 8,63%, que equivale a 956,7 millones de euros de ahorro nuevo gestionado.

La política seguida a lo largo del ejercicio de disminución en las cesiones temporales de activos, que no aportan liquidez en la situación actual de nuestra actividad y encarecen el coste de nuestros recursos, ha lastrado fuertemente el crecimiento del total epígrafe con una disminución por importe de 1.350 millones, los cuales se han visto compensados con una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 150 millones, que ha tenido por objeto principal potenciar los recursos propios de la Caja ante el crecimiento experimentado de los riesgos crediticios, y por la primera Emisión de Pagarés de la Caja, emisión que ha cerrado el ejercicio con un pasivo captado por importe de 1.182 millones de euros. Asimismo cabe recordar la emisión en el ejercicio de tres nuevas cédulas hipotecarias singulares que, por un importe conjunto de 550 millones, se han emitido conjuntamente con otras cajas de ahorro.

De esta forma, no considerando, por tanto, el descenso del saldo de recursos proveniente de las cesiones temporales, el incremento de los recursos líquidos ascendería a 2.308 millones de euros, lo que significa la financiación de la totalidad del crecimiento de los saldos crediticios, habiéndose cumplido el objetivo básico de crecimiento equilibrado y sostenible de acompañar el incremento de las inversiones crediticias con la obtención de recursos ajenos en la cuantía suficiente.

Los productos de desintermediación o parabancarios, los cuales, con un crecimiento en el año del 11,07%, presentan variaciones muy significativas en fondos de inversión y en gestión de patrimonios.

Con todo ello, el negocio total de la Caja se ha incrementado, en el ejercicio, hasta la cifra de 26.867 millones de euros con un incremento por importe de 3.952 millones aproximadamente, lo que supone un crecimiento del 17,3% en un solo año.

Resultados

En relación con los resultados del ejercicio debe tenerse en consideración la situación de tipos de interés en mínimos históricos y su mantenimiento en cotas bajas que en nada benefician el margen de negocio.

No obstante, el incremento en el volumen de negocio unido a la contención de los costes de la financiación y a una mejor rentabilidad de las inversiones en la cartera de valores de renta variable, consiguen un incremento del margen de intermediación en la cuenta consolidada de resultados, del 6,25%. Este crecimiento se ha conseguido aun a pesar de la menor aportación a este margen de los títulos de Deuda Pública, como consecuencia de la venta producida en el ejercicio de las posiciones mantenidas, venta acordada al tener en consideración los próximos vencimientos de los títulos y ante la favorable situación de los mercados. El margen de intermediación ha alcanzado, así, la cifra de 247 millones de euros lo que supone un incremento, en más de 14,5 sobre el logrado en el ejercicio inmediato anterior.

Las comisiones percibidas ha experimentado un significativo incremento y la adición de las mismas a los resultados de operaciones financieras, resultados obtenidos por una mayor operativa en la cartera de negociación y, fundamentalmente, por la venta de la cartera de Deuda Pública a la que se ha hecho referencia con anterioridad, originan un margen ordinario consolidado que, con 387,1 millones de euros, mejora en más de 57 millones el obtenido en el ejercicio anterior, cifra que supone un crecimiento del 17,45%.

La venta de la cartera de Deuda se acordó en el mes de enero del ejercicio, siendo la decisión adoptada ante la situación de los tipos de interés, teniendo en cuenta la escasa duración remanente de los títulos y al objeto de contribuir a paliar los mayores costes de explotación consecuencia del plan de expansión acometido, de la nueva política de personal que contempla una retribución variable al personal en función de objetivos y de las nuevas campañas publicitarias, costes considerados, todos ellos, como una inversión ante la necesidad de lograr un incremento de tamaño con el que conseguir una rentabilidad sostenida futura.

No obstante lo indicado sobre la campaña publicitaria y el plan de expansión ya acometido con la apertura de 59 nuevos puntos de negocio, entre oficinas y los denominados centros de negocio, en el ejercicio 2005, los gastos generales de administración han repetido, prácticamente, respecto del ejercicio anterior. De esta forma, si se resta el efecto que sobre los mismos tiene la inflación, se observa una contención generalizada de los costes de estructura habituales, para dar cabida a los mayores costes necesarios por el plan de expansión, tanto en lo relativo a las nuevas contrataciones del personal necesario, como de los alquileres de las nuevas oficinas aperturadas y a las campañas de publicidad acometidas

El margen de explotación consolidado ha alcanzado 163 millones de euros con una mejora de 47 millones respecto del ejercicio anterior lo que supone un crecimiento del 41%.

