

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid**

Cuentas Anuales Consolidadas  
correspondientes al ejercicio Anual  
Terminado el 31 de diciembre de  
2005 junto con el Informe de  
Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en lo sucesivo, la "Caja") y de las Sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo Caja Madrid (en lo sucesivo, el "Grupo" - véase Nota 1), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Asamblea General en su reunión celebrada el 7 de marzo de 2005. En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Madrid al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 15 de febrero de 2006 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 y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Caja Madrid al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

  
Fernando Ruiz  
15 de febrero de 2006



Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2006 Nº A1-000042  
COPIA GRATUITA

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



**CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS**

**DEL**

**GRUPO CAJA MADRID**

**CAJA DE AHORROS Y  
MONTE DE PIEDAD DE MADRID  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE FORMAN EL GRUPO  
CAJA MADRID**

**EJERCICIO 2005**

A large, stylized handwritten signature is located in the bottom left corner. To its right, there are smaller handwritten initials, possibly "S".



# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 . . . . .	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. . . . .	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. . .	3
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. . . . .	4 a 5
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 . . . . .	6 a 98





	2005	2004*	2004*
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>
1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 8)	1.684.546	835.228	1. Cartera de negociación (Nota 9)
2. Cartera de negociación (Nota 9)	5.206.009	4.234.321	1.1. Depósitos de entidades de crédito
2.1. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
2.2. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.3. Depósitos de la clientela
2.3. Crédito a la clientela	-	-	1.4. Débitos representados por valores negociables
2.4. Valores representativos de deuda	697.034	510.413	1.5. Derivados de negociación
2.5. Otros instrumentos de capital	59.170	45.365	1.6. Posiciones cortas de valores
2.6. Derivados de negociación	4.449.805	3.678.543	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	42	2	2.1. Depósitos de entidades de crédito
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10)	84.571	78.310	2.2. Depósitos de la clientela
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2.3. Débitos representados por valores negociables
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	3. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto
3.3. Crédito a la clientela	-	-	3.1. Depósitos en entidades de crédito
3.4. Valores representativos de deuda	84.571	78.310	3.2. Depósitos de la clientela
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	3.3. Débitos representados por valores negociables
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	4. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	14.586.349	13.462.428	4.1. Depósitos de bancos centrales
4.1. Valores representativos de deuda	10.675.405	11.599.687	4.2. Depósitos de entidades de crédito
4.2. Otros instrumentos de capital	3.920.944	1.862.741	4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	8.590.442	10.292.913	4.4. Depósitos de la clientela
5. Inversiones crediticias (Nota 12)	79.407.438	64.115.268	4.5. Depósitos de bancos centrales
5.1. Depósitos en entidades de crédito	6.316.644	6.555.188	4.6. Depósitos de entidades de crédito
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	72.561.773	57.330.261	4.7. Otros pasivos financieros
5.3. Crédito a la clientela	527.021	229.819	10. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas
5.4. Valores representativos de deuda	48.217.082	36.426.634	11. Derivados de cobertura (Nota 14)
5.5. Otros activos financieros	3.754.846	2.218.011	12. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.486.454	1.76.612	12.1. Depósitos de bancos centrales
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	1.778.848	1.689.197	12.2. Depósitos de entidades de crédito
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	12.3. Depósitos de la clientela
9. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	10.338	11.101	12.4. Débitos representados por valores negociables
10. Derivados de cobertura (Nota 14)	10.338	11.101	12.5. Resto de pasivos
11. Activos no corrientes en venta (Nota 15)	1.774.595	1.510.868	13. Pasivos por contratos de seguros
11.1. Depósitos en entidades de crédito	461.361	325.078	14. Provisiones
11.2. Crédito a la clientela	1.313.234	1.185.792	14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 22)
11.3. Valores representativos de deuda	68.405	96.332	14.2. Provisiones para impuestos (Nota 29)
11.4. Instrumentos de capital	1.956.090	1.822.933	14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)
11.5. Activo material	1.401.928	1.443.533	14.4. Otras provisiones (Nota 22)
11.6. Resto de activos	9.897	10.551	15. Pasivos fiscales
12. Participaciones (Nota 16)	445.360	274.028	15.1. Corrientes
13. Contratos de seguros vinculados a pensiones	96.905	94.823	15.2. Diferidos (Nota 29)
14. Activos por reaseguros	43.708	58.487	16. Periodificaciones (Nota 23)
15. Activo material (Nota 17)	43.708	58.133	17. Otros pasivos (Nota 24)
15.1. De uso propio	774.040	740.775	17.1. Fondo Obra Social
15.2. Inversiones inmobiliarias	164.463	163.652	17.2. Resto
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	569.577	557.123	18. Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 25)
15.4. Afecto a la Obra Social	119.623	103.839	103.809.979
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	53.155	81.850	50.865
16. Activo intangible (Nota 18)	52.798	81.523	1.284.168
16.1. Fondo de comercio	-	354	1.285.011
16.2. Otro activo intangible	-	-	(1.495)
17. Activos fiscales	-	-	(923)
17.1. Corrientes	-	-	6.039
17.2. Diferidos (Nota 29)	-	-	6.142.270
18. Periodificaciones (Nota 19)	-	-	27
19. Otros activos (Nota 20)	-	-	27
19.1. Existencias	-	-	27
19.2. Resto	-	-	27
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>111.292.559</b>	<b>81.037.948</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>
			<b>103.809.979</b>
			<b>64.702.225</b>
			<b>56.142</b>
			<b>1.284.168</b>
			<b>1.285.011</b>
			<b>(1.495)</b>
			<b>(923)</b>
			<b>6.039</b>
			<b>6.142.270</b>
			<b>5.300.987</b>
			<b>5.184.875</b>
			<b>4.723.450</b>
			<b>4.648.372</b>
			<b>118.112</b>
			<b>(98.856)</b>
			<b>75.078</b>
			<b>151.124</b>
			<b>841.256</b>
			<b>718.408</b>
			<b>7.482.580</b>
			<b>6.335.723</b>
			<b>111.292.559</b>
			<b>81.037.948</b>
			<b>27.057.570</b>
			<b>22.747.886</b>
			<b>8.436.706</b>
			<b>6.715.837</b>
			<b>8.436.706</b>
			<b>6.715.837</b>
			<b>18.620.864</b>
			<b>16.031.849</b>
			<b>17.722.351</b>
			<b>15.216.894</b>
			<b>898.513</b>
			<b>815.155</b>



\* Se presenta a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 50 y Anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO CAJA DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4, 5 y 6)

	2005	2004 *
(en miles de euros)		
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 35)	2.976.224	2.538.641
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 36)	(1.475.603)	(1.112.915)
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(36.427)	(45.082)
2.2. Otros	(1.439.176)	(1.067.833)
3. Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 37)	140.178	52.504
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.640.799</b>	<b>1.478.230</b>
4. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 38)	302.397	241.015
4.1. Entidades asociadas	(8.539)	(8.478)
4.2. Entidades multigrupo	310.936	249.493
5. Comisiones percibidas (Nota 39)	849.368	753.088
6. Comisiones pagadas (Nota 40)	(137.309)	(128.990)
7. Actividad de seguros	-	-
7.1. Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
7.2. Primas de reaseguros pagadas	-	-
7.3. Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
7.4. Ingresos por reaseguros	-	-
7.5. Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
7.6. Ingresos financieros	-	-
7.7. Gastos financieros	-	-
8. Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 41)	143.263	129.555
8.1. Cartera de negociación	76.424	112.460
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.506	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	308.123	12.093
8.4. Inversiones crediticias	3.479	2.484
8.5. Otros	(251.269)	2.518
9. Diferencias de cambio (neto) (Nota 42)	14.087	12.050
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.812.605</b>	<b>2.484.948</b>
10. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 43)	74.451	66.228
11. Coste de ventas (Nota 43)	(25.510)	(18.517)
12. Otros productos de explotación (Nota 44)	84.578	88.312
13. Gastos de personal (Nota 45)	(859.544)	(780.801)
14. Otros gastos generales de administración (Nota 46)	(370.628)	(362.420)
15. Amortización	(247.458)	(294.335)
15.1. Activo material (Nota 17)	(186.730)	(190.244)
15.2. Activo intangible (Nota 18)	(60.728)	(104.091)
16. Otras cargas de explotación (Nota 47)	(60.443)	(73.212)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.408.051</b>	<b>1.110.203</b>
17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(288.466)	(150.786)
17.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	(173)	11.309
17.2. Inversiones crediticias (Nota 12)	(310.638)	(142.986)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	12.958	5.014
17.4. Activos no corrientes en venta (Nota 15)	(258)	(2.862)
17.5. Participaciones (Nota 16)	-	(19.590)
17.6. Activo material	-	-
17.7. Fondo de comercio (Nota 18)	(354)	(1.662)
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
18. Dotaciones a provisiones (neto) (Notas 22 y 29)	4.629	(25.285)
19. Ingresos financieros de actividades no financieras	193	-
20. Gastos financieros de actividades no financieras	(1.980)	-
21. Otras ganancias (Nota 48)	24.823	48.826
21.1. Ganancias por venta de activo material	22.495	32.725
21.2. Ganancias por venta de participaciones	1.441	4.216
21.3. Otros conceptos	887	11.885
22. Otras pérdidas (Nota 48)	(4.145)	(12.299)
22.1. Pérdidas por venta de activo material	(3.587)	(4.323)
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	-	(238)
22.3. Otros conceptos	(558)	(7.738)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.133.105</b>	<b>970.659</b>
23. Impuesto sobre beneficios (Nota 29)	(284.256)	(248.630)
24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>E. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>848.850</b>	<b>725.029</b>
25. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>848.850</b>	<b>725.029</b>
26. Resultado atribuido a la minoría (Nota 26)	(7.594)	(6.621)
<b>G. RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>841.256</b>	<b>718.408</b>

\* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 50 y Anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005





## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEL GRUPO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(en miles de euros)

	2005	2004*
<b>1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>441.195</b>	<b>424.293</b>
<b>1.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>439.620</b>	<b>424.942</b>
1.1.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	748.159	660.895
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(81.845)	(7.138)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	(226.694)	(228.815)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.2.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.3. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>(5.387)</b>	<b>274</b>
1.3.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	(8.696)	422
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	3.309	(148)
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
<b>1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.4.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.5. Diferencias de cambio</b>	<b>6.962</b>	<b>(923)</b>
1.5.1. Ganancias/ Pérdidas por conversión	6.962	(923)
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.6. Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
<b>2. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>848.850</b>	<b>725.029</b>
2.1. Resultado consolidado publicado	848.850	725.029
2.2. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
2.3. Ajustes por errores	-	-
<b>3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>1.290.045</b>	<b>1.149.322</b>

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

<b>Por cambios en criterios contables</b>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
<b>Por errores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Se presenta a efectos comparativos.



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEL GRUPO**  
**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

(en miles de euros)	2005	2004*
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>848.850</b>	<b>725.029</b>
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	186.730	190.244
Amortización de activos intangibles (+)	60.728	104.091
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	298.466	150.786
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(4.629)	25.285
Ganancias/ Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(18.908)	(28.402)
Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.441)	(3.978)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(302.397)	(241.015)
Impuestos (+/-)	284.255	245.630
Otras partidas no monetarias (+/-)	(157.679)	(145.752)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.193.975</b>	<b>1.021.918</b>
<b>Aumento/ Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(17.415.884)</b>	<b>(11.437.959)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>(895.264)</b>	<b>(1.194.467)</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(165.786)	(201.325)
Otros instrumentos de capital	(4.903)	(4.529)
Derivados de negociación	(724.575)	(988.613)
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>245</b>	<b>(1.875)</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	245	(1.875)
Otros instrumentos de capital	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(825.971)</b>	<b>1.166.256</b>
Valores representativos de deuda	1.156.496	1.409.136
Otros instrumentos de capital	(1.982.467)	(242.880)
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(15.694.894)</b>	<b>(11.407.873)</b>
Depósitos en entidades de crédito	236.544	(1.602.458)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(15.524.585)	(9.610.451)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(297.202)	196.276
<b>Otros activos de explotación</b>	<b>(109.651)</b>	<b>(391.240)</b>
<b>Aumento/ Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>19.056.109</b>	<b>10.448.880</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>399.571</b>	<b>811.007</b>
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	399.571	811.007
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>18.656.538</b>	<b>9.637.873</b>
Depósitos de bancos centrales	727.707	(220.382)
Depósitos de entidades de crédito	2.252.819	1.730.786
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	3	-
Depósitos de la clientela	4.843.338	1.754.769
Débitos representados por valores negociables	9.964.687	6.467.422
Otros pasivos financieros	631.851	(347.953)
<b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>236.133</b>	<b>253.231</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>2.834.200</b>	<b>32.839</b>

Se presenta a efectos comparativos





**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID Y SOCIEDADES DEL GRUPO**  
**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

(en miles de euros)	2005	2004*
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(2.399.274)</b>	<b>(1.084.551)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(300.472)	(360.368)
Activos intangibles	(46.303)	(38.122)
Cartera de inversión a vencimiento	(1.523.877)	(361.660)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(528.622)	(324.401)
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>40.111</b>	<b>156.590</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	40.111	156.590
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(2.359.163)</b>	<b>(927.961)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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 (+/-)	-	240.000
Emisión/ Amortización pasivos subordinados (+/-)	56.274	151.094
Emisión/ Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/ Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	-	-
Dividendos/ Intereses pagados (-)	(141.769)	(141.322)
Otras partidas relacionadas con actividades de financiación (+/-)	439.776	374.308
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>354.281</b>	<b>624.080</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>829.318</b>	<b>(271.042)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>835.228</b>	<b>1.106.270</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.664.546</b>	<b>835.228</b>

\* Se presenta a efectos comparativos



**MEMORIA CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**(1) Naturaleza del Grupo, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información**

**(1.1) Naturaleza del Grupo**

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante, la Institución) fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja de Ahorros, fue fundada por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por S.M. la Reina Doña María Cristina, a impulso del Corregidor Marqués de Pontejos.

A partir del Decreto de fusión, de fecha 24 de mayo de 1869, constituye una sola Institución, siendo sus fines primordiales estimular la virtud del ahorro, la inversión y administración de los fondos que se le confíen y la realización de obras sociales.

Desde entonces y hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, hallándose inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja 52.454, Inscripción 1ª.

En el Grupo Caja Madrid (en adelante, el Grupo) se integran 40 sociedades dependientes (véase Anexo I) que, complementariamente a la Institución, realizan actividades en las áreas de correduría de seguros, de asistencia sanitaria y prestación de servicios, de promoción y participación empresarial y de gestión de inversiones y de financiación.

A continuación se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución a 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.





CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Balances al 31 de diciembre de 2006 y 2004, antes de la distribución del beneficio

(en miles de euros)

ACTIVO	2006	2004*	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2004*
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>	1.663.874	834.009	<b>1. Cartera de negociación</b>	4.042.442	3.642.871
<b>2. Cartera de negociación</b>	5.180.697	4.234.321	1.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.3. Crédito a la clientela	-	-	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.4. Valores representativos de deuda	683.188	510.413	1.5. Derivados de negociación	-	-
2.5. Otros instrumentos de capital	47.704	45.365	1.6. Posiciones cortas de valores	4.042.442	3.642.871
2.6. Derivados de negociación	4.449.805	3.678.543	<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	42	2	2.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	84.571	78.310	2.2. Depósitos de la clientela	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2.3. Débitos representados por valores negociables	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	3. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
3.3. Crédito a la clientela	-	-	3.1. Depósitos en entidades de crédito	96.743.441	78.631.862
3.4. Valores representativos de deuda	84.571	78.310	3.2. Depósitos de la clientela	1.016.935	288.228
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	3.3. Débitos representados por valores negociables	9.194.701	6.601.435
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	4.1. Depósitos de bancos centrales	15.011	15.008
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>	14.004.163	13.062.773	4.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	10.671.820	11.586.976	4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
4.2. Otros instrumentos de capital	3.332.343	1.495.797	4.4. Depósitos de la clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	8.528.593	10.216.460	4.5. Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>5. Inversiones crediticias</b>	80.884.944	64.530.938	4.6. Pasivos subordinados	33.113.601	19.997.541
5.1. Depósitos en entidades de crédito	6.260.281	6.424.266	4.7. Otros pasivos financieros	3.522.411	3.547.191
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	585.833	473.445
5.3. Crédito a la clientela	73.445.456	57.890.909	<b>10. Ajustes a pasivos financieros por micro-coberturas</b>	678.891	425.534
5.4. Valores representativos de deuda	379.207	215.783	11. Derivados de cobertura	-	-
5.5. Otros activos financieros	48.217.082	36.428.634	12. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	12.1. Depósitos de la clientela	-	-
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento</b>	3.754.846	2.218.011	12.2. Resto de pasivos	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.486.454	176.612	<b>14. Provisiones</b>	282.645	313.711
<b>9. Ajustes a activos financieros por micro-coberturas</b>	-	-	14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	73.349	100.315
<b>10. Derivados de cobertura</b>	1.772.716	1.857.747	14.2. Provisiones para impuestos	58.098	58.098
11.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	115.204	112.208
11.2. Crédito a la clientela	-	-	14.4. Otras provisiones	35.994	43.090
11.3. Valores representativos de deuda	-	-	<b>15. Pasivos fiscales</b>	911.242	681.823
11.4. Instrumentos de capital	-	-	15.1. Corrientes	149.380	131.309
11.5. Activo material	-	-	15.2. Diferidos	761.862	560.314
11.6. Resto de activos	10.336	11.101	<b>16. Perforaciones</b>	339.734	294.398
<b>12. Participaciones</b>	1.156.213	1.118.288	<b>17. Otros pasivos</b>	223.110	189.897
12.1. Entidades asociadas	55.694	29.294	17.1. Fondo Obra Social	152.643	141.647
12.2. Entidades multigrupo	323.083	307.024	17.2. Resto	70.567	58.050
12.3. Entidades del grupo	777.436	781.960	<b>18. Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	103.221.305	84.199.664
<b>13. Contratos de seguros vinculados a penalizaciones</b>	68.405	95.332	<b>PATRIMONIO NETO</b>	110.067.723	90.150.930
<b>15. Activo material</b>	1.420.684	1.462.483	<b>2. Ajustes por valoración</b>	1.072.610	671.459
15.1. De uso propio	1.317.428	1.362.745	2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.090.213	671.459
15.2. Inversiones inmobiliarias	4.351	4.915	2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	98.905	94.823	2.3. Coberturas de flujos de efectivo	(7.803)	-
15.4. Afecto a la Obra Social	-	-	2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	2.5. Diferencias de cambio	-	-
<b>18. Activo intangible</b>	28.478	42.492	2.6. Activos no corrientes en venta	5.793.608	5.279.787
18.1. Fondo de comercio	-	-	3. Fondos propios	27	27
18.2. Otro activo intangible	28.478	42.492	3.1. Capital o fondo de dotación	-	-
<b>17. Activos fiscales</b>	713.019	683.645	3.1.1. Emitido	27	27
17.1. Corrientes	144.648	138.510	3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
17.2. Diferidos	568.370	555.135	3.2. Prima de emisión	-	-
<b>18. Periodificaciones</b>	108.493	71.613	3.3. Reservas	5.137.991	4.680.865
19. Otros activos	36.284	19.887	3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	110.067.723	80.150.930	3.3.2. Remanente	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	110.067.723	80.150.930	3.4. Otros instrumentos de capital	-	-
<b>PRO-MEMORIA</b>	30.561.605	29.518.474	3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
1. Riesgos contingentes	11.779.777	13.172.318	3.4.2. Resto	-	-
1.1. Garantías financieras	11.779.777	13.172.318	3.5. Menos: valores propios	-	-
1.2. Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-	3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes	-	-	3.6.1. Cuotas participativas	-	-
2. Compromisos contingentes	18.781.828	16.346.156	3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-
2.1. Disponibles por terceros	17.883.315	15.531.001	3.6.3. Fondo de estabilización	-	-
2.2. Otros compromisos	898.513	815.155	3.7. Resultado del ejercicio	655.790	598.895
			3.8. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	6.886.418	5.951.248
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	110.067.723	90.150.930
			<b>PRO-MEMORIA</b>	30.561.605	29.518.474



## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004  
(en miles de euros)

	2005	2004 *
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.986.812	2.567.867
2. Intereses y cargas asimiladas	(1.476.636)	(1.134.436)
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
2.2. Otros	(1.476.636)	(1.134.436)
3. Rendimiento de instrumentos de capital	221.123	126.073
3.1. Participaciones en entidades asociadas	-	-
3.2. Participaciones en entidades multigrupo	22.956	19.067
3.3. Participaciones en entidades del grupo	66.854	60.154
3.4. Otros instrumentos de capital	131.313	46.852
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.731.299</b>	<b>1.559.504</b>
5. Comisiones percibidas	779.173	680.424
6. Comisiones pagadas	(134.286)	(118.828)
8. Resultados por operaciones financieras (neto)	85.293	127.758
8.1. Cartera de negociación	73.865	110.708
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.506	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	252.904	12.048
8.4. Inversiones crediticias	3.479	2.484
8.5. Otros	(251.461)	2.518
9. Diferencias de cambio (neto)	14.050	12.140
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.475.529</b>	<b>2.260.998</b>
12. Otros productos de explotación	72.020	78.006
13. Gastos de personal	(823.641)	(743.843)
14. Otros gastos generales de administración	(321.787)	(307.019)
15. Amortización	(233.558)	(299.047)
15.1. Activo material	(180.202)	(182.124)
15.2. Activo intangible	(53.356)	(116.923)
16. Otras cargas de explotación	(53.053)	(66.509)
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.115.510</b>	<b>922.586</b>
17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(311.529)	(202.993)
17.1. Activos financieros disponibles para la venta	(207)	(23.445)
17.2. Inversiones crediticias	(309.311)	(147.158)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	12.958	5.014
17.4. Activos no corrientes en venta	(258)	(2.862)
17.5. Participaciones	(14.711)	(34.542)
17.6. Activo material	-	-
17.7. Fondo de comercio	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
18. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
21. Otras ganancias	6.111	13.630
21.1. Ganancias por venta de activo material	24.435	39.020
21.2. Ganancias por venta de participaciones	23.768	31.601
21.3. Otros conceptos	346	4.949
22. Otras pérdidas	321	2.470
22.1. Pérdidas por venta de activo material	(3.916)	(7.268)
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	(3.587)	(4.255)
22.3. Otros conceptos	(329)	(3.013)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>830.611</b>	<b>764.975</b>
23. Impuesto sobre beneficios	(174.821)	(166.080)
24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>E. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>
25. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>F. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>

\* Se presenta a efectos comparativos





**(1.2) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria el 7 de marzo de 2005 y las correspondientes al ejercicio 2005, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 6 de febrero de 2006, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin modificaciones.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, aprobadas por la Unión Europea el 31 de diciembre de 2005 (en adelante "NIIF - UE"), así como la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Institución y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, así como para adecuarlos a las NIIF - UE aplicadas por la Institución.

**(1.3) Estimaciones realizadas**

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 2.2)
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 2.8)
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo (Nota 2.12)
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (Notas 2.14 y 2.15)
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 2.15).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



**(1.4) Nueva normativa**

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

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

En la Nota 6 se incluye una conciliación entre el patrimonio neto consolidado del Grupo al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio) y dicho patrimonio neto consolidado a las fechas citadas calculado de acuerdo a la normativa aplicada por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 (NIIF – UE).

Asimismo, se incluye una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España y la elaborada de acuerdo a la nueva normativa.

**(1.5) Información referida al ejercicio 2004**

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, 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.

**(1.6) Relación de agentes**

A continuación se relacionan los Agentes de la Institución al 31 de diciembre de 2005, que cumplen con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio:

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	- Ctra. Pozuelo a Majadahonda s/n - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Mecanización y Gestión, S.L.	- C/ Méndez Nuñez , 5 - 13250 - Daimiel (Ciudad Real)
Seguros Ramos Reinaldos, S.L.	- C/ Generalísimo, 2 - 45211 - Recas (Toledo)
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros a prima fija	- Ctra.Pozuelo a Majadahonda, 52 - Majadahonda (Madrid)

**(1.7) Participaciones en el capital de entidades de crédito**

Al 31 de diciembre de 2005, las participaciones del Grupo en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto, figuran detalladas en los Anexos I, II y III.

Al 31 de diciembre de 2005, la única participación de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, superior al 5% del capital o sus derechos de voto de entidades de crédito que forman parte del Grupo es la correspondiente al Banco Popular de Ahorro de Cuba (véase Nota 26).

**(1.8) Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo (véase Nota 1.1), 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 del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.





**(1.9) Coeficientes mínimos****Coeficiente de Recursos Propios Mínimos**

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

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

**Coeficiente de Reservas Mínimas**

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, las entidades de crédito consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

**(1.10) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha fijado en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía por un importe de 11.919 miles de euros. Adicionalmente, el resto de entidades del Grupo afectadas por normativas equivalentes han efectuado una dotación por importe de 185 miles de euros. Todas estas dotaciones se encuentran registradas en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente (véase Nota 47).

**(1.11) Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

**(1.12) Servicio de atención al cliente**

En virtud de lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004 sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de Caja Madrid, en sesión celebrada el 12 de julio de 2004, aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todas las empresas del Grupo, así como el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Madrid.

Las sociedades dependientes y multigrupo cuyas reclamaciones de clientes deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son: Caja Madrid; Altae Banco, S.A.; Bancofar, S.A.; Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.; Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.; Caja Madrid Pensiones, S.A., E.G.F.P.; Finanmadrid S.A., E.F.C.; Gesmadrid S.G.I.I.C., S.A.; Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.; Segurcaja, S.A., correduría de seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A. y Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.



## Reclamaciones tramitadas por el servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja Madrid:

(euros)			
ORIGEN	Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	10.025	9.746	473.441
Altae Banco, S.A.	1	1	-
Bancofar, S.A.	5	5	-
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	5	4	1.419
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	-	-	-
Caja Madrid Pensiones, E.G.F.P., S.A.	40	40	351
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	25	22	690
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	12	10	70
Madrid Leasing Coporación, S.A., E.F.C.	7	6	22
Segurcaja, S.A., correduría de seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A.	6	4	-
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	45	38	2.316
<b>TOTALES</b>	<b>10.171</b>	<b>9.876</b>	<b>478.309</b>

La tipología de reclamaciones resueltas y el importe indemnizado es la siguiente:

(euros)				
TIPOLOGÍA DE RECLAMACIONES E IMPORTE INDEMNIZADO	Reclamaciones resueltas		Importe indemnizado	
	Número	%	Importe	%
Comisiones y gastos	2.367	24,0	92.989	19,4
Información a clientes	1.864	18,9	2.060	0,4
Tarjetas de débito	1.592	16,1	125.883	26,3
Operaciones de activo	851	8,6	23.509	4,9
Faltas de diligencia	783	7,9	25.805	5,4
Discrepancia por apuntes en cuenta	736	7,5	74.326	15,5
Tarjetas de crédito	534	5,4	46.590	9,7
Cuestiones varias	412	4,2	16.268	3,4
Seguros	176	1,8	3.126	0,8
Operaciones y gestión de valores	174	1,8	32.258	6,7
Fondos de Inversión	109	1,1	32.967	6,9
Campañas publicitarias	83	0,8	715	0,2
Cheques y efectos	79	0,8	183	0,0
Pensiones	47	0,5	1.128	0,2
Divisas y moneda extranjera	37	0,4	267	0,2
Normas de valoración	16	0,1	106	-
Operaciones de Pasivo	16	0,1	129	-
<b>Total</b>	<b>9.876</b>	<b>100,00</b>	<b>478.309</b>	<b>100,00</b>





## (2) Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

### (2.1) Consolidación

#### Entidades dependientes

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

Conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

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

El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 26).

Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

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

En la Nota 16 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2005 de entidades dependientes.

#### Participación en Negocios conjuntos (entidades multigrupo)

Se considera "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.

Conforme a la normativa vigente, la Institución ha optado por valorar las participaciones en empresas multigrupo por el "método de la participación" por entender que de esta forma se refleja fielmente la realidad y el fondo económico de la relación de las entidades multigrupo en el marco de los acuerdos contractuales existentes con el resto de partícipes (véase Nota 16).




Al igual que en años anteriores, la integración del resultado de estas participaciones se ha efectuado incorporando el beneficio antes de impuestos de las mismas y su correspondiente impuesto sobre beneficios, dado que de esta forma se refleja más fielmente la actividad realizada por el Grupo.

De haberse consolidado las participaciones en empresas multigrupo por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, hubieran experimentado los siguientes incrementos:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Balance Consolidado</b>		
Total Activo y Pasivo	12.290.752	10.852.806
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada</b>		
Margen de intermediación	36.560	29.992
Margen ordinario	127.397	149.771
Margen de explotación	26.612	17.769

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas sociedades.

En la Nota 16 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en el ejercicio 2005 de negocios conjuntos.

#### Entidades asociadas

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

Asimismo, existen participaciones (Corporación Interamericana de Financiación de Infraestructuras, Mapfre América, S. A., Mapfre América Vida, S.A. y Sotogrande, S.A.) en las que, teniendo menos del 20% de los derechos de voto, se consideran entidades asociadas al Grupo por existir acuerdos, alianzas y/o presencia relevante en los órganos de administración.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", tal y como éste es definido en la normativa aplicable.

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

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

En la Nota 16 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en el ejercicio 2005 de entidades asociadas.



6



## (2.2) Instrumentos financieros

### Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

### Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquieren por parte del Grupo.

### Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Los criterios generales de valoración que sigue el Grupo son:

- Valoración diaria de todas las posiciones que se deben registrar a valor razonable bien a partir de los precios disponibles en mercado bien a partir de modelos de valoración que emplean variables observadas en el mercado.
- En el caso de que el mercado publique precios de cierre se toman éstos como precios para obtención del valor razonable.
- Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio.



- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.
- Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:
  - Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
  - Son aquellas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición, no arbitraje, etc.
  - Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
  - Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
  - Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
  - Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.
  - Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial el valor razonable se forma bien a partir del precio de la transacción más reciente, a menos que pueda demostrarse otro valor por comparación con otras operaciones recientes para el mismo instrumento, bien a través de un modelo de valoración en que todas las variables del modelo procedan exclusivamente de datos observables en mercado.
- En el caso concreto de los derivados se siguen las siguientes pautas para determinar su valor razonable:
  - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación: su valor razonable se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.
  - Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: su valor razonable 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 Grupo determina el valor razonable de los activos y pasivos financieros que tiene en cartera tomando como referencia las cotizaciones de mercado aproximadamente en un 99,42% del volumen total y utilizando técnicas de valoración en el resto.

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

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

#### **Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

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

- **Cartera de Negociación:**

- Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.
- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.

- **Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** se incluyen aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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





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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con la normativa aplicable, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.





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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

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

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del cobro de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se tratan contablemente como el resto de pasivos financieros clasificados a coste amortizado, registrándose en el capítulo "Capital con naturaleza de pasivo financiero" del balance consolidado.

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



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

### (2.3) Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la normativa vigente, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.





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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 41).
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en los elementos de cobertura, cuando ésta es eficaz, se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" (véase Nota 27). Por otro lado, los instrumentos financieros cubiertos se registran de acuerdo a los criterios explicados en esta Nota sin modificación alguna en los mismos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista ocurra, momento en el cual se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; o corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.



**(2.4) Operaciones en moneda extranjera****Moneda funcional**

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

El desglose del contravalor, en miles de euros, de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos</b>				
Cartera de negociación	246.537	261.975	354.382	399.380
Inversiones crediticias	3.272.213	-	2.653.265	-
Participaciones	47.896	-	7.687	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	3.090.141	-	2.807.822
Cartera Disponible para la venta	102.695	-	115.966	-
Cartera Vencimiento	882.151	-	789.322	-
Otros	40.669	38.228	13.487	28.609
<b>Suma</b>	<b>4.592.161</b>	<b>3.390.344</b>	<b>3.934.109</b>	<b>3.235.811</b>
<b>Saldos en libras esterlinas</b>				
Cartera de negociación	9.668	8.513	9.870	8.459
Inversiones crediticias	193.710	-	872.053	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	628.447	-	791.441
Cartera Disponible para la venta	57.005	-	53.743	-
Otros	5.932	3.520	7.313	3.768
<b>Suma</b>	<b>266.315</b>	<b>640.480</b>	<b>942.979</b>	<b>803.668</b>
<b>Saldos en otras divisas</b>				
Cartera de negociación	1.809	1.969	2.363	2.329
Inversiones crediticias	342.479	-	271.312	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	526.951	-	243.530
Cartera Disponible para la venta	150.947	-	10.339	-
Otros	3.341	35.006	6.238	3.522
<b>Suma</b>	<b>498.576</b>	<b>563.926</b>	<b>290.252</b>	<b>249.381</b>
<b>Total saldos en moneda extranjera</b>	<b>5.357.052</b>	<b>4.594.750</b>	<b>5.167.340</b>	<b>4.288.860</b>

**Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera**

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación, y
- Conversión a euros de los saldos de las empresas consolidadas o valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

La moneda funcional de todas las empresas del Grupo o valoradas por el método de la participación en los estados financieros consolidados coincide con sus respectivas monedas de presentación.

**Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional:** las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.





Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

**Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro:** los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

### **Tipos de cambio aplicados**

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente citados, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

### **Registro de las diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera de las entidades consolidadas a la moneda funcional de la Institución se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (netos)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 42), a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado, hasta el momento en el que se produzca la baja de la participación del balance consolidado, momento en el cual se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación**

Ninguna de las monedas funcionales de las sucursales o entidades consolidadas radicadas en el extranjero corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por la normativa vigente. Consecuentemente, al cierre contable del ejercicio 2005 no ha sido preciso ajustar los estados financieros para corregirlos de los efectos de la inflación.



**(2.5) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

**Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

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

**Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con el criterio que corresponda en cada caso, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

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

**Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

**(2.6) Compensaciones de saldos**

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.





**(2.7) Transferencias de activos financieros**

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

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.



En la Nota 34, entre otra información, se resumen las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005, detallándose las que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

### **(2.8) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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

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

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

#### **Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

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

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

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





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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que deben ser reconocidas en las cuentas anuales consolidadas. Adicionalmente, el Grupo reconoce una pérdida por deterioros inherentes no identificados de manera específica. Este deterioro responde a la pérdida inherente a toda cartera de activos, incurrida a la fecha de las Cuentas Anuales, y se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

#### **Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

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

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

De la misma forma, cualquier pérdida por deterioro surgida en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".



### **Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

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

### **Instrumentos de capital valorados a coste**

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

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

### **(2.9) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.

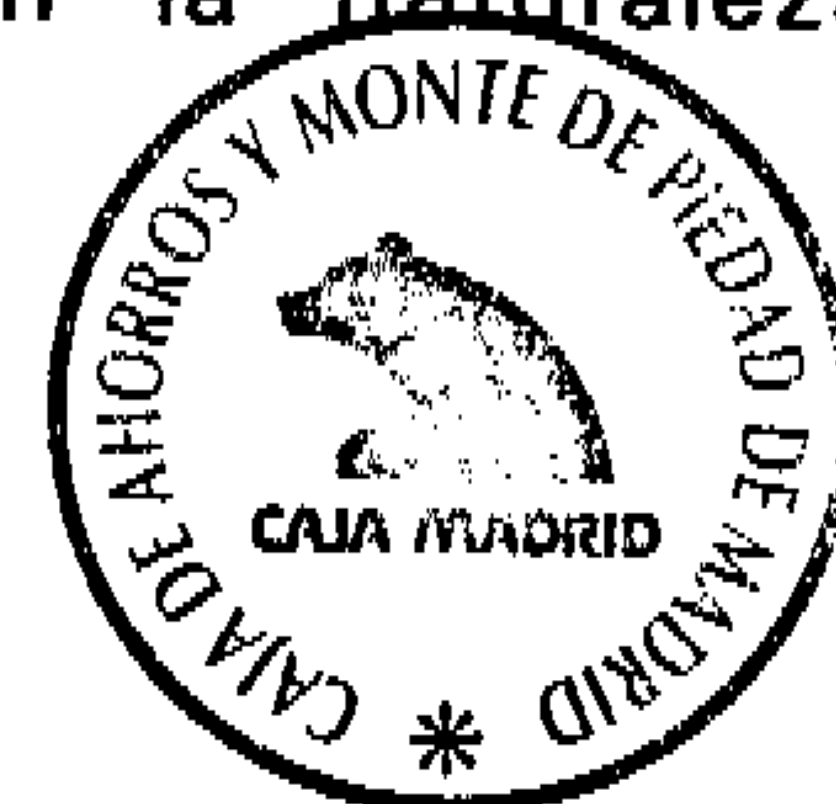
Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado (véase Nota 22). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **(2.10) Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

#### **Arrendamientos financieros**

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado (habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.





Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.14).

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

### **Arrendamientos operativos**

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

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

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

### **(2.11) Fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados y gestionados por el Grupo**

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados y/o gestionados por el Grupo no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados, se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 39). En la Nota 34 se facilita información de dichos productos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.



**(2.12) Gastos de personal****2.12.1. Retribuciones post-empleo**

Determinadas entidades del Grupo tienen asumidos compromisos de pago de prestaciones a favor de determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", dado que el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si no pudieran atenderse las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplen las condiciones anteriores afectan a tan sólo 15 personas y son considerados como "compromisos de prestación definida".

Las ganancias y las pérdidas actuariales que se producen en los compromisos de prestación definida son registradas por el Grupo en el ejercicio en el que se ponen de manifiesto.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Grupo se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones y pólizas de seguros, según se indica a continuación.

**2.12.1.a) Pensiones no causadas**

Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999, la Institución y determinadas sociedades del Grupo realizan aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E..G.F.P., S.A., para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2005, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 39.146 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 45).

Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (15 personas), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2005, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 3,30% los treinta primeros años, resto al 2,20%, tasa de crecimiento de salarios 3,5%, IPC del 2,50% y tasa de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3,50%.