En lo referente a la provisión para insolvencias, los importantes crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias necesitan dotaciones a la provisión genérica en una medida similar a las antiguas provisiones genéricas y estadística de la anterior normativa. En ejercicios de fuerte crecimiento en estos activos, la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas mayores dotaciones que otros ejercicios de menor crecimiento no sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos.

Adicionalmente la nueva normativa ha endurecido las condiciones de dotación a la provisión específica para activos dudosos, teniendo en cuenta la anticipación del denominado "efecto arrastre" y el establecimiento de provisiones para los préstamos con garantía real eficaz desde el momento de su consideración como dudosos.

Con estas dotaciones más otras que se han constituido en previsión de posibles contingencias se obtiene un resultado consolidado antes de impuestos que, con un importe de 97,5 millones de euros, presenta una mejora sobre el obtenido en el ejercicio anterior del 24%, lo que supone un incremento por 19 millones aproximadamente.

La previsión para el pago del impuesto sobre sociedades detrae del resultado obtenido un importe de 18,6 millones aproximadamente para llegar a un beneficio neto consolidado final de 78,8 millones, beneficio que supone una mejora del 23% sobre el ejercicio anterior equivalente a 14,8 millones de euros.

Evolución de otros aspectos cuantitativos y cualitativos

La consecución de los objetivos fijados en el incremento de todos los componentes del negocio gestionado ha venido acompañada del éxito alcanzado en el cumplimiento de otros objetivos cuantitativos y cualitativos previstos.

Entre ellos destaca el mantenimiento de una red de 645 cajeros automáticos que al cierre del ejercicio se mantenían operativos, con un número de tarjetas expedidas de 645.000 aproximadamente y de 4.142 terminales en punto de venta.

Destaca asimismo el crecimiento de clientes de la Caja que ascendían a la finalización del ejercicio a la cifra de 1.063.418 aproximadamente, considerando únicamente aquéllos con saldos activos.

La red de agentes financieros supera la cifra de 1.931 contratos de agencia, con un incremento en el negocio aportado del 53% en su comparación con el ejercicio anterior y una captación de cifras de producción hipotecaria de 319 millones de euros aproximadamente.

El servicio de banca electrónica sigue potenciándose y así, durante el ejercicio 2005, se han realizado más de 21 millones de operaciones utilizando este canal.

En lo relativo a los sistemas de información es de destacar la plena consolidación de la tecnología que permite disponer de dos Centros de Datos ubicados en distintos edificios, conformando un único Centro de Proceso lógico dentro de un adecuado plan de contingencias que permite asegurar nuestro Sistema Informático ante eventuales desastres. Estos centros han soportado una actividad diaria de más de 1.073.617 operaciones, con un crecimiento en el ejercicio del 9,88% aproximadamente con un tiempo de respuesta que ha quedado reducido a 0,70 segundos.

Ratings asignados a la Entidad

La prestigiosa agencia internacional de rating Moody's Investors Service Ltd. ha mantenido por octavo año consecutivo el rating otorgado a nuestra Entidad destacando "la fortaleza intrínseca que incluye amplia liquidez, buena rentabilidad, eficiencia y capitalización, sólida presencia y posicionamiento en el mercado nacional, así como la prudencia en la gestión del riesgo".

La calificación de "perspectiva estable" indica que no se observan en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni de deterioro en las ratios de eficiencia.

Adicionalmente informa que, aun cuando la Caja ostenta una dimensión nacional, es de destacar la fortaleza y estabilidad de su implantación en Castilla León así como su bajo perfil de riesgo, lo que le posibilita el mantenimiento de la fidelidad de dicho mercado.

Con ello se ofrece la posibilidad a la Entidad de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías.

Obra social

La Obra Social de Caja Duero, continúa siendo el elemento esencial e inherente a la propia Caja, que tiene el objetivo prioritario de intensificar continuamente su implicación en el progreso y desarrollo social, económico y cultural de la comunidad y extender su participación activa, no sólo como punto de referencia de naturaleza económica y financiera, sino también como promotor de iniciativas sociales y culturales. El compromiso de la Caja con la cultura es patente: devolver a la sociedad, vía Obra Social y Cultural, una buena parte del beneficio obtenido de la misma a través de la actividad financiera. En estos momentos, como desde su fundación hace 125 años, la Entidad sigue en la línea de compromiso social, que la convierte en el principal mecenas de su ámbito principal de actuación.

En el año 2005 se ha continuado, un ejercicio más, ampliando la labor social y cultural a través de una extensa relación de actividades que han cubierto los objetivos fijados por los Órganos de Gobierno de la Entidad, para cuya realización la Caja ha aportado un importe de 26 millones de euros de los que 22 fueron dotados con la aportación del resultado del ejercicio 2004.

Con el importe mencionado se ha invertido en una gran variedad de campos: música, artes plásticas, teatro, cine, ayudas a la conservación del patrimonio, ayudas al fomento del idioma, tercera edad, infancia y juventud, colectivos vecinales, y un amplio etcétera. Además de las actividades propias, la Caja colabora con organismos, instituciones, entidades benéficas y asistenciales, y con diversas fundaciones en la realización de una gran variedad de iniciativas.

Durante todo el ejercicio 2005, y desde su constitución en julio del 2004, la Fundación Caja Duero, ha venido trabajando en varias vertientes: música y artes escénicas, artes plásticas, nuevas tecnologías de la información y estudios sobre la economía social. La faceta musical de la fundación está dirigida por la prestigiosa pianista portuguesa de fama internacional María Joao Pires.

La evolución creciente del negocio y del beneficio de la Caja y su Grupo Consolidado en este ejercicio permiten renovar con mayor intensidad el compromiso de la misma con la sociedad a través de la Obra Social. Es en este sentido que la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005, que se propone a la aprobación de la Asamblea General, contempla una dotación al Fondo de la Obra Social que aumenta hasta un importe de 27 millones de euros.

Hechos posteriores

No se han producido hechos relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre del ejercicio.

Objetivos estratégicos y retos para 2006

El ejercicio contable correspondiente al año 2006 se encuentra enclavado dentro del vigente Plan Estratégico 2003-2006, cuyas líneas generales fueron aprobadas en la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria celebrada con fecha 6 de septiembre de 2002. Dicho Plan Estratégico fue ratificado en la Asamblea del 19 de diciembre de 2003 donde expresamente se indicaba "En los próximos años las líneas estratégicas de nuestra Caja deben consolidar las actuaciones emprendidas en los últimos ejercicios, reforzando las acciones definidas en las *"Líneas Estratégicas para el período 2003-2006"*. Conseguir un crecimiento diversificado y rentable que permita aumentar el nivel de solvencia de la Caja, debe constituir un objetivo irrenunciable".

Las incertidumbres sobre la evolución de la economía en el ejercicio 2006, unido a factores tales como la globalización de las relaciones económicas, las innovaciones tecnológicas y financieras, la reducción de los márgenes de negocio típico como consecuencia de la situación de los tipos de interés oficiales y el empuje de la presión competitiva, provocan la necesidad de una profunda evaluación interna de las entidades financieras y de sus políticas estratégicas, que en nuestro caso nos invitan a una dirección encaminada hacia unos objetivos comerciales, financieros y organizativos bien definidos.

La amplia gama de productos diseñada ha dado respuesta a las exigentes demandas de un mercado de fuerte competencia, de manera especial a través de productos parabancarios, que han permitido a la Red Comercial disponer de una oferta diversificada para acceder a todos los segmentos de clientes. De esta forma el volumen de negocio gestionado por la Caja ha marcado en 2005 el mayor ritmo de crecimiento de los últimos años.

Sobre esta magnífica base de negocio conseguida en los últimos ejercicios se asientan las líneas de actuación del Grupo para el ejercicio próximo recogidos de forma anticipada en el Plan Estratégico 2003-2006. La estrategia, se asentará en dos pilares fundamentales: la innovación permanente en productos y servicios, y la culminación del plan de expansión iniciado en 2005. Dos líneas que se complementan y fortalecen mutuamente: más y mejores productos y servicios, puestos a disposición de una red comercial en expansión, que con una amplia cobertura geográfica puede acceder a nuevos sectores de clientes.

Ahora bien, cada nuevo ejercicio presenta singularidades que hay que tener muy presente, y 2006 viene marcado, en primer lugar, por la reciente subida de tipos de interés, que, introduce un elemento nuevo, que necesariamente va a exigir a todos los agentes financieros, Cajas y Bancos, por supuesto, pero también a ahorradores e inversores, a adecuar sus políticas y decisiones a las nuevas condiciones del mercado.