**2.12.1.b) Pensiones causadas**

Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

El resumen de las retribuciones post-empleo en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

(miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos	628.513	558.979
Con contratos de seguros	6.005	5.155
Compromisos por pensiones causadas		
Con contratos de seguros	317.423	277.567
<b>Total</b>	<b>951.941</b>	<b>841.701</b>





## 2.12.2. Otras retribuciones a largo plazo

### 2.12.2.a) Prejubilaciones

En el ejercicio 1999, varias entidades del Grupo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, se suscribieron pólizas de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado. Para el cálculo del importe de dicha póliza, se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 la Institución decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) habiendo utilizado para su cálculo las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estos compromisos (véase Nota 22) y en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance de situación consolidado el valor razonable de las pólizas de seguros mencionadas anteriormente por un importe de 68.405 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (95.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

### 2.12.2.b) Fallecimiento e invalidez

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

### 2.12.2.c) Premios de antigüedad

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios que los compromisos de prestación definida.

El Grupo tiene constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 asciende a 5.011 y 5.043 miles de euros respectivamente y se encuentra incluido dentro del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22).

## 2.12.3. Ayudas financieras de empleado

Los empleados del Grupo tienen derecho a solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y con las características que se detallan a continuación.

### 2.12.3.a) Anticipo de nómina

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es de seis mensualidades de la retribución fija bruta, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 60 meses y no devenga intereses.



**2.12.3.b) Préstamo Social de Atenciones Varias**

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla de Caja Madrid. El importe máximo a conceder es de 30.050,60 €, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 8 años y el tipo de interés aplicable es el Euribor, con el límite máximo del interés legal del dinero.

**2.12.3.c) Préstamo para vivienda habitual**

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es la menor de las siguientes cantidades: cinco anualidades de la retribución fija bruta anual ó el 110% del valor de tasación/compra. Se puede solicitar para adquisición, construcción, ampliación o reforma de la vivienda habitual y permanente, el plazo máximo de amortización es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del Euribor, con el límite máximo del 5,25% y el límite mínimo del 1,50%.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados, en cada tipo de préstamo citado anteriormente, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(2.13) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las sucursales en el extranjero se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 29).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.





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

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

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

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

#### **(2.14) Activo material**

##### **Inmovilizado material de uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- su correspondiente amortización acumulada y,
- si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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




Q

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

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e Instalaciones	10% a 12,5%
Equipos informáticos	25%

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

### **Inversiones inmobiliarias**

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

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





### Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

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

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

### Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material - Afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Institución, única entidad del Grupo que mantiene este tipo de activos.

Los criterios aplicados para el reconocimiento por su coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio, con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación consolidado (véanse Notas 24 y 50).

### (2.15) Activos intangibles

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

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

### Fondos de comercio

Las diferencias resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y las valoradas por el método de la participación, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos y/o pasivos (o reduciendo el valor de los mismos) cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.



- Las diferencias restantes, de signo positivo, se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor en libros registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el cual se considera, en cualquier caso, irrecuperable.

### Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos y/o activos (o reduciendo el valor de los mismos) cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran registrados en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

### Otros activos intangibles

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen los activos intangibles distintos del fondo de comercio, básicamente aplicaciones informáticas, que se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

En ningún caso existen activos intangibles con vida útil indefinida. La vida útil de este tipo de activos es, como media, de 3 años. La amortización anual se registra en el epígrafe de "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### (2.16) Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.





Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales - y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

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 en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado, o en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos - en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

### **(2.17) Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones los 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.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

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

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 (véase Nota 22).

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.



**(2.18) Activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También tendrían la consideración, en su caso, de activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

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

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

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

**(2.19) Combinaciones de negocios**

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

El Grupo no ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2004 y 2005.





**(2.20) Obra Social**

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance consolidado (véase Nota 24).

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Institución (véase Nota 4).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado (véase Nota 50).

**(3) Beneficio por acción**

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta Memoria de las cuentas anuales información relativa alguna al beneficio por acción.

**(4) Distribución de los resultados de la Institución**

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

(en miles de euros)	
Dotación a la Obra Social	163.947
Dotación a reservas	491.843
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>655.790</b>

**(5) Información por segmentos de negocio****(5.1) Criterios de segmentación**

La información por segmentos se presenta, en primer lugar, en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Caja Madrid (segmentos primarios) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmentos secundarios).

La segmentación primaria es acorde con la estructura organizativa del Grupo, en vigor al cierre del ejercicio 2005, y se agrupa en las siguientes áreas de negocio:

- Banca Comercial
- Banca de Negocios
- Corporación Financiera
- Centro Corporativo

El área de Banca Comercial comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas Caja Madrid y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen productos de ahorro a la vista y a plazo, préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación a corto y largo plazo para empresas y promotores, avales, tarjetas de débito y de crédito, etc.



El área de Banca de Negocios agrupa las siguientes actividades:

- Las actividades desarrolladas con grandes clientes corporativos tanto públicos como privados y con las instituciones financieras internacionales.
- La financiación de proyectos, la estructuración de financiación de activos, el asesoramiento corporativo en fusiones, adquisiciones y en productos de capital y productos estructurados entre otros.
- Las actividades de tesorería del Grupo, la negociación en los mercados monetarios y de renta variable y la labor de creación de mercado de deuda pública.
- La gestión de carteras de inversión por cuenta propia del Grupo.
- La actividad de mercado de capitales: originación, sindicación, mercado secundario de créditos sindicados, titulizaciones, gestión de emisiones propias, etc.

El área Corporación Financiera agrupa las actividades desarrolladas en gestión e intermediación de activos financieros (Gesmadrid, S.G.I.I.C.; S.A, Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.; Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.), banca privada (Altae Banco, S.A.), seguros (Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.), actividad y promoción inmobiliaria (Realia Business, S.A.; Tasaciones Madrid, S.A. y Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.) y desarrollo de participaciones empresariales (Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.).

Finalmente, el Centro Corporativo recoge, principalmente, las participaciones directas de Caja Madrid en empresas cotizadas, así como las actividades y resultados de las unidades de apoyo como el COAP y departamentos centrales. Adicionalmente, se incluyen en el Centro Corporativo todas las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación.

#### **(5.2) Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio**

Tanto el balance como la cuenta de resultados de las áreas de negocio se construyen por agregación de los centros operativos asignados a dichas áreas de negocio.

Las necesidades y excedentes de liquidez de cada centro se reflejan en la cuenta de resultados a un precio de transferencia estándar, que varía de acuerdo con los tipos de mercado vigentes.

Los gastos, ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas de negocio que los originan, excepto los que tienen un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo, que se asignan al Centro Corporativo.

Por último, los saldos de actividad de cada una de las áreas de negocio no contemplan la eliminación de operaciones intragrupo que afectan a distintas áreas, al considerarlas una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intragrupo derivadas del proceso de consolidación se imputan al Centro Corporativo.





**(5.3) Información por segmentos de negocio**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del Grupo (segmento primario) requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre de 2005:

(en miles de euros)					
CONCEPTO	Total Grupo	Banca Comercial	Banca de Negocios	Corporación Financiera	Centro Corporativo
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.640.799</b>	<b>1.131.314</b>	<b>330.809</b>	<b>150</b>	<b>178.526</b>
Comisiones netas	712.059	556.284	87.964	72.199	(4.388)
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>2.352.858</b>	<b>1.687.598</b>	<b>418.773</b>	<b>72.349</b>	<b>174.138</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	302.397	-	-	313.254	(10.857)
Resultados de operaciones financieras y Diferencias de cambio	157.350	10.004	85.167	57.967	4.212
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.812.605</b>	<b>1.697.602</b>	<b>503.940</b>	<b>443.570</b>	<b>167.493</b>
Ventas netas sociedades no financieras	48.941	-	-	47.440	1.501
Gastos de personal	(859.544)	(666.564)	(35.506)	(34.390)	(123.084)
Otros gastos generales de administración	(370.628)	(293.985)	(20.258)	(43.345)	(13.040)
Amortización	(247.458)	(110.680)	(5.461)	(10.659)	(120.658)
Otros productos y cargas de la explotación	24.135	21.444	3.309	2.724	(3.342)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.408.051</b>	<b>647.817</b>	<b>446.024</b>	<b>405.340</b>	<b>(91.130)</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(298.466)	(278.627)	(34.160)	384	13.937
Otros ingresos y gastos	23.520	30	6	(227)	23.711
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.133.105</b>	<b>369.220</b>	<b>411.870</b>	<b>405.497</b>	<b>(53.482)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>72.561.773</b>	<b>62.514.105</b>	<b>11.316.800</b>	<b>15.252</b>	<b>(1.284.384)</b>
<b>CARTERA DE VALORES(*)</b>	<b>20.966.565</b>	-	<b>12.650.583</b>	<b>2.183.718</b>	<b>6.132.264</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>84.948.104</b>	<b>41.309.608</b>	<b>40.063.877</b>	<b>151.795</b>	<b>3.422.824</b>
Depósitos de la clientela	47.324.230	37.293.406	8.832.885	151.795	1.046.144
Débitos representados por valores negociables	35.084.468	2.453.151	29.429.944	-	3.201.373
Pasivos subordinados	2.539.406	1.563.051	1.801.048	-	(824.693)

(\*) Cartera de valores: saldos en Valores representativos de deuda, en Otros Instrumentos de capital y en Participaciones.

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del Grupo (segmento primario) requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre 2004:

(en miles de euros)					
CONCEPTO	Total Grupo	Banca Comercial	Banca de Negocios	Corporación Financiera	Centro Corporativo
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.478.230</b>	<b>1.033.864</b>	<b>330.304</b>	<b>(3.396)</b>	<b>117.458</b>
Comisiones netas	624.098	480.131	81.916	64.322	(2.271)
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>2.102.328</b>	<b>1.513.995</b>	<b>412.220</b>	<b>60.926</b>	<b>115.187</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	241.015	-	-	249.019	(8.004)
Resultados de operaciones financieras y Diferencias de cambio	141.605	83.371	53.481	1.459	3.294
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.484.948</b>	<b>1.597.366</b>	<b>465.701</b>	<b>311.404</b>	<b>110.477</b>
Ventas netas sociedades no financieras	47.711	-	-	45.307	2.404
Gastos de personal	(780.801)	(594.557)	(27.945)	(31.769)	(126.530)
Otros gastos generales de administración	(362.420)	(296.244)	(18.719)	(43.700)	(3.757)
Amortización	(294.335)	(135.259)	(9.005)	(10.662)	(139.409)
Otros productos y cargas de la explotación	15.100	17.772	515	2.569	(5.756)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.110.203</b>	<b>589.078</b>	<b>410.547</b>	<b>273.149</b>	<b>(162.571)</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(150.786)	(182.025)	47.584	(562)	(15.783)
Otros ingresos y gastos	11.242	2.946	23	3.637	4.636
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>970.659</b>	<b>409.999</b>	<b>458.154</b>	<b>276.224</b>	<b>(173.718)</b>
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>57.330.261</b>	<b>47.648.869</b>	<b>10.668.805</b>	<b>12.985</b>	<b>(1.000.398)</b>
<b>CARTERA DE VALORES(*)</b>	<b>17.825.395</b>	-	<b>11.770.070</b>	<b>1.716.983</b>	<b>4.338.342</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>70.083.805</b>	<b>36.368.902</b>	<b>29.305.488</b>	<b>84.359</b>	<b>4.325.056</b>
Depósitos de la clientela	42.480.892	32.145.137	11.272.241	84.359	(1.020.845)
Débitos representados por valores negociables	25.119.781	2.651.818	16.232.755	-	6.235.208
Pasivos subordinados	2.483.132	1.571.947	1.800.492	-	(889.307)

(\*) Cartera de valores: saldos en Valores representativos de deuda, en Otros Instrumentos de capital y en Participaciones.



El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España a través de una red de 1.940 oficinas con presencia en todas las Comunidades Autónomas, correspondiendo la actividad en el exterior a tres oficinas operativas ubicadas en Dublín, Lisboa y Miami. La distribución geográfica de los activos financieros e inversiones crediticias del Grupo se detalla en las notas 8 a 13 de estas cuentas anuales. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo, la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

#### **(6) Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004**

La normativa vigente exige que en las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – UE) se incluya una conciliación del patrimonio neto consolidado del Grupo al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004, calculados de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo, y el patrimonio neto consolidado del Grupo a dichas fechas calculados de acuerdo a la nueva normativa aplicada en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Asimismo, la normativa vigente exige que en las citadas cuentas anuales se incluya también una conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo, con dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada elaborada aplicando la nueva normativa conforme a la cual se han elaborado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Seguidamente se presentan estas conciliaciones de patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias, debiendo entenderse por:

- Saldos 4/91: los que se obtienen de aplicar los criterios de valoración y reconocimiento de la circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Diferencias: cambios entre la anterior normativa (Circular 4/1991) y la nueva normativa (NIIF – UE y Circular 4/2004 de Banco de España).
- Saldos 4/2004: los que resultan de considerar las diferencias en los saldos 4/91.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativos.





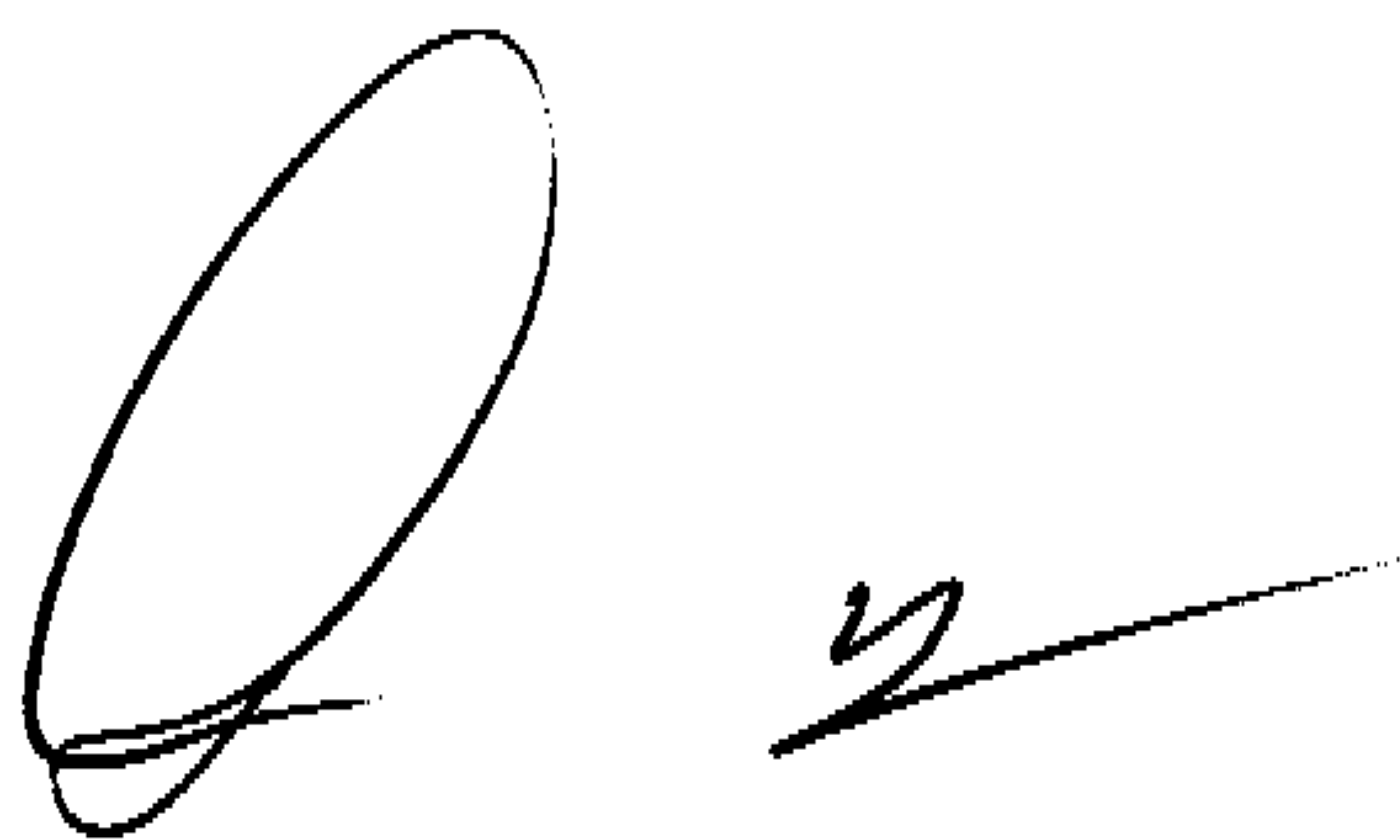
**(6.1) Patrimonio neto consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004.**

(en miles de euros)	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.107.384	(1.114)	1.106.270
Cartera de negociación (Ref.1)	333.491	2.593.903	2.927.394
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	76.435	76.435
Activos financieros disponibles para la venta (Ref.2)	5.244.939	9.360.343	14.605.282
Inversiones crediticias	55.437.899	(2.210.803)	53.227.096
Cartera de inversión a vencimiento (Ref.3)	9.435.962	(7.584.625)	1.851.337
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	1.277.957	1.277.957
Activos no corrientes en venta	15.380	(247)	15.133
Participaciones (Ref.4)	1.915.354	(478.611)	1.436.743
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Ref.10)	-	133.714	133.714
Activos por reaseguros	-	-	-
Activo material (Ref.5)	1.078.320	544.917	1.623.237
Activo intangible (Ref.6)	874.459	(748.341)	126.118
Activos fiscales (Ref.7)	467.701	149.968	617.669
Periodificaciones	160.540	(43.816)	116.724
Otros activos	62.862	5.391	68.253
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76.134.291</b>	<b>3.075.071</b>	<b>79.209.362</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación (Ref.1)	-	2.831.864	2.831.864
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	69.746.765	(1.600.706)	68.146.059
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	514.009	514.009
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-
Provisiones (Ref.10)	270.109	163.560	433.669
Pasivos fiscales (Ref.7)	31.989	516.514	548.503
Periodificaciones	226.234	43.973	270.207
Otros pasivos	256.073	(16.817)	239.256
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Ref.8)	-	900.000	900.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>70.531.170</b>	<b>3.352.397</b>	<b>73.883.567</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Intereses minoritarios	985.165	(947.942)	37.223
Ajustes por valoración (Ref.9)	(4.783)	423.463	418.680
Fondos propios	4.622.739	247.153	4.869.892
Capital o fondo de dotación	27	-	27
Reservas (Ref.11)	4.622.712	247.153	4.869.865
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.603.121</b>	<b>(277.326)</b>	<b>5.325.795</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>76.134.291</b>	<b>3.075.071</b>	<b>79.209.362</b>



**(6.2) Patrimonio neto consolidado: Conciliación al 31 de Diciembre de 2004.**

(en miles de euros)	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	836.842	(1.614)	835.228
Cartera de negociación (Ref.1)	555.778	3.678.543	4.234.321
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	78.310	78.310
Activos financieros disponibles para la venta (Ref.2)	3.505.503	9.956.925	13.462.428
Inversiones crediticias	66.826.223	(2.710.955)	64.115.268
Cartera de inversión a vencimiento (Ref.3)	9.804.223	(7.586.212)	2.218.011
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	1.669.197	1.669.197
Activos no corrientes en venta	11.347	(246)	11.101
Participaciones (Ref.4)	2.065.132	(554.264)	1.510.868
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Ref.10)	-	95.332	95.332
Activos por reaseguros	-	-	-
Activo material (Ref.5)	1.011.689	811.244	1.822.933
Activo intangible (Ref.6)	746.009	(687.522)	58.487
Activos fiscales (Ref.7)	588.528	152.247	740.775
Periodificaciones	160.433	(56.594)	103.839
Otros activos	63.541	18.309	81.850
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>86.175.248</b>	<b>4.862.700</b>	<b>91.037.948</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación (Ref.1)	-	3.642.871	3.642.871
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	78.872.423	(1.190.628)	77.681.795
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	349.593	349.593
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-
Provisiones (Ref.10)	297.791	89.572	387.363
Pasivos fiscales (Ref.7)	36.635	714.656	751.291
Periodificaciones	286.409	46.902	333.311
Otros pasivos	330.623	85.378	416.001
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Ref.8)	-	1.140.000	1.140.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>79.823.881</b>	<b>4.878.344</b>	<b>84.702.225</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Intereses minoritarios	1.225.868	(1.175.003)	50.865
Ajustes por valoración (Ref.9)	(3.604)	846.577	842.973
Fondos propios	5.129.103	312.782	5.441.885
Capital o fondo de dotación	27	-	27
Reservas (Ref.11)	4.493.212	230.238	4.723.450
Resultado del ejercicio	635.864	82.544	718.408
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.351.367</b>	<b>(15.644)</b>	<b>6.335.723</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>86.175.248</b>	<b>4.862.700</b>	<b>91.037.948</b>







## (6.3) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación al 31 de Diciembre de 2004.

(en miles de euros)	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
Intereses y rendimientos asimilados (Ref.12)	2.664.660	(126.019)	2.538.641
Intereses y cargas asimiladas (Ref.13)	(1.107.508)	(5.407)	(1.112.915)
Rendimiento de instrumentos de capital (Ref.14)	6.371	46.133	52.504
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.563.523</b>	<b>(85.293)</b>	<b>1.478.230</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Ref.15)	294.156	(53.141)	241.015
Comisiones percibidas	749.003	4.085	753.088
Comisiones pagadas (Ref.16)	(147.534)	18.544	(128.990)
Actividad de seguros	-	-	-
Resultados por operaciones financieras (neto)	124.600	4.955	129.555
Diferencias de cambio (neto)	12.050	-	12.050
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.595.798</b>	<b>(110.850)</b>	<b>2.484.948</b>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Ref.17)	-	66.228	66.228
Coste de ventas (Ref.17)	-	(18.517)	(18.517)
Otros productos de explotación	48.170	40.142	88.312
Gastos de personal	(766.303)	(14.498)	(780.801)
Gastos generales de administración	(380.817)	18.397	(362.420)
Amortización	(232.058)	(62.277)	(294.335)
Otras cargas de explotación	(67.306)	(5.906)	(73.212)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.197.484</b>	<b>(87.281)</b>	<b>1.110.203</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Ref.18)	(259.481)	108.695	(150.786)
Dotaciones a provisiones (neto)	(23.060)	(2.225)	(25.285)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-	-
Otras ganancias	39.123	9.703	48.826
Otras pérdidas	(61.785)	49.486	(12.299)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>892.281</b>	<b>78.378</b>	<b>970.659</b>
Impuesto sobre beneficios	(204.279)	(41.351)	(245.630)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>688.002</b>	<b>37.027</b>	<b>725.029</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>688.002</b>	<b>37.027</b>	<b>725.029</b>
Resultado atribuido a la minoría (Ref.13)	52.138	(45.517)	6.621
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>635.864</b>	<b>82.544</b>	<b>718.408</b>




A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones de los balances consolidados de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- Ref.1: "Derivados de Negociación" y "Derivados de Cobertura" (Activo y Pasivo). Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable. Si su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.
- Ref.2: "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los activos financieros (deuda) reclasificados desde la categoría de "Cartera de inversión a vencimiento" y ciertas participaciones (renta variable) reclasificadas desde la categoría de "Participaciones". Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración".
- Ref.3: "Cartera de inversión a vencimiento". Su disminución se debe a la reclasificación de determinados activos a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".
- Ref.4: "Participaciones". La reducción de esta línea del balance consolidado se debe fundamentalmente a la reclasificación de determinadas participaciones inferiores al 20% del capital de las compañías, consideradas de acuerdo a la normativa anterior como asociadas, a "Activos financieros disponibles para la venta". Las principales reclasificaciones corresponden a las participaciones en Endesa, Iberia, NH, Sogecable, Indra y Attijariwafa Bank.
- Ref.5: "Activo material". La variación se debe, principalmente, a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. Este hecho ha supuesto un incremento del activo por importe de 472.672 miles de euros al 1 de enero de 2004 (463.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- Ref.6: "Activo intangible". La variación registrada en este capítulo del balance de situación consolidado se debe, básicamente, a la reclasificación de las participaciones en entidades consideradas como asociadas de acuerdo a la normativa anterior a la categoría de "Disponible para la venta" y, por tanto, eliminación de sus correspondientes fondos de comercio. Adicionalmente, los fondos de comercio correspondientes a empresas multigrupo y asociadas se han reclasificado desde este epígrafe al capítulo de "Participaciones" del balance de situación consolidado.
- Ref.7: Las variaciones en los saldos de los capítulos de "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como al registro de activos por impuestos diferidos cuya contabilización no estaba permitida por la normativa anterior.
- Ref.8: "Capital con naturaleza de pasivo financiero". Este capítulo recoge el saldo correspondiente a las Participaciones Preferentes emitidas, que en la norma anterior se presentaban como "Intereses Minoritarios" en el capítulo del mismo nombre del balance consolidado.
- Ref.9: "Ajustes por valoración". La diferencia en este capítulo del balance de situación consolidado se debe al registro de plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" al 1 de enero de 2004.
- Ref.10: La variación de los capítulos "Contratos de seguros vinculados a pensiones" y "Provisiones" se deben, fundamentalmente, al registro de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal pre-jubilado de la Institución de acuerdo a los criterios de la nueva normativa.
- Ref.11: "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:
  - Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 01.01.2004, de determinados activos del inmovilizado material.
  - Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.
  - Reducción por la reclasificación de determinadas participaciones desde "Asociadas" a "Activos financieros disponibles para la venta".
  - Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.
- Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se producen variaciones en algunas rúbricas del Activo ("Caja y depósitos en bancos centrales", "Inversiones crediticias", "Valores representativos de deuda", "Participaciones", "Activo material", "Activo intangible" y "Periodificaciones") y del Pasivo ("Pasivos a coste amortizado", "Provisiones" y "Periodificaciones") por:
  - La incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.





- La valoración por el método de la participación, de las participaciones en las siguientes entidades multigrupo: Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.; Bancofar, S.A.; Finanmadrid, S.A., E.F.C.; Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C., y que con la norma contable previa se consolidaban por el método de integración proporcional.

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la anterior cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2004:

- Ref.12: "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados (por ejemplo las comisiones cedidas a prescriptores), durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref.13: "Intereses y cargas asimiladas". La variación se debe a la reclasificación del coste financiero de las Participaciones Preferentes emitidas que en la normativa anterior se presentaban en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como a la no incorporación de determinadas entidades multigrupo por el método de integración proporcional.
- Ref.14: "Rendimiento de instrumentos de capital". Incorpora los dividendos de determinadas participaciones inferiores al 20% del capital de las compañías y consideradas como asociadas en la normativa anterior y ahora consideradas "Activos financieros disponibles para la venta".
- Ref.15: "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación". La variación se debe a:
  - La incorporación de determinadas entidades multigrupo por el método de la participación (Finanmadrid, S.A., E.F.C.; Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.; Bancofar, S.A. y Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.).
  - La no incorporación de entidades dependientes no financieras que, con la anterior normativa, se integraban por el método de la participación.
  - La no incorporación de participaciones que han pasado a considerarse como "Activos financieros disponibles para la venta" (principalmente Endesa, Iberia, NH, Sogecable, Indra y Attijariwafa Bank).
  - Efecto de la adaptación a la nueva normativa de las sociedades asociadas y multigrupo.
- Ref.16: "Comisiones pagadas". Recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones cedidas a prescriptores, en operaciones de préstamo y crédito, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref.17: "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" y "Coste de ventas". Incorpora el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios, y sus correspondientes costes de ventas, que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito.
- Ref.18: "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.
- Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se producen variaciones en la mayoría de los capítulos de la cuenta de resultados por:
  - La reclasificación de resultados extraordinarios a cada epígrafe según la naturaleza de cada concepto.
  - La no incorporación de determinadas entidades multigrupo (Finanmadrid, S.A.; E.F.C.; Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.; Bancofar, S.A. y Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.) por el método de integración proporcional, al haber pasado a valorarse por el método de la participación.
  - La incorporación de entidades dependientes no financieras por el método de integración global.



## (7) Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Institución

## (7.1) Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Institución, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Institución, durante los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)

	Retribuciones a corto plazo											
	Consejo		Comisión de Propuestas Obra Social		Comisión Ejecutiva		Comisión de Retribuciones		Comisión de Inversiones		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
D. Miguel Blesa de la Parra	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. José Antonio Moral Santín	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76	6,30	6,00			100,20	95,58
D. Francisco Moure Bourio	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76	6,30	6,00			100,20	95,58
D. José María Arteta Vico	21,90	20,94							5,40	2,00	27,30	22,94
D. Juan José Azcona Olóndriz	21,90	20,94	24,00	24,88							45,90	45,82
D. Pedro Bedía Pérez	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76					93,90	89,58
D. Rodolfo Benito Valenciano	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Gerardo Díaz Ferrán	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Ramón Espinar Gallego	21,90	20,94	24,00	24,88							45,90	45,82
D. José María Fernández del Río Fernández	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Darío Fernández Yruegas Moro	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76			5,40	2,00	99,30	91,58
D. Gonzalo Martín Pascual	21,90	20,94									21,90	20,94
D <sup>o</sup> Mercedes de la Merced Monge	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. Miguel Muñiz de las Cuevas*	6,50	20,94									6,50	20,94
D. Ignacio de Navasqües Cobián	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. Jesús Pedroche Nieto	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Alberto Recarte García-Andrade	21,90	20,94			48,00	43,76			5,40	2,00	75,30	66,70
D. José María de la Riva Ámez	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Antonio Romero Lázaro	21,90	20,94	24,00	24,88			6,30	6,00			52,20	51,82
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76					93,90	89,58
D. Ignacio Varela Díaz*	15,40										15,40	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>459,90</b>	<b>439,74</b>	<b>192,00</b>	<b>199,04</b>	<b>432,00</b>	<b>393,84</b>	<b>18,90</b>	<b>18,00</b>	<b>16,20</b>	<b>6,00</b>	<b>1.119,00</b>	<b>1.056,62</b>

\* Consejeros que han cesado o comenzado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2005.

La Institución ha satisfecho el importe de 372 y 381 miles de euros durante los años 2005 y 2004, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forman parte de los Consejos de Administración de sociedades del Grupo, asociadas o participadas.

El importe bruto percibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo consolidado, asociadas o participadas, ha sido de 1.623 y 1.451 miles de euros durante 2005 y 2004, respectivamente.





**(7.2) Remuneraciones a la Alta Dirección**

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, 12 personas en 2005 y 13 personas en 2004, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección tal y como se ha definido anteriormente:

(en miles de euros)						
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	8.588	7.432	125	126	8.713	7.558

**(7.3) Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Institución.**

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido efectuado cargo alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Institución con anteriores miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Institución, ya que dichos compromisos fueron cubiertos en su totalidad en ejercicios anteriores a través de la contratación de pólizas de seguros.



**(8) Caja y depósitos en Bancos Centrales**

A continuación se presenta un detalle del saldo del capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances consolidados adjuntos:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		
Caja	612.891	609.374
Depósitos en Banco de España	1.014.152	168.054
Depósitos en Otros Bancos Centrales	35.857	56.365
Ajustes por valoración	1.646	1.435
<b>Total</b>	<b>1.664.546</b>	<b>835.228</b>

**(9) Cartera de negociación, deudora y acreedora****Composición del saldo**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2005	2004	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>				
España	1.450.020	1.189.620	1.584.526	1.275.990
Resto de Europa	2.959.758	2.374.553	2.084.176	1.884.213
Estados Unidos	702.086	604.960	369.040	456.649
Latinoamérica	10.416	854	522	1.112
Resto países	83.729	64.334	4.178	24.907
<b>Total</b>	<b>5.206.009</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Entidades de crédito	4.041.506	3.208.636	3.467.320	2.987.966
Administraciones Públicas residentes	57.098	42.673	8	-
Administraciones Públicas no residentes	261	26	-	-
Otros sectores residentes	996.903	733.585	484.360	598.214
Otros sectores no residentes	110.241	249.401	90.754	56.691
<b>Total</b>	<b>5.206.009</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Valores representativos de deuda	697.034	510.413	-	-
Otros instrumentos de capital	59.170	45.365	-	-
Derivados de negociación	4.449.805	3.678.543	4.042.442	3.642.871
<b>Total</b>	<b>5.206.009</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>





**Cartera de negociación. Valores representativos de deuda (saldos deudores)**

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Deuda pública española	42	5
Deuda pública extranjera	261	26
Emitidos por entidades financieras	299.002	175.095
Otros valores de renta fija extranjera	72.144	204.845
Otros valores de renta fija española	325.585	130.442
<b>Total</b>	<b>697.034</b>	<b>510.413</b>

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 2,43% (2,10 % durante el ejercicio 2004).

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo de los balances de situación del Grupo.

**Cartera de negociación. Otros instrumentos de capital**

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Otros instrumentos de capital</b>		
Acciones de sociedades residentes	56.315	44.592
Acciones de sociedades extranjeras no residentes	2.855	773
<b>Total</b>	<b>59.170</b>	<b>45.365</b>

**Cartera de negociación. Derivados de negociación**

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Saldos deudores valor razonable	Saldos acreedores valor razonable	Saldos deudores valor razonable	Saldos acreedores valor razonable
Compraventas de divisas no vencidas	160.862	176.547	279.102	414.673
Derivados sobre valores	65.712	75.647	38.661	55.894
Derivados sobre tipos de interés	4.180.684	3.744.580	3.214.844	3.007.776
Resto	42.547	45.668	145.936	164.528
<b>Total</b>	<b>4.449.805</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.678.543</b>	<b>3.642.871</b>



El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2005 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	5.116.002	186.654	-	5.302.656
Derivados sobre valores	2.628.463	2.347.850	-	4.976.313
Derivados sobre tipos de interés	137.856.638	80.389.229	39.568.691	257.814.558
Resto	714.233	18.015	-	732.248
<b>Total</b>	<b>146.315.336</b>	<b>82.941.748</b>	<b>39.568.691</b>	<b>268.825.775</b>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2004 atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	10.561.599	42.974	-	10.604.573
Derivados sobre valores	4.614.582	54.908	-	4.669.490
Derivados sobre tipos de interés	92.694.253	68.012.056	20.438.914	181.145.223
Resto	1.528.090	18.898	-	1.546.988
<b>Total</b>	<b>109.398.524</b>	<b>68.128.836</b>	<b>20.438.914</b>	<b>197.966.274</b>

#### (10) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El total del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado corresponde, atendiendo a las clases de contraparte de las operaciones, a valores representativos de deuda (otros valores representativos de deuda) con "Otros sectores no residentes".

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación del Grupo.

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 7,06% (8,59% durante el ejercicio 2004).





**(11) Activos financieros disponibles para la venta****Composición del saldo**

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	12.316.409	11.765.087
Resto de países de la Unión Europea	1.878.468	1.501.343
Estados Unidos	3.186	1.711
Latinoamérica	-	21.732
Otros países	161.619	152.451
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.718)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	241.558	24.822
<b>Total</b>	<b>14.596.349</b>	<b>13.462.428</b>
<b>Por clases de contraparte</b>		
Entidades de crédito	707.745	761.558
Administraciones Públicas residentes	8.457.697	9.845.932
Administraciones Públicas no residentes	1.243.190	981.598
Otros sectores residentes	3.580.988	1.770.969
Otros sectores no residentes	370.062	82.267
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.718)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	241.558	24.822
<b>Total</b>	<b>14.596.349</b>	<b>13.462.428</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda	10.675.405	11.599.687
Deuda Pública española	8.457.697	9.834.240
Letras del Tesoro	980.578	2.554.340
Obligaciones y bonos del Estado	7.477.018	7.277.629
Otras deudas anotadas	101	2.271
Deuda Pública extranjera	1.243.190	981.598
Emitidos por entidades financieras	463.866	569.058
Otros valores de renta fija	299.555	194.687
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.718)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	215.988	24.822
Otros instrumentos de capital	3.920.944	1.862.741
Acciones de sociedades residente	3.586.042	1.770.825
Acciones de sociedades extranjeras no residente	309.332	91.916
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	25.570	-
<b>Total</b>	<b>14.596.349</b>	<b>13.462.428</b>

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 4,47% (4,17 % durante el ejercicio 2004).

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo del balance de situación del Grupo.



**Cartera disponible para la venta. Pérdidas por deterioro de la cartera disponible para la venta**

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
	Identificadas Individualmente	Identificadas colectivamente	Identificadas Individualmente	Identificadas colectivamente
<b>CONCEPTOS</b>				
Saldos al comienzo del ejercicio	-	4.718	-	18.758
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	173	-	(14.040)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.718</b>
Del que:				
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	-	4.492	-	4.522
Resto de Europa	-	171	-	4
Estados Unidos	-	36	-	27
Resto países	-	192	-	165
Naturaleza de la contraparte:				
Entidades residentes en España	-	4.891	-	4.718
En función de la naturaleza del activo cubierto				
Instrumentos de deuda	-	4.891	-	4.718

Adicionalmente, durante el ejercicio 2004, se realizó una dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe de 2.731 miles de euros, con abono al epígrafe "Cartera disponible para la venta - Otros instrumentos de capital" del balance de situación consolidado.

**Cartera disponible para la venta. Activos vencidos y deteriorados**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tiene activos, clasificados como disponibles para la venta, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito ni que tengan algún importe vencido.

**(12) Inversiones crediticias****Composición del saldo**

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es el siguiente:

(en miles de euros)	2005	2004
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Inversiones crediticias</b>		
Depósitos en entidades de crédito	6.280.949	6.469.995
Crédito a la clientela	73.803.492	58.386.181
Otros activos financieros	527.021	229.819
<b>Suma</b>	<b>80.611.462</b>	<b>65.085.995</b>
Ajustes por valoración	(1.204.024)	(970.727)
Pérdidas por deterioro	(1.275.377)	(1.061.844)
Otros ajustes por valoración	71.353	91.117
<b>Total</b>	<b>79.407.438</b>	<b>64.115.268</b>

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo del balance de situación consolidado.

**Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad y área geográfica de residencia del acreditado:

(en miles de euros)	2005	2004
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Por modalidad</b>		
Cuentas mutuas	7.250	9.517
Cuentas a plazo	5.702.589	6.163.005
Activos financieros híbridos	132.474	-
Adquisición temporal de activos	57.909	124.377
Otras cuentas	380.679	173.060
Activos dudosos	48	36
<b>Suma</b>	<b>6.280.949</b>	<b>6.469.995</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(83)	(69)
Otros ajustes de valoración	37.778	85.262
<b>Total</b>	<b>6.318.644</b>	<b>6.555.188</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	4.091.795	3.632.199
Resto de Europa	1.575.587	2.476.795
Estados Unidos	344.046	164.356
Latinoamérica	229.490	177.452
Resto países	40.031	19.193
Corrección de valor por deterioro de activos	(83)	(69)
Otros ajustes de valoración	37.778	85.262
<b>Total</b>	<b>6.318.644</b>	<b>6.555.188</b>





**Inversiones crediticias. Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad y a la situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado y al área geográfica de su residencia:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	2.143.353	1.685.797
Préstamos	13.213.230	12.386.278
Deudores con garantía real	48.961.006	37.066.853
Adquisición temporal de activos	27.876	20.473
Otros deudores a plazo	7.440.434	5.628.327
Deudores a la vista y varios	1.480.771	1.240.586
Activos dudosos	536.822	357.867
<b>Suma</b>	<b>73.803.492</b>	<b>58.386.181</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.275.294)	(1.061.775)
Otros ajustes de valoración	33.575	5.855
<b>Total</b>	<b>72.561.773</b>	<b>57.330.261</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones Públicas residentes	2.855.257	2.303.481
Administraciones Públicas no residentes	2.988	25.216
Otros sectores residentes	67.438.311	53.541.978
Otros sectores no residentes	3.506.936	2.515.506
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.275.294)	(1.061.775)
Otros ajustes de valoración	33.575	5.855
<b>Total</b>	<b>72.561.773</b>	<b>57.330.261</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	71.224.094	56.342.664
Resto de Europa	1.983.696	1.196.917
Estados Unidos	249.854	291.931
Latinoamérica	333.216	367.833
Resto países	12.632	186.836
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.275.294)	(1.061.775)
Otros ajustes de valoración	33.575	5.855
<b>Total</b>	<b>72.561.773</b>	<b>57.330.261</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 3,47% (3,63% durante el ejercicio 2004).

El valor razonable de los activos financieros de este epígrafe, que de acuerdo con la normativa vigente están registrados por su coste amortizado, básicamente coincide con su valor contable.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes de valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.



## Inversiones crediticias. Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2005 en el saldo de las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Identificadas individualmente		Identificadas colectivamente		Total
	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión Riesgo País	Resto Provisión Específica	
<b>Saldo al comienzo del ejercicio</b>	<b>79.015</b>	<b>862.866</b>	<b>34.290</b>	<b>85.673</b>	<b>1.061.844</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	57.563	235.318	29.567	186.337	508.785
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(15.039)	-	(35.542)	(97.602)	(148.183)
<b>Dotación neta</b>	<b>42.524</b>	<b>235.318</b>	<b>(5.975)</b>	<b>88.735</b>	<b>360.602</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(28.842)	(1.642)	-	(118.674)	(149.158)
Por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	126	1.963	2.089
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>92.697</b>	<b>1.096.542</b>	<b>28.441</b>	<b>57.697</b>	<b>1.275.377</b>
<b>De los que:</b>					
En función del área geográfica de localización del riesgo:					
España	90.680	1.026.475	-	57.343	1.174.498
Resto de Europa	-	54.695	57	131	54.883
Estados Unidos	-	2.637	-	5	2.642
Latinoamérica	2.017	12.241	28.170	185	42.613
Resto países	-	494	214	33	741
Naturaleza de la contraparte:	<b>92.697</b>	<b>1.096.542</b>	<b>28.441</b>	<b>57.697</b>	<b>1.275.377</b>
Otros sectores residentes	90.680	1.026.475	-	57.343	1.174.498
Administraciones Públicas no residentes	-	-	25	-	25
Otros sectores no residentes	2.017	70.067	28.416	354	100.854

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2004 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Identificadas individualmente		Identificadas colectivamente		Total
	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión Riesgo País	Resto Provisión Específica	
<b>Saldo al comienzo del ejercicio</b>	<b>86.944</b>	<b>721.724</b>	<b>60.272</b>	<b>98.516</b>	<b>967.456</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	35.435	141.142	89.252	155.160	420.989
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(21.771)	-	(112.507)	(71.572)	(205.850)
<b>Dotación neta</b>	<b>13.664</b>	<b>141.142</b>	<b>(23.255)</b>	<b>83.588</b>	<b>215.139</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(21.593)	-	(2)	(95.026)	(116.621)
Por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	(2.725)	(1.405)	(4.130)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>79.015</b>	<b>862.866</b>	<b>34.290</b>	<b>85.673</b>	<b>1.061.844</b>
<b>De los que:</b>					
En función del área geográfica de localización del riesgo:					
España	65.401	820.058	-	84.734	970.193
Resto de Europa	-	25.347	183	741	26.271
Estados Unidos	-	3.086	-	8	3.094
Latinoamérica	13.101	14.076	33.899	159	61.235
Resto países	513	299	208	31	1.051
Naturaleza de la contraparte:	<b>79.015</b>	<b>862.866</b>	<b>34.290</b>	<b>85.673</b>	<b>1.061.844</b>
Otros sectores residentes	65.401	820.058	-	84.734	970.193
Administraciones Públicas no residentes	14.553	42.178	34.260	-	90.991
Otros sectores no residentes	(939)	630	30	939	660





Seguidamente se resumen los distintos conceptos registrados en el ejercicio 2005 y 2004 en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	360.602	215.139
Partidas en suspenso recuperadas (Nota 34)	(49.963)	(72.144)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>310.639</b>	<b>142.995</b>

### Inversiones crediticias. Activos vencidos y deteriorados

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

#### Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005

(en miles de euros)						
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	404.554	67.660	33.354	8.499	6.748	520.815
Resto de Europa	2.070	777	100	131	131	3.209
Estados Unidos	1	2	3	-	2	8
Latinoamérica	118	177	108	11	55	469
Resto países	42	7	12	58	19	138
<b>Total</b>	<b>406.785</b>	<b>68.623</b>	<b>33.577</b>	<b>8.699</b>	<b>6.955</b>	<b>524.639</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	404.554	67.660	33.354	8.499	6.748	520.815
Otros sectores no residentes	2.231	963	223	200	207	3.824
<b>Total</b>	<b>406.785</b>	<b>68.623</b>	<b>33.577</b>	<b>8.699</b>	<b>6.955</b>	<b>524.639</b>

#### Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004

(en miles de euros)						
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	201.172	57.155	31.572	18.933	26.581	335.413
Resto de Europa	272	245	303	54	150	1.024
Estados Unidos	226	3	-	1	2	232
Latinoamérica	145	156	48	54	11.415	11.818
Resto países	520	116	6	6	8	656
<b>Total</b>	<b>202.335</b>	<b>57.675</b>	<b>31.929</b>	<b>19.048</b>	<b>38.156</b>	<b>349.143</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	201.172	57.155	31.572	18.933	26.581	335.413
Otros sectores no residentes	1.163	520	357	115	11.575	13.730
<b>Total</b>	<b>202.335</b>	<b>57.675</b>	<b>31.929</b>	<b>19.048</b>	<b>38.156</b>	<b>349.143</b>



## Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005

(en miles de euros)						
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	90.590	47	6	-	71	90.714
Resto de Europa	268	-	-	-	-	268
Estados Unidos	3	-	-	-	-	3
Latinoamérica	18	-	-	-	-	18
Resto países	2	-	-	-	-	2
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Administraciones Públicas	1.610	-	-	-	13	1.623
Otros sectores residentes	88.980	47	6	-	58	89.091
Otros sectores no residentes	291	-	-	-	-	291
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Crédito a la clientela	89.385	47	6	-	71	89.509
Valores representativos de deuda	1.496	-	-	-	-	1.496
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>

## Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2004

(en miles de euros)						
CONCEPTOS	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	57.987	177	58	36	95	58.353
Resto de Europa	3.788	-	-	-	-	3.788
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Administraciones Públicas	1.779	-	-	-	14	1.793
Otros sectores residentes	56.208	177	58	36	81	56.560
Otros sectores no residentes	3.788	-	-	-	-	3.788
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Crédito a la clientela	61.775	177	58	36	95	62.141
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>





**(13) Cartera de inversión a vencimiento****Composición del saldo**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	1.864.225	1.064.141
Resto de países de la Unión Europea	1.219.067	492.608
Estados Unidos	575.277	585.440
Latinoamérica	12.836	19.654
Otros países	97.105	85.986
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>
<b>Por clases de contraparte</b>		
Entidades de crédito	571.885	470.567
Administraciones Públicas residentes	1.560.036	757.264
Administraciones Públicas no residentes	710.072	2.941
Otros sectores residentes	304.189	304.651
Otros sectores no residentes	622.328	712.406
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deuda Pública española	1.560.036	757.264
Deuda Pública extranjera	710.072	2.941
Obligaciones y bonos	1.498.402	1.487.624
Cotizados en mercados organizados	1.498.402	1.398.923
No cotizados en mercados organizados	-	88.701
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación del Grupo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 es del 4,56% (5,50% al 31 de diciembre de 2004)

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 3.922.051 y a 2.352.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.



**Cartera de Inversión a vencimiento. Pérdidas por deterioro**

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de estas partidas a lo largo del ejercicio 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
	Identificadas Individualmente	Identificadas colectivamente	Identificadas Individualmente	Identificadas colectivamente
<b>CONCEPTOS</b>				
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	-	<b>29.818</b>	-	<b>34.832</b>
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(12.958)	-	(5.014)
Dotación neta	-	(12.958)	-	(5.014)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	2.224	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>19.084</b>	-	<b>29.818</b>
Del que:				
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	-	2.250	-	2.250
Resto de Europa	-	2.853	-	3.561
Estados Unidos	-	3.194	-	7.501
Latinoamérica	-	10.609	-	16.333
Resto países	-	178	-	173
Naturaleza de la contraparte:				
Entidades residentes en España	-	2.250	-	2.250
Entidades residentes en el extranjero	-	16.834	-	27.568

**Cartera de inversión a vencimiento. Activos vencidos y deteriorados**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tiene activos, clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido.




o



**(14) Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
<b>CONCEPTOS</b>				
Derivados sobre valores	7.356	25.407	11.450	-
Derivados sobre tipos de interés	1.771.068	472.322	1.657.747	349.593
Resto	424	24.028	-	-
<b>Total</b>	<b>1.778.848</b>	<b>521.757</b>	<b>1.669.197</b>	<b>349.593</b>

El detalle del valor nocional de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2005, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
<b>CONCEPTOS</b>				
Derivados sobre valores	181.215	-	-	181.215
Derivados sobre tipos de interés	34.323.506	19.943.233	9.139.048	63.405.787
<b>Total</b>	<b>34.504.721</b>	<b>19.943.233</b>	<b>9.139.048</b>	<b>63.587.002</b>

El detalle del valor nocional de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
<b>CONCEPTOS</b>				
Derivados sobre valores	118.899	-	-	118.899
Derivados sobre tipos de interés	14.226.593	31.486.620	3.764.101	49.477.314
<b>Total</b>	<b>14.345.492</b>	<b>31.486.620</b>	<b>3.764.101</b>	<b>49.596.213</b>



**(15) Activos no corrientes en venta****Composición del saldo y movimientos significativos**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado, así como el movimiento registrado en los mismos en el ejercicio 2005, se muestra a continuación:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Valor contable 2004	Ventas	Incorporaciones	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable 2005
<b>Bienes inmuebles</b>					
Residenciales	3.679	(6.607)	8.572	(530)	5.114
Agrícolas	2.201	(95)	14	(85)	2.035
Industriales	538	(281)	19	(17)	259
Otros	4.683	(2.467)	937	(225)	2.928
<b>Total</b>	<b>11.101</b>	<b>(9.450)</b>	<b>9.542</b>	<b>(857)</b>	<b>10.336</b>

El resultado generado en las ventas de este tipo de activos, de acuerdo con su tipología, durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	2005		2004	
	Activos enajenados a valor contable	B° / pérdida reconocido en ventas	Activos enajenados a valor contable	B° / pérdida reconocido en ventas
<b>Bienes inmuebles</b>				
Residenciales	6.607	6.769	8.444	16.489
Agrícolas	95	176	2.930	1.882
Industriales	281	824	57	228
Otros	2.467	4.277	2.722	4.254
<b>Total</b>	<b>9.450</b>	<b>12.046</b>	<b>14.153</b>	<b>22.853</b>

Durante el ejercicio 2005 y 2004, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 6.296 y 7.649 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2005 es de 71.519 miles de euros (83.553 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El porcentaje medio financiado en este tipo de operaciones vivas al 31 de diciembre de 2005 es del 76,05% del precio de venta de los mismos (75,87% al 31 de diciembre de 2004).





El detalle, por tipo de activos, del valor contable, su valor razonable y su plazo medio de permanencia en el balance del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(en miles de euros)	2005			2004		
	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)
<b>CONCEPTOS</b>						
<b>Bienes inmuebles</b>						
Residenciales	5.114	21.997	4,36	3.679	24.734	3,91
Agrícolas	2.035	12.146	9,15	2.201	13.295	7,97
Industriales	259	1.335	6,60	538	1.899	5,63
Otros	2.928	13.188	6,62	4.683	19.060	6,16
<b>Total</b>	<b>10.336</b>	<b>48.666</b>		<b>11.101</b>	<b>58.988</b>	

### Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estos activos en los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005	2004
<b>CONCEPTOS</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	-	-
Dotación/Recuperación con cargo/abono a resultados	258	2.862
<b>Dotación neta</b>	<b>258</b>	<b>2.862</b>
Utilización	-	(2.862)
Otros	159	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>417</b>	<b>-</b>



**(16) Participaciones****Participaciones – Entidades asociadas**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle de las participaciones más significativas incluidas en el epígrafe de "Participaciones – Entidades asociadas" del balance de situación consolidado eran:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	2005	2004
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	7.844	7.252
Mapfre Quavitae, S.A.	20.541	14.199
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)	11.890	11.776
Mapfre América, S.A.	74.547	52.171
Sotogrande, S.A.	72.556	69.374
Banco Inversis Net, S.A.	38.517	14.240
Alazor Inversiones, S.A.	25.994	30.231
Circunvalación de Alicante, S.A., C.E.	12.542	3.136
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	23.179	19.785
Avalmadrid, S.G.R.	-	1.529
Clínica de Urgencias Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.	2.459	2.306
Dedir Clínica, S.L.	6.603	6.878
Nautilus Gas II, A.I.E.	1.132	2.762
Ruta de los Pantanos, S.A.	3.951	3.889
Concesiones de Madrid, S.A.	12.245	8.664
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	8.364	7.755
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras, S.A.	9.065	7.686
Mapfre América Vida, S.A.	9.097	6.871
Multipark Madrid, S.A.	2.548	2.225
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago,E.F.C., S.A.	-	2.224
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	9.202	9.208
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	1.678	-
Grupo Su Casita, S.A., de C.V.	38.497	-
Otras participaciones	5.861	5.030
<b>Suma</b>	<b>398.312</b>	<b>289.191</b>
<b>Fondo de comercio (Notas 6 y 18)</b>	<b>63.049</b>	<b>35.885</b>
<b>Total</b>	<b>461.361</b>	<b>325.076</b>

Y los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo inicial	289.191	291.929
Adquisiciones	107.605	41.605
Bajas	(3.147)	(14.415)
Variación neta de pérdidas por deterioro	-	(19.590)
Efecto valoración método de la participación y ajustes de consolidación	4.663	(10.338)
<b>Saldo final</b>	<b>398.312</b>	<b>289.191</b>





**Participaciones – Entidades multigrupo (negocios conjuntos)**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle de las participaciones incluidos en el epígrafe "Participaciones – Entidades multigrupo" del balance de situación consolidado eran:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	2005	2004
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	46.828	49.001
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	21.058	17.162
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	1.402	-
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	29.179	17.780
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	757.696	694.698
Realia Business, S.A.	301.175	261.707
Bancofar, S.A.	16.265	6.823
Otras participaciones	1.010	-
<b>Suma</b>	<b>1.174.613</b>	<b>1.047.171</b>
<b>Fondo de comercio (Notas 6 y 18)</b>	<b>138.621</b>	<b>138.621</b>
<b>Total</b>	<b>1.313.234</b>	<b>1.185.792</b>

Y los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo inicial	1.047.171	976.791
Adquisiciones	17.758	-
Puesta en equivalencia y ajustes de consolidación	109.684	70.380
<b>Saldo final</b>	<b>1.174.613</b>	<b>1.047.171</b>

**Adquisiciones y retiros de participaciones en el capital de entidades dependientes, entidades multigrupo (negocios conjuntos) y asociadas**

Las principales variaciones habidas en el ejercicio 2005, en los porcentajes poseídos en las sociedades que conforman el perímetro de consolidación se presentan a continuación:

(porcentaje de participación)		
SOCIEDADES	2005	2004
<b>Sociedades del grupo</b>		
Arrendadora Aeronáutica, S.L.	100,00	-
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	85,00	-
<b>Sociedades asociadas</b>		
ATGM. Avalação e Consultoria Geral, LDA	50,00	-
Banco Inversis Net, S.A.	40,51	-
Ciencia Oftal, S.L.	-	36,99
Grupo Su Casita, S.A., de CV	25,00	-
Hospital Sureste, S.A.	33,33	-
Inversis Networks, S.A.	-	33,79
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	30,00	-
<b>Sociedades multigrupo</b>		
Beimad Investment Services, CO. LTD	50,00	-
Finanmadrid Mexico, S.A. de C.V.	51,01	-



**(17) Activo material**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Afectos a OBS (Nota 50)	Total
<b>Coste</b>					
Saldo al comienzo del ejercicio	2.875.223	13.824	-	155.588	3.044.635
Altas/bajas (netos)	102.482	-	274.026	9.476	385.984
Trasposos y otros	(18.724)	(484)	-	-	(19.208)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>2.958.981</b>	<b>13.340</b>	<b>274.026</b>	<b>165.064</b>	<b>3.411.411</b>
Altas/bajas (netos)	133.461	(624)	207.522	10.132	350.491
Trasposos y otros	(31.329)	-	(33.908)	(160)	(65.397)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>3.061.113</b>	<b>12.716</b>	<b>447.640</b>	<b>175.036</b>	<b>3.696.505</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al comienzo del ejercicio	1.353.820	3.148	-	64.432	1.421.400
Altas/bajas (netos)	(9.098)	(604)	-	-	(9.702)
Amortización anual	189.974	270	-	5.809	196.053
Trasposos y otros	(19.248)	(25)	-	-	(19.273)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.515.448</b>	<b>2.789</b>	<b>-</b>	<b>70.241</b>	<b>1.588.478</b>
Altas/bajas (netos)	(9.042)	(240)	-	-	(9.282)
Amortización anual	184.181	245	2.304	6.040	192.770
Trasposos y otros	(31.402)	25	(24)	(150)	(31.551)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.659.185</b>	<b>2.819</b>	<b>2.280</b>	<b>76.131</b>	<b>1.740.415</b>
<b>Activo material neto</b>					
Al 31 de diciembre de 2004	1.443.533	10.551	274.026	94.823	1.822.933
Al 31 de diciembre de 2005	1.401.928	9.897	445.360	98.905	1.956.090

Los importes correspondientes a la "Amortización anual" de los activos materiales afectos a la Obra Social se encuentran contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 50).

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

CONCEPTOS	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor razonable	Importe Registrado	Valor razonable
De inmuebles de uso propio	1.094.603	1.667.487	1.117.690	1.569.443
Inversiones inmobiliarias	9.897	20.730	10.551	19.458
<b>Total</b>	<b>1.104.500</b>	<b>1.688.217</b>	<b>1.128.241</b>	<b>1.588.901</b>





**Activo material de uso propio**

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

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y otras construcciones	1.395.748	247.514	1.148.234
Mobiliario y vehículos	151.094	94.966	56.128
Instalaciones	783.831	617.095	166.736
Equipos de oficina y mecanización	628.308	555.873	72.435
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>2.958.981</b>	<b>1.515.448</b>	<b>1.443.533</b>
Edificios y otras construcciones	1.409.574	283.290	1.126.284
Mobiliario y vehículos	158.334	111.107	47.227
Instalaciones	834.305	668.796	165.509
Equipos de oficina y mecanización	658.900	595.992	62.908
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>3.061.113</b>	<b>1.659.185</b>	<b>1.401.928</b>

**Inversiones inmobiliarias**

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo ascendieron a 4.404 y 4.269 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 97 miles de euros, aproximadamente (115 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2004).

**(18) Activo intangible****Fondo de comercio. Composición del saldo y movimientos**

El desglose del saldo del epígrafe "Fondo de comercio" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	354	2.016
Menos: Pérdidas por deterioro	(354)	(1.662)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>354</b>

El desglose por sociedades del "Fondo de comercio" incorporado en el capítulo "Participaciones" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	2005	2004
<b>Negocios conjuntos (Nota 16)</b>	<b>138.621</b>	<b>138.621</b>
Bancofar, S.A.	2.135	2.135
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	7.665	7.665
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	86.190	86.190
Realia Business, S.A.	42.631	42.631
<b>Entidades asociadas (Nota 16)</b>	<b>63.049</b>	<b>35.885</b>
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	10.329	10.329
Clínica de Urgencias Ntra.Sra.del Perpetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.	1.651	1.651
Concesiones de Madrid, S.A.	7.015	-
Dedir Clínica, S.L.	1.544	1.544
Grupo Su Casita, S.A., de C.V.	20.149	-
Mapfre América, S.A.	22.361	22.361
<b>Total bruto</b>	<b>201.670</b>	<b>174.506</b>
Menos: Pérdidas por deterioro	-	-
<b>Total neto</b>	<b>201.670</b>	<b>174.506</b>



El movimiento (importes brutos) del "Fondo de comercio" del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Entidades multigrupo
Saldo al inicio del ejercicio	35.885	138.621	25.556	138.621
Altas por adquisiciones	27.164	-	10.329	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>63.049</b>	<b>138.621</b>	<b>35.885</b>	<b>138.621</b>

#### Otro activo intangible – movimientos

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

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	2005		2004
<b>Coste</b>			
Saldos al inicio del ejercicio	288.806		250.225
Altas/bajas (netos)	46.448		38.581
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>335.254</b>		<b>288.806</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al inicio del ejercicio	230.673		126.403
Dotaciones con cargo a resultados	60.728		104.091
Otros	145		179
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>291.546</b>		<b>230.673</b>
<b>Total</b>	<b>43.708</b>		<b>58.133</b>

#### (19) Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Dividendos pendientes de cobro	63.103	42.722
Periodificación de comisiones de avales	302	394
Periodificación ingresos de explotación	16.773	11.805
Otros	39.445	48.918
<b>Total</b>	<b>119.623</b>	<b>103.839</b>

#### (20) Otros activos – Resto de activos

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Operaciones en camino	14.009	7.612
Otros conceptos	39.146	74.238
<b>Total</b>	<b>53.155</b>	<b>81.850</b>





**(21) Pasivos financieros a coste amortizado****Depósitos de Bancos Centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Banco de España	700.000	-
Otros bancos centrales	314.223	287.451
<b>Suma</b>	<b>1.014.223</b>	<b>287.451</b>
Ajustes por valoración	1.712	777
<b>Total</b>	<b>1.015.935</b>	<b>288.228</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 1,02% (1,19% en el ejercicio 2004).

**Depósitos de entidades de crédito**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	406	2.897
Otras cuentas	1.221.978	384.256
<b>Suma</b>	<b>1.222.384</b>	<b>387.153</b>
<b>A plazo o con preaviso</b>		
Cuentas a plazo	4.144.601	4.328.696
Cesiones temporales	3.650.226	2.033.731
<b>Suma</b>	<b>7.794.827</b>	<b>6.362.427</b>
<b>Total</b>	<b>9.017.211</b>	<b>6.749.580</b>
Ajustes por valoración	64.079	78.891
<b>Total</b>	<b>9.081.290</b>	<b>6.828.471</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 2,59% (2,13% en el ejercicio 2004).

**Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Administraciones Públicas	2.772.435	2.444.719
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	10.614.562	7.701.763
Cuentas de ahorro	14.685.766	13.509.659
Imposiciones a plazo	12.593.301	11.185.147
Cesiones temporales y otras cuentas	6.066.859	7.169.263
No residentes	433.967	398.684
<b>Suma</b>	<b>47.166.890</b>	<b>42.409.235</b>
Ajustes por valoración	157.340	71.657
<b>Total</b>	<b>47.324.230</b>	<b>42.480.892</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 1,28% (1,26% en el ejercicio 2004).



## Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	2005		2004
			Coste Amortizado	Tipo de interés anual	Coste Amortizado
<b>Débitos representados por valores negociables</b>					
Bonos de tesorería	euro	2007	1.103.719	5% - 5,63 %	1.103.719
Bonos de tesorería	euro	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	euro	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Cédulas hipotecarias	euro	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	euro	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2006	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(3)	60.101
Cédulas hipotecarias	euro	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	euro	2006	-	4,60%	120.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(4)	124.924
Cédulas hipotecarias	euro	2009	1.500.000	3,75%	1.500.000
Bonos Simples	euro	2009	100.000	4,00%	100.000
Bonos Simples	euro	2011	100.000	4,00%	100.000
Cédulas hipotecarias 2004-1	euro	2011	2.000.000	3,50%	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2006	750.000	EUR 3M + 0,04	750.000
Bonos de tesorería	euro	2009	230.000	2,50%	230.000
Bonos de tesorería	euro	2011	100.000	3,76%	100.000
Bonos de tesorería	euro	2007	1.500.000	EUR 3M + 0,035	1.500.000
Bonos de tesorería	euro	2009	300.000	3,00%	300.000
Pagarés de empresa	euro	2005	-	(7)	1.767.643
Pagarés de empresa	euro	2006	-	(7)	46.064
Pagarés de empresa	euro	2006	191.893	(8)	-
Pagarés de empresa	dólar	2006	241.587	(9)	-
Pagarés de empresa	libra	2006	211.586	(10)	-
Bonos de tesorería	euro	2006	2.000.000	EUR 3M	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2008	2.000.000	EUR 3M + 0,05	-
Bonos de tesorería	euro	2010	1.000.000	EUR 3M + 0,05	-
Bonos de tesorería	euro	2012	1.500.000	EUR 3M + 0,125	-
Bonos de tesorería	euro	2007	3.000.000	EUR 3M + 0,025	-
Bonos de tesorería	euro	2008	3.000.000	EUR 3M + 0,075	-
Cédulas hipotecarias	euro	2025	2.000.000	4,00%	-
Cédulas hipotecarias	euro	2015	2.000.000	3,50%	-
Medium Term Notes	libra	2006	72.961	LIBOR 3M + 0,035	70.917
Medium Term Notes	euro	2006	100.000	EUR 3M + 0,06	100.000
Medium Term Notes	euro	2005	-	EUR 3M + 0,01	200.000
Medium Term Notes	euro	2006	-	EUR 3M + 0,05	250.000
Medium Term Notes	euro	2005	-	EUR 3M + 0,05	250.000
Medium Term Notes	euro	2006	300.000	EUR 3M + 0,06	300.000
Medium Term Notes	euro	2006	650.000	EUR 3M + 0,06	650.000
Medium Term Notes	euro	2006	700.000	EUR 3M + 0,06	700.000
Medium Term Notes	euro	2005	-	EUR 3M + 0,02	750.000
Medium Term Notes	euro	2006	-	EUR 3M + 0,01	1.000.000
Medium Term Notes	yén	2006	21.598	(11)	21.482
Medium Term Notes	corona noruega	2007	36.318	6,40%	35.209
Medium Term Notes	euro	2009	60.000	(12)	60.000
Medium Term Notes	corona noruega	2005	-	6,52%	30.353
Medium Term Notes	euro	2009	22.000	(13)	22.000
Medium Term Notes	dólar	2006	-	LIBOR 3M + 0,0625	367.080
Medium Term Notes	euro	2005	-	EUR 6M + 0,05	300.000
Medium Term Notes	euro	2032	7.985	(14)	7.985
Ajustes por valoración			1.225.699		1.120.182
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>			<b>35.084.468</b>		<b>25.119.781</b>
<b>Pasivos subordinados</b>					
Deuda subordinada 1990	euro	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	euro	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	euro	2013	30.410	EUR12M + 0,20%	30.410
Deuda subordinada 04-00	euro	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	euro	2015	50.000	EUR3M + 0,47%	50.000
Deuda subordinada 07-01	euro	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid SD Finance B.V.	euro	2041	214.500	(6)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	euro	2013	200.000	(5)	200.000
Deuda subordinada 2004-1	euro	2014	250.000	2,35%	250.000
Ajustes por valoración			305.622		249.348
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>			<b>2.539.406</b>		<b>2.483.132</b>

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(2) Bonos referenciados a cesta de valores.

(3) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,25%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,51%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50.

(4) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,75%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 8%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50 durante 3 años.

(5) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.

(6) Emisión con una TIR del 6,0%.

(7) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,16% y el 2,195%.

(8) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,16% y el 2,71%.

(9) Pagarés emitidos con una TIR entre el 3,92% y el 4,76%.

(10) Pagarés emitidos con una TIR entre el 4,54% y el 4,58%.

(11) Tipo de interés referenciado a la evolución del Yen Japonés en relación al Dólar Australiano.

(12) Emitida al descuento con una TIR del 6,07%.

(13) Tipo de interés swap a 10 años.

(14) Emisión con una TIR del 5,70% y amortizaciones parciales a partir de julio del 2013.





**Otra información:**

El valor razonable de los pasivos financieros de este capítulo, que de acuerdo con la normativa vigente están registrados por su coste amortizado, coincide básicamente con su valor contable.

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por la Institución o existen depósitos no disponibles constituidos en la Institución en garantía de dichas emisiones.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El pasado 15 de noviembre de 2005 fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un Documento de Registro de Valores Participativos por importe de 30.000.000 miles de euros que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos simples, Obligaciones y bonos Subordinados y Obligaciones Subordinados Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el pasado 23 de diciembre de 2005 fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Documento de Registro de Emisión de Pagarés de Caja Madrid por importe de 2.000.000 miles de euros.

En la Nota 30 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación del Grupo.



b

**(22) Provisiones**

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 y la finalidad de las provisiones (excepto provisiones para impuestos) registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de dichos años:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Notas 2.12 y 45)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 2.9)	Otras provisiones	Total
<b>Saldos al comienzo del ejercicio 2004</b>	<b>138.782</b>	<b>97.644</b>	<b>115.412</b>	<b>351.838</b>
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	190	13.520	11.765	25.475
Utilización de fondos	-	-	(4.050)	(4.050)
Otros movimientos	(38.337)	-	(6.307)	(44.644)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2004</b>	<b>100.635</b>	<b>111.164</b>	<b>116.820</b>	<b>328.619</b>
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	(39)	(985)	(3.644)	(4.668)
Otros movimientos	(27.247)	4.061	7.668	(15.518)
<b>Saldos al cierre del ejercicio 2005</b>	<b>73.349</b>	<b>114.240</b>	<b>120.844</b>	<b>308.433</b>

El saldo de "Provisiones - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por el Grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

**(23) Periodificaciones acreedoras**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es la siguiente :

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Periodificación gastos de personal	122.919	89.806
Periodificación gastos generales	117.470	101.801
Otras periodificaciones de comisiones y gastos	111.594	141.704
<b>Total</b>	<b>351.983</b>	<b>333.311</b>

**(24) Otros pasivos**

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Operaciones en camino y otros conceptos	97.221	274.354
Fondo de la Obra Social (Notas 2.20 y 50)	152.543	141.647
<b>Total</b>	<b>249.764</b>	<b>416.001</b>

**(25) Capital con naturaleza de pasivo financiero**

En esta categoría se incluyen Participaciones Preferentes emitidas por el Grupo, las cuales no tienen derechos de votos concedidos a su tenedor, y que pagarán un tipo de interés en el caso de cumplirse una serie de requisitos establecidos en las condiciones de la emisión.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 este epígrafe del balance consolidado recoge una sola emisión (realizada por Caja Madrid Finance Preferred, S.A.) por importe de 1.140.000 miles de euros sin vencimiento, aunque el emisor tiene la opción de amortizar al final del quinto año. La remuneración es variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,10%. Durante los primeros 15 años de la emisión dicha remuneración tendrá un tipo de interés mínimo del 3% y un máximo del 5%. Excepcionalmente, en los dos primeros períodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta ha sido fija, a un tipo del 5% nominal (5,09% TAE).




Handwritten mark



**(26) Intereses minoritarios**

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, se presenta a continuación:

(en miles de euros)		
SOCIEDAD	2005	2004
<b>Intereses minoritarios</b>		
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	735	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	8.966	6.848
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	7.556	7.428
Centro Médico Maestranza, S.A.	106	66
Corporación Financiera Habana, S.A.	3.324	2.409
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	-	90
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.357	8.339
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	4.768	3.516
Pagumar, A.I.E.	8.476	8.756
Parque Biológico de Madrid, S.A.	4.283	4.919
Plurimed, S.A.	1.902	1.731
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	75	-
Resto	-	142
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>48.548</b>	<b>44.244</b>
<b>Resultado atribuido a la minoría</b>		
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	(98)	-
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	1.831	1.332
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.496	1.010
Centro Médico Maestranza, S.A.	17	5
Corporación Financiera Habana, S.A.	927	698
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	-	(13)
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	(82)	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	3.695	3.404
Parque Biológico de Madrid, S.A.	(275)	(251)
Plurimed, S.A.	77	87
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	6	-
Resto	-	349
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7.594</b>	<b>6.621</b>
<b>Total</b>	<b>56.142</b>	<b>50.865</b>

A continuación se muestra el movimiento, de este capítulo, que ha tenido lugar en el ejercicio 2005:

(en miles de euros)					
SOCIEDAD	31/12/2004	Bº bruto ejercicio anterior	Dividendos satisfechos a minoritarios	Ampliaciones y otros	31/12/2005
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	-	-	-	735	735
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	6.848	1.332	(1.198)	1.984	8.966
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	7.428	1.010	(891)	9	7.556
Centro Médico Maestranza, S.A.	66	5	-	35	106
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.409	698	(325)	542	3.324
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	90	(13)	-	(77)	-
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	8.339	3.404	(3.404)	18	8.357
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	3.516	-	-	1.252	4.768
Pagumar, A.I.E.	8.756	-	-	(280)	8.476
Parque Biológico de Madrid, S.A.	4.919	(251)	-	(385)	4.283
Plurimed, S.A.	1.731	87	-	84	1.902
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	-	-	-	75	75
Resto	142	349	-	(491)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>44.244</b>	<b>6.621</b>	<b>(5.818)</b>	<b>3.501</b>	<b>48.548</b>

A continuación se muestran las sociedades ajenas al Grupo o vinculadas que poseen una participación, en el capital de sociedades del Grupo, igual o superior al 10% al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Sociedad del Grupo	Titular de la participación	Porcentaje de participación	
		2005	2004
Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Corporación Mapfre, S.A.	30,00%	30,00%
Caja Madrid Bolsa, S.V.B., S.A.	Corporación Mapfre, S.A.	30,00%	30,00%
Corporación Financiera Habana, S.A.	Banco Popular de Ahorro de Cuba	40,00%	40,00%
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Corporación Mapfre, S.A.	30,00%	30,00%
Centro de Ostointegración Galeno, S.L.	Gestión Hospitalaria	-	14,14%
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Nuevas Inversiones Especiales, S.A.	49,00%	49,00%
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Roan Asesoramiento Inmobiliario, S.A.	25,00%	-



**(27) Ajustes al patrimonio por valoración****Activos financieros disponibles para la venta**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; variaciones que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce un deterioro de su valor.

**Coberturas de los flujos de efectivo**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 2.3).

**Diferencias de cambio**

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe de las diferencias de cambio con origen en las partidas monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y en las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de aquellas entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro.

En el Anexo IV se presenta el movimiento de los saldos registrados en estos tres epígrafes (Activos financieros disponibles para la venta, Coberturas de los flujos de efectivo y Diferencias de cambio) del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2005 y 2004.

**(28) Reservas**

El detalle, por conceptos, del saldo del epígrafe "Reservas (pérdidas) acumuladas", del balance de situación consolidado es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	157.703	157.703
Otras reservas (1)	5.027.172	4.490.669
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.184.875</b>	<b>4.648.372</b>

(1) Incluye reservas netas por revalorización de determinados activos del Inmovilizado material de acuerdo con la normativa vigente, por un importe de 298.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (302.628 miles de euros al 31 de diciembre de 2004)

**Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio:**

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, quedó fijado en 157.703 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del fondo de dotación. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

**Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación**

El detalle, por sociedades, del epígrafe "Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación consolidado es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	2005	2004
Banco Inversis Net, S.A.	(34.973)	(22.084)
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesa I)	(3.311)	(3.566)
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	5.628	3.169
Mapfre América, S.A.	(6.450)	(16.226)
Mapfre América Vida, S.A.	(7.510)	(8.009)
Resto	(52.240)	(29.330)
<b>Entidades asociadas</b>	<b>(98.858)</b>	<b>(76.046)</b>
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	15.334	14.446
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	5.689	2.717
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	6.999	5.605
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	109.039	66.689
Realia Business, S.A.	77.906	62.603
Bancofar, S.A.	1	(936)
<b>Entidades multigrupo</b>	<b>214.968</b>	<b>151.124</b>





**Reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global**

El detalle, por sociedades, de reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global, es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	2005	2004
Accionariado y Gestión, S.L.	(21.460)	(21.722)
Altae Banco, S.A.	9.137	8.451
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	(5.162)	(4.408)
Centro Médico Maestranza, S.A.	(2.252)	(1.564)
Caja Madrid e-Business, S.A.	(17.848)	(13.956)
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.004	1.440
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	62.192	33.024
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	4.604	4.563
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	6.128	5.817
Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	10.765	10.749
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	(1.059)	(2.270)
Mediación y Diagnósticos, S.A.	(1.260)	(1.286)
Parque Biológico de Madrid, S.A.	(14.281)	(12.572)
Plurimed, S.A.	(3.827)	(3.792)
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	16.552	14.068
Resto	3.754	2.097
<b>Total</b>	<b>47.987</b>	<b>18.639</b>

En el Anexo IV se presenta el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2005 y 2004.