Es previsible que este cambio en los tipos de interés provoque de manera directa una moderación en el ritmo de crecimiento del crédito. Las tasas de los últimos años son difícilmente repetibles por el elevado endeudamiento de las economías familiares y por la ya casi permanente restricción de la liquidez del sistema, que obliga a las entidades financieras a acudir de forma sistemática a los mercados internacionales de capitales a demandar los recursos líquidos que escasean en el mercado doméstico.

El previsible efecto de la subida de tipos de interés sobre la demanda de crédito no puede ser ignorado por las entidades financieras. El endurecimiento de las condiciones de los mercados de capitales va a provocar un encarecimiento automático del crédito, con la consiguiente reducción de la demanda.

En este nuevo escenario financiero, se ha definido como objetivo prioritario de crecimiento para 2006 la captación de Recursos Ajenos. Tras dos años de incrementos superiores al 30 por ciento de los Créditos y Préstamos concedidos, la Entidad ha alcanzado ya el nivel adecuado para garantizar ingresos recurrentes para los próximos años, objetivo perseguido por el Plan Estratégico y ampliamente conseguido. Es el momento de trasladar la atención a la actividad más clásica de una Caja de Ahorros: la captación de pasivo. Si en los dos últimos ejercicios la palanca que ha impulsado los resultados ha sido el crecimiento de los Préstamos y Créditos, en 2006 se pretende incorporar un nuevo elemento que actuará también sobre el Beneficio global: la captación del ahorro de clientes, que nos permitirá reducir la creciente dependencia de los mercados de capitales en un contexto de costes financieros en aumento por la subida de tipos de interés.

La política comercial de 2006 estará orientada, pues, a poner a disposición de la Red todos los medios necesarios para salir al mercado a la captación de recursos y clientes que aporten su capacidad de ahorro, desde la convicción de que la batalla comercial en 2006 se va a librar fundamentalmente en esta línea de negocio.

Los productos clásicos de ahorro formarán el núcleo básico de la oferta, pero dentro del espíritu innovador que caracteriza a la Caja, también se han diseñado nuevas campañas y productos adaptados a las nuevas condiciones del mercado financiero.

Adicionalmente, el crecimiento de la Inversión Crediticia, continuará siendo una línea de negocio estratégica para la Caja. Pero con una visión diferente, con el foco de atención puesto, fundamentalmente, en los precios a aplicar en las operaciones crediticias que se concierten con los clientes, como factor de moderación del crecimiento experimentado en los dos últimos años y para prestar una colaboración decisiva en la mejora de la rentabilidad de la Entidad en los próximos años.

Pero la actividad comercial y financiera no se reduce a estas dos líneas fundamentales de actuación. Por ello se han definido para 2006 un conjunto de líneas de actuación complementarias, desde la perspectiva de apoyar y facilitar la consecución del objetivo fundamental, captación de recursos y de clientes, realzando el carácter complementario, pero contribuyendo a conformar una oferta global diversificada y potente para acceder al mercado en las mejores condiciones de competencia.

El servicio de Banca Privada, extensión del de Banca Personal, puesto en marcha con notable éxito en 2005, forma parte de la estrategia comercial, con la misión propia de atender las demandas globales de nuestros clientes. Este servicio será un instrumento adecuado para atraer clientes nuevos, que tendrán en el equipo comercial, financiero y fiscal de la Caja el asesoramiento permanente y personalizado para orientar sus decisiones de ahorro e inversión.