**(29) Situación fiscal**

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a la Institución, como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

Durante el ejercicio 2005 el Grupo consolidado fiscal incluye las siguientes sociedades:

Sociedad
Accionariado y Gestión, S.L.
Altae Banco, S.A.
Arrendadora Aeronáutica, S.L.
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.
Caja Madrid e]business, S.A.
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.
Caja Madrid International Preferred, S.A.
Centro Médico Maestranza, S.A.
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.
CM Invest 1702 Corporación Internacional ETVE, S.L.
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., S.A.
Gestión de Centros Culturales, S.A.
Inmogestión y Patrimonios, S.A.
Intermediación y Patrimonios, S.L.
Mediación y Diagnósticos, S.A.
Naviera Cata, S.A.
Parque Biológico de Madrid, S.A.
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
Plurimed, S.A.
Pluritel Comunicaciones, S.A.
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.
Sala Retiro On Line, S.L.
Sala Retiro, S.A.
Sector de Participaciones Integrales, S.L.
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A.
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.
Tasaciones Madrid, S.A.
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.
Valoración y Control, S.L.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en el país en que residan fiscalmente.



### Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El grupo fiscal consolidable tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte, las restantes entidades consolidadas tienen, en general, abierto a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas, y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicables a las operaciones realizadas por la Institución y su grupo de sociedades, podrían existir pasivos fiscales por los ejercicios no prescritos, que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Provisiones para Impuestos).

En el año 2005 Centro Médico Maestranza, S.A. ha absorbido a Centro de Osteointegración Galeno, S.L., por tanto, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 93 del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Centro Médico Maestranza, S.A. ha incluido en su memoria anual individual la información requerida por el citado precepto para los supuestos de fusión por absorción.

**Operaciones realizadas en ejercicios anteriores acogidas al Capítulo VIII del Título VII del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.**

En ejercicios anteriores la Institución, así como otras sociedades del grupo Fiscal Consolidado ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VII del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Producers Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Alianza con Grupo Mapfre	2000
Disolución de Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A.; Alazor Inversiones, S.A.; Tacel Inversiones, S.A.; Autopista del Henares, S.A.; Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A.; Ruta de los Pantanos, S.A.; Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.; y Multipark Madrid, S.A.; y posterior aportación de las mismas a Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2001
Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	2001





**Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto:

(en miles de euros)	2005	
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	-	454.928
Efecto de las diferencias permanentes:	-	(68.296)
Dotación a la Obra Social	(57.382)	-
Otros	(10.914)	-
Deducciones de la cuota con origen en:	-	(138.724)
Doble imposición sobre dividendos	(115.305)	-
Otras (1)	(23.419)	-
Ajuste al Gasto por el Impuesto sobre Sociedades (2)	-	36.347
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados consolidada</b>		<b>284.255</b>

(1) Principalmente se debe a que durante el ejercicio 2005, la Institución y algunas sociedades del Grupo se han acogido a la deducción en el Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión onerosa de inmovilizado material.

(2) Corresponde principalmente, a los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico, así como el gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de las sucursales en Lisboa y Miami.

**Impuestos repercutidos en el patrimonio neto**

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los impuestos correspondientes a los Ajustes por valoración de los Activos Financieros Disponibles para la venta, hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 639.249 y 415.863 miles de euros al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

**Activos y Pasivos fiscales**

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

(en miles de euros)	2005		2004	
<b>Conceptos</b>				
<b>Impuestos diferidos Deudores con origen en:</b>				
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	329.060		275.012	
Pérdidas por deterioro de cartera de valores	129.296		85.584	
Otras pérdidas por deterioro	-		21.744	
Dotaciones para fondos de pensiones	54.270		72.076	
Otros	76.951		102.707	
<b>Total</b>	<b>589.577</b>		<b>557.123</b>	

(en miles de euros)	2005		2004	
<b>Conceptos</b>				
<b>Impuestos diferidos Acreedores con origen en:</b>				
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	282.337		264.782	
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	379.744		156.441	
Amortizaciones futuras RD Ley 2/85	1.041		1.137	
Amortizaciones futuras RD Ley 7/94	3.079		3.333	
Amortizaciones futuras RD Ley 2/95	1.278		1.446	
Revalorización de inmuebles	159.880		162.362	
Otros	14.931		30.481	
<b>Total</b>	<b>842.290</b>		<b>619.982</b>	

**Provisiones para impuestos**

Seguidamente se muestra el movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
<b>CONCEPTOS</b>				
Saldo al comienzo del ejercicio	58.744		65.446	
Dotación/(Recuperación) neta con Cargo/(Abono) a resultados	-		-	
Utilización de fondos	(608)		(6.702)	
Otros movimientos	-		-	
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>58.136</b>		<b>58.744</b>	



**(30) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

El Grupo Caja Madrid tiene unos activos totales de 111.292.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (91.037.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), de los cuales la Institución representa el 98,9% (99,0% al 31 de diciembre de 2004). Por ello, la exposición al riesgo de liquidez del Grupo queda explicada por los activos y pasivos de la Institución.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- **Gap de Liquidez:** clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. A 31 de diciembre de 2005, el Gap de Liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.662.228	-	-	-	-	1.646	1.663.874
Depósitos en entidades de crédito	-	2.580.920	994.507	1.225.800	862.286	596.768	6.260.281
Crédito a la clientela	-	6.498.817	6.476.874	10.779.917	16.757.475	32.932.373	73.445.456
Activos financieros disponibles para la venta	-	8.842.190	44.097	12.759	321.896	4.783.221	14.004.163
Cartera de inversión a vencimiento	-	2.380.271	4.256	137.436	921.290	311.593	3.754.846
<b>Suma</b>	<b>1.662.228</b>	<b>20.302.198</b>	<b>7.519.734</b>	<b>12.155.912</b>	<b>18.862.947</b>	<b>38.625.601</b>	<b>99.128.620</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	6.192.977	448.786	2.366.144	238.599	964.130	10.210.636
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	26.796.565	12.092.925	2.440.010	7.928.005	19.789.138	16.885.318	85.931.961
<b>Suma</b>	<b>26.796.565</b>	<b>18.285.902</b>	<b>2.888.796</b>	<b>10.294.149</b>	<b>20.027.737</b>	<b>17.849.448</b>	<b>96.142.597</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(25.134.337)</b>	<b>2.016.296</b>	<b>4.630.938</b>	<b>1.861.763</b>	<b>(1.164.790)</b>	<b>20.776.153</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(25.134.337)</b>	<b>2.016.296</b>	<b>6.647.234</b>	<b>8.508.997</b>	<b>7.344.207</b>		

A 31 de diciembre de 2004, el Gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	832.574	-	-	-	-	1.435	834.009
Depósitos en entidades de crédito	-	2.170.985	1.452.054	1.927.682	482.418	391.127	6.424.266
Crédito a la clientela	-	6.048.117	4.782.183	8.722.516	13.424.972	24.913.121	57.890.909
Activos financieros disponibles para la venta	-	10.087.072	10.005	18.101	283.585	2.684.010	13.082.773
Cartera de inversión a vencimiento	-	942.127	31.588	23.585	794.753	425.958	2.218.011
<b>Suma</b>	<b>832.574</b>	<b>19.248.301</b>	<b>6.275.830</b>	<b>10.691.884</b>	<b>14.985.728</b>	<b>28.415.651</b>	<b>80.449.968</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	3.362.821	1.042.048	1.421.985	122.818	939.991	6.889.663
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	22.158.732	14.415.136	4.678.047	3.743.198	13.318.060	12.940.573	71.253.746
<b>Suma</b>	<b>22.158.732</b>	<b>17.777.957</b>	<b>5.720.095</b>	<b>5.165.183</b>	<b>13.440.878</b>	<b>13.880.564</b>	<b>78.143.409</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(21.326.158)</b>	<b>1.470.344</b>	<b>555.735</b>	<b>5.526.701</b>	<b>1.544.850</b>	<b>14.535.087</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(21.326.158)</b>	<b>1.470.344</b>	<b>2.026.079</b>	<b>7.552.780</b>	<b>9.097.630</b>		

Para el cálculo de los Gap de Liquidez se ha considerado la Deuda Pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo equivalente al vencimiento de los repos que tienen como subyacente.

- **Posición Estructural:** medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- **Posición de Depósitos interbancarios:** a 31 de diciembre de 2005 la posición tomadora era de 698.711 miles de euros (a 31 de diciembre de 2004 la posición era prestadora por 181.318 miles de euros), lo que permite garantizar la existencia de un significativo saldo disponible de financiación para atender eventuales tensiones de liquidez.
- **Liquidez Agresiva:** medida de stress-testing de liquidez en el que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. Dentro de este marco de actuación, se han combinado los diferentes programas de financiación vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de plazos de vencimiento que ha permitido mantener las mejores calificaciones de rating y con unas óptimas condiciones de precios.





**(31) Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos**

El Grupo Caja Madrid tiene unos activos totales de 111.292.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (91.037.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), de los cuales la Institución representa el 98,9% (99,0% al 31 de diciembre de 2004). El importe del crédito sobre clientes del Grupo Caja Madrid asciende a 72.561.773 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (57.330.261 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que en su práctica totalidad corresponde a la Institución.

Por ello, la exposición al riesgo de crédito del Grupo queda explicada por la cartera de la Institución.

**Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad**

La exposición al riesgo de crédito, medida a través de la exposición en caso de incumplimiento (EAD) según Basilea II, se recoge en el cuadro adjunto.

(en miles de euros)		
SEGMENTO Y ACTIVIDAD	2005	2004
<b>Organismos</b>	<b>16.027.168</b>	<b>14.670.798</b>
Tesoros	11.315.540	11.067.160
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	4.711.628	3.603.638
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>15.503.518</b>	<b>18.934.674</b>
<b>Empresas</b>	<b>31.403.023</b>	<b>26.178.038</b>
Grandes Empresas	19.965.645	16.191.083
Medianas y Pequeñas Empresas	11.437.378	9.986.955
Promotores	18.731.313	15.255.884
Financiaciones especiales	4.117.147	2.460.678
<b>Actividad minorista</b>	<b>46.856.055</b>	<b>36.414.765</b>
Hipotecaria	35.043.319	27.399.609
Consumo y tarjetas	2.709.854	2.359.608
Microempresas y autónomos	9.102.882	6.655.548
<b>Renta variable</b>	<b>4.141.284</b>	<b>2.821.661</b>
<b>Total</b>	<b>136.779.508</b>	<b>116.736.498</b>

**Distribución del riesgo dispuesto por producto**

El riesgo dispuesto por productos se recoge en el cuadro adjunto. Los préstamos y créditos son los productos más demandados por la clientela, representan el 69,8% a finales de 2005 frente al 63,8% en diciembre de 2004. El segundo grupo de productos por importancia es la renta fija, alcanza el 12,7% a finales de 2005, con un leve descenso respecto a 2004.

PRODUCTO	2005	2004
	%	%
Préstamos y créditos	69,8	63,8
Renta Fija	12,7	14,0
Renta Variable	3,7	2,9
Depósitos interbancarios	3,9	5,0
Avaes y créditos documentarios	7,1	6,6
Derivados	2,8	7,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



6

### Distribución del riesgo dispuesto por plazo

El riesgo dispuesto por plazos se recoge en el cuadro adjunto. Algo más de un tercio se refieren a operaciones sin plazo o con plazo indeterminado (avales de licitación); el 32,3% corresponde a operaciones a corto plazo, hasta un año, y el 31,6% restante corresponde a operaciones a más de un año.

	2005	2004
PLAZO	%	%
Hasta 1 año	32,3	37,9
de 1 a 2 años	6,9	5,0
de 2 a 5 años	11,2	12,1
de 5 a 10 años	10,4	7,7
más de 10 años	3,1	3,7
Sin plazo o indeterminado	36,1	33,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Distribución del riesgo dispuesto por áreas geográficas

La distribución del riesgo de crédito por áreas geográficas se recoge en el cuadro adjunto. La mayoría de la cartera corresponde a clientes españoles, el 89,3% en 2005 (84,5% al 31 de diciembre de 2004) y en segundo lugar, el 8,2% del riesgo dispuesto correspondiente a clientes de la Unión Europea (11,8% al 31 de diciembre de 2004).

	2005	2004
ÁREA GEOGRÁFICA	%	%
Unión Europea	97,5	96,3
España	89,3	84,5
Reino Unido	1,3	3,6
Resto de UE	6,9	8,2
Norteamérica	1,5	2,4
Iberoamérica	0,7	0,8
Resto de países	0,3	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Calidad crediticia

La Institución tiene sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La cartera relativa a personas jurídicas se mide a través de sistemas de rating internos, mientras que la cartera minorista, la formada por riesgos con particulares, microempresas (empresas de menos de un millón de euros de facturación anual) y autónomos se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

### Calidad crediticia. Exposición y rating medio por segmento

La calificación media ponderada por exposición al riesgo de la Institución es de BB a finales de 2005, similar a la del ejercicio anterior. El detalle se recoge en el cuadro adjunto. Durante el año 2005 no se han producido cambios significativos en los rating medios de cada uno de los segmentos homogéneos de riesgo.

SEGMENTOS	2005		2004	
	% exposición	Rating medio	% exposición	Rating medio
<b>Organismos</b>	<b>11,7</b>	<b>A</b>	<b>12,6</b>	<b>A</b>
Tesoros	8,3	AA	9,5	AA
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	3,4	BBB	3,1	BBB
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>11,3</b>	<b>BBB+</b>	<b>16,2</b>	<b>BBB+</b>
<b>Empresas</b>	<b>23,0</b>	<b>BB-</b>	<b>22,4</b>	<b>BB</b>
Grandes Empresas	14,6	BB+	13,9	BB+
Medianas y Pequeñas Empresas	8,4	B+	8,5	B+
Promotores	13,7	B+	13,1	B+
Financiaciones Especiales	3,0	BB-	2,1	B+
<b>Actividad minorista</b>	<b>34,3</b>	<b>BB-</b>	<b>31,2</b>	<b>BB-</b>
Hipotecaria	25,6	BB-	23,5	BB-
Consumo y tarjetas	2,0	B+	2,0	B+
Microempresas y autónomos	6,7	B+	5,7	B+
<b>Renta variable</b>	<b>3,0</b>	<b>A-</b>	<b>2,4</b>	<b>A-</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>BB</b>	<b>100,0</b>	<b>BB</b>





**Calidad crediticia. Riesgo dispuesto afecto a rating**

La distribución del riesgo dispuesto según calificación crediticia se recoge en el cuadro adjunto. El 98% de la cartera está calificada. El 90% del riesgo de crédito dispuesto tiene una calificación superior o igual a BB-, con una distribución por rating equilibrada. La cartera con rating inferior a BB- representa el 8,5%. La cartera de riesgo de clientes sin rating representa 2% a finales del año 2005, ligeramente superior al 1,9% del año anterior.

	2005	2004
CALIFICACION	%	%
AAA	18,3	20,0
de AA+ a AA-	19,4	23,9
de A+ a A-	15,0	13,5
de BBB+ a BBB-	16,7	14,6
de BB+ a BB-	20,1	17,6
de B+ a B-	7,2	7,5
de C a CCC-	0,7	0,7
Incumplimiento	0,6	0,3
Sin rating	2,0	1,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Calidad crediticia. Riesgo dispuesto afecto a scoring**

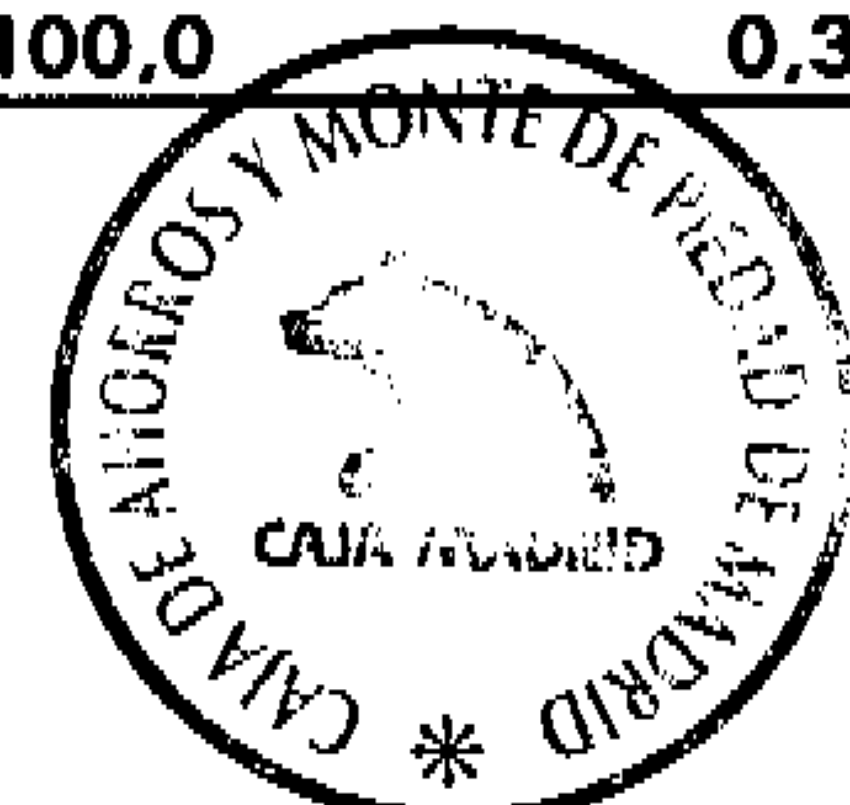
La cartera de particulares, microempresas y autónomos, afecta a los sistemas de puntuación o scoring, mantiene una estructura porcentual similar a la del ejercicio 2004. El mayor peso, más del 60%, está en los tramos comprendidos entre BB+ y BB-.

	2005	2004
CALIFICACIÓN	%	%
de A+ a A-	3,9	2,7
de BBB+ a BBB-	12,8	10,0
de BB+ a BB-	60,6	66,1
de B+ a B-	22,3	20,6
incumplimiento	0,4	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Calidad crediticia. Exposición y pérdida esperada por segmento**

La pérdida esperada media anual, según los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, de la exposición del riesgo de crédito es del 0,42% a finales del año 2005, frente al 0,39% del año anterior. El riesgo de crédito de la actividad hipotecaria en particulares tiene un peso del 25,6% del total y una pérdida esperada del 0,19% en el año 2005, así como en el 2004. La exposición al riesgo con empresas representan el 23% del total y la pérdida esperada de este segmento ha aumentado desde el 0,57% en 2004 al 0,77% en 2005.

SEGMENTOS	2005		2004	
	% exposición	% Pérdida esperada sobre exposición	% exposición	% Pérdida esperada sobre exposición
<b>Organismos</b>	<b>11,7</b>	<b>0,05</b>	<b>12,6</b>	<b>0,05</b>
Tesoros	8,3	0,01	9,5	0,01
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	3,4	0,13	3,1	0,15
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>11,3</b>	<b>0,03</b>	<b>16,2</b>	<b>0,11</b>
<b>Empresas</b>	<b>23,0</b>	<b>0,77</b>	<b>22,4</b>	<b>0,57</b>
Grandes Empresas	14,6	0,33	13,9	0,29
Medianas y Pequeñas Empresas	8,4	1,54	8,5	1,04
Promotores	13,7	0,71	13,1	0,84
Financiaciones Especiales	3,0	1,09	2,1	1,53
<b>Actividad Minorista</b>	<b>34,3</b>	<b>0,31</b>	<b>31,2</b>	<b>0,32</b>
Hipotecaria	25,6	0,19	23,5	0,19
Consumo y tarjetas	2,0	1,53	2,0	1,52
Microempresas y autónomos	6,7	0,43	5,7	0,44
Renta Variable	3,0	-	2,4	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>0,42</b>	<b>100,0</b>	<b>0,39</b>



### Calidad crediticia. Tasas históricas de impago

La tasa de impago del Grupo, entendida como la relación entre los riesgos morosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito del Grupo, es del 0,66% al 31 de diciembre de 2005 y del 0,61% al 31 de diciembre de 2004.

### Concentración de riesgos

La Institución tiene una importante diversificación de riesgos por sectores de actividad, medido por riesgo de crédito, excluida la renta variable, según se puede apreciar en el cuadro adjunto.

### Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad

	2005	2004
SECTOR	%	%
<b>Agricultura, ganadería, caza y selvicultura</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Industrias extractivas</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Industria manufacturera</b>		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,0	1,0
Industria química	0,3	0,2
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,5	0,6
Metalurgia y construcción de maquinaria	1,9	1,7
Fabricación de material de transporte	0,4	0,4
Otras industrias manufactureras	1,1	1,3
<b>Energía eléctrica, gas y agua</b>	<b>2,5</b>	<b>4,1</b>
<b>Construcción</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>
<b>Servicios</b>		
Comercio y reparaciones	4,1	4,2
Hostelería	0,9	1,0
Transporte y comunicaciones	5,4	6,7
Servicios financieros	43,1	42,4
Actividades inmobiliarias	29,9	26,9
Otros servicios	3,0	3,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

La Institución realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes. A finales del ejercicio la Institución tenía 10 grandes riesgos con grupos empresariales.

El número de clientes con riesgo por actividad empresarial ascendía a 89.370 a finales de 2005 frente a 86.554 en el año anterior. Por otra parte, el 42% de la exposición al riesgo corresponde a la actividad minorista y de particulares, siendo el segmento de mayor peso el hipotecario con un importe medio por operación de 83.800 euros.

### Acuerdos de compensación y garantías en derivados

A fecha de 31 de diciembre de 2005, existen 145 acuerdos de compensación (netting) y 34 de garantías (colaterales). El efecto de estos acuerdos supone una reducción del 61,39% del riesgo de crédito en la actividad en derivados.

Efecto de los acuerdos de compensación y garantías sobre el riesgo de crédito en la actividad de derivados es el siguiente:

(millones de euros)		
Consumo original de riesgo de crédito	Consumo con acuerdos de compensación (netting)	Consumo con acuerdos de compensación (netting) y de garantía (colateral)
8.323,27	3.912,80	3.213,60
100%	47,01%	38,61%





**(32) Exposición al riesgo de interés**

El Grupo Caja Madrid tiene unos activos totales de 111.292.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (91.037.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), de los cuales la Institución representa el 98,9% (99,0% al 31 de diciembre de 2004). Por ello, la exposición al riesgo de interés del Grupo queda explicado por los activos y pasivos de la Institución.

El Gap de Sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cual de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este Gap de Sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, y se ha incluido como sensible a 5 años, por la estabilidad que históricamente han demostrado la evolución de sus saldos, los depósitos a la vista transaccionales con clientes, considerándose como tales todos aquellos depósitos a la vista que tienen una remuneración inferior al 0,5%.

A continuación se presenta el Gap de Sensibilidad a 31 de diciembre de 2005 (y a 31 de diciembre de 2004 a efectos comparativos):

(en miles de euros)									
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.049.477	-	-	-	-	-	-	614.397	1.663.874
Depósitos en entidades de crédito	2.644.920	994.507	1.161.800	406.431	263.998	-	191.857	596.768	6.260.281
Crédito a la clientela	17.814.631	25.333.270	26.889.012	1.355.911	797.723	243.846	78.879	932.184	73.445.456
Activos financieros disponibles para la venta	227.098	1.001.894	572.934	7.680.830	(61.751)	56.909	330.968	4.195.281	14.004.163
Cartera de inversión a vencimiento	-	23.814	551.831	39.549	290.289	109.717	240.079	2.499.567	3.754.846
<b>Suma</b>	<b>21.736.126</b>	<b>27.353.485</b>	<b>29.175.577</b>	<b>9.482.721</b>	<b>1.290.259</b>	<b>410.472</b>	<b>841.783</b>	<b>8.838.197</b>	<b>99.128.620</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.367.990	1.027.330	2.366.143	8.687	17.698	13.232	44.533	365.023	10.210.636
Depósitos de clientes, valores negociables y p. subordinados	35.165.128	18.719.647	7.267.098	447.872	129.881	140.626	858.865	23.202.844	85.931.961
<b>Suma</b>	<b>41.533.118</b>	<b>19.746.977</b>	<b>9.633.241</b>	<b>456.559</b>	<b>147.579</b>	<b>153.858</b>	<b>903.398</b>	<b>23.567.867</b>	<b>96.142.597</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(19.796.992)</b>	<b>7.606.508</b>	<b>19.542.336</b>	<b>9.026.162</b>	<b>1.142.680</b>	<b>256.614</b>	<b>(61.615)</b>	<b>(14.729.670)</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(19.796.992)</b>	<b>(12.190.484)</b>	<b>7.351.852</b>	<b>16.378.014</b>	<b>17.520.694</b>	<b>17.777.308</b>	<b>17.715.693</b>	<b>2.986.023</b>	
<b>% sobre balance</b>	<b>-17,98%</b>	<b>-11,07%</b>	<b>6,88%</b>	<b>14,88%</b>	<b>15,92%</b>	<b>16,15%</b>	<b>16,09%</b>	<b>2,71%</b>	

A 31 de diciembre de 2004, el Gap de sensibilidad es el siguiente:

(en miles de euros)									
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	223.386	-	-	-	-	-	-	610.623	834.009
Depósitos en entidades de crédito	2.096.614	1.940.054	1.549.857	(30.804)	265.000	81.061	131.357	391.127	6.424.266
Crédito a la clientela	14.833.328	19.517.285	20.455.853	1.201.771	919.296	217.268	135.083	811.025	57.890.909
Activos financieros disponibles para la venta	785.948	1.358.826	1.021.083	411.677	70.765	92.949	109.008	9.232.517	13.082.773
Cartera de inversión a vencimiento	163.703	104.578	488.967	133.187	39.043	256.209	99.405	932.919	2.218.011
<b>Suma</b>	<b>17.902.979</b>	<b>22.920.743</b>	<b>23.515.760</b>	<b>1.715.831</b>	<b>1.294.104</b>	<b>647.487</b>	<b>474.853</b>	<b>11.978.211</b>	<b>80.449.968</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.694.921	1.620.592	1.421.985	9.314	14.428	18.139	16.637	93.647	6.889.663
Depósitos de clientes, valores negociables y p. subordinados	30.402.160	12.958.744	6.387.291	(76.180)	79.962	42.043	169.634	21.290.092	71.253.746
<b>Suma</b>	<b>34.097.081</b>	<b>14.579.336</b>	<b>7.809.276</b>	<b>(66.866)</b>	<b>94.390</b>	<b>60.182</b>	<b>186.271</b>	<b>21.383.739</b>	<b>78.143.409</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(16.194.102)</b>	<b>8.341.407</b>	<b>15.706.484</b>	<b>1.782.697</b>	<b>1.199.714</b>	<b>587.305</b>	<b>288.582</b>	<b>(9.405.528)</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(16.194.102)</b>	<b>(7.852.695)</b>	<b>7.853.789</b>	<b>9.636.486</b>	<b>10.836.200</b>	<b>11.423.505</b>	<b>11.712.087</b>	<b>2.306.559</b>	
<b>% sobre balance</b>	<b>-17,96%</b>	<b>-8,71%</b>	<b>8,71%</b>	<b>10,69%</b>	<b>12,02%</b>	<b>12,67%</b>	<b>12,99%</b>	<b>2,56%</b>	



La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance de la Institución está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo de la Institución. En un escenario caracterizado, en los últimos años, por una tendencia bajista de los tipos de interés de la UEM hasta niveles mínimos históricos, las políticas y procedimientos de gestión aprobados en esta materia se han concretado en la existencia de unos niveles de riesgo bajos, que han tenido como principal objetivo minimizar el impacto en el margen financiero mediante la utilización de instrumentos de cobertura contratados en los mercados financieros.

Para desempeñar estas funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo generado por las actividades de negociación y el que resulta de las actividades comerciales. En consonancia con las recomendaciones del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios:

- Simulaciones de la evolución del margen financiero en un horizonte temporal de dos años, ante escenarios alternativos de crecimiento de Balance y evolución de la curva de tipos de interés. Al cierre de los años 2005 y 2004 la sensibilidad del margen financiero de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de dos años y en un escenario de mantenimiento del Balance, es:

SENSIBILIDAD	2005	2004
Euro	4,13%	3,85%
Dólar	0,64%	0,76%

- Exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas que configuran el balance, ante cambios en la curva de tipos de interés vigente. Al cierre de los años 2005 y 2004 la sensibilidad del valor patrimonial de la actividad comercial ante un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 p.b. es:

SENSIBILIDAD	2005	2004
Euro	4,07%	0,45%
Dólar	0,40%	0,40%





**(33) Exposición a otros riesgos de mercado**

El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los cambios razonables futuros en los distintos factores de riesgo de mercado es el siguiente:

**Distribución de la sensibilidad por factor de riesgo**

(en miles de euros)			
Tipo de interés	Renta variable	Tipo de cambio	Márgenes de crédito
86.286	-13.484	780	47.285

Las hipótesis utilizadas en el cálculo de la sensibilidad son las siguientes:

- Tipos de interés: subida de 100 puntos básicos
- Renta variable: caída del 20%
- Tipo de cambio: variación del 10%
- Márgenes de crédito: subida acorde con la calificación crediticia

AAA	AA	A	BBB	<BBB
5 pb	20 pb	50 pb	100 pb	250 pb

A 31 de diciembre de 2005, existían en el Grupo ajustes por valoración positivos (netos de impuestos) por importe de 1.284.168 miles de euros (842.973 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). El efecto en el patrimonio neto de un cambio del 5% en los precios futuros de los instrumentos de capital descritos anteriormente supondrían 114.236 miles de euros, lo cual representaría tan sólo el 8,90% de los ajustes positivos por valoración a dicha fecha. El efecto de las variaciones en los tipos de cambio y en los precios de las materias primas cotizadas es nulo o despreciable.

**(34) Otra Información significativa****Garantías financieras**

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

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el cual se corresponde con el riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con dichas garantías:

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	2005	2004	
Avales financieros	477.671	400.191	
Otros avales y cauciones	7.355.649	6.054.253	
Derivados de crédito vendidos	374.713	115.000	
Créditos documentarios irrevocables emitidos	227.215	145.039	
Créditos documentarios irrevocables confirmados	1.458	1.354	
<b>Total</b>	<b>8.436.706</b>	<b>6.715.837</b>	

Un 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 los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato de que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de los activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado (véase Nota 22).



**Disponibles por terceros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las diferencias entre los importes que los acreditados estaban autorizados a disponer y los realmente dispuestos por ellos ascendían a:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Con disponibilidad inmediata</b>		
Entidades de crédito	776.881	657.300
Sector de Administraciones Públicas	1.287.799	933.460
Otros sectores	10.730.982	9.421.550
<b>Con disponibilidad condicionada</b>		
Entidades de crédito	99.318	-
Sector de administraciones públicas	12.028	13.686
Otros sectores	4.815.343	4.190.698
<b>Total</b>	<b>17.722.351</b>	<b>15.216.694</b>

**Recursos de terceros gestionados por el Grupo**

El detalle de los recursos fuera de balance comercializados y gestionados por el Grupo (véase Nota 2.11), se indica a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Comercializados	Gestionados	Comercializados	Gestionados
Sociedades y fondos de inversión	10.126.178	11.886.013	9.340.592	10.874.656
Fondos de pensiones	2.997.903	3.106.405	2.558.428	2.660.678
Seguros de ahorro	3.877.440	3.877.440	3.344.645	3.344.645
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	100.537	100.537	76.709	76.709
<b>Total</b>	<b>17.102.058</b>	<b>18.970.395</b>	<b>15.320.374</b>	<b>16.956.688</b>

**Titulización de activos**

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión a diversos fondos de titulización de activos de préstamos y créditos de su cartera, los cuales, en los casos en que se han transferido significativamente las ventajas y riesgos asociados a los mismos, han sido dados de baja del balance (y, en cualquier caso, todas las operaciones anteriores al 1 de enero de 2004 de acuerdo con la normativa vigente). En los casos en que no se ha producido una transferencia sustancial de los riesgos han permanecido en balance (véase Nota 2.7).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 715.264 y 821.594 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	Situación	2004	Situación
Titulización préstamos hipotecarios TDA-5	59.316	Baja Balance	79.843	Baja Balance
CIBELES III	455.776	Baja Balance	476.324	Baja Balance
Titulización préstamos hipotecarios AyT FTPymes	200.172	Balance	265.427	Balance
<b>Total</b>	<b>715.264</b>		<b>821.594</b>	





**Compromisos de compra y de venta**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 11.034.769 y 10.495.810 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 85.785 y 144.850 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose :

(en miles de euros)	2005		2004	
	Compromiso de Recompra	Compromiso de Reventa	Compromiso de Recompra	Compromiso de Reventa
<b>CONCEPTOS</b>				
Deuda pública española	9.934.305	85.785	10.378.855	144.850
Otros valores representativos de deuda	1.100.464	-	116.955	-
<b>Total</b>	<b>11.034.769</b>	<b>85.785</b>	<b>10.495.810</b>	<b>144.850</b>

**Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro**

Seguidamente se muestra el resumen de los movimientos, que tuvieron lugar en los ejercicios 2005 y 2004, de las operaciones dadas de baja del balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación:

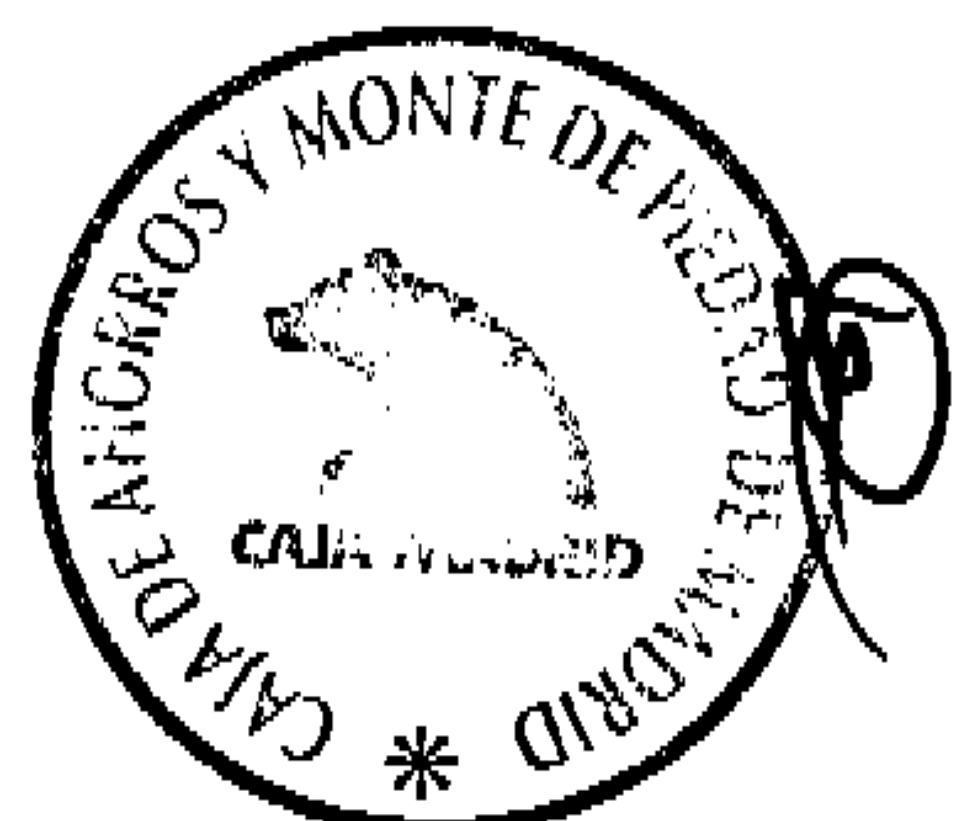
(en miles de euros)	2005	2004
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>173.797</b>	<b>221.229</b>
<b>Altas por:</b>		
Activos de recuperación remota	147.328	125.603
Productos vencidos y no cobrados	11.974	8.959
<b>Suma</b>	<b>159.302</b>	<b>134.562</b>
<b>Bajas por:</b>		
Cobro en efectivo (Nota 12)	49.963	72.144
Adjudicación de activos	262	186
Otras causas	40.975	109.923
<b>Suma</b>	<b>91.200</b>	<b>182.253</b>
Variación neta por diferencias de cambio	1.983	259
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>243.882</b>	<b>173.797</b>

**Intereses y comisiones en suspenso**

Al 31 de diciembre de 2005, los activos financieros mencionados en el cuadro anterior hubieran devengado unos rendimientos financieros por un importe de 24.880 miles de euros (18.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), los cuales no figuran registrados ni en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

**Activos financieros dados y recibidos en préstamo**

El valor razonable de los activos dados en préstamo al 31 de diciembre de 2005 es de 61.849 miles de euros (81.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



**(35) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	15.960	14.863
Depósitos en entidades de crédito	184.458	132.687
Crédito a la clientela	2.197.494	1.791.731
Valores representativos de deuda	597.368	608.062
Activos dudosos	23.877	33.536
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(44.195)	(43.776)
Otros intereses	1.262	1.538
<b>Total</b>	<b>2.976.224</b>	<b>2.538.641</b>

**(36) Intereses y cargas asimiladas**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	10.763	13.273
Depósitos de entidades de crédito	237.313	137.432
Depósitos de la clientela	492.375	495.965
Débitos representados por valores negociables	993.691	755.134
Pasivos subordinados	138.891	65.998
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(438.474)	(408.821)
Remuneración capital naturaleza pasivo financiero	36.427	45.092
Otros intereses	4.617	8.842
<b>Total</b>	<b>1.475.603</b>	<b>1.112.915</b>

**(37) Rendimiento de instrumentos de capital**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por carteras de los instrumentos financieros es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Participaciones	40	-
Cartera de negociación	1.760	1.523
Activos financieros disponibles para la venta	138.378	50.981
<b>Total</b>	<b>140.178</b>	<b>52.504</b>

**(38) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**

El desglose del saldo, de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Entidades asociadas	(8.539)	(8.478)
Negocios conjuntos	310.936	249.493
<b>Total</b>	<b>302.397</b>	<b>241.015</b>





**(39) Comisiones percibidas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada, según su origen es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Por compromisos contingentes	45.225	41.913
Por riesgos contingentes	87.872	51.125
Comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 2.11)	210.613	151.955
Servicios de valores	64.415	63.546
Por servicio de cobros y pagos	365.520	322.669
Otras comisiones	75.723	121.880
<b>Total</b>	<b>849.368</b>	<b>753.088</b>

**(40) Comisiones pagadas**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	84.739	87.008
Comisiones pagadas por operaciones con valores	7.502	7.628
Otras comisiones	45.068	34.354
<b>Total</b>	<b>137.309</b>	<b>128.990</b>

**(41) Resultado de operaciones financieras (neto)**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Cartera de negociación	76.424	112.460
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.506	-
Activos financieros disponibles para la venta	308.123	12.093
Coberturas contables	214.527	-
Resto	93.596	12.093
Inversiones crediticias	3.479	2.484
Coberturas contables	3.479	2.484
Resto	-	-
Otros	(251.269)	2.518
Coberturas contables	(251.269)	2.518
Resto	-	-
<b>Total</b>	<b>143.263</b>	<b>129.555</b>

**(42) Diferencias de cambio (neto)**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Compra/venta billetes	2.878	2.611
Operaciones comerciales	7.539	8.898
Resto	3.670	541
<b>Total</b>	<b>14.087</b>	<b>12.050</b>



**(43) Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros y Coste de ventas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. A continuación se presenta un desglose de las sociedades estos capítulos de las cuentas de pérdidas de los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
Sociedades dependientes consolidadas	2005		2004	
	Ventas e ingresos	Coste de Ventas	Ventas e ingresos	Coste de Ventas
Servicios sanitarios	4.825	2.824	7.298	2.479
Servicios Inmobiliarios	40.229	18.954	30.959	14.626
Otros servicios	29.397	3.732	27.971	1.412
<b>Total</b>	<b>74.451</b>	<b>25.510</b>	<b>66.228</b>	<b>18.517</b>

**(44) Otros productos de explotación**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Ingresos de inversiones inmobiliarias	4.307	4.154
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	44.255	35.994
Ingresos de activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	3.200	-
Otros conceptos	32.816	48.164
<b>Total</b>	<b>84.578</b>	<b>88.312</b>

**(45) Gastos de personal**

La composición de los gastos de personal es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Sueldos y salarios	636.513	576.598
Seguridad social	122.430	116.887
Aportaciones a planes de pensiones de prestación definida	42	215
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.12)	39.146	37.029
Dotación al fondo de premios de antigüedad (Nota 22)	(39)	190
Gastos de formación	20.791	18.807
Otros gastos de personal	40.661	31.075
<b>Total</b>	<b>859.544</b>	<b>780.801</b>

El número de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004, distribuido por categorías, se indica a continuación:

NIVELES RETRIBUTIVOS	2005		2004	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Nivel I	107	108	76	77
Nivel II	919	921	845	845
Nivel III	769	769	737	740
Nivel IV	1.075	1.079	915	916
Nivel V	1.166	1.160	1.229	1.227
Nivel VI	1.688	1.702	1.579	1.584
Nivel VII	1.089	1.084	1.208	1.208
Nivel VIII	300	300	189	189
Nivel IX	1.236	1.233	477	474
Nivel X	1.448	1.454	2.286	2.289
Nivel XI	1.360	1.364	1.275	1.282
Nivel XII	614	595	974	900
Nivel XIII	271	118	-	-
Grupo 2 y otros	70	70	69	70
<b>Total de la Institución</b>	<b>12.112</b>	<b>11.957</b>	<b>11.859</b>	<b>11.801</b>
Otras empresas del Grupo	619	622	643	627
<b>Total</b>	<b>12.731</b>	<b>12.579</b>	<b>12.502</b>	<b>12.428</b>





**(46) Otros gastos generales de administración**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	108.187	109.902
Informática y comunicaciones	112.851	103.263
Publicidad y propaganda	44.771	47.233
Informes técnicos	18.136	18.936
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	15.158	14.559
Contribuciones e impuestos	15.917	14.652
Otros gastos	55.608	53.875
<b>Total</b>	<b>370.628</b>	<b>362.420</b>

Dentro del epígrafe "Gastos generales - Informes técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005, que tiene 18.136 miles de euros, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de las distintas sociedades consolidables del Grupo por importe de 815 miles de euros, de los que 7 miles de euros han sido facturados por auditores distintos a los de la Institución. Adicionalmente, se han satisfecho a los auditores de la Institución honorarios por importe de 817 miles de euros por servicios profesionales fundamentalmente relacionados con la auditoría y relativos, entre otros, a la elaboración de informes requeridos por organismos reguladores y a la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con las NIIF-UE.