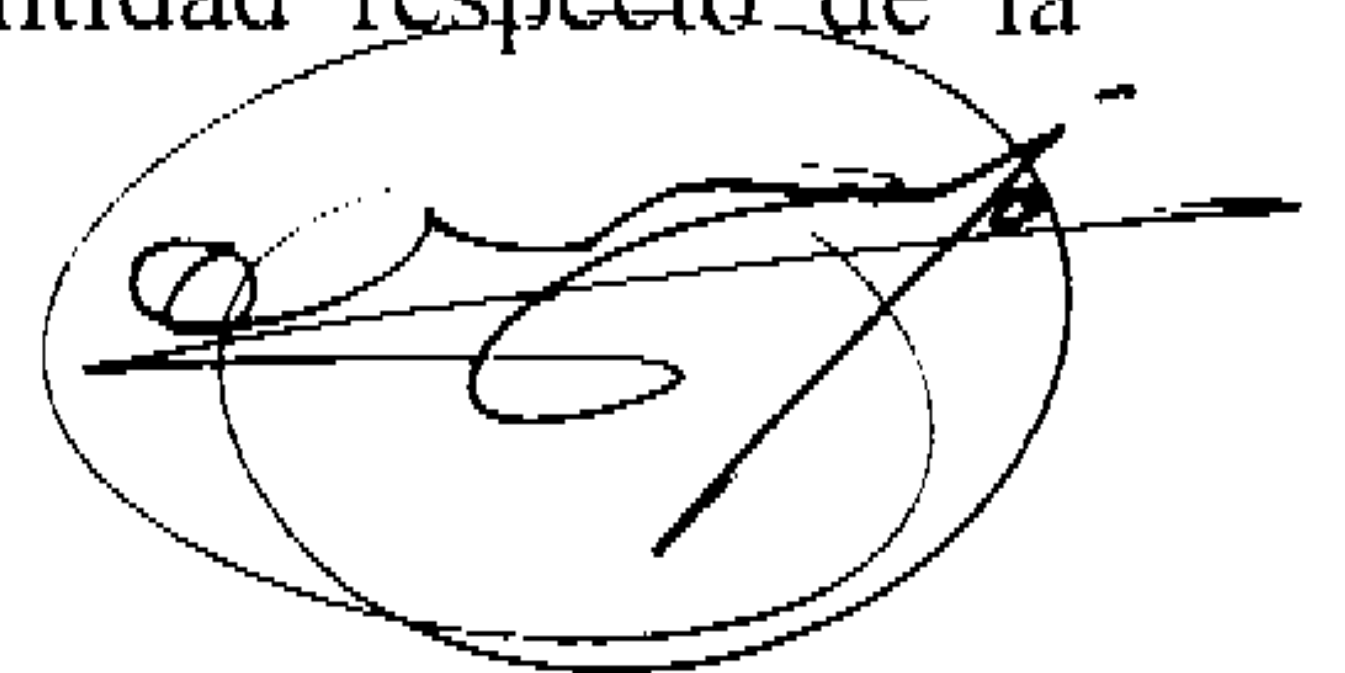
Los Fondos de Inversión están siendo ya, en estos momentos, el principal instrumento para articular el servicio de Banca Personal. La experiencia adquirida en 2005 en este segmento de clientes ha sido decisiva para definir un nuevo servicio de Banca Privada, dirigido a clientes de elevado nivel económico, cuyo lanzamiento está previsto para los primeros días de enero.

La oferta se asienta básicamente en Fondos de Inversión, pero la necesidad de atender un conjunto de demandas más sofisticadas, lleva a la definición de un paquete global de productos y servicios, en el que se integran Seguros, Planes de Pensiones y tarjetas de crédito, sin olvidar los productos más tradicionales de pasivo, que también juegan un papel importante dentro del servicio integral, en el que el asesoramiento fiscal es una pieza decisiva para orientar las decisiones de inversión de los clientes.

La diversidad de productos de desintermediación que forman la oferta del Grupo, permitirá asimismo diseñar campañas especiales dirigidas a atraer nuevos clientes, que suscriban unos productos de Fondos, Seguros y Pensiones que, con los datos de 2005, podemos asegurar que figuran entre los líderes del mercado por rentabilidad.

En el diseño de los nuevos productos y servicios parabancarios contamos con el compromiso y la capacidad técnica de nuestro Grupo de participadas de carácter financiero, que en perfecta sintonía con los departamentos de la Caja, articulan una oferta propia y diferenciada de otras Cajas de Ahorros, que recurren a la contratación externa de unos productos que, en nuestro caso, son diseñados y gestionados por nuestros equipos de Unión Duero, Gesduero, Finanduario y Duero Pensiones. Ventaja competitiva adicional en nuestra dura competencia, al comparecer ante los clientes con nuestra marca Duero, también en estos productos de desintermediación, reforzando y fortaleciendo la oferta global de Caja Duero.

Y todo ello sin olvidar la reducción de costes ni la calidad en el servicio como objetivos prioritarios para el ejercicio. La primera con el fin de lograr una mejora sustancial de nuestra ratio de eficiencia, lo que supone un factor estratégico imprescindible de cualquier entidad competitiva, y la segunda, continuando la línea ya emprendida de potenciar la innovación tecnológica y de formación del personal, en el entendimiento de que, dicha calidad en nuestro servicio hacia el cliente, es un elemento diferenciador de nuestra Entidad respecto de la competencia.



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero, en la sesión celebrada el día 30 de marzo de 2006, aprobó por unanimidad la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y abarcan de las páginas 1 a 132.

El Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2005 abarca las páginas 1 a 15.