**(47) Otras cargas de explotación**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Contribución a fondos de garantía de depósitos (Nota 1.10)	12.104	11.435
Otros conceptos	48.339	61.777
<b>Total</b>	<b>60.443</b>	<b>73.212</b>

**(48) Otras ganancias y otras pérdidas**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	22.495	(3.587)	32.725	(4.323)
Por venta de participaciones	1.441	-	4.216	(238)
Otros conceptos	887	(558)	11.885	(7.738)
<b>Total</b>	<b>24.823</b>	<b>(4.145)</b>	<b>48.826</b>	<b>(12.299)</b>



**(49) Partes vinculadas**

Además de la información presentada en la Nota 7 en relación con las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)				
2005				
CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>				
Entidades de crédito	143.335	2.621.382	-	-
Créditos a clientes	535.021	266.555	4.557	4.791
Cobertura de Riesgo de Crédito	(50.471)	(5.727)	(87)	(62)
<b>Total</b>	<b>627.885</b>	<b>2.882.210</b>	<b>4.470</b>	<b>4.729</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	27.784	20.778	-	-
Débitos a clientes	137.401	29.078	2.185	19.932
<b>Total</b>	<b>165.185</b>	<b>49.856</b>	<b>2.185</b>	<b>19.932</b>
<b>OTROS</b>				
Pasivos contingentes	138.188	157.344	29	56
Compromisos	211.563	393.649	1.602	293
<b>Total</b>	<b>349.751</b>	<b>550.993</b>	<b>1.631</b>	<b>349</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
Ingresos financieros (*)	10.777	56.930	120	143
Gastos financieros (*)	(4.193)	(1.555)	(10)	(383)
Comisiones percibidas netas	526	42.472	23	509
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(8.539)	310.936	-	-
Otros Resultados	23	7	4	(19)
Dotaciones Provisiones	(38.535)	(3.395)	(4)	(5)

(\*) Los ingresos y los gastos financieros figuran por sus importes brutos.

Asimismo, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2004 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)				
2004				
CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>				
Entidades de crédito	-	2.137.782	-	-
Créditos a clientes	545.216	121.371	4.590	5.206
Cobertura de Riesgo de Crédito	(5.419)	(1.199)	(37)	(38)
<b>Total</b>	<b>539.797</b>	<b>2.257.954</b>	<b>4.553</b>	<b>5.168</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	1.360	71.089	-	-
Débitos a clientes	104.836	14.004	2.374	21.300
<b>Total</b>	<b>106.196</b>	<b>85.093</b>	<b>2.374</b>	<b>21.300</b>
<b>OTROS</b>				
Pasivos contingentes	74.706	161.415	24	41
Compromisos	101.120	138.582	1.417	331
<b>Total</b>	<b>175.826</b>	<b>299.997</b>	<b>1.441</b>	<b>372</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
Ingresos financieros (*)	21.047	44.145	99	113
Gastos financieros (*)	(2.016)	(494)	(17)	(435)
Comisiones percibidas netas	232	34.069	26	394
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(8.478)	249.493	-	-
Otros Resultados	13	5	2	(31)
Dotaciones a Provisiones	(233)	860	3	(16)

(\*) Los ingresos y los gastos financieros figuran por sus importes brutos.

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II a III de esta Memoria. El Fondo de Pensiones de Empleados del Grupo Caja Madrid se encuentra incluido en "Otras partes vinculadas".

La globalidad de las operaciones concedidas por la Institución a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.





**(50) Obra Social**

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

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

En base a los Principios y Políticas, Obra Social Caja Madrid desarrolla una importante actividad socioasistencial, docente, cultural y medioambiental, a través de la Obra Social propia y de diversas Obras Sociales en colaboración.

En el Informe Anual de Obra Social 2005 se recoge la explicación de la gestión de Obra Social durante el ejercicio 2005 así como indicación del sistema de gestión.

**Liquidación del presupuesto**

La Asamblea General de la Institución, en sesión celebrada el día 7 de marzo de 2005, aprobó los presupuestos de 2005 para la Obra Social Caja Madrid, fijándolos en la cifra de 117.200 miles de euros, de los que, 77.665 miles de euros corresponden a Obra Social Propia y 39.535 miles de euros a la Obra en Colaboración. En dicho presupuesto se incluía financiación externa por importe de 13.365 miles de euros. La aportación a la Obra Social ascendía a 97.555 miles de euros y la previsión de amortizaciones a 6.280 miles de euros.

Estos presupuestos fueron aprobados por la Consejería de Hacienda de la Comunidad de Madrid con fecha 22 de abril de 2005, de conformidad con la legislación vigente.

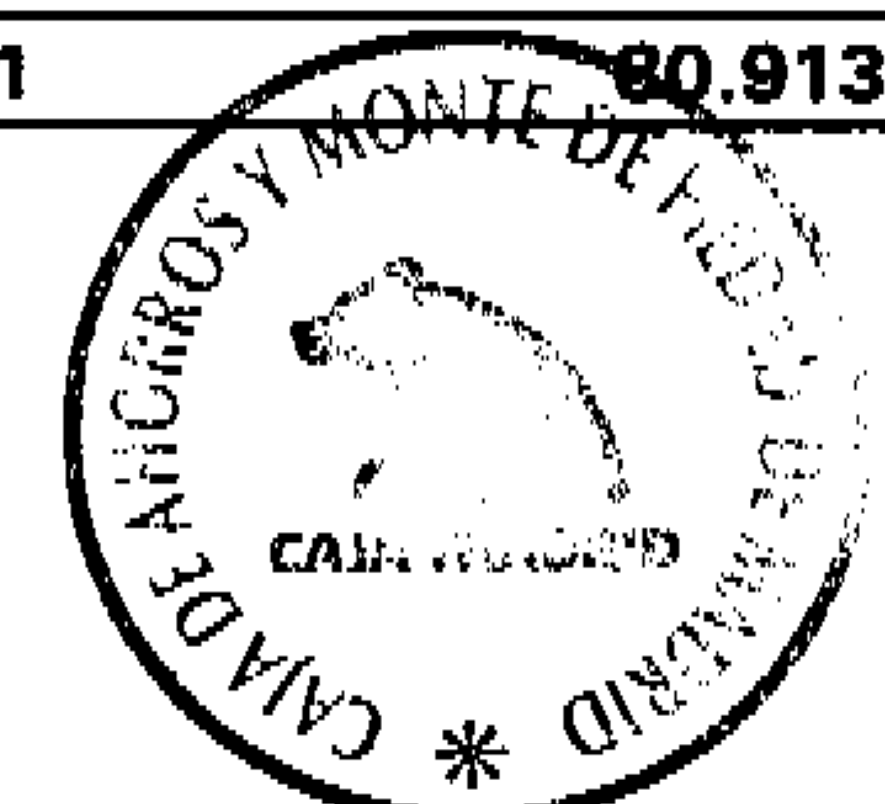
A continuación se presenta la desviación presupuestaria correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social Propia</b>	<b>58.784</b>	<b>57.857</b>	<b>54.970</b>	<b>54.850</b>
Área Docente	20.908	20.249	20.299	20.072
Área Asistencial	8.433	8.682	8.085	8.142
Área Cultural	18.697	18.667	18.340	17.701
Área Medioambiental	3.000	3.000	2.450	2.450
Otros programas	4.882	4.290	2.975	3.770
Gastos de administración	2.864	2.969	2.821	2.715
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>38.771</b>	<b>38.471</b>	<b>38.336</b>	<b>38.250</b>
Área Docente	540	521	2.546	2.553
Área Asistencial	37.896	37.629	35.455	35.358
Otros programas	335	321	335	339
<b>Total</b>	<b>97.555</b>	<b>96.328</b>	<b>93.306</b>	<b>93.100</b>

**Liquidación presupuesto de mantenimiento**

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de los gastos de mantenimiento correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social Propia</b>	<b>51.604</b>	<b>50.688</b>	<b>48.784</b>	<b>48.765</b>
Área Docente	17.358	16.632	17.789	17.213
Área Asistencial	6.133	6.423	5.805	5.989
Área Cultural	17.947	17.949	16.944	16.628
Área Medioambiental	3.000	3.000	2.450	2.450
Otros programas	4.302	3.715	2.975	3.770
Gastos de administración	2.864	2.969	2.821	2.715
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>35.067</b>	<b>34.757</b>	<b>32.327</b>	<b>32.148</b>
Área Docente	161	142	142	146
Área Asistencial	34.571	34.294	31.850	31.663
Otros programas	335	321	335	339
<b>Total</b>	<b>86.671</b>	<b>85.445</b>	<b>81.111</b>	<b>80.913</b>



**Liquidación presupuesto de inversión**

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de las inversiones en inmovilizado correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social Propia</b>	<b>7.180</b>	<b>7.169</b>	<b>6.186</b>	<b>6.085</b>
Área Docente	3.550	3.617	2.510	2.859
Área Asistencial	2.300	2.259	2.280	2.153
Área Cultural	750	718	1.396	1.073
Otros programas	580	575	-	-
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>3.704</b>	<b>3.714</b>	<b>6.009</b>	<b>6.102</b>
Área Docente	379	379	2.404	2.407
Área Asistencial	3.325	3.335	3.605	3.695
<b>Total</b>	<b>10.884</b>	<b>10.883</b>	<b>12.195</b>	<b>12.187</b>

**Balance de Situación**

A continuación se presenta el balance de la Obra Social al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Inmovilizado material neto afecto a Obra Social	98.905	94.823
Obra Social Propia	58.704	59.266
Edificio y construcciones	106.627	103.266
Mobiliario, maquinaria y vehículos	20.954	19.771
Menos: amortización acumulada	(68.877)	(63.771)
Obra Social en colaboración	40.201	35.557
Edificio y construcciones	41.972	31.995
Mobiliario, maquinaria y vehículos	2.089	7.285
Inmovilizado pendiente de materialización	3.393	2.747
Menos: amortización acumulada	(7.253)	(6.470)
Inmovilizado inmaterial neto afecto a Obra Social	565	190
Obra Social Propia	565	190
Aplicaciones informáticas	1.107	587
Menos: amortización acumulada	(542)	(397)
Inmovilizado financiero de Obra en Colaboración	5.041	7.669
<b>Suma</b>	<b>104.511</b>	<b>102.682</b>
Cantidades pendientes de aplicación	31.759	27.438
Fondo disponible	16.273	11.527
<b>Total activo</b>	<b>152.543</b>	<b>141.647</b>
Fondo invertido en inmovilizado	104.511	102.682
Obras en colaboración pendiente de desembolso	14.989	10.632
Acreeedores varios	16.770	16.806
Fondo disponible	16.273	11.527
<b>Total pasivo</b>	<b>152.543</b>	<b>141.647</b>

**Fondo de la Obra Social**

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2004 y 2005 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas		Total (Nota 24)
		en activos materiales	Otros conceptos (**)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>10.142</b>	<b>91.156</b>	<b>36.348</b>	<b>137.646</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	136.316	-	-	136.316
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004 (*)	(129.911)	-	-	(129.911)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.667)	3.667	-	-
Otros conceptos	(1.353)	-	(1.051)	(2.404)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>11.527</b>	<b>94.823</b>	<b>35.297</b>	<b>141.647</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2004	141.769	-	-	141.769
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2005 (*)	(135.844)	-	-	(135.844)
Materializaciones netas en activos materiales	(4.082)	4.082	-	-
Otros conceptos	2.903	-	2.068	4.971
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>16.273</b>	<b>98.905</b>	<b>37.365</b>	<b>152.543</b>

(\*) Estos importes recogen 6.040 y 5.809 miles de euros, para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 17).

(\*\*) Estos importes corresponden, básicamente, a inmovilizado financiero, donativos y otras obligaciones pendientes de pago a fin del ejercicio.





Anexo I

A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005:

(Miles de euros)

% Participación

Sociedades dependientes controladas por integración global	Actividad	Domicilio	Importe de la participación	Directa	Indirecta	Total
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	5.005	100,00		100,00
Alfas Banco, S.A.	Banco	Monte Esquínez, 48 - Madrid	14.928	100,00		100,00
Arrendadora Aeronáutica, S.L.	Compra y arrendamiento de aviones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	5.400	100,00		100,00
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.	Gestora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Avda. Diagonal, 640 - Barcelona	4.165	85,00		85,00
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	500	0,00	100,00	100,00
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 - Madrid	23.783	0,00	70,00	70,00
Caja Madrid e-Business, S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	13.238	0,00	70,00	70,00
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Servicios Informáticos y temáticos	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	51.088	100,00		100,00
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100	99,90	0,10	100,00
Caymanid Finance, LTD.	Intermediación financiera	World Trade Center, Tower B - Stravinskysteam - Amsterdam (Holanda)	100	99,90	0,10	100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caymán	261	100,00		100,00
CKI Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	Intermediación financiera	Télex, 30 - Madrid	3.921		79,65	79,65
Compañía Financiera Hebana, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	59.235		100,00	100,00
Compañía Inversiones Empresariales, S.C.R., S.A.	Gestora de sociedades extranjeras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	682.143	100,00		100,00
Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - (Cuba)	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - (Cuba)	2.485	80,00		80,00
Centro de Centros Culturales, S.A.	Capital Riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	1.250	0,00	100,00	100,00
Hospital Pardo de Aravaca, S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	18.078		70,00	70,00
Inmogenión y Patrimonios, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Plaza de Colón, 2 - Madrid	60		100,00	100,00
Intemediación y Patrimonios, S.L.	Centros Sanitarios y Hospitalarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	6.130		47,16	47,16
Madrid Finance, B.V.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	80	0,10	99,90	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	3.500		100,00	100,00
Naviera Cata, S.A.	Intermediación financiera	Locatellikade, 1107SAZ Amsterdam	20.344		100,00	100,00
Pegumar, A.I.E.	Gestora de sociedades	Nicolás Estruvenez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria	60	100,00		100,00
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Nicolás Estruvenez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria	57.215	85,45		85,45
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Export., comers. y admín. uso y aprovechamiento parque biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	40.958		86,27	86,27
Plurital Comunicaciones, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	745	0,01	99,99	100,00
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	29.364		92,48	92,48
Sala Rápio On-Line, S.L.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	241	99,98		99,98
Segurcalja, S.A., Compañía de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapira-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A.	Subastas inmobiliarias	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	266		75,00	75,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Calle de Madrid, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles e inmuebles por internet	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	357	34,00	66,00	100,00
Tasaciones Madrid, S.A.	Tenencia de acciones	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	601	0,01	99,99	100,00
Tesamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Comedura de seguros	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	2.107	100,00		100,00
Vabración y Control, S.L.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	151	0,02	99,98	100,00
	Tasaciones y valoraciones	Suero de Quiliones, 40 y 42 - Madrid	767	0,10	99,90	100,00
	Inspección Técnica Edificios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	60		100,00	100,00
	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	63	0,10	99,90	100,00



Handwritten mark resembling the letter 'B'.

Annex II

A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2005:

(miles de euros)

Sociedades	Actividad	Domicilio	% Participación			Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (*)
			Directa	Indirecta	Total	
<b>Sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación</b>						
ATGM, Avaliação e Consultoria Geral, LDA.	Valoraciones, Consultoría general e ingeniería de control de calidad	Fontes Pereira de Melo, 5 - Freguesia S.S. Pedreira, 1050 -120 - Lisboa (Portugal)			50,00	-
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 - Majadahonda - Madrid	51,01		51,01	969
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - Madrid		28,97	28,97	837
Beimed Investment Services, CO. LTD	Asesoramiento Dirección Empresarial	AVIC Building, 10 Dong San Huan Zhong Lu, B - Beijing (China)	50,00		50,00	-
Finamadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	Bulevar Magno Centro, 5 Ed. Mapfre-Tepeyac, C.U. Interformas (México)		51,01	51,01	-
Finamadrid, S.A., E.F.C.	Entidad de financiación	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		51,01	51,01	2.987
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid		49,00	49,00	1.899
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid	33,92	15,24	49,16	153.846
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid				70.300

(\*) Últimos datos trimestrales (30.09.2005) aprobados y no auditados





A continuación, se presentan los datos más significativos de las entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005:

(milis de euros)

Sociedades	Actividad	Domicilio	% de participación	Total	Activo (1)	Pasivo (1)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (2)
Alcor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Area de Servicio La Alaya CR M-50, Km 67,5 - Villaviciosa de Odón - Madrid		20,00	1.111.554	911.507	(899)
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Avda. Diagonal, 640 - Barcelona	29,07	29,07	122.602	122.538	-
Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A.	Prestación servicios técnicos	San Telmo, 67 - Madrid		23,00	38.837	9.872	438
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid	40,51	20,00	1.140	875	7
Casa Madrid Development, S.A.	Banco	Deyanera, 57 - Polígono Las Mercedes - Madrid		35,00	1.108.545	1.108.545	(5.378)
CESMA Escuela de Negocios, S.A.	Capital Riesgo	José Abascal, 67 - Madrid		26,241	26,241	29	(141)
Circunvalación de Alicante, S.A., C.E.	Participación en empresas	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - (Marruecos)		50,00	635	1	-
Clinica de Urgencias Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro de las Palmas de G. Canaria, S.L.	Formación Universitaria y Postgrado	Paseo de la Habana, 43 - Madrid		49,00	1.778	1.057	23
Concesiones de Madrid, S.A.	Formación de Carreteras y Autopistas	Auso y Monzó, 18 - Edif. Hispania - Alicante		25,00	109.815	109.815	-
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Centro Sanitario y Hospitalario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria		24,97	25.655	17.062	98
Cresan, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		33,33	244.636	208.387	951
Dedir Clínica, S.L.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica	Tres, entre Avenidas 6 y 8, 652 - San José (Costa Rica)	18,52	18,52	49.438	488	148
e-Califica, S.L.	Servicios informáticos	Huerto, 9 - Madrid		20,00	4.388	3.079	(28)
Eurobits Technologies, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Camí del País, 308 - Palma de Mallorca		32,37	48.525	34.880	(185)
Euroforum Torrealta, S.A.	Asesoramiento Dirección Empresarial	Conde de Peñalver, 31 - Madrid	45,00	45,00	343	5	(58)
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesis I)	Prestación de servicios a través de Internet	Avda. de Bruselas, 12 - Arroyo de la Vega - Alcobendas - Madrid	40,00	40,00	1.000	434	(140)
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Príncipe de Vergara, 31 - Madrid	26,78	26,78	1.451	287	(1)
Hospital Surasta, S.A.	Producción de energía eléctrica de Régimen Especial	Piña de la Gesta, 2 - Oviedo		20,00	662.605	572.459	576
Impáfer Viñedo Joven, S.L.	Tenedores de Acciones	Avda. San Jerónimo, 478, Col. Jardines del Pedregal (México)		33,33	156.318	71	2.437
InfoServicios, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		30,00	3.118	338	-
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	Promoción de viviendas	Albarracín, 25 - Madrid		25,00	13.029	9.781	499
Inversiones y Patrimonios Nozarcam, S.L.	Prestación Servicios Funerarios	Avda. Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	229.446	137.422	1.468
Maimai Media Network, S.L.	Servicio de gestión de clientes e intermediación a través de Internet	Pinces, 2 - Madrid	27,11	30,00	1.800	908	5
Mapfre América, S.A.	Gestora de sociedades	Ctra. Pozuelo - Mejadahonda, 52 - Mejadahonda - Madrid		10,00	2.381.583	1.604.026	6.218
Mapfre Quivitas, S.A.	Gestora de sociedades	General Perón, 40 - Madrid	12,43	12,43	457.298	368.573	350
Mapfre Quivitas, S.A.	Servicios gerontológicos	Francisco de Rojas, 8 - Madrid	43,18	43,18	131.417	83.817	(2.588)
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Segasta, 11 - Madrid		30,00	10.844	2.211	177
Nautillus Gas II, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	20,00	20,00	101.634	96.092	-
Niscam 2006, S.L.	Construcción, promoción, alquiler y venta de viviendas	C/ Juan Espinallú, 15 - Madrid		25,00	4	-	-
Net Personas Soluciones Integradas de Gestión de Personas, S.L.	Consultoría Gestión de Personas y Formación	Piazza Pablo Ruiz Picasso, s/n Torre Picasso - Madrid	20,00	20,00	6.415	2.282	94
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 15,500 - San Martín de la Vega - Madrid	21,82	21,82	301.041	234.354	(2.881)
Poseidón Gas, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	20,00	20,00	98.484	96.874	-
Ruta de los Pantanos, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	122.768	107.072	262
Socogrande, S.A.	Gestión urbanística	Benito de Castro, 7-9 - Madrid		50,00	1.484	1.484	(275)
Tegayac Asesores, S.A. de Capital Variable	Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz		17,27	312.488	125.241	1.078
Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.	Servicios administrativos y comercialización	Avda. Magnocentro 5 Col. Centro Urbano Interformas Huixquilucan (México)	48,53	33,00	311	228	(418)
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Venta telemática de entradas de cine y espectáculos	Fray Luis de León, 13 - Madrid		25,00	139.768	106.900	270
Vivienda Joven Intarjugo, S.L.	Construcción y explotación vía ferroviaria	Doctor Esquerdo, 138 - Madrid		30,00	4.030	47	-
(1) Últimos datos disponibles no auditados							
(2) Últimos datos trimestrales (30.06.2006) aprobados y no auditados							

A continuación, se presentan los datos más significativos de las entidades asociadas al 31 de diciembre de 2004:

(milis de euros)

Sociedades	Actividad	Domicilio	% de participación	Total	Activo	Pasivo
Alcor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Area de Servicio La Alaya CR M-50, Km 67,5 - Villaviciosa de Odón - Madrid		20,00	1.084.554	891.550
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Avda. Diagonal, 640 - Barcelona	29,07	29,07	136.891	136.831
Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A.	Prestación servicios técnicos	San Telmo, 67 - Madrid		23,00	50.540	18.775
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid		20,00	1.086	880
Casa Madrid Development, S.A.	Financiación PYMES	José Abascal, 67 - Madrid		17,57	32.772	26.828
CESMA Escuela de Negocios, S.A.	Capital Riesgo	Boulevard Mouley Yussef, 2 - Casablanca - (Marruecos)		35,00	26.301	19
Circunvalación de Alicante, S.A., C.E.	Participación en empresas	Paseo de la Habana, 43 - Madrid		50,00	935	1
Clinica de Urgencias Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro de las Palmas de G. Canaria, S.L.	Formación Universitaria y Postgrado	Santa Hortensia, 58 - Madrid		49,00	1.337	731
Concesiones de Madrid, S.A.	Gestión centros sanitarios	Auso y Monzó, 18 - Edif. Hispania - Alicante		36,99	2.654	1.520
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Centro Sanitario y Hospitalario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria		24,97	75.932	25.685
Cresan, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	238.439	14.359
Dedir Clínica, S.L.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica	Tres, entre Avenidas 6 y 8, 652 - San José (Costa Rica)	21,74	21,74	41.455	339
e-Califica, S.L.	Servicios informáticos	Huerto, 9 - Madrid		20,00	4.349	2.900
Eurobits Technologies, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Camí del País, 308 - Palma de Mallorca		32,37	45.464	25.216
Euroforum Torrealta, S.A.	Asesoramiento Dirección Empresarial	Conde de Peñalver, 31 - Madrid	45,00	45,00	347	59
Generaciones Especiales I, S.L. (Genesis I)	Prestación de servicios a través de Internet	Avda. de Bruselas, 12 - Arroyo de la Vega - Alcobendas - Madrid	42,85	42,85	206	183
Grupo Su Casita, S.A. de C.V.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Príncipe de Vergara, 31 - Madrid	26,78	26,78	1.488	272
Hospital Surasta, S.A.	Producción de energía eléctrica de Régimen Especial	Piña de la Gesta, 2 - Oviedo		20,00	508.933	430.951
Impáfer Viñedo Joven, S.L.	Servicios informáticos	Albarracín, 25 - Madrid		25,00	11.240	7.470
InfoServicios, S.A.	Portal Financiero de Internet	Avda. Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	210.935	131.893
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	Servicio de gestión de clientes e intermediación a través de Internet	Deyanera, 57 - Polígono Las Mercedes - Madrid	33,79	33,79	160.414	109.288
Inversis Networks, S.A.	Gestora de sociedades	Campanones, 3 - Madrid	27,11	27,11	1.189	682
Maimai Media Network, S.L.	Gestora de sociedades	General Perón, 40 - Madrid		12,43	288.625	222.563
Mapfre América, S.A.	Gestora de sociedades	Ctra. Pozuelo - Mejadahonda, 52 - Mejadahonda - Madrid	10,00	10,00	1.760.144	1.236.329
Mapfre Quivitas, S.A.	Servicios gerontológicos	Fuencarral, 123 - Madrid	43,18	43,18	106.893	78.144
Mapfre Quivitas, S.A.	Telecomunicaciones	Segasta, 11 - Madrid		30,00	30,00	1.890
Mapfre Quivitas, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	20,00	20,00	167.442	143.780
Mapfre Quivitas, S.A.	Consultoría Gestión de Personas y Formación	Piazza Pablo Ruiz Picasso, s/n Torre Picasso - Madrid	20,00	20,00	7.249	3.354
Mapfre Quivitas, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 15,500 - San Martín de la Vega - Madrid	21,82	21,82	319.725	220.518
Mapfre Quivitas, S.A.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	20,00	20,00	147.655	143.567
Mapfre Quivitas, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	113.639	98.028
Mapfre Quivitas, S.A.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7-9 - Madrid		50,00	2.428	1.358
Mapfre Quivitas, S.A.	Medios de pago	Velázquez, 130 - Madrid	20,00	20,00	18.753	7.618
Mapfre Quivitas, S.A.	Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz		17,27	288.362	108.468
Mapfre Quivitas, S.A.	Servicios administrativos y comercialización	Avda. Magnocentro 5 Col. Centro Urbano Interformas Huixquilucan (México)	33,00	33,00	311	226
Mapfre Quivitas, S.A.	Venta telemática de entradas de cine y espectáculos	Fray Luis de León, 13 - Madrid	48,53	48,53	11.534	12.313
Mapfre Quivitas, S.A.	Construcción y explotación vía ferroviaria	Doctor Esquerdo, 138 - Madrid		25,00	132.603	101.052

Anexo IV

A continuación, se presentan las "Variaciones del Patrimonio Neto atribuido al Grupo" durante el ejercicio 2005:

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO POR LOS PROPIOS											TOTAL								
	Fondo de dotación	Reservas / Plusvalías acumuladas		Reservas / Plusvalías por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuentas participativas	Fondos de reservas de contingencias	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total		Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio de moneda	Activos no corrientes en venta	Total	Ingresos minoritarios
		Reservas de revalorización	Riesgo de reservas																	
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	27	480.331	4.189.041	76.078	-	-	-	-	-	719.408	5.441.858	844.391	-	(1.496)	-	(923)	-	842.873	50.885	5.338.723
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance revalorizado	27	480.331	4.189.041	76.078	-	-	-	-	-	719.408	5.441.858	844.391	-	(1.496)	-	-	-	-	-	-
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	(4.809)	541.111	41.034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generación Plusvalías por valoración	-	-	541.111	41.034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a reservas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ajustes por valoración (Bena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período revalorizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retribución	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Donación OBS (Cajep)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiones adicionales Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Instrumentos propios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	27	480.331	4.189.041	76.078	-	-	-	-	-	719.408	5.441.858	844.391	-	(1.496)	-	-	-	-	-	-
Entidad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación, se presentan las "Variaciones del Patrimonio Neto atribuido al Grupo" durante el ejercicio 2004:

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO POR LOS PROPIOS											TOTAL								
	Fondo de dotación	Reservas / Plusvalías acumuladas		Reservas / Plusvalías por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuentas participativas	Fondos de reservas de contingencias	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total		Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio de moneda	Activos no corrientes en venta	Total	Ingresos minoritarios
		Reservas de revalorización	Riesgo de reservas																	
BALANCE AL 01 DE ENERO DE 2004	27	484.339	3.881.282	9.988	-	-	-	-	-	840.848	4.278.890	430.449	-	(1.789)	-	-	-	418.860	37.223	5.332.863
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance revalorizado	27	484.339	3.881.282	9.988	-	-	-	-	-	840.848	4.278.890	430.449	-	(1.789)	-	-	-	-	-	-
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	(4.807)	328.859	80.090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generación Plusvalías por valoración	-	-	328.859	80.090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a reservas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ajustes por valoración (Bena)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del período revalorizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retribución	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Donación OBS (Cajep)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisiones adicionales Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Instrumentos propios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	27	480.331	4.189.041	76.078	-	-	-	-	-	719.408	5.441.858	844.391	-	(1.496)	-	-	-	-	-	-
Entidad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del grupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-





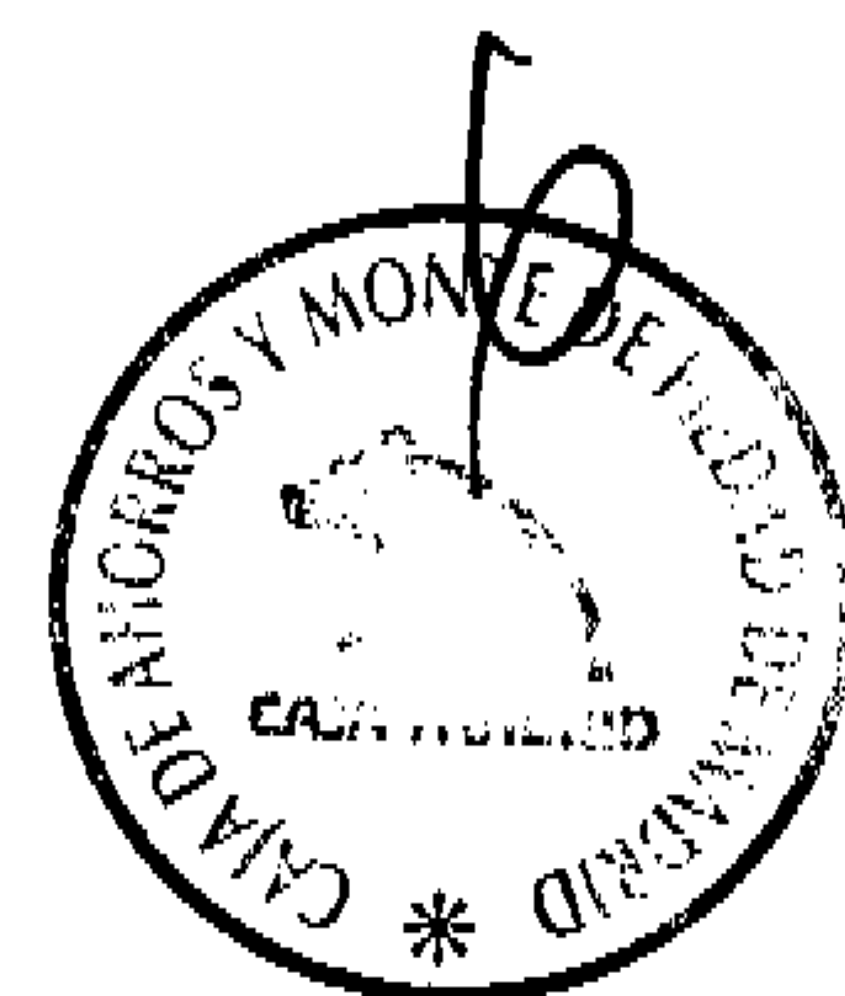


**INFORME DE GESTIÓN**

**DE**

**CAJA DE AHORROS Y**  
**MONTE DE PIEDAD DE MADRID**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE**  
**FORMAN EL GRUPO CAJA MADRID**

**EJERCICIO 2005**



## Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2005

Durante el ejercicio 2005 la economía mundial mostró una elevada solidez con un crecimiento medio superior al 3%. La economía española se caracterizó, nuevamente, por su elevado dinamismo alcanzando al cierre de ejercicio el mayor crecimiento de los últimos cuatro años.

En este entorno, el Grupo Caja Madrid continuó progresando hacia la consecución de los objetivos fijados en el Proyecto 2006. Al finalizar el ejercicio 2005, los activos totales del Grupo Caja Madrid alcanzaron 111.292.559 miles de euros, lo que representó una tasa de crecimiento interanual del 22,2%. El resultado atribuido al Grupo se elevó hasta los 841.256 miles de euros, un 17,1% más que en el ejercicio anterior.

Los positivos resultados obtenidos permiten al Grupo Caja Madrid renovar su compromiso con la sociedad, impulsando la actividad social y cultural que realiza a través de la Obra Social y la Fundación Caja Madrid.

### 1.- ENTORNO ECONÓMICO

La economía internacional mostró en el año 2005 una elevada solidez al crecer por encima del 3% impulsada, un año más, por Estados Unidos y China, que continúan manteniéndose como los motores de este ciclo expansivo. Adicionalmente, se produjo una reactivación de la economía japonesa y la zona euro experimentó una mejora en los últimos meses del año contribuyendo a la recuperación económica global. Por el lado negativo, destacó durante el año 2005 la subida del precio del petróleo que, aunque con moderado impacto en la inflación, provocó una subida gradual de los tipos de interés oficiales. Así la Reserva Federal elevó su tipo oficial al 4,25%, 200 puntos básicos más que al inicio de ejercicio, mientras que en la zona euro se incrementó 25 puntos básicos, hasta el 2,25%.





Apoyándose en el fuerte crecimiento de la demanda interna, la economía española mantuvo en el 2005 un elevado dinamismo. Sin embargo, el desequilibrio externo continuó ampliándose, reflejando la pérdida de competitividad de los bienes y servicios nacionales en el mercado global y el positivo diferencial de crecimiento frente a los países de la zona euro.

En el sector financiero, el crédito a clientes intensificó su ritmo de avance apoyándose en el crédito al sector privado residente, y en especial en la financiación vinculada a la vivienda. Por segundo año consecutivo, destacó el crecimiento del crédito a empresas y, como novedad, sobresalió el empuje del crédito al consumo para particulares. El índice de morosidad, no obstante, permaneció en niveles muy reducidos, por debajo del 1% del riesgo computable y la amplia tasa de cobertura, por encima del 100%, reforzó de manera adicional la solvencia de las entidades.

Los depósitos del sector privado residente aumentaron su tasa de crecimiento con respecto al año anterior, impulsados por los depósitos a la vista y los depósitos a plazo. El sostenido diferencial existente entre el crecimiento del crédito y de los depósitos contribuyó al aumento de las emisiones de valores y a la titulización de activos. En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance, los fondos de inversión crecieron a un ritmo superior al del año anterior debido tanto a las mayores aportaciones de los partícipes, especialmente en FIM renta fija y garantizados, como a la buena evolución de los mercados financieros.

## **2.- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN EL EJERCICIO 2005**

### **2.1.- Balance de Situación**

Al término del ejercicio 2005, el balance consolidado del Grupo Caja Madrid se situó en 111.292.559 miles de euros, lo que supuso un incremento interanual del 22,2%, 20.254.611 miles de euros más que el año anterior.



El crédito a la clientela ascendió a 72.561.773 miles de euros, un 26,6% más que en diciembre de 2004, 15.231.512 miles de euros en términos absolutos. Este incremento se apoyó especialmente en los deudores con garantía real, que crecieron un 32,1% hasta alcanzar un saldo de 48.961.006 miles de euros, lo que representó un aumento de 11.894.153 miles de euros en los últimos doce meses.

Los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los saldos de depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) alcanzaron un incremento interanual del 21,2%, hasta totalizar 84.948.104 miles de euros. Los débitos de clientes registraron un avance en el año de 4.843.338 miles de euros, hasta alcanzar un saldo de 47.324.230 miles de euros. Los débitos representados por valores negociables ascendieron a 35.084.468 miles de euros, un 39,7% más que el año anterior, lo que supuso un crecimiento de 9.964.687 miles de euros en los últimos doce meses. Entre las principales emisiones llevadas a cabo durante el ejercicio 2005 destacaron dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 2.000 millones de euros cada una y vencimiento en 2025 y 2015, respectivamente. Asimismo, se realizaron varias emisiones de bonos simples por importe total de 10.500 millones de euros.

El volumen de productos derivados de Caja Madrid se encuentra recogido en las Notas 9, 14 y 34 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura, así como la posición en derivados de crédito vendidos.

## 2.2.- Cuenta de Resultados

El sostenido aumento del volumen de negocio, en un entorno más estable de tipos de interés, y la buena evolución de los rendimientos de la cartera de instrumentos de capital propiciaron que, al finalizar el año 2005, el





margen de intermediación del Grupo Caja Madrid alcanzase 1.640.799 miles de euros, un 11,0% más que el año anterior.

Durante el ejercicio 2005, los resultados de las sociedades valoradas por el método de participación aumentaron en 61.382 miles de euros, un 25,5% más que el año anterior hasta alcanzar los 302.397 miles de euros. Las principales aportaciones correspondieron al Holding Mapfre-Caja Madrid y a Realía.

Las comisiones totales netas registraron un fuerte impulso hasta 712.059 miles de euros, un 14,1% más que en 2004. Este crecimiento se apoyó en el buen comportamiento en general de todas las comisiones, y en especial de las relativas a riesgos contingentes, servicios de cobros y pagos y comercialización de productos financieros no bancarios.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias en cambio alcanzaron un saldo de 157.350 miles de euros, 15.745 miles de euros más que en 2004.

La buena marcha de la actividad bancaria y la positiva evolución de las sociedades participadas y de las comisiones permitieron elevar el margen ordinario hasta 2.812.605 miles de euros, lo que supuso un avance interanual del 13,2%, 327.657 miles de euros más que en 2004.

Los gastos de personal se elevaron hasta los 859.544 miles de euros, un 10,1% más que el año anterior, debido a la contabilización en el ejercicio 2005 de una periodificación de 32 millones de euros correspondiente a los compromisos derivados del Proyecto 2006. Un detalle adicional de la información relativa al personal se presenta en las Notas 2.12 y 45 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Los restantes gastos generales de administración ascendieron a 370.628 miles de euros, lo que supuso una progresión del 2,3% en los últimos doce meses. Incluyendo amortizaciones y otros productos y cargas de explotación, los gastos de explotación totales crecieron un 2,2%, 31.039 miles de euros más que en



2004, hasta totalizar 1.453.495 miles de euros. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 43,7%, con una mejora de 2,3 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.

La buena evolución del negocio bancario, con su favorable impacto en el margen de intermediación y en las comisiones, unido a los positivos resultados de las sociedades participadas y la moderación de los gastos de explotación, permitieron elevar un 26,8% el margen de explotación hasta 1.408.051 miles de euros.

Las pérdidas netas por deterioro de activos se elevaron hasta los 298.466 miles de euros, un 97,9% más que en 2004, principalmente por la mayor dotación a la provisión genérica debido al fuerte aumento de la inversión crediticia. Asimismo, durante el ejercicio 2005 se procedió a la clasificación como activo dudoso del riesgo crediticio con Parque Temático de Madrid, S.A. y a la realización de una dotación específica por un importe de 43,4 millones de euros. El ratio de morosidad se situó en el 0,66% y la tasa de cobertura alcanzó el 249,2%.

Al finalizar el ejercicio 2005, el Grupo Caja Madrid obtuvo un beneficio antes de impuestos de 1.133.105 miles de euros y un beneficio después de impuestos de 848.850 miles de euros, lo que representó un crecimiento interanual del 16,7% y del 17,1% respectivamente. Por último, el beneficio neto atribuido al Grupo alcanzó 841.256 miles de euros, con un aumento de 122.848 miles de euros respecto al cierre de 2004, un 17,1% en tasa interanual.





### 2.3.-Propuesta de dotación a Obra Social

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 163.947 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento de 22.178 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 15,6% superior en términos porcentuales.

### 2.4.- Principales factores de riesgo del negocio

Para Caja Madrid la gestión del riesgo constituye un pilar estratégico que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial de la Institución y proporcionar las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados por los Órganos de Gobierno.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo en Caja Madrid son los siguientes:

- Independencia: evaluación crediticia de la cartera de forma independiente de la función comercial.
- Visión global del riesgo, cuya gestión exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado. Este tratamiento integral posibilita la identificación, medición y gestión de las exposiciones globales por productos, grupos de clientes, segmentos, áreas geográficas, sectores económicos y negocios.
- Análisis, en todos los casos, de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las operaciones, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.
- Delegación de facultades, cuyas instancias y procesos de decisión se encuentran documentados en las "Facultades en Materia de Riesgos de la Institución".



Además, Caja Madrid mantiene una continua mejora de sus capacidades internas, dotándose de herramientas para la gestión, medición y control de los diferentes riesgos, entre las que destacan las siguientes:

- Modelos internos de riesgos: herramientas de rating y scoring, que actualmente se encuentran en proceso de validación para ser adaptadas a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB).
- Modelos VaR para riesgos de mercado, adaptados a las exigencias de la normativa del Banco de España. Durante 2005 Banco de España ha aprobado los modelos internos para el cálculo del requerimiento de recursos propios de la cartera de negociación por riesgo de mercado y de cambio.
- Como complemento de estos modelos, para las carteras más significativas se han desarrollado herramientas de *stress-test* y de generación de escenarios.

La evolución del negocio y de la rentabilidad de Caja Madrid está condicionada por una serie de factores de riesgo inherentes a la actividad bancaria en general y a Caja Madrid en particular:

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado, constituyendo el riesgo más relevante para Caja Madrid.

Los elementos para la medición del riesgo de crédito en Caja Madrid son los derivados de los modelos internos, es decir, la probabilidad de incumplimiento, la pérdida en caso de incumplimiento (severidad) y la exposición en caso de incumplimiento. Estos elementos permiten un seguimiento *ex-ante* del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico. Adicionalmente, Caja Madrid realiza un control periódico del seguimiento de los grandes riesgos de crédito





por acreditado, grupo empresarial al que corresponde, y sectores de actividad.

Caja Madrid considera el NACB como eje fundamental en la organización de la Gestión del Riesgo en la Institución. Su objetivo en materia de riesgo de crédito consiste en la aplicación del enfoque avanzado (*Advanced IRB*) en todos los modelos internos existentes, siguiendo los plazos marcados por el NACB. En este sentido, durante el ejercicio 2005 se han desarrollado las siguientes acciones:

- Presentación al Banco de España del Plan de Implantación del NACB.
- Presentación al Banco de España del Cuaderno de Solicitud de Modelos Internos, previamente aprobado por el Consejo de Administración, acompañado de informes de auditoría interna y externa para cada uno de los modelos internos existentes.
- Se ha consolidado la utilización de las herramientas de calificación en la gestión del riesgo, que alcanza el 100% de las actividades cubiertas por herramientas de scoring (hipotecario, consumo, tarjetas, autónomos, comercios y microempresas) y el 98% de las cubiertas por herramientas de rating (instituciones públicas, grandes empresas, medianas y pequeñas empresas, promotores, entidades financieras y financiaciones especiales).
- Se han actualizado todas las estimaciones de las variables requeridas por los modelos internos: probabilidad de incumplimiento, pérdida en caso de incumplimiento y exposición en caso de incumplimiento.
- Cumplimiento de los requerimientos que exige el NACB en cuanto al horizonte temporal de los datos a emplear para la estimación de las variables.
- Además, durante 2005 ha continuado el desarrollo de los proyectos tecnológicos dirigidos a la automatización de los procesos que se derivan de los modelos internos de riesgos, así como a la generación de una base de datos de información de riesgos que permita cumplir con los requerimientos del NACB, con el fin de garantizar la integridad, consistencia y fiabilidad de los datos.



El impacto cuantitativo del riesgo de crédito de Caja Madrid en el ejercicio 2005 se presenta detalladamente en la Nota 31 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que la Institución opera en los mercados financieros y de valores. Otros riesgos asociados con el riesgo de mercado son: el riesgo de liquidez, el riesgo de modelo y el riesgo de crédito o contrapartida.

La función de control del riesgo de mercado, que es independiente de las áreas de negocio, tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de gestión de las distintas mesas y carteras; valorar de forma independiente todas las posiciones de mercado; informar periódicamente de los riesgos de mercado a los órganos directivos y de gobierno correspondientes; y por último, controlar el riesgo del modelo.

Riesgo de mercado. El sistema de límites de riesgo de mercado se basa en cuatro medidas: tamaño de la posición, valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad y pérdida máxima (límite de stop-loss). Caja Madrid entiende que el valor en riesgo (VaR) supone un importante avance en la medición del riesgo de mercado, pero que debe ser complementado con otras magnitudes, especialmente en lo que se refiere a las mesas y libros de mercado. El Consejo de Administración aprueba anualmente la máxima exposición al riesgo de mercado, que después distribuye el Comité Financiero entre las distintas áreas y centros de negocio. El Comité Financiero es el Órgano en el que el Consejo de Administración ha delegado la supervisión y seguimiento del riesgo de mercado.





Riesgo de liquidez. Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de Caja Madrid, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta. Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Riesgo de modelo. Para la valoración de algunos instrumentos financieros es necesario recurrir al desarrollo de modelos basados en técnicas financieras y económicas consistentes, aceptadas por la comunidad financiera. Un modelo siempre supone una simplificación de la realidad de los mercados financieros, pudiendo obtenerse diferentes resultados en la valoración de una posición dependiendo del modelo utilizado. La diferencia entre las distintas valoraciones puede hacerse más patente cuanto más complejo sea el producto financiero o cuanto más difícil sea la obtención de los datos de mercado que incidan en su valor. A medida que aumenta la dificultad en el modelo de valoración, el riesgo de modelo es mayor. Para el control del riesgo de modelo se recurre a los siguientes procedimientos:

- Desarrollo de al menos dos modelos alternativos para contraste de las valoraciones obtenidas.
- Obtención de valoraciones externas para la validación de los modelos desarrollados.
- Revisión de los modelos desarrollados.

Riesgo de crédito o contrapartida. En cuanto a la exposición al riesgo de crédito de la posición de derivados, se incluye la compensación (netting) del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida son entidades financieras que tienen firmado los contratos marco CMOF o ISDA, contratos que permiten la compensación de posiciones negativas con las positivas de una misma contrapartida. A 31 de diciembre de 2005, existen 145 acuerdos



de compensación (netting) y 34 de garantías (colaterales). El efecto de estos acuerdos es una reducción del 61,39% en el riesgo de crédito en la actividad en derivados.

Caja Madrid sigue manteniendo el riesgo de mercado en niveles moderados, tal y como se indica en la Nota 33 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

Respecto al riesgo de cambio, Caja Madrid sigue la política de mantener niveles bajos en este tipo de riesgo, tal y como se indica en la Nota 33 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés global de balance se define como la medida en que las variaciones producidas en los tipos de interés de mercado afectan a la evolución de la cuenta de resultados y, en última instancia, al valor económico de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de la Institución. Las principales causas que originan este riesgo se derivan de la diferente rapidez e intensidad con las que los cambios en los tipos de mercado se trasladan a los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, en función de los plazos en los que se producen sus vencimientos y revisiones de tipos de interés.

El control y la gestión del riesgo de interés global de Caja Madrid corresponden al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo en la Institución. En un escenario caracterizado, en los últimos años, por una tendencia bajista de los tipos de interés de la UEM hasta mínimos históricos, las políticas y procedimientos de gestión en esta materia





se han concretado en el mantenimiento de unos niveles de riesgo bajos, que han tenido como principal objetivo minimizar el impacto sobre el margen financiero mediante la utilización de instrumentos de cobertura contratados en los mercados financieros.

Para desempeñar sus funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales.

En consonancia con las recomendaciones del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios: por una parte, simulaciones de la evolución del margen financiero ante escenarios alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de tipos de interés, y por otra, exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas de balance, ante cambios en la curva de tipos de interés.

El impacto cuantitativo del riesgo de tipo de interés de Caja Madrid en 2005 se presenta en la Nota 32 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez recoge la incertidumbre sobre la disponibilidad, ante condiciones adversas, y a precios razonables, de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Institución y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El COAP es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez global de balance. El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- Gap de liquidez: clasificación de los activos y pasivos por vencimiento.



- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Posición neta en depósitos interbancarios.
- Liquidez agresiva: medida de stress-testing que analiza la disponibilidad de activos líquidos a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. A lo largo del año, se han combinado los programas vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de vencimientos que ha permitido mantener las mejores calificaciones de rating, y con unas óptimas condiciones de precios.

Una cuantificación del riesgo de liquidez de Caja Madrid en 2005 se presenta en la Nota 30 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo operacional

El NACB define el riesgo operacional como “el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

El objetivo de Caja Madrid es la implantación por fases de modelos internos de medición de riesgo operacional, incorporando el modelo estándar para la fecha de entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital y, posteriormente, tomando las medidas necesarias para, en su caso, implantar un modelo avanzado (AMA o *Advanced Measurement Approach*). En este sentido, las iniciativas desarrolladas en 2005 en materia de riesgo operacional se han centrado en los siguientes aspectos:





- Se ha iniciado la definición del manual de políticas y procedimientos de riesgo operacional.
- Elaboración del primer mapa de riesgo operacional.
- Implantación de cuestionarios de autoevaluación que permiten actualizar el perfil de riesgo operacional con periodicidad semestral.
- La participación en el proyecto de creación de una base de datos de eventos de pérdidas a escala nacional con las principales entidades de crédito españolas (proyecto ORX), que permitirá garantizar la existencia de estándares comunes. Este proyecto constituye, además, un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

#### Otros riesgos

Adicionalmente, el negocio que desarrolla Caja Madrid puede sufrir el efecto adverso de otros factores, ligados al desarrollo de la economía española, entre los que cabe destacar la evolución del empleo y del mercado de la vivienda, así como el crecimiento económico en general. Debido a la naturaleza del negocio de Caja Madrid, no existen riesgos de naturaleza medioambiental de carácter significativo, tal y como se detalla en la Nota 1.8 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

### **3.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO**

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



#### 4.- INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y TECNOLOGÍA

En el ámbito de los procesos y la tecnología, en el 2005 se culminó el proceso de transformación iniciado en el año 1998 y se inició la transición hacia el nuevo Plan 2009, cuyo foco principal es el cliente y que busca poner en valor el liderazgo tecnológico del Grupo Caja Madrid a través de la innovación. En este sentido, los logros alcanzados durante este año se han dirigido a:

- La elaboración del Mapa de Procesos Corporativo, que estructura y documenta los procedimientos detallados sobre los que se sustenta toda la actividad del Grupo Caja Madrid.
- La participación activa de Caja Madrid en los principales proyectos nacionales y europeos que marcan las líneas evolutivas del sistema financiero, entre los que destacan la creación de la SESP (Sociedad Española de Sistemas de Pago), las iniciativas SEPA (Single Euro Payments Area) y TARGET 2, y la nueva tecnología para pagos interbancarios de SWIFTNet.
- La evolución continua de los diferentes portales de Internet del Grupo Caja Madrid, que han incorporado nuevas funcionalidades y mejoras operativas, y que han sido reconocidos con la certificación AA de accesibilidad según el estándar internacional WAI (Web Accessibility Initiative) por su esfuerzo de adaptación a personas en situación de desigualdad.
- El refuerzo de las capacidades internas en las áreas tecnológicas con el lanzamiento de un proyecto para elevar la actual certificación CMMI al nivel 3, y el diseño de una nueva arquitectura para los sistemas de Caja Madrid basada en procesos de negocio siguiendo los estándares SOA (Services Oriented Architecture), que mejorará radicalmente la flexibilidad y eficacia de las aplicaciones.
- Los importantes avances en materia de cumplimiento normativo y gestión de riesgos, que se manifiestan en la implantación de nuevos sistemas relacionados con los acuerdos de Basilea II y en la adaptación de todos los terminales TPV al nuevo esquema EMV



para eliminar el fraude en la operativa con tarjetas. Asimismo, destacó la certificación BS7799 del British Standard Institution que sitúa las prácticas de seguridad de Caja Madrid entre las más avanzadas del mundo.

## **5.- PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO**

Durante el próximo ejercicio, el Grupo Caja Madrid progresará hacia la consecución de los objetivos fijados en el Proyecto 2006: crecimiento, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. En particular, los planes de acción incluirán los siguientes aspectos:

- Continuar avanzando en la gestión por segmentos del negocio mediante el diseño de nuevos productos y servicios especializados para cada tipo de cliente. En concreto, se dará un nuevo impulso a la red comercial especializada en empresas, potenciando el aumento del negocio y completando el catálogo de productos para responder adecuadamente a las necesidades de nuestros clientes.
- Proseguir el desarrollo de proyectos tecnológicos que permitan completar las herramientas de gestión existentes, garantizar una mayor calidad de servicios a nuestros clientes y un aumento de la eficiencia.
- Consolidar el modelo de distribución conjunta entre el Grupo Caja Madrid y Mapfre. En este sentido, el ejercicio 2005 concluyó con un total de 330 Oficinas de Distribución Bancaria (ODBs), que se constituyen como auténticos puntos de venta de los productos y servicios financieros de Caja Madrid dentro de la red de Mapfre.







## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid**

Cuentas Anuales correspondientes  
al ejercicio Anual Terminado el 31  
de diciembre de 2005 junto con el  
Informe de Auditoría


## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en lo sucesivo, la "Caja"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que la Caja prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Asamblea General de la Caja en su reunión celebrada el 7 de marzo de 2005. En la Nota 5 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de la Caja al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 15 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. Los Administradores de la Caja han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de la Caja del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Madrid correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de 7 de febrero de 2006, en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Madrid al cierre del ejercicio 2005 asciende a 111.293 y 7.483 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 841 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, 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 Caja.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

  
Fernando Ruiz  
7 de febrero de 2006



**CUENTAS ANUALES**

**DE**

**CAJA MADRID**

**CAJA DE AHORROS Y  
MONTE DE PIEDAD DE MADRID**

**EJERCICIO 2005**

*[Handwritten signature]*





# ÍNDICE

	<u>Página</u>
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Balances al 31 de diciembre de 2005 y 2004 .....	1
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. ....	2
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Estados de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. ....	3
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Estados de flujos de efectivo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004. ....	4 a 5
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 .....	6 a 92



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID**  
Balance al 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la distribución del beneficio (Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

(en miles de euros)

	2005	2004*
<b>ACTIVO</b>		
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 7)</b>	1.883.874	834.009
<b>2. Cartera de negociación (Nota 8)</b>	5.180.697	4.234.321
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
2.3. Crédito a la clientela	-	-
2.4. Valores representativos de deuda	683.188	510.413
2.5. Otros instrumentos de capital	47.704	45.366
2.6. Derivados de negociación	4.449.805	3.678.543
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	42	2
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9)</b>	84.571	78.310
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
3.3. Crédito a la clientela	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	84.571	78.310
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)</b>	14.004.163	13.082.773
4.1. Valores representativos de deuda	10.871.820	11.586.878
4.2. Otros instrumentos de capital	3.332.343	1.495.797
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	8.528.593	10.216.460
<b>5. Inversiones crediticias (Nota 11)</b>	80.084.844	64.330.838
5.1. Depósitos en entidades de crédito	6.280.281	8.424.266
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	73.445.458	57.880.809
5.3. Crédito a la clientela	379.207	215.783
5.4. Valores representativos de deuda	48.217.082	38.428.834
5.5. Otros activos financieros	3.764.848	2.218.011
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.468.454	176.612
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)</b>	1.772.716	1.687.747
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	10.338	11.101
<b>9. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	10.338	11.101
<b>10. Derivados de cobertura (Nota 13)</b>	10.338	11.101
<b>11. Activos no corrientes en venta (Nota 14)</b>	-	-
11.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-
11.2. Crédito a la clientela	-	-
11.3. Valores representativos de deuda	-	-
11.4. Instrumentos de capital	-	-
11.5. Activo material	-	-
11.6. Resto de activos	-	-
<b>12. Participaciones (Nota 15)</b>	1.188.213	1.118.268
12.1. Entidades asociadas	55.894	28.294
12.2. Entidades multigrupo	323.083	307.024
12.3. Entidades del grupo	777.438	781.950
<b>13. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	68.408	95.332
<b>15. Activo material (Nota 16)</b>	1.420.694	1.462.483
15.1. De uso propio	1.317.428	1.362.745
15.2. Inversiones inmobiliarias	4.351	4.916
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
15.4. Afecto a la Obra Social	98.906	94.823
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
<b>16. Activo intangible (Nota 17)</b>	28.478	42.492
16.1. Fondo de comercio	-	-
16.2. Otro activo intangible	28.478	42.492
<b>17. Activos fiscales</b>	713.019	693.845
17.1. Corrientes	144.849	138.510
17.2. Diferidos (Nota 26)	568.370	555.135
<b>18. Otros activos (Nota 18)</b>	108.493	71.613
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	36.284	19.887
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>110.087.723</b>	<b>90.160.930</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
1. Riesgos contingentes	-	-
1.1. Garantías financieras (Nota 31)	-	-
1.2. Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes (Nota 31)	-	-
2. Compromisos contingentes	-	-
2.1. Disponibles por terceros (Nota 31)	-	-
2.2. Otros compromisos	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>110.087.723</b>	<b>90.160.930</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>1. Cartera de negociación (Nota 8)</b>	4.042.442	3.642.871
1.1. Depósitos de entidades de crédito	1.015.935	288.228
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	8.194.701	6.801.435
1.3. Depósitos de la clientela	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
1.5. Derivados de negociación	-	-
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-
1.7. Otros instrumentos de capital	-	-
1.8. Derivados de negociación	-	-
<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	4.042.442	3.642.871
2.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.2. Depósitos de la clientela	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.4. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
2.5. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.6. Posiciones cortas de valores	-	-
2.7. Otros instrumentos de capital	-	-
2.8. Derivados de negociación	-	-
<b>3. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	96.743.441	78.831.862
3.1. Depósitos en entidades de crédito	1.015.935	288.228
3.2. Depósitos de la clientela	8.194.701	6.801.435
3.3. Débitos representados por valores negociables	15.011	15.008
3.4. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	49.295.948	47.709.014
3.5. Débitos representados por valores negociables	33.113.601	19.997.541
3.6. Pasivos subordinados	3.522.411	3.547.191
3.7. Otros pasivos financieros	585.833	473.445
<b>10. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	878.891	425.534
<b>11. Derivados de cobertura (Nota 13)</b>	-	-
<b>12. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	-	-
12.1. Depósitos de la clientela	-	-
12.2. Resto de pasivos	-	-
<b>14. Provisiones</b>	282.645	313.711
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 21)	73.349	100.315
14.2. Provisiones para impuestos (Nota 26)	58.088	58.088
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 21)	115.204	112.208
14.4. Otras provisiones (Nota 21)	35.994	43.080
<b>15. Pasivos fiscales</b>	911.242	891.623
15.1. Corrientes	149.380	131.309
15.2. Diferidos (Nota 26)	761.862	860.314
<b>16. Periodificaciones (Nota 22)</b>	339.734	294.398
<b>17. Otros pasivos (Nota 23)</b>	223.110	198.897
17.1. Fondo Obra Social	152.543	141.847
17.2. Resto	70.567	56.050
<b>18. Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	103.221.305	84.189.884
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>103.221.305</b>	<b>84.189.884</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>2. Ajustes por valoración (Nota 24)</b>	1.072.810	671.458
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.080.213	671.459
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(7.603)	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.5. Diferencias de cambio	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-
<b>3. Fondos propios</b>	5.793.808	5.279.787
3.1. Capital o fondo de dotación	27	27
3.1.1. Emitido	27	27
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
3.2. Prima de emisión	-	-
3.3. Reservas (Nota 25)	-	-
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	-	-
3.3.2. Remanente	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
3.4.2. Resto	-	-
3.5. Menos: valores propios	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	-	-
3.6.1. Cuotas participativas	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-
3.7. Resultado del ejercicio	855.790	595.895
3.8. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.996.418</b>	<b>5.951.246</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>110.087.723</b>	<b>90.160.930</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
1. Riesgos contingentes	-	-
1.1. Garantías financieras (Nota 31)	-	-
1.2. Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes (Nota 31)	-	-
2. Compromisos contingentes	-	-
2.1. Disponibles por terceros (Nota 31)	-	-
2.2. Otros compromisos	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>110.087.723</b>	<b>90.160.930</b>

\* Se presenta a efectos comparativos  
Las Notas 1 a 45 y los Anexos I a IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de diciembre de 2005



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID**

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1, 2, 3, 4 y 5)  
(en miles de euros)

	2005	2004 *
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 32)</b>	<b>2.986.812</b>	<b>2.567.867</b>
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(1.476.636)</b>	<b>(1.134.436)</b>
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
2.2. Otros (Nota 33)	(1.476.636)	(1.134.436)
<b>3. Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 34)</b>	<b>221.123</b>	<b>126.073</b>
3.1. Participaciones en entidades asociadas	-	-
3.2. Participaciones en entidades multigrupo	22.956	19.067
3.3. Participaciones en entidades del grupo	66.854	60.154
3.4. Otros instrumentos de capital	131.313	46.852
<b>A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.731.299</b>	<b>1.559.504</b>
<b>5. Comisiones percibidas (Nota 35)</b>	<b>779.173</b>	<b>680.424</b>
<b>6. Comisiones pagadas (Nota 36)</b>	<b>(134.286)</b>	<b>(118.828)</b>
<b>8. Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 37)</b>	<b>85.293</b>	<b>127.758</b>
8.1. Cartera de negociación	73.865	110.708
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.506	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	252.904	12.048
8.4. Inversiones crediticias	3.479	2.484
8.5. Otros	(251.461)	2.518
<b>9. Diferencias de cambio (neto) (Nota 38)</b>	<b>14.050</b>	<b>12.140</b>
<b>B. MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.475.529</b>	<b>2.260.998</b>
<b>12. Otros productos de explotación (Nota 39)</b>	<b>72.020</b>	<b>78.006</b>
<b>13. Gastos de personal (Nota 40)</b>	<b>(823.641)</b>	<b>(743.843)</b>
<b>14. Otros gastos generales de administración (Nota 41)</b>	<b>(321.787)</b>	<b>(307.019)</b>
<b>15. Amortización</b>	<b>(233.558)</b>	<b>(299.047)</b>
15.1. Activo material	(180.202)	(182.124)
15.2. Activo intangible	(53.356)	(116.923)
<b>16. Otras cargas de explotación (Nota 42)</b>	<b>(53.053)</b>	<b>(66.509)</b>
<b>C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.115.510</b>	<b>922.586</b>
<b>17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	<b>(311.529)</b>	<b>(202.993)</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	(207)	(23.445)
17.2. Inversiones crediticias (Nota 11)	(309.311)	(147.158)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	12.958	5.014
17.4. Activos no corrientes en venta (Nota 14)	(258)	(2.862)
17.5. Participaciones (Nota 15)	(14.711)	(34.542)
17.6. Activo material	-	-
17.7. Fondo de comercio	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
<b>18. Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 21)</b>	<b>6.111</b>	<b>13.630</b>
<b>21. Otras ganancias (Nota 43)</b>	<b>24.435</b>	<b>39.020</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material	23.768	31.601
21.2. Ganancias por venta de participaciones	346	4.949
21.3. Otros conceptos	321	2.470
<b>22. Otras pérdidas (Nota 43)</b>	<b>(3.916)</b>	<b>(7.268)</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material	(3.587)	(4.255)
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	-	-
22.3. Otros conceptos	(329)	(3.013)
<b>D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>830.611</b>	<b>764.975</b>
<b>23. Impuesto sobre beneficios (Nota 26)</b>	<b>(174.821)</b>	<b>(166.080)</b>
<b>E. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>
<b>25. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>

\* Se presenta a efectos comparativos

Las Notas 1 a 45 y los Anexos I a IV descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005





## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(miles de euros)	2005	2004*
<b>1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>401.151</b>	<b>423.326</b>
<b>1.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>408.754</b>	<b>423.326</b>
1.1.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	665.023	658.409
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(36.171)	(7.138)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	(220.098)	(227.945)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</b>	-	-
1.2.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.3. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>(7.603)</b>	-
1.3.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	(11.697)	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	4.094	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
<b>1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
1.4.1. Ganancias/ Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.5. Diferencias de cambio</b>	-	-
1.5.1. Ganancias/ Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
<b>1.6. Activos no corrientes en venta</b>	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
<b>2. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>
2.1. Resultado publicado	655.790	598.895
2.2. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
2.3. Ajustes por errores	-	-
<b>3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>1.056.941</b>	<b>1.022.221</b>

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

<b>Por cambios en criterios contables</b>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
<b>Por errores</b>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

\* Se presenta a efectos comparativos



## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

## Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(miles de euros)

	2005	2004*
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>655.790</b>	<b>598.895</b>
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	180.202	182.124
Amortización de activos intangibles (+)	53.356	116.923
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	311.529	202.993
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(6.111)	(13.630)
Ganancias/ Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(20.181)	(27.346)
Ganancias/ Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(346)	(4.949)
Impuestos (+/-)	174.821	166.080
Otras partidas no monetarias (+/-)	(99.335)	(139.355)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.249.725</b>	<b>1.081.735</b>
<b>Aumento/ Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(17.676.894)</b>	<b>(11.535.336)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>(872.511)</b>	<b>(1.196.417)</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(153.117)	(201.901)
Otros instrumentos de capital	5.181	(6.699)
Derivados de negociación	(724.575)	(988.817)
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>245</b>	<b>(1.875)</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	245	(1.875)
Otros instrumentos de capital	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(668.693)</b>	<b>1.173.293</b>
Valores representativos de deuda	1.147.163	1.388.318
Otros instrumentos de capital	(1.815.856)	(215.025)
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(15.845.788)</b>	<b>(11.128.988)</b>
Depósitos en entidades de crédito	163.985	(1.760.972)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(15.846.329)	(9.604.765)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(163.444)	236.749
<b>Otros activos de explotación</b>	<b>(290.147)</b>	<b>(381.349)</b>
<b>Aumento/ Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>19.052.512</b>	<b>10.114.905</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>399.571</b>	<b>811.007</b>
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	399.571	811.007
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>18.136.359</b>	<b>9.165.520</b>
Depósitos de bancos centrales	727.707	(220.382)
Depósitos de entidades de crédito	2.593.266	1.405.378
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	3	-
Depósitos de la clientela	1.586.935	(792.953)
Débitos representados por valores negociables	13.116.060	8.941.803
Otros pasivos financieros	112.388	(168.326)
<b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>516.582</b>	<b>138.378</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>2.625.343</b>	<b>(338.696)</b>
Se presenta a efectos comparativos		



## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

## Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(miles de euros)

	2005	2004*
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(2.057.007)</b>	<b>(826.404)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(52.310)	(21.845)
Activos materiales	(117.715)	(78.487)
Activos intangibles	(39.342)	(60.376)
Cartera de inversión a vencimiento	(1.523.876)	(355.218)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(323.764)	(310.478)
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>26.927</b>	<b>57.014</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	26.927	57.014
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(2.030.080)</b>	<b>(769.390)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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 (+/-)	(24.780)	549.498
Emisión/ Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/ Intereses pagados (-)	(141.769)	(136.316)
Otras actividades relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	401.151	423.326
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>234.602</b>	<b>836.608</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>829.865</b>	<b>(271.578)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>834.009</b>	<b>1.105.587</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.663.874</b>	<b>834.009</b>

\* Se presenta a efectos comparativos





**MEMORIA**  
**CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**(1) Naturaleza de la Entidad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información**

**(1.1) Naturaleza de la Entidad**

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante, la Institución) fue fundada, en su rama de Monte de Piedad, por el sacerdote Francisco Piquer y Rudilla en el año 1702, incorporándose al Patronato Real mediante Real Carta de Privilegio expedida por S.M. el Rey Don Felipe V el 10 de junio de 1718. En su actividad de Caja de Ahorros, fue fundada por Real Decreto de 25 de octubre de 1838, expedido por S.M. la Reina Doña María Cristina, a impulso del Corregidor Marqués de Pontejos.

A partir del Decreto de fusión, de fecha 24 de mayo de 1869, constituye una sola Institución, siendo sus fines primordiales estimular la virtud del ahorro, la inversión y administración de los fondos que se le confíen y la realización de obras sociales.

Desde entonces y hasta ahora, la Institución, que siguió acogida al Patronato Real, ha estado regida por distintos Estatutos, dictados al amparo de las sucesivas disposiciones legales que han jalonado la evolución de la normativa sobre las Cajas de Ahorros. Entre ellas, es obligado recordar el Estatuto para las Cajas Generales de Ahorro Popular, aprobado por Decreto de 14 de marzo de 1933, y las fundamentales reformas que introdujo el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, antecedente directo, en el plano de la organización de las Cajas, de la vigente Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, modificada por Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y ésta igualmente modificada por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social. La Institución se rige asimismo por la vigente Ley 4/2003, de 11 de marzo, de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Madrid, y por sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 28 de abril de 2003 y autorizados por Orden 8 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Está sujeta a supervisión del Banco de España, en cuyo registro de Cajas de Ahorros se halla inscrita con el número 99, y con Código de Banco de España número 2038. Igualmente, está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982; hallándose inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Folio 20, Tomo 3.067 General, Hoja 52.454, Inscripción 1ª.



### **(1.2) Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por su Asamblea General Ordinaria el 7 de marzo de 2005 y las correspondientes al ejercicio 2005, que ha sido formuladas por el Consejo de Administración de la Institución en su reunión de 6 de febrero de 2006, se estima que serán aprobadas por la Asamblea General Ordinaria sin modificaciones.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a las entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Las cuentas anuales se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la Institución en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

La Institución es cabecera de un Grupo de sociedades de distinto carácter, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2005 se incluye en los Anexos I, II y III adjuntos. En aplicación de la normativa vigente, la Institución está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con las de sus entidades dependientes, de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. Los Administradores de la Institución han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de la Institución del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Madrid. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Madrid al cierre del ejercicio 2005 asciende a 111.292.559 y 7.482.580 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 841.256 miles de euros

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

### **(1.3) Estimaciones realizadas**

En las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 2.2)
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 2.8),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo (Nota 2.12), y
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (Notas 2.14 y 2.15)

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### **(1.4) Nueva normativa**

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

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales





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

En la Nota 5 se incluye una conciliación entre el patrimonio neto de la Institución al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Institución (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio) y dicho patrimonio neto a las fechas citadas calculado de acuerdo a la normativa aplicada por la Institución en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

Asimismo, se incluye una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España y la elaborada de acuerdo a la nueva normativa.

#### (1.5) Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, 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 Institución del ejercicio 2004.

#### (1.6) Relación de agentes

A continuación se relacionan los Agentes de Caja Madrid al 31 de diciembre de 2005, que cumplen con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio:

Nombre o denominación	Domicilio
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	- Ctra. Pozuelo a Majadahonda s/n - 28220 - Majadahonda (Madrid)
Mecanización y Gestión, S.L.	- C/ Méndez Nuñez, 5 - 13250 - Daimiel (Ciudad Real)
Seguros Ramos Reinaldos, S.L.	- C/ Generalísimo, 2 - 45211 - Recas (Toledo)
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros a prima fija	- Ctra. Pozuelo a Majadahonda, 52 - Majadahonda (Madrid)

#### (1.7) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Institución (véase Nota 1.1), 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 Institución. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### (1.8) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Institución ha aportado en el ejercicio 2005 al mencionado fondo 11.919 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a la normativa vigente (véase Nota 42).

#### (1.9) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos relevantes que las afecten de forma significativa.





**(1.10) Servicio de atención al cliente**

En virtud de lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004 sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de Caja Madrid, en sesión celebrada el día 12 de julio de 2004, aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todas las empresas del Grupo, así como el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Madrid.

Las sociedades dependientes y multigrupo cuyas reclamaciones de clientes deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son: Caja Madrid; Altae Banco, S.A.; Bancofar, S.A., Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.; Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.; Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.; Finanzmadrid, S.A., E.F.C.; Gesmadrid, S.G.I.I.C., S.A.; Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C; Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A. y Tasaciones Madrid, S.A.

A continuación se expone un resumen de las quejas y reclamaciones recibidas en el ejercicio 2005, y relacionadas con la actividad de la Institución:

ORIGEN	
Número de quejas y reclamaciones recibidas	10.025
Número de quejas y reclamaciones admitidas a trámite	10.025
Número de quejas y reclamaciones resueltas	9.746
Número de resoluciones favorables a los reclamantes	8.196
Número de resoluciones contrarias a los reclamantes	1.550
Importe indemnizado en las resoluciones favorables (euros)	473.441
Número de quejas y reclamaciones pendientes	279

La tipología de reclamaciones resueltas y el importe indemnizado es la siguiente:

(en euros)	Reclamaciones resueltas		Importe indemnizado	
TIPOLOGÍA DE RECLAMACIONES E IMPORTE INDEMNIZADO	Número	%	Importe	%
Información a clientes	1.863	19,1	2.060	0,4
Comisiones y gastos	2.367	24,3	92.989	19,6
Tarjetas de débito	1.592	16,3	125.883	26,6
Operaciones de activo	795	8,2	19.062	4,0
Falta de diligencia	771	7,9	25.805	5,5
Discrepancia apuntes en cuenta	734	7,5	74.326	15,7
Tarjetas de crédito	534	5,5	46.590	9,8
Cuestiones varias	397	4,1	16.268	3,4
Seguros	176	1,8	3.126	0,7
Operaciones y gestión de valores	174	1,8	32.258	6,8
Fondos de Inversión	108	1,1	32.897	6,9
Cheques y efectos	79	0,8	183	-
Campañas publicitarias	83	0,9	715	0,2
Pensiones	7	0,1	777	0,2
Divisas y moneda extranjera	37	0,4	267	0,2
Operaciones de Pasivo	13	0,1	129	-
Normas de valoración	16	0,2	106	-
<b>Total</b>	<b>9.746</b>	<b>100,0</b>	<b>473.441</b>	<b>100,0</b>



## **(2) Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

### **(2.1) Participaciones**

#### **Entidades del Grupo**

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

En la Nota 15 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

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

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

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

#### **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 participaciones de la Institución en entidades consideradas como "Negocios conjuntos" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades multigrupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.





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

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

En la Nota 15 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

### **Entidades asociadas**

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

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

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

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

En la Nota 15 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.





## (2.2) Instrumentos financieros

### Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

### Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera cuando se readquieren por parte de la Institución.

### Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Los criterios generales de valoración que sigue Caja Madrid son:

- Valoración diaria de todas las posiciones que se deben registrar a valor razonable bien a partir de los precios disponibles en mercado bien a partir de modelos de valoración que emplean variables observadas en el mercado.
- En el caso de que el mercado publique precios de cierre se toman éstos como precios para obtención del valor razonable.



- Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio.
- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.
- Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:
  - Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
  - Son aquéllas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición de no arbitraje, etc.
  - Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
  - Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
  - Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
  - Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.
  - Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.
- Para los instrumentos con mercados poco activos o sin mercado, en el momento inicial el valor razonable se forma bien a partir del precio de la transacción más reciente, a menos que pueda demostrarse otro valor por comparación con otras operaciones recientes para el mismo instrumento; bien a través de un modelo de valoración en que todas las variables del modelo procedan exclusivamente de datos observables en mercado.
- En el caso concreto de los derivados se siguen las siguientes pautas para determinar su valor razonable:
  - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación: su valor razonable se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.





- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: su valor razonable 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.

La Institución determina el valor razonable de los activos y pasivos financieros que tiene en cartera tomando como referencia las cotizaciones de mercado aproximadamente en un 99,42% del volumen total y utilizando técnicas de valoración en el resto.

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

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

### **Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

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

- **Cartera de negociación:**
  - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.
  - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de la normativa vigente.





- **Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** se incluyen aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.



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

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con la normativa aplicable, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.





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

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

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

### (2.3) Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Institución utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la norma vigente, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando la Institución designa una operación como de cobertura, la misma se documenta de manera adecuada desde dicho momento. En la documentación correspondiente a las mismas se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Institución para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por la Institución se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.





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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 37).
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en los elementos de cobertura, cuando ésta es eficaz, se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" (véase nota 24). Por otro lado, los instrumentos financieros cubiertos se registran de acuerdo a los criterios explicados en esta Nota sin modificación alguna en los mismos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista ocurra, momento en el cual se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias; o corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.



**(2.4) Operaciones en moneda extranjera****Moneda funcional**

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

El desglose del contravalor, en miles de euros, de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos</b>				
Cartera de negociación	246.537	261.975	354.382	399.380
Inversiones crediticias	3.231.629	-	2.643.220	-
Participaciones	12.757	-	12.763	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	3.089.859	-	2.789.046
Cartera Disponible para la venta	102.693	-	59.998	-
Cartera Vencimiento	882.151	-	789.322	-
Otros	19.880	25.766	11.675	26.727
<b>Suma</b>	<b>4.495.647</b>	<b>3.377.600</b>	<b>3.871.360</b>	<b>3.215.153</b>
<b>Saldos en libras esterlinas</b>				
Cartera de negociación	9.668	8.513	9.870	8.459
Inversiones crediticias	193.710	-	872.053	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	628.447	-	791.441
Cartera Disponible para la venta	57.005	-	53.743	-
Otros	5.932	3.520	7.313	3.768
<b>Suma</b>	<b>266.315</b>	<b>640.480</b>	<b>942.979</b>	<b>803.668</b>
<b>Saldos en otras divisas</b>				
Cartera de negociación	1.809	1.969	2.363	2.329
Inversiones crediticias	342.479	-	271.312	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	526.951	-	243.530
Cartera Disponible para la venta	150.947	-	10.339	-
Otros	3.342	35.006	6.238	3.522
<b>Suma</b>	<b>498.577</b>	<b>563.926</b>	<b>290.252</b>	<b>249.381</b>
<b>Total saldos en moneda extranjera</b>	<b>5.260.539</b>	<b>4.582.006</b>	<b>5.104.591</b>	<b>4.268.202</b>





### **Tipos de cambio aplicados**

Los tipos de cambio utilizados por la Institución para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente citados, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

### **Registro de las diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera de la Institución a su moneda funcional se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 38), a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

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

### **Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación**

Ninguna de las monedas funcionales de las sucursales radicadas en el extranjero corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por la normativa vigente. Consecuentemente, al cierre contable del ejercicio 2005 no ha sido preciso ajustar los estados financieros para corregirlos de los efectos de la inflación.

### **(2.5) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

#### **Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

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

#### **Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y conceptos asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con el criterio que corresponda en cada caso, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

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



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

### **Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

### **(2.6) Compensaciones de saldos**

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.

### **(2.7) Transferencias de activos financieros**

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

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





- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes - se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 31, entre otra información, se resumen las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005, detallándose las que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación.

### **(2.8) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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

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



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

#### **Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, la Institución establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de la Institución.





Adicionalmente, la Institución reconoce una pérdida por deterioros inherentes no identificados de manera específica. Este deterioro responde a la pérdida inherente a toda cartera de activos incurrida a la fecha de las cuentas anuales y se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

#### **Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

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

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

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

#### **Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

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

#### **Instrumentos de capital valorados a coste**

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

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



**(2.9) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance (véase nota 21). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(2.10) Contabilización de las operaciones de arrendamiento****Arrendamientos financieros**

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

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

Cuando la Institución actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Institución (véase Nota 2.14).

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

**Arrendamientos operativos**

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





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

Cuando la Institución actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otras cargas de explotación".

#### **(2.11) Fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados por la Institución**

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y los seguros de ahorro comercializados por la Institución, pero no gestionados, no se presentan registrados en el balance, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 35). En la Nota 31 se facilita información de dichos productos durante los ejercicios 2005 y 2004.

#### **(2.12) Gastos de personal**

##### **2.12.1. Retribuciones post-empleo**

La Institución tiene asumidos compromisos de pago de prestaciones a favor de determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Institución con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", dado que la Institución realiza contribuciones de carácter predeterminado, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si no pudieran atenderse las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplen las condiciones anteriores afectan a tan sólo 15 personas y son considerados como "compromisos de prestación definida".

Las ganancias y pérdidas actuariales que se producen en los compromisos de prestación definida son registrados por la Institución en el ejercicio en el que se ponen de manifiesto.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Institución se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones y pólizas de seguros, según se indica a continuación.

##### **2.12.1.a) Pensiones no causadas**

Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 1998, desde el año 1999 la Institución y determinadas sociedades realizan aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2005, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 37.756 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 40).



Para el personal activo no adherido al citado acuerdo (15 personas), la Institución tiene contratadas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. que cubren la totalidad del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2005, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 3,30% los treinta primeros años, resto al 2,20%, tasa de crecimiento de salarios 3,5%, IPC del 2,50% y tasa de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3,50%.

### 2.12.1.b) Pensiones causadas

Durante el ejercicio 2000, la Institución, de acuerdo con la normativa vigente, exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

El resumen de las retribuciones post-empleo en la Institución al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
En fondos de pensiones externos	613.805	546.517
Con contratos de seguro	5.653	4.868
Compromisos por pensiones causadas:		
Con contratos de seguro	314.937	275.747
<b>TOTAL</b>	<b>934.395</b>	<b>827.132</b>

### 2.12.2. Otras retribuciones a largo plazo

#### 2.12.2.a) Prejubilaciones

En el ejercicio 1999, la Institución ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse. Con este motivo, la Institución suscribió una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su edad de jubilación, ya que los compromisos por jubilación de este colectivo están cubiertos de acuerdo con lo indicado en el punto primero de este apartado. Para el cálculo del importe de dicha póliza, se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 la Institución decidió asegurar todos sus restantes compromisos por prejubilación, mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja Madrid Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actualmente Mapfre Vida, S.A.) habiendo utilizado para su cálculo las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico en función de la rentabilidad de los activos afectos y tasa de crecimiento de las rentas del 2,20%.

La Institución ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y Obligaciones similares" del pasivo del balance el valor actual de estos compromisos (véase Nota 21) y en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance el valor razonable de las pólizas de seguros mencionadas anteriormente por un importe de 68.405 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (95.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).





**2.12.2.b) Fallecimiento e invalidez**

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

**2.12.2.c) Premios de antigüedad**

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios que los compromisos de prestación definida.

La Institución tiene constituido un fondo por la totalidad del valor actuarial devengado por los premios en metálico y en especie reconocidos a los empleados al cumplir 25 y 40 años de servicio. El importe del citado fondo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 asciende a 4.944 y a 4.983 miles de euros respectivamente y se encuentra incluido dentro del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 21).

**2.12.3. Ayudas financieras de empleado**

Los empleados de la Institución tienen derecho a solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y con las características que se detallan a continuación.

**2.12.3.a) Anticipo de nómina**

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es de seis mensualidades de la retribución fija bruta, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 60 meses y no devenga intereses.

**2.12.3.b) Préstamo Social de Atenciones Varias**

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es de 30.050,60 €, se puede solicitar para cualquier causa, el plazo máximo de amortización es de 8 años y el tipo de interés aplicable es el Euribor, con el límite máximo del interés legal del dinero.

**2.12.3.c) Préstamo para vivienda habitual**

A este tipo de ayuda pueden acceder los empleados fijos de plantilla. El importe máximo a conceder es la menor de las siguientes cantidades: cinco anualidades de la retribución fija bruta anual ó el 110% del valor de tasación/compra. Se puede solicitar para adquisición, construcción, ampliación o reforma de la vivienda habitual y permanente, el plazo máximo de amortización es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del Euribor, con el límite máximo del 5,25% y el límite mínimo del 1,50%.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados, en cada tipo de préstamo citado anteriormente, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(2.13) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las sucursales en el extranjero se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto.



El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 26).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

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

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

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

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





**(2.14) Activo material****Inmovilizado material de uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Institución tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Institución para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- su correspondiente amortización acumulada y,
- si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Institución, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

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

TIPO DE INMOVILIZADO	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e Instalaciones	10% a 12,5%
Equipos informáticos	25%

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



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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

#### **Inversiones inmobiliarias**

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

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

#### **Afecto a la Obra Social**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento por su coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio, con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo Obra Social" del balance de situación (véanse Notas 23 y 45).





**(2.15) Activos intangibles**

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

En el epígrafe "Activo intangible - otro activo intangible" del balance se incluye, básicamente, el coste de determinadas aplicaciones informáticas, que se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En la Institución no existen activos intangibles con vida útil indefinida. La vida útil de este tipo de activos es, como media, de 3 años. La amortización anual se registra en el epígrafe de "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(2.16) Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones los 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 Institución, 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.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades.

Las cuentas anuales 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, conforme a la normativa vigente.

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 (véase nota 21).

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Institución con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.



**(2.17) Activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También tendrían la consideración, en su caso, de activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

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

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

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





**(2.18) Combinaciones de negocios**

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

La Institución no ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2004 y 2005.

**(2.19) Obra Social**

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra Social" del balance (véase Nota 23).

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Institución (véase Nota 4).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance (véase Nota 45).

**(3) Beneficio por acción**

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales información relativa alguna al beneficio por acción.

**(4) Distribución de los resultados de la Institución**

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

(miles de euros)	
Dotación a la Obra Social	163.947
Dotación a reservas	491.843
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>655.790</b>



**(5) Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004**

La normativa vigente exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, incluyan una conciliación del patrimonio neto de la Institución al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 calculadas de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por la Institución, y el patrimonio neto de la Institución a dichas fechas calculado de acuerdo a la nueva normativa aplicada en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Asimismo, la normativa vigente exige que en las citadas cuentas anuales se incluya también una conciliación de las cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por la Institución, con dicha cuenta de pérdidas y ganancias elaborada aplicando la nueva normativa conforme a la cual se han elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2005.

Seguidamente se presentan estas conciliaciones de patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias, debiendo entenderse por:

- Saldos 4/91: los que se obtienen de aplicar los criterios de valoración y reconocimiento de la circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Diferencias: cambios entre la anterior normativa (circular 4/1991) y la nueva normativa (circular 4/2004).
- Saldos 4/2004: los que resultan de considerar las diferencias en los saldos 4/91.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativos.





## (5.1) Patrimonio neto de la Institución: Conciliación al 1 de Enero de 2004

(en miles de euros)	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.105.587	-	1.105.587
Cartera de negociación (Ref.1)	333.293	2.593.903	2.927.196
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	76.435	76.435
Activos financieros disponibles para la venta (Ref.2)	5.211.492	9.055.971	14.267.463
Inversiones crediticias	55.140.725	(1.606.241)	53.534.484
Cartera de inversión a vencimiento (Ref.3)	9.442.380	(7.584.625)	1.857.755
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	1.277.957	1.277.957
Activos no corrientes en venta	14.862	-	14.862
Participaciones (Ref.4)	2.378.546	(1.252.530)	1.126.016
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Ref.8)	-	133.714	133.714
Activo material (Ref.5)	1.065.203	472.672	1.537.875
Activo intangible	99.039	-	99.039
Activos fiscales (Ref.6)	411.657	155.263	566.920
Periodificaciones	100.270	(46.330)	53.940
Otros activos	35.009	-	35.009
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>75.338.063</b>	<b>3.276.189</b>	<b>78.614.252</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación (Ref.1)	-	2.831.864	2.831.864
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	70.031.506	(1.114.662)	68.916.844
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	514.009	514.009
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones (Ref.8)	231.361	161.802	393.163
Pasivos fiscales (Ref.6)	31.989	439.875	471.864
Periodificaciones	216.066	-	216.066
Otros pasivos	222.215	(17.114)	205.101
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>70.733.137</b>	<b>2.815.774</b>	<b>73.548.911</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Ajustes por valoración (Ref.7)	-	248.133	248.133
Fondos propios	4.604.926	212.282	4.817.208
Capital o fondo de dotación	27	-	27
Reservas (Ref.9)	4.604.899	212.282	4.817.181
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.604.926</b>	<b>460.415</b>	<b>5.065.341</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>75.338.063</b>	<b>3.276.189</b>	<b>78.614.252</b>



## (5.2) Patrimonio neto de la Institución: Conciliación al 31 de Diciembre de 2004

(en miles de euros)	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	834.009	-	834.009
Cartera de negociación (Ref.1)	555.778	3.678.543	4.234.321
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	78.310	78.310
Activos financieros disponibles para la venta (Ref.2)	3.426.177	9.656.596	13.082.773
Inversiones crediticias	66.543.577	(2.012.639)	64.530.938
Cartera de inversión a vencimiento (Ref.3)	9.804.274	(7.586.263)	2.218.011
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	1.657.747	1.657.747
Activos no corrientes en venta	11.101	-	11.101
Participaciones (Ref.4)	2.331.118	(1.212.850)	1.118.268
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Ref.8)	-	95.332	95.332
Activo material (Ref.5)	998.592	463.891	1.462.483
Activo intangible	42.302	190	42.492
Activos fiscales (Ref.6)	528.233	165.412	693.645
Periodificaciones	119.189	(47.576)	71.613
Otros activos	24.555	(4.668)	19.887
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>85.218.905</b>	<b>4.932.025</b>	<b>90.150.930</b>
<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación (Ref.1)	-	3.642.871	3.642.871
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	79.472.743	(840.881)	78.631.862
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (Ref.1)	-	425.534	425.534
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones (Ref.8)	222.762	90.949	313.711
Pasivos fiscales (Ref.6)	36.398	655.225	691.623
Periodificaciones	278.106	16.280	294.386
Otros pasivos	204.939	(5.242)	199.697
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>80.214.948</b>	<b>3.984.736</b>	<b>84.199.684</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Ajustes por valoración (Ref.7)	-	671.459	671.459
Fondos propios	5.003.957	275.830	5.279.787
Capital o fondo de dotación	27	-	27
Reservas (Ref.9)	4.468.583	212.282	4.680.865
Resultado del ejercicio	535.347	63.548	598.895
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.003.957</b>	<b>947.289</b>	<b>5.951.246</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>85.218.905</b>	<b>4.932.025</b>	<b>90.150.930</b>





## (5.3) Cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución: Conciliación al 31 de Diciembre de 2004

(en miles de euros)			
	Saldos 4/91	Diferencias	Saldos 4/04
Intereses y rendimientos asimilados (Ref.10)	2.613.001	(45.134)	2.567.867
Intereses y cargas asimiladas	(1.127.744)	(6.692)	(1.134.436)
Rendimiento de instrumentos de capital	126.073	-	126.073
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.611.330</b>	<b>(51.826)</b>	<b>1.559.504</b>
Comisiones percibidas	680.323	101	680.424
Comisiones pagadas (Ref.11)	(137.372)	18.544	(118.828)
Resultados de operaciones financieras (neto)	122.848	4.910	127.758
Diferencias de cambio (neto)	12.140	-	12.140
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.289.269</b>	<b>(28.271)</b>	<b>2.260.998</b>
Otros productos de explotación	39.862	38.144	78.006
Gastos de personal	(738.289)	(5.554)	(743.843)
Otros gastos generales de administración	(352.989)	45.970	(307.019)
Amortización	(177.324)	(121.723)	(299.047)
Otras cargas de explotación	(60.603)	(5.906)	(66.509)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>999.926</b>	<b>(77.340)</b>	<b>922.586</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Ref.12)	(326.326)	123.333	(202.993)
Dotaciones a provisiones (neto)	15.855	(2.225)	13.630
Otras ganancias	64.229	(25.209)	39.020
Otras pérdidas	(86.475)	79.207	(7.268)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>667.209</b>	<b>97.766</b>	<b>764.975</b>
Impuesto sobre beneficios	(131.862)	(34.218)	(166.080)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>535.347</b>	<b>63.548</b>	<b>598.895</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>535.347</b>	<b>63.548</b>	<b>598.895</b>



A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de los balances de apertura (1 de enero de 2004) y cierre (31 de diciembre de 2004):

- Ref.1: "Derivados de Negociación" y "Derivados de Cobertura" (Activo y Pasivo). Todos los derivados se han registrado por su valor razonable. Si, su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.
- Ref.2: "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los activos financieros (deuda) reclasificados desde la categoría de "Cartera de inversión a vencimiento" y las participaciones (renta variable) reclasificadas desde la categoría de "Participaciones". Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por valoración".
- Ref.3: "Cartera de inversión a vencimiento". Su disminución se debe a la reclasificación de determinados activos a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".
- Ref.4: "Participaciones". La reducción de esta línea del balance se debe fundamentalmente a la reclasificación de determinadas participaciones, inferiores al 20% del capital de las compañías consideradas de acuerdo a la normativa anterior como asociadas, a "Activos financieros disponibles para la venta". Las principales reclasificaciones corresponden a las participaciones en Endesa, Iberia e Indra.
- Ref.5: "Activo material". Determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. Este hecho ha supuesto un incremento del activo por importe de 472.672 miles de euros al 1 de enero de 2004 (463.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).
- Ref.6: Las variaciones en los saldos de los capítulos de "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como al registro de activos por impuestos diferidos cuya contabilización no estaba permitida por la normativa anterior.
- Ref.7: "Ajustes por valoración". La diferencia en este capítulo del balance de situación se debe al registro de plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" al 1 de enero de 2004.
- Ref.8: "Contratos de seguros vinculados a pensiones" y "Provisiones". La diferencia en estos capítulos del balance de situación se deben, fundamentalmente, al registro de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal pre-jubilado de la Institución de acuerdo a los criterios de la nueva normativa.
- Ref.9: "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:
  - Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 01.01.2004, de determinados activos del inmovilizado material.
  - Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.
  - Reducción por la reclasificación de determinadas participaciones desde "Asociadas" a "Activos financieros disponibles para la venta".
  - Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.

Adicionalmente se producen variaciones en algunas rúbricas del Activo y del Pasivo por la incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.





A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004:

- Ref.10: "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge básicamente el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados (por ejemplo las comisiones cedidas a prescriptores), durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref.11: "Comisiones pagadas". Recoge básicamente el diferimiento de las comisiones cedidas a prescriptores, en operaciones de préstamo y crédito, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref.12: "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.
- Adicionalmente, en relación a la norma contable anterior, se produce una reclasificación a cada epígrafe de resultados extraordinarios según la naturaleza de cada concepto.



**(6) Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Institución****(6.1) Remuneración al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Institución, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Institución, durante los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)												
	Retribuciones a corto plazo										Total	
	Consejo		Comisión de Propuestas Obra Social		Comisión Ejecutiva		Comisión de Retribuciones		Comisión de Inversiones			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
D. Miguel Blesa de la Parra	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. José Antonio Moral Santín	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76	6,30	6,00			100,20	95,58
D. Francisco Moure Bourlo	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76	6,30	6,00			100,20	95,58
D. José María Arteta Vico	21,90	20,94							5,40	2,00	27,30	22,94
D. Juan José Azcona Olóndriz	21,90	20,94	24,00	24,88							45,90	45,82
D. Pedro Bedia Pérez	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76					93,90	89,58
D. Rodolfo Benito Valenciano	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Gerardo Díaz Ferrán	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Ramón Espinar Gallego	21,90	20,94	24,00	24,88							45,90	45,82
D. José María Fernández del Río Fernández	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Darío Fernández-Yruegas Moro	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Guillermo R. Marcos Guerrero	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76			5,40	2,00	99,30	91,58
D. Gonzalo Martín Pascual	21,90	20,94									21,90	20,94
D <sup>a</sup> Mercedes de la Merced Monge	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. Miguel Muñiz de las Cuevas*	6,50	20,94									6,50	20,94
D. Ignacio de Navasgues Cobián	21,90	20,94			48,00	43,76					69,90	64,70
D. Jesús Pedroche Nieto	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Alberto Recarte García-Andrade	21,90	20,94			48,00	43,76			5,40	2,00	75,30	66,70
D. José María de la Riva Ámez	21,90	20,94									21,90	20,94
D. Antonio Romero Lázaro	21,90	20,94	24,00	24,88			6,30	6,00			52,20	51,82
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	21,90	20,94	24,00	24,88	48,00	43,76					93,90	89,58
D. Ignacio Varela Díaz*	15,40										15,40	
<b>TOTAL</b>	<b>459,90</b>	<b>439,74</b>	<b>192,00</b>	<b>199,04</b>	<b>432,00</b>	<b>393,84</b>	<b>18,90</b>	<b>18,00</b>	<b>16,20</b>	<b>6,00</b>	<b>1.119,00</b>	<b>1.056,62</b>

\* Consejeros que han cesado o comenzado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2005.

La Institución ha satisfecho el importe de 372 y 381 miles de euros durante los años 2005 y 2004, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo que forma parte de los Consejos de Administración de sociedades del Grupo, asociadas o participadas.

**(6.2) Remuneraciones a la Alta Dirección**

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, 12 personas en 2005 y 13 personas en 2004, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución.





En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente:

(en miles de euros)						
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	8.588	7.432	125	126	8.713	7.558

**(6.3) Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Institución**

En la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido efectuado cargo alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Institución con anteriores miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Institución, ya que dichos compromisos fueron cubiertos en su totalidad en ejercicios anteriores a través de la contratación de pólizas de seguros.



**(7) Caja y Depósitos en Bancos Centrales**

A continuación se presenta un detalle del saldo del capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances adjuntos:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		
Caja	612.751	609.188
Depósitos en Banco de España	1.013.620	167.021
Depósitos en Otros Bancos Centrales	35.857	56.365
Ajustes por valoración	1.646	1.435
<b>Total</b>	<b>1.663.874</b>	<b>834.009</b>

**(8) Cartera de negociación, deudora y acreedora****Composición del saldo**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contraparte y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Posiciones activas		Posiciones pasivas	
	2005	2004	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>				
España	1.426.641	1.189.620	1.584.526	1.275.990
Resto de Europa	2.958.010	2.374.553	2.084.176	1.884.213
Estados Unidos	702.086	604.960	369.040	456.649
Latinoamérica	10.231	854	522	1.112
Resto países	83.729	64.334	4.178	24.907
<b>Total</b>	<b>5.180.697</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>
<b>Por clases de contraparte</b>				
Entidades de crédito	4.041.505	3.208.636	3.467.320	2.987.966
Administraciones Públicas residentes	57.098	42.673	8	-
Administraciones Públicas no residentes	261	26	-	-
Otros sectores residentes	973.524	733.585	484.360	598.214
Otros sectores no residentes	108.309	249.401	90.754	56.691
<b>Total</b>	<b>5.180.697</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Valores representativos de deuda	683.188	510.413	-	-
Otros instrumentos de capital	47.704	45.365	-	-
Derivados de negociación	4.449.805	3.678.543	4.042.442	3.642.871
<b>Total</b>	<b>5.180.697</b>	<b>4.234.321</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.642.871</b>





**Cartera de negociación. Valores representativos de deuda (saldos deudores)**

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Deuda pública española	42	5
Deuda pública extranjera	261	26
Emitidos por entidades financieras	299.003	175.095
Otros valores de renta fija extranjera	72.144	204.845
Otros valores de renta fija española	311.738	130.442
<b>Total</b>	<b>683.188</b>	<b>510.413</b>

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 2,43% (2,10% durante el ejercicio 2004).

En la Nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este epígrafe del balance de situación de la Institución.

**Cartera de negociación. Otros instrumentos de capital**

El desglose de los saldos de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Otros instrumentos de capital</b>		
Acciones de sociedades residentes	46.782	44.592
Acciones de sociedades no residentes	922	773
<b>Total</b>	<b>47.704</b>	<b>45.365</b>



**Cartera de negociación. Derivados financieros de negociación**

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación de la Institución al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
Compraventas de divisas no vencidas	160.862	176.547	279.102	414.673
Derivados sobre valores	65.712	75.647	38.661	55.894
Derivados sobre tipos de interés	4.180.684	3.744.580	3.214.844	3.007.776
Resto	42.547	45.668	145.936	164.528
<b>Total</b>	<b>4.449.805</b>	<b>4.042.442</b>	<b>3.678.543</b>	<b>3.642.871</b>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2005, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	5.116.002	186.654	-	5.302.656
Derivados sobre valores	2.628.463	2.347.849	-	4.976.312
Derivados sobre tipos de interés	137.856.638	80.389.230	39.568.691	257.814.559
Resto	714.233	18.015	-	732.248
<b>Total</b>	<b>146.315.336</b>	<b>82.941.748</b>	<b>39.568.691</b>	<b>268.825.775</b>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cartera de negociación al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	10.561.599	42.974	-	10.604.573
Derivados sobre valores	4.614.582	54.908	-	4.669.490
Derivados sobre tipos de interés	92.694.253	68.012.056	20.438.914	181.145.223
Resto	1.528.090	18.898	-	1.546.988
<b>Total</b>	<b>109.398.524</b>	<b>68.128.836</b>	<b>20.438.914</b>	<b>197.966.274</b>





**(9) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

El total del saldo de este capítulo del balance de situación corresponde, atendiendo a las clases de contraparte de las operaciones, a valores representativos de deuda (otros valores representativos de deuda) con "Otros sectores no residentes".

En la Nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación de la Institución.

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 7,06% (8,59% durante el ejercicio 2004).



**(10) Activos financieros disponibles para la venta****Composición del saldo**

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a las áreas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	11.799.230	11.443.171
Resto de Europa	1.878.467	1.500.095
Estados Unidos	3.186	1.180
Latinoamérica	-	21.732
Resto países	86.613	96.457
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.684)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	241.558	24.822
<b>Total</b>	<b>14.004.163</b>	<b>13.082.773</b>
<b>Por clases de contraparte</b>		
Entidades de crédito	645.896	623.914
Administraciones Públicas residentes	8.457.596	9.843.661
Administraciones Públicas no residentes	1.243.190	981.598
Otros sectores residentes	3.135.278	1.531.195
Otros sectores no residentes	285.536	82.267
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.684)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	241.558	24.822
<b>Total</b>	<b>14.004.163</b>	<b>13.082.773</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda	10.671.820	11.586.976
Deuda Pública española	8.457.596	9.831.969
Letras del Tesoro	980.578	2.554.340
Obligaciones y bonos del Estado	7.477.018	7.277.629
Deuda Pública extranjera	1.243.190	981.598
Emitidos por entidades financieras	463.866	569.058
Otros valores de renta fija	296.164	184.213
Pérdidas por deterioro	(4.891)	(4.684)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	215.895	24.822
Otros instrumentos de capital	3.332.343	1.495.797
Acciones de sociedades residentes	3.072.355	1.460.543
Acciones de sociedades no residentes	234.325	35.254
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	25.663	-
<b>Total</b>	<b>14.004.163</b>	<b>13.082.773</b>

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 4,47% (4,17% durante el ejercicio 2004).

En la nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de este capítulo del balance de situación de la Institución.





**Cartera disponible para la venta. Pérdidas por deterioro**

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de esta cartera a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
	Identificadas Individualmente	Identificadas Colectivamente	Identificadas Individualmente	Identificadas Colectivamente
<b>CONCEPTOS</b>				
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	-	<b>4.684</b>	-	<b>18.724</b>
<b>Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados</b>	-	<b>207</b>	-	<b>(14.040)</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>
Del que:	-	-	-	-
En función del área geográfica de localización del riesgo:	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>
España	-	<b>4.492</b>	-	<b>4.488</b>
Resto de Europa	-	<b>171</b>	-	<b>4</b>
Estados Unidos	-	<b>36</b>	-	<b>27</b>
Resto países	-	<b>192</b>	-	<b>165</b>
Naturaleza de la contraparte:	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>
Entidades residentes en España	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>
En función de la naturaleza del activo cubierto:	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>
Instrumentos de deuda	-	<b>4.891</b>	-	<b>4.684</b>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2004, se realizó una dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 37.485 miles de euros, con abono al epígrafe "Cartera disponible para la venta – Otros instrumentos de capital" del balance de situación.

**Cartera disponible para la venta. Activos vencidos y deteriorados**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Institución no tiene activos, clasificados como disponibles para la venta, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido.



**(11) Inversiones crediticias****Composición del saldo**

La composición del saldo de este capítulo del activo del balance de situación, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Inversiones crediticias</b>		
Depósitos en entidades de crédito	6.224.346	6.374.211
Crédito a la clientela	74.697.842	58.941.417
Otros activos financieros	379.207	215.763
<b>Suma</b>	<b>81.301.395</b>	<b>65.531.391</b>
Ajustes por valoración	(1.216.451)	(1.000.453)
Pérdidas por deterioro	(1.286.046)	(1.072.169)
Otros ajustes por valoración	69.595	71.716
<b>Total</b>	<b>80.084.944</b>	<b>64.530.938</b>

En la Nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de estos epígrafes del balance de situación.

**Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad y área geográfica de residencia del acreditado:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por modalidad</b>		
Cuentas mutuas	7.250	5.652
Cuentas a plazo	5.684.268	6.107.291
Activos financieros híbridos	132.474	-
Adquisición temporal de activos	27.332	88.172
Otras cuentas	372.974	173.060
Activos dudosos	48	36
<b>Suma</b>	<b>6.224.346</b>	<b>6.374.211</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(40)	(32)
Otros ajustes de valoración	35.975	50.087
<b>Total</b>	<b>6.260.281</b>	<b>6.424.266</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	4.035.192	3.536.415
Resto de Europa	1.575.587	2.476.795
Estados Unidos	344.046	164.356
Latinoamérica	229.490	177.452
Resto países	40.031	19.193
Corrección de valor por deterioro de activos	(40)	(32)
Otros ajustes de valoración	35.975	50.087
<b>Total</b>	<b>6.260.281</b>	<b>6.424.266</b>



**Inversiones crediticias. Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado y al área geográfica de su residencia:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Crédito comercial	2.143.353	1.685.797
Préstamos	13.211.671	12.340.443
Deudores con garantía real	48.948.297	37.055.862
Adquisición temporal de activos	15.902	20.473
Otros deudores a plazo	8.381.345	6.251.367
Deudores a la vista y varios	1.436.416	1.213.894
Activos dudosos	560.858	373.581
<b>Suma</b>	<b>74.697.842</b>	<b>58.941.417</b>
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.286.006)	(1.072.137)
Otros ajustes de valoración	33.620	21.629
<b>Total</b>	<b>73.445.456</b>	<b>57.890.909</b>
<b>Por clase de contraparte</b>		
Administraciones Públicas residentes	2.855.257	2.303.481
Administraciones Públicas no residentes	2.988	25.216
Otros sectores residentes	68.345.589	54.104.319
Otros sectores no residentes	3.494.008	2.508.401
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.286.006)	(1.072.137)
Otros ajustes de valoración	33.620	21.629
<b>Total</b>	<b>73.445.456</b>	<b>57.890.909</b>
<b>Por área geográfica</b>		
España	72.087.187	56.878.468
Resto de Europa	2.007.735	1.208.299
Estados Unidos	252.882	294.707
Latinoamérica	337.254	371.331
Resto países	12.784	188.612
Corrección de valor por deterioro de activos	(1.286.006)	(1.072.137)
Otros ajustes de valoración	33.620	21.629
<b>Total</b>	<b>73.445.456</b>	<b>57.890.909</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos financieros incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 3,47% (3,63% durante el ejercicio 2004).

El valor razonable de los activos financieros de este epígrafe, que de acuerdo con la normativa vigente están registrados por su coste amortizado, coincide básicamente con su valor contable.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes de valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Institución en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.





**Inversiones crediticias. Pérdidas por deterioro**

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2005 en el saldo de las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente			Total
	Provisión específica	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	
<b>Saldo al comienzo del ejercicio</b>	<b>75.394</b>	<b>876.882</b>	<b>34.290</b>	<b>85.603</b>	<b>1.072.169</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	57.563	233.756	4.567	186.337	482.223
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(14.805)	-	(10.542)	(97.602)	(122.949)
<b>Dotación neta</b>	<b>42.758</b>	<b>233.756</b>	<b>(5.975)</b>	<b>88.735</b>	<b>359.274</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(28.799)	-	-	(118.688)	(147.487)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	126	1.964	2.090
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>89.353</b>	<b>1.110.638</b>	<b>28.441</b>	<b>57.614</b>	<b>1.286.046</b>
<b>De los que:</b>					
En función del área geográfica de localización del riesgo:	<b>89.353</b>	<b>1.110.638</b>	<b>28.441</b>	<b>57.614</b>	<b>1.286.046</b>
España	89.353	1.041.051	0	57.260	1.187.664
Resto de Europa	-	54.695	57	131	54.883
Estados Unidos	-	2.637	-	5	2.642
Latinoamérica	-	11.761	28.170	185	40.116
Resto países	-	494	214	33	741
Naturaleza de la contraparte:	<b>89.353</b>	<b>1.110.638</b>	<b>28.441</b>	<b>57.614</b>	<b>1.286.046</b>
Otros sectores residentes	89.353	1.041.051	-	57.260	1.187.664
Administraciones Públicas no residentes	-	-	25	-	25
Otros sectores no residentes	-	69.587	28.416	354	98.357

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2004 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente			Total
	Provisión específica	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	
<b>Saldo al comienzo del ejercicio</b>	<b>84.424</b>	<b>732.334</b>	<b>60.272</b>	<b>98.516</b>	<b>975.546</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	36.192	144.548	89.252	155.160	425.152
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(21.771)	-	(112.507)	(71.572)	(205.850)
<b>Dotación neta</b>	<b>14.421</b>	<b>144.548</b>	<b>(23.255)</b>	<b>83.588</b>	<b>219.302</b>
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	(23.451)	-	(2)	(95.095)	(118.548)
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	(2.725)	(1.406)	(4.131)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>75.394</b>	<b>876.882</b>	<b>34.290</b>	<b>85.603</b>	<b>1.072.169</b>
<b>De los que:</b>					
En función del área geográfica de localización del riesgo:	<b>75.394</b>	<b>876.882</b>	<b>34.290</b>	<b>85.603</b>	<b>1.072.169</b>
España	63.466	834.329	-	84.664	982.459
Resto de Europa	-	25.347	183	741	26.271
Estados Unidos	-	3.086	-	8	3.094
Latinoamérica	11.415	13.821	33.899	159	59.294
Resto países	513	299	208	31	1.051
Naturaleza de la contraparte:	<b>75.394</b>	<b>876.882</b>	<b>34.290</b>	<b>85.603</b>	<b>1.072.169</b>
Otros sectores residentes	63.466	834.329	-	84.664	982.459
Administraciones Públicas no residentes	-	-	30	-	30
Otros sectores no residentes	11.928	42.553	34.260	939	89.680

Seguidamente se resumen los distintos conceptos registrados en el ejercicio 2005 y 2004 en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	2005	2004	
Dotación neta del ejercicio	359.274	219.302	
Partidas en suspenso recuperadas (Nota 31)	(49.963)	(72.144)	
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>309.311</b>	<b>147.158</b>	



**Inversiones crediticias. Activos vencidos y deteriorados**

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

**Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005**

(en miles de euros)						
CONCEPTOS	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	404.554	67.660	33.111	8.499	6.748	520.572
Resto de Europa	2.070	777	100	131	131	3.209
Estados Unidos	1	2	3	-	2	8
Latinoamérica	118	177	108	11	55	469
Resto países	42	7	12	58	19	138
<b>Total</b>	<b>406.785</b>	<b>68.623</b>	<b>33.334</b>	<b>8.699</b>	<b>6.955</b>	<b>524.396</b>
<b>Por clases de contraparte</b>						
Otros sectores residentes	404.554	67.660	33.111	8.499	6.748	520.572
Otros sectores no residentes	2.231	963	223	200	207	3.824
<b>Total</b>	<b>406.785</b>	<b>68.623</b>	<b>33.334</b>	<b>8.699</b>	<b>6.955</b>	<b>524.396</b>

**Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004**

(en miles de euros)						
CONCEPTOS	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	201.172	57.155	27.475	18.933	26.581	331.316
Resto de Europa	272	245	303	54	150	1.024
Estados Unidos	226	3	-	1	2	232
Latinoamérica	145	156	48	54	11.415	11.818
Resto países	520	116	6	6	8	656
<b>Total</b>	<b>202.335</b>	<b>57.675</b>	<b>27.832</b>	<b>19.048</b>	<b>38.156</b>	<b>345.046</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	201.172	57.155	27.475	18.933	26.581	331.316
Otros sectores no residentes	1.163	520	357	115	11.575	13.730
<b>Total</b>	<b>202.335</b>	<b>57.675</b>	<b>27.832</b>	<b>19.048</b>	<b>38.156</b>	<b>345.046</b>



**Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005**

(en miles de euros)						
CONCEPTOS	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	90.590	47	6	-	71	90.714
Resto de Europa	268	-	-	-	-	268
Estados Unidos	3	-	-	-	-	3
Latinoamérica	18	-	-	-	-	18
Resto países	2	-	-	-	-	2
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>
<b>Por clases de contraparte</b>						
Administraciones Públicas	1.610	-	-	-	13	1.623
Otros sectores residentes	88.980	47	6	-	58	89.091
Otros sectores no residentes	291	-	-	-	-	291
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Crédito a la clientela	89.385	47	6	-	71	89.509
Valores representativos de deuda	1.496	-	-	-	-	1.496
<b>Total</b>	<b>90.881</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>91.005</b>

**Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2004**

(en miles de euros)						
CONCEPTOS	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	57.987	177	58	36	95	58.353
Resto de Europa	3.788	-	-	-	-	3.788
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Administraciones Públicas	1.779	-	-	-	14	1.793
Otros sectores residentes	56.208	177	58	36	81	56.560
Otros sectores no residentes	3.788	-	-	-	-	3.788
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Crédito a la clientela	61.775	177	58	36	95	62.141
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>95</b>	<b>62.141</b>





**(12) Cartera de inversión a vencimiento****Composición del saldo**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	1.864.225	1.064.141
Resto de países de la Unión Europea	1.219.067	492.608
Estados Unidos	575.277	585.440
Latinoamérica	12.836	19.654
Otros países	97.105	85.986
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>
<b>Por clases de contraparte</b>		
Entidades de crédito	571.885	470.567
Administraciones Públicas residentes	1.560.036	757.264
Administraciones Públicas no residentes	710.072	2.941
Otros sectores residentes	304.189	304.651
Otros sectores no residentes	622.328	712.406
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deuda Pública española	1.560.036	757.264
Deuda Pública extranjera	710.072	2.941
Obligaciones y bonos	1.498.402	1.487.624
Cotizados en mercados organizados	1.498.402	1.398.923
No cotizados en mercados organizados	-	88.701
Pérdidas por deterioro	(19.084)	(29.818)
Otros ajustes por valoración (Micro-cobertura)	5.420	-
<b>Total</b>	<b>3.754.846</b>	<b>2.218.011</b>

En la Nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos del balance de situación.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 es del 4,56% (5,50% al 31 de diciembre de 2004).

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 3.922.051 y a 2.352.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.



**Cartera de inversión a vencimiento. Pérdidas por deterioro**

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón del riesgo de crédito, de estas partidas a lo largo del ejercicio 2005 y 2004:

(en miles de euros)	2005		2004	
	Identificadas Individualmente	Identificadas Colectivamente	Identificadas Individualmente	Identificadas Colectivamente
<b>CONCEPTOS</b>				
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	-	<b>29.818</b>	-	<b>34.832</b>
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(12.958)	-	(5.014)
<b>Dotación neta</b>	-	<b>(12.958)</b>	-	<b>(5.014)</b>
Diferencias en cambio por fondos constituidos en moneda extranjera	-	2.224	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	-	<b>19.084</b>	-	<b>29.818</b>
Del que:				
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	-	19.084	-	29.818
Resto de Europa	-	2.250	-	2.250
Estados Unidos	-	2.853	-	3.561
Latinoamérica	-	3.194	-	7.501
Resto países	-	10.609	-	16.333
Naturaleza de la contraparte:				
Entidades residentes en España	-	178	-	173
Entidades residentes en el extranjero	-	19.084	-	29.818
Entidades residentes en España	-	2.250	-	2.250
Entidades residentes en el extranjero	-	16.834	-	27.568

**Cartera de inversión a vencimiento. Activos vencidos y deteriorados**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Institución no tiene activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido.



**(13) Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable y de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
Derivados sobre valores	1.224	25.407	-	-
Derivados sobre tipos de interés	1.771.320	647.084	1.657.747	425.534
Resto	172	6.200	-	-
<b>Total</b>	<b>1.772.716</b>	<b>678.691</b>	<b>1.657.747</b>	<b>425.534</b>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2005, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Derivados sobre valores	113.234	-	-	113.234
Derivados sobre tipos de interés	34.323.506	19.941.233	8.996.464	63.261.203
<b>Total</b>	<b>34.436.740</b>	<b>19.941.233</b>	<b>8.996.464</b>	<b>63.374.437</b>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De 0 a 3 años	De 3 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Derivados sobre valores	25.799	-	-	25.799
Derivados sobre tipos de interés	14.226.593	31.486.620	3.978.601	49.691.814
<b>Total</b>	<b>14.252.392</b>	<b>31.486.620</b>	<b>3.978.601</b>	<b>49.717.613</b>





**(14) Activos no corrientes en venta****Composición del saldo y movimientos significativos**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la composición de los saldos de este capítulo del balance de situación, así como el movimiento registrado en los mismos en el ejercicio 2005, se muestra a continuación:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Valor contable 2004	Ventas	Incorporaciones	Pérdidas netas por deterioro activos en cartera	Valor contable 2005
<b>Bienes inmuebles</b>					
Residenciales	3.679	(6.607)	8.572	(530)	5.114
Agrícolas	2.201	(95)	14	(85)	2.035
Industriales	538	(281)	19	(17)	259
Otros	4.683	(2.467)	937	(225)	2.928
<b>Total</b>	<b>11.101</b>	<b>(9.450)</b>	<b>9.542</b>	<b>(857)</b>	<b>10.336</b>

El resultado generado en las ventas de este tipo de activos, de acuerdo con su tipología, durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Activos enajenados a valor contable	B° / pérdida reconocido en ventas	Activos enajenados a valor contable	B° / pérdida reconocido en ventas
<b>Bienes inmuebles</b>				
Residenciales	6.607	6.769	8.444	16.489
Agrícolas	95	176	2.930	1.882
Industriales	281	824	57	228
Otros	2.467	4.277	2.722	4.254
<b>Total</b>	<b>9.450</b>	<b>12.046</b>	<b>14.153</b>	<b>22.853</b>

Durante el ejercicio 2005 y 2004, así como durante ejercicios anteriores, la Institución ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Institución durante los ejercicios 2005 y 2004 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 6.296 y 7.649 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2005 es de 71.519 miles de euros (83.553 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El porcentaje medio financiado en este tipo de operaciones vivas al 31 de diciembre de 2005 es del 76,05% del precio de venta de los mismos (75,87% al 31 de diciembre de 2004).



El detalle, por tipo de activos, del valor contable, su valor razonable y su plazo medio de permanencia en el balance de la Institución al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(en miles de euros)		2005			2004		
CONCEPTOS	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)	Valor contable	Valor razonable	Plazo medio (años)	
<b>Bienes inmuebles</b>							
Residenciales	5.114	21.997	4,36	3.679	24.734	3,91	
Agrícolas	2.035	12.146	9,15	2.201	13.295	7,97	
Industriales	259	1.335	6,60	538	1.899	5,63	
Otros	2.928	13.188	6,62	4.683	19.060	6,16	
<b>Total</b>	<b>10.336</b>	<b>48.666</b>		<b>11.101</b>	<b>58.988</b>		

### Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estos activos en los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)		2005	2004
CONCEPTOS			
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		-	-
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a resultados		258	2.862
Recuperación de dotaciones con abono a resultados		-	-
<b>Dotación neta</b>		<b>258</b>	<b>2.862</b>
Utilización		-	(2.862)
Otros		159	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>417</b>	-



**(15) Participaciones****Participaciones - Entidades asociadas**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle de las participaciones más significativas, incluidas en el epígrafe "Participaciones - Entidades asociadas" eran:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	10.278	10.278
Inversis Networks, S.S.	-	42.285
Nautilus Gas II, A.I.E.	11.444	11.444
Parque Temático de Madrid, S.A.	41.182	41.182
Poseidón Gas, A.I.E.	11.444	11.444
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago, E.F.C., S.A.	-	2.019
Banco Inversis Net, S.A.	85.125	-
Net Personas Soluciones Integradas de Gestión de Personas, S.L.	721	-
Resto de participaciones	1.018	376
<b>Suma</b>	<b>161.212</b>	<b>119.028</b>
Ajustes por valoración - pérdidas por deterioro	(105.518)	(89.734)
<b>Total</b>	<b>55.694</b>	<b>29.294</b>

Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>29.294</b>	<b>58.053</b>
Adquisiciones	44.206	13.579
Ventas	(1.312)	-
Traspasos	(710)	-
Variación neta de pérdidas por deterioro	(15.784)	(42.338)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>55.694</b>	<b>29.294</b>

**Participaciones - Entidades multigrupo**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle de las participaciones más significativas en entidades multigrupo incluidas en el epígrafe "Participaciones - Entidades multigrupo" del balance de situación eran:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre, S.A.	135.892	120.590
Beimad	1.007	-
Realia Business, S.A.	186.434	186.434
<b>Suma</b>	<b>323.333</b>	<b>307.024</b>
Ajustes por valoración - pérdidas por deterioro	(250)	-
<b>Total</b>	<b>323.083</b>	<b>307.024</b>

Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>307.024</b>	<b>307.024</b>
Adquisiciones	16.309	-
Variación neta de pérdidas por deterioro	(250)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>323.083</b>	<b>307.024</b>





### Participaciones - Entidades del grupo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle de las participaciones más significativas incluidas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del grupo" del balance de situación eran:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Accionariado y Gestión, S.L.	5.004	5.004
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	4.165	-
Arrendadora Aeronáutica, S.L.	5.400	-
Altae Banco, S.A.	14.528	14.528
Caja Madrid e-Business, S.A.	51.086	51.086
Corporación Financiera Habana, S.A.	2.485	2.485
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	652.143	652.143
Mediación y Diagnósticos, S.A.	20.344	20.344
Pagumar, A.I.E.	57.215	57.215
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	2.107	2.107
Resto de participaciones	809	525
<b>Suma</b>	<b>815.286</b>	<b>805.437</b>
Ajustes por valoración - pérdidas por deterioro	(37.850)	(23.487)
<b>Total</b>	<b>777.436</b>	<b>781.950</b>

Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación han sido los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>781.950</b>	<b>760.939</b>
Adquisiciones	9.852	59.910
Ventas	-	(30.741)
Traspasos	(3)	-
Variación neta de pérdidas por deterioro	(14.363)	(8.158)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>777.436</b>	<b>781.950</b>

### Participaciones. Pérdidas por deterioro

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

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Asociadas	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	TOTAL
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>89.734</b>	<b>23.487</b>	-	<b>113.221</b>
Dotación con cargo a resultados	13.453	1.722	250	15.425
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(714)	-	(714)
<b>Dotación neta</b>	<b>13.453</b>	<b>1.008</b>	<b>250</b>	<b>14.711</b>
Diferencias en cambio	-	6	-	6
Otros movimientos	2.331	13.349	-	15.680
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>105.518</b>	<b>37.850</b>	<b>250</b>	<b>143.618</b>



**(16) Activo material****Composición del saldo**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afectos a OBS (Nota 45)	Total
<b>Coste</b>				
Saldos al comienzo del ejercicio	2.778.277	8.515	155.588	2.942.380
Altas/bajas(netas)	95.925	-	9.476	105.401
Trasposos y otros	(18.827)	(1.050)	-	(19.877)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>2.855.375</b>	<b>7.465</b>	<b>165.064</b>	<b>3.027.904</b>
Altas/bajas(netas)	132.775	(624)	10.132	142.283
Trasposos y otros	(31.303)	-	(160)	(31.463)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>2.956.847</b>	<b>6.841</b>	<b>175.036</b>	<b>3.138.724</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al comienzo del ejercicio	1.337.063	3.010	64.432	1.404.505
Altas/bajas(netas)	(7.176)	-	-	(7.176)
Amortización anual	181.902	222	5.809	187.933
Trasposos y otros	(19.159)	(682)	-	(19.841)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.492.630</b>	<b>2.550</b>	<b>70.241</b>	<b>1.565.421</b>
Altas/bajas(netas)	(1.738)	(257)	-	(1.995)
Amortización anual	180.005	197	6.040	186.242
Trasposos y otros	(31.478)	-	(150)	(31.628)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.639.419</b>	<b>2.490</b>	<b>76.131</b>	<b>1.718.040</b>
<b>Activo material neto</b>				
Al 31 de diciembre de 2004	1.362.745	4.915	94.823	1.462.483
Al 31 de diciembre de 2005	1.317.428	4.351	98.905	1.420.684

Los importes correspondientes a la "Amortización anual" de los activos materiales afectos a la Obra Social se encuentran contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 45).

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

CONCEPTOS	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor razonable	Importe Registrado	Valor razonable
Inmuebles de uso propio	1.063.141	1.636.025	1.092.192	1.543.945
Inversiones inmobiliarias	4.351	15.184	4.915	13.822
<b>Total</b>	<b>1.067.492</b>	<b>1.651.209</b>	<b>1.097.107</b>	<b>1.557.767</b>



**Activo material de uso propio**

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

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y otras construcciones	1.335.361	244.860	1.090.501
Mobiliario y vehículos	142.064	92.440	49.624
Instalaciones	764.026	611.651	152.375
Equipos de oficina y mecanización	613.924	543.679	70.245
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>2.855.375</b>	<b>1.492.630</b>	<b>1.362.745</b>
Edificios y otras construcciones	1.342.932	279.791	1.063.141
Mobiliario y vehículos	149.103	107.958	41.145
Instalaciones	813.448	661.577	151.871
Equipos de oficina y mecanización	651.364	590.093	61.271
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>2.956.847</b>	<b>1.639.419</b>	<b>1.317.428</b>

**Inversiones inmobiliarias**

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad de la Institución ascendieron a 4.074 y 3.949 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 97 miles de euros (115 miles de euros en el ejercicio 2004).

**(17) Activo intangible****Activo intangible**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Coste</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	275.554	217.321
Altas/bajas (netos)	38.034	58.233
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>313.588</b>	<b>275.554</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	233.062	117.949
Dotaciones con cargo a resultados	53.356	116.923
Otros	(1.308)	(1.810)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>285.110</b>	<b>233.062</b>
<b>Total</b>	<b>28.478</b>	<b>42.492</b>





**(18) Periodificaciones deudoras**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Dividendos pendientes de cobro	63.096	41.663
Periodificación de comisiones de avales	302	394
Periodificación ingresos de explotación	13.107	11.029
Otros	31.988	18.527
<b>Total</b>	<b>108.493</b>	<b>71.613</b>

**(19) Otros activos****Resto de activos**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Operaciones en camino	3.383	7.568
Otros conceptos	32.901	12.319
<b>Total</b>	<b>36.284</b>	<b>19.887</b>



**(20) Pasivos financieros a coste amortizado****Depósitos de bancos centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Banco de España	700.000	-
Otros bancos centrales	314.223	287.451
<b>Suma</b>	<b>1.014.223</b>	<b>287.451</b>
Ajustes por valoración	1.712	777
<b>Total</b>	<b>1.015.935</b>	<b>288.228</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 1,02% (1,19% en el ejercicio 2004).

**Depósitos de entidades de crédito**

La composición de los saldos de este epígrafe del balance de situación, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	7.076	2.897
Otras cuentas	1.221.720	383.625
<b>Suma</b>	<b>1.228.796</b>	<b>386.522</b>
<b>A plazo o con preaviso</b>		
Cuentas a plazo	4.257.211	4.119.337
Cesiones temporales	3.681.551	2.067.884
<b>Suma</b>	<b>7.938.762</b>	<b>6.187.221</b>
<b>Total</b>	<b>9.167.558</b>	<b>6.573.743</b>
Ajustes por valoración	27.143	27.692
<b>Total</b>	<b>9.194.701</b>	<b>6.601.435</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 2,59% (2,13% en el ejercicio 2004).

**Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Administraciones públicas	2.743.644	2.441.593
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	10.438.538	7.548.846
Cuentas de ahorro	14.685.766	13.509.645
Imposiciones a plazo	10.677.554	9.361.267
Cesiones temporales	6.062.633	7.246.973
Otras cuentas	2.087.895	1.970.601
No residentes	2.398.008	5.507.813
<b>Suma</b>	<b>49.094.038</b>	<b>47.586.738</b>
Ajustes por valoración	201.911	122.276
<b>Total</b>	<b>49.295.949</b>	<b>47.709.014</b>

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos ha sido 1,28% (1,26% en el ejercicio 2004).



### Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detalla a continuación:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	2005		2004
			Coste amortizado	Tipo de interés anual	Coste amortizado
<b>Débitos representados por valores negociables</b>					
Bonos de tesorería	euro	2007	1.103.719	5% - 5,63 %	1.103.719
Bonos de tesorería	euro	2008	418.922	4%	418.922
Bonos de tesorería	euro	2009	140.000	3,25% - (2)	140.000
Cédulas hipotecarias	euro	2010	1.500.000	5,5%	1.500.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(2)	23.200
Cédulas hipotecarias	euro	2016	1.000.000	5,75%	1.000.000
Cédulas hipotecarias	euro	2008	1.000.000	4,25%	1.000.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(4)	60.101
Cédulas hipotecarias	euro	2012	1.500.000	5,25%	1.500.000
Cédulas hipotecarias	euro	2014	1.500.000	5,00%	1.500.000
Bonos Simples	euro	2005	-	4,50%	120.000
Bonos de tesorería	euro	2005	-	(5)	124.924
Cédulas hipotecarias	euro	2009	1.500.000	3,75%	1.500.000
Bonos Simples	euro	2009	100.000	4,00%	100.000
Bonos Simples	euro	2011	100.000	4,00%	100.000
Cédulas hipotecarias 2004-1	euro	2011	2.000.000	3,50%	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2006	750.000	EUR 3M + 0,04	750.000
Bonos de tesorería	euro	2009	230.000	2,50%	230.000
Bonos de tesorería	euro	2011	100.000	3,76%	100.000
Bonos de tesorería	euro	2007	1.500.000	EUR 3M + 0,035	1.500.000
Bonos de tesorería	euro	2009	300.000	3,00%	300.000
Pagarés de empresa	euro	2005	-	(9)	1.767.643
Pagarés de empresa	euro	2005	-	(9)	46.064
Pagarés de empresa	euro	2006	191.893	(10)	-
Pagarés de empresa	dólar	2006	241.587	(11)	-
Pagarés de empresa	libra	2006	211.586	(12)	-
Bonos de tesorería	euro	2006	2.000.000	EUR 3M	2.000.000
Bonos de tesorería	euro	2008	2.000.000	EUR 3M + 0,05	-
Bonos de tesorería	euro	2010	1.000.000	EUR 3M + 0,05	-
Bonos de tesorería	euro	2012	1.500.000	EUR 3M + 0,125	-
Bonos de tesorería	euro	2007	3.000.000	EUR 3M + 0,025	-
Bonos de tesorería	euro	2008	3.000.000	EUR 3M + 0,075	-
Cédulas hipotecarias	euro	2025	2.000.000	4,00%	-
Cédulas hipotecarias	euro	2015	2.000.000	3,50%	-
Ajustes por valoración			1.225.894		1.112.988
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>			<b>33.113.601</b>		<b>19.997.541</b>
<b>Pasivos subordinados</b>					
Deuda subordinada 1990	euro	(1)	36.062	60% EUR3M	36.062
Deuda subordinada 04-98	euro	2010	402.812	4,91%	402.812
Deuda subordinada 09-98	euro	2013	30.410	EUR12M + 0,20%	30.410
Deuda subordinada 04-00	euro	2012	550.000	6,25%	550.000
Deuda subordinada 06-00	euro	2015	50.000	EUR3M + 0,47%	50.000
Participaciones Preferentes Caja Madrid Finance Preferred	euro	(3)	1.140.000	(8)	1.140.000
Deuda subordinada 07-01	euro	2011	500.000	5,25%	500.000
Bonos subordinados-Caja Madrid SD Finance B.V.	euro	2041	214.500	(7)	214.500
Deuda subordinada 2003-1	euro	2013	200.000	(6)	200.000
Deuda subordinada 2004-1	euro	2014	250.000	2,35%	250.000
Ajustes por valoración			148.627		173.407
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>			<b>3.522.411</b>		<b>3.547.191</b>

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(2) Bonos referenciados a cesta de valores.

(3) Sin vencimiento. El emisor tiene la opción de amortizar al final del 5º año.

(4) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,25%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,51%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50.

(5) El tipo de interés final dependerá de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años y 1 día desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 7,75%.

Si Caja Madrid cancela anticipadamente la emisión transcurridos 2 años, 6 meses y 1 día, desde la fecha de desembolso, el inversor recibirá un tipo de interés T.A.E. del 8%.

Si la emisión se mantiene hasta la amortización final el cliente recibe el 100% de la revalorización media mensual del índice DJ Euro Stoxx 50 durante 3 años.

(6) Eur + 0,40 hasta 28-03-08 y Eur + 0,90 hasta vencimiento final.

(7) Tipo de interés variable y prefijado.

(8) La remuneración será variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,10%. Durante los primeros 15 años de la Emisión dicha remuneración tendrá un tipo de interés mínimo del 3% y un máximo del 5%. Excepcionalmente, los dos primeros periodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta será fija, a un tipo del 5% nominal (5,09% TAE).

(9) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,16% y el 2,195%.

(10) Pagarés emitidos con una TIR entre el 2,16% y el 2,71

(11) Pagarés emitidos con una TIR entre el 3,92% y el 4,76%

(12) Pagarés emitidos con una TIR entre el 4,54 el 4,58%





El valor razonable de los pasivos financieros de este capítulo, que de acuerdo con la normativa vigente están registrados por su coste amortizado, coincide básicamente con su valor contable.

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El pasado 15 de noviembre de 2005, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Documento de Registro de Valores Participativos por importe de 30.000.000 miles de euros, que contempla los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos simples, Obligaciones y bonos Subordinados y Obligaciones Subordinados Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el pasado 23 de diciembre de 2005, fue inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un Documento de Registro de emisión de Pagares de Caja Madrid por importe de 2.000.000 miles de euros

En la nota 27 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación de la Institución.



**(21) Provisiones**

A continuación se muestran los movimientos de los ejercicios 2005 y 2004, y la finalidad de las provisiones (excepto provisiones para impuestos) registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de dichos años:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Fondos para pensiones y obligaciones similares (Notas 2.12 y 40)	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 2.9)	Otras provisiones	Total
<b>Saldos al inicio del ejercicio 2004</b>	<b>138.507</b>	<b>98.688</b>	<b>75.017</b>	<b>312.212</b>
Dotación/Recuperación neta con cargo/abono a resultados	190	13.520	(27.150)	(13.440)
Utilización de fondos	-	-	(4.752)	(4.752)
Otros movimientos	(38.382)	-	(25)	(38.407)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2004</b>	<b>100.315</b>	<b>112.208</b>	<b>43.090</b>	<b>255.613</b>
Dotación/Recuperación neta con cargo/abono a resultados	(39)	985	(7.096)	(6.150)
Otros movimientos	(26.927)	2.011	-	(24.916)
<b>Saldos al cierre del ejercicio 2005</b>	<b>73.349</b>	<b>115.204</b>	<b>35.994</b>	<b>224.547</b>

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por la Institución para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

**(22) Periodificaciones acreedoras**

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente :

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2005	2004
Periodificación gastos de personal	119.561	87.144
Periodificación gastos generales	112.994	97.242
Otras periodificaciones de comisiones y gastos	107.179	110.000
<b>Total</b>	<b>339.734</b>	<b>294.386</b>

**(23) Otros pasivos**

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2005	2004
Operaciones en camino y otros conceptos	70.567	58.050
Fondo de la Obra Social (Notas 2.14 y 45)	152.543	141.647
<b>Total</b>	<b>223.110</b>	<b>199.697</b>



**(24) Ajustes por valoración****Activos financieros disponibles para la venta**

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio de la Institución; variaciones que pasan a registrarse en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce un deterioro de su valor.

En el anexo IV se incluye el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004.

**Coberturas de los flujos de efectivo**

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase nota 2.3).

En el anexo IV se incluye el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004.

**(25) Reservas****Composición del saldo**

El detalle, por conceptos, del saldo del epígrafe "Reservas (pérdidas) acumuladas" del balance de situación es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	157.703	157.703
Otras reservas (1)	4.980.288	4.523.162
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>5.137.991</b>	<b>4.680.865</b>

(1) Incluye reservas netas por revalorización de determinados activos del inmovilizado material, de acuerdo con la normativa vigente, por un importe de 298.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (302.628 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

**Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio:**

El saldo de la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", una vez comprobado por la Administración Tributaria, quedó fijado en 157.703 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del fondo de dotación. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

En el anexo IV se incluye el movimiento de los saldos registrados en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004.





**(26) Situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2005, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Institución.

Como consecuencia de la existencia de actas fiscales recurridas, y de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicables a las operaciones realizadas por la Institución, podrían existir pasivos fiscales por los ejercicios no prescritos, que se encuentran razonablemente cubiertos (véase Provisiones para impuestos).

**Operaciones realizadas en ejercicios anteriores acogidas al Capítulo VIII del Título VII del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.**

En ejercicios anteriores la Institución ha participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulada en el Capítulo VIII del Título VII del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en la memoria correspondiente a los ejercicios en los que se efectuaron las mencionadas operaciones:

OPERACIÓN	AÑO DE EJECUCIÓN
Escisión parcial de Altae Banco, S.A.	1997
Escisión de Proyectos y Desarrollos Urbanísticos y Financieros, S.A.	1997
Disolución de Produca Oeste, S.L.	1997
Disolución de Inversión y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Desarrollo y Comercialización de Inmuebles, S.A.	1998
Disolución de Banca Jover, S.A.	2000
Alianza con FCC	2000
Aportación no dineraria al capital de Banco Mapfre, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Alazor Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Tacel Inversiones, S.A.	2000
Aportación no dineraria al capital de Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A. de Concesiones de Madrid, S.A., Alazor Inversiones, S.A., Tacel Inversiones, S.A., Autopista del Henares, S.A., Concesionaria del Estado, Infraestructuras y Radiales, S.A., Ruta de los Pantanos, S.A., Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Multipark Madrid, S.A.	2001
Aportación no dineraria al capital de MEFF, Sociedad Holding de Productos Financieros Derivados, S.A. de las acciones de AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	2001

**Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto:

(en miles de euros)	2005	
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	-	290.714
Efecto de las diferencias permanentes:	-	(66.913)
Dotación a la Obra Social	(57.382)	-
Otros	(9.531)	-
Deducciones de la cuota con origen en:	-	(85.327)
Doble imposición sobre dividendos	(74.004)	-
Otras (1)	(11.323)	-
Ajuste al Gasto por el Impuesto sobre Sociedades (2)	-	36.347
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>		<b>174.821</b>

(1) Principalmente se debe a que, durante el ejercicio 2005, la Institución se ha acogido a la deducción en el Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión onerosa de inmovilizado material.

(2) Corresponde, principalmente, a los efectos en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de la Institución derivados de su participación en diversas Agrupaciones de Interés Económico, así como al gasto por Impuesto sobre Sociedades procedente de las subvenciones en Lisboa y Miami.



### Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, la Institución ha repercutido en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 577.559 y 361.555 miles de euros al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

### Activos y Pasivos fiscales

Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Impuestos diferidos Deudores con origen en:</b>		
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	325.264	275.012
Pérdidas por deterioro de cartera de valores	113.296	85.584
Otras pérdidas por deterioro	-	21.744
Dotaciones para fondos de pensiones	54.158	72.076
Otros conceptos	75.652	100.719
<b>Total</b>	<b>568.370</b>	<b>555.135</b>

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Impuestos diferidos Acreedores con origen en:</b>		
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	282.337	264.782
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	299.316	96.773
Amortizaciones futuras RD Ley 2/85	1.041	1.137
Amortizaciones futuras RD Ley 7/94	3.079	3.333
Amortizaciones futuras RD Ley 2/95	1.278	1.446
Revalorización de inmuebles	159.880	162.362
Otros	14.931	30.481
<b>Total</b>	<b>761.862</b>	<b>560.314</b>

### Provisiones para impuestos

Seguidamente se muestra el movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>58.098</b>	<b>64.566</b>
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a resultados	-	-
Utilización de fondos	-	(6.468)
Otros movimientos	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>58.098</b>	<b>58.098</b>





**(27) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- **Gap de Liquidez:** clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia los periodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. A 31 de diciembre de 2005, el Gap de Liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.662.228	-	-	-	-	1.646	1.663.874
Depósitos en entidades de crédito	-	2.580.920	994.507	1.225.800	862.286	596.768	6.260.281
Crédito a la clientela	-	6.498.817	6.476.874	10.779.917	16.757.475	32.932.373	73.445.456
Activos financieros disponibles para la venta	-	8.842.190	44.097	12.759	321.896	4.783.221	14.004.163
Cartera de inversión a vencimiento	-	2.380.271	4.256	137.436	921.290	311.593	3.754.846
<b>Suma</b>	<b>1.662.228</b>	<b>20.302.198</b>	<b>7.519.734</b>	<b>12.155.912</b>	<b>18.862.947</b>	<b>38.625.601</b>	<b>99.128.620</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	-	6.192.977	448.786	2.366.144	238.599	964.130	10.210.636
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	26.796.565	12.092.925	2.440.010	7.928.005	19.789.138	16.885.318	85.931.961
<b>Suma</b>	<b>26.796.565</b>	<b>18.285.902</b>	<b>2.888.796</b>	<b>10.294.149</b>	<b>20.027.737</b>	<b>17.849.448</b>	<b>96.142.597</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(25.134.337)</b>	<b>2.016.296</b>	<b>4.630.938</b>	<b>1.861.763</b>	<b>(1.164.790)</b>	<b>20.776.153</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(25.134.337)</b>	<b>2.016.296</b>	<b>6.647.234</b>	<b>8.508.997</b>	<b>7.344.207</b>		

A 31 de diciembre de 2004, el Gap de Liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	832.574	-	-	-	-	1.435	834.009
Depósitos en entidades de crédito	-	2.170.985	1.452.054	1.927.682	482.418	391.127	6.424.266
Crédito a la clientela	-	6.048.117	4.782.183	8.722.516	13.424.972	24.913.121	57.890.909
Activos financieros disponibles para la venta	-	10.087.072	10.005	18.101	283.585	2.684.010	13.082.773
Cartera de inversión a vencimiento	-	942.127	31.588	23.585	794.753	425.958	2.218.011
<b>Suma</b>	<b>832.574</b>	<b>19.248.301</b>	<b>6.275.830</b>	<b>10.691.884</b>	<b>14.985.728</b>	<b>28.415.651</b>	<b>80.449.968</b>
<b>Pasivo</b>							
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	-	3.362.821	1.042.048	1.421.985	122.818	939.991	6.889.663
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	22.158.732	14.415.136	4.678.047	3.743.198	13.318.060	12.940.573	71.253.746
<b>Suma</b>	<b>22.158.732</b>	<b>17.777.957</b>	<b>5.720.095</b>	<b>5.165.183</b>	<b>13.440.878</b>	<b>13.880.564</b>	<b>78.143.409</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(21.326.158)</b>	<b>1.470.344</b>	<b>555.735</b>	<b>5.526.701</b>	<b>1.544.850</b>	<b>14.535.087</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(21.326.158)</b>	<b>1.470.344</b>	<b>2.026.079</b>	<b>7.552.780</b>	<b>9.097.630</b>		

Para el cálculo de los Gap de Liquidez se ha considerado la Deuda Pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo equivalente al vencimiento de los repos que tienen como subyacente.

- **Posición Estructural:** medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- **Posición Neta de Depósitos Interbancarios:** a 31 de diciembre de 2005 la posición tomadora era de 698.711 miles de euros (a 31 de diciembre de 2004 la posición era prestadora por 181.318 miles de euros), lo que permite garantizar la existencia de un significativo saldo disponible de financiación para atender eventuales tensiones de liquidez.
- **Liquidez Agresiva:** medida de stress-testing de liquidez en el que se analiza la disponibilidad de activos convertibles en liquidez a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. Dentro de este marco de actuación, se han combinado los diferentes programas de financiación vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de plazos de vencimiento que ha permitido mantener las mejores calificaciones de rating y con unas óptimas condiciones de precios.





**(28) Exposición al riesgo de crédito y concentración de riesgos****Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad**

La exposición al riesgo de crédito, medida a través de la exposición en caso de incumplimiento (EAD) según Basilea II, se recoge en el cuadro adjunto.

(en miles de euros)		
SEGMENTO Y ACTIVIDAD	2005	2004
<b>Organismos</b>	<b>16.027.168</b>	<b>14.670.798</b>
Tesoros	11.315.540	11.067.160
Comunidades Autónomas y Corporaciones locales	4.711.628	3.603.638
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>15.503.518</b>	<b>18.934.674</b>
<b>Empresas</b>	<b>31.403.023</b>	<b>26.178.038</b>
Grandes Empresas	19.965.645	16.191.083
Medianas y Pequeñas Empresas	11.437.378	9.986.955
<b>Promotores</b>	<b>18.731.313</b>	<b>15.255.884</b>
<b>Financiaciones Especiales</b>	<b>4.117.147</b>	<b>2.460.678</b>
<b>Actividad Minorista</b>	<b>46.856.055</b>	<b>36.414.765</b>
Hipotecaria	35.043.319	27.399.609
Consumo y tarjetas	2.709.854	2.359.608
Microempresas y autónomos	9.102.882	6.655.548
<b>Renta Variable</b>	<b>4.141.284</b>	<b>2.821.661</b>
<b>Total</b>	<b>136.779.508</b>	<b>116.736.498</b>

**Distribución del riesgo dispuesto por producto**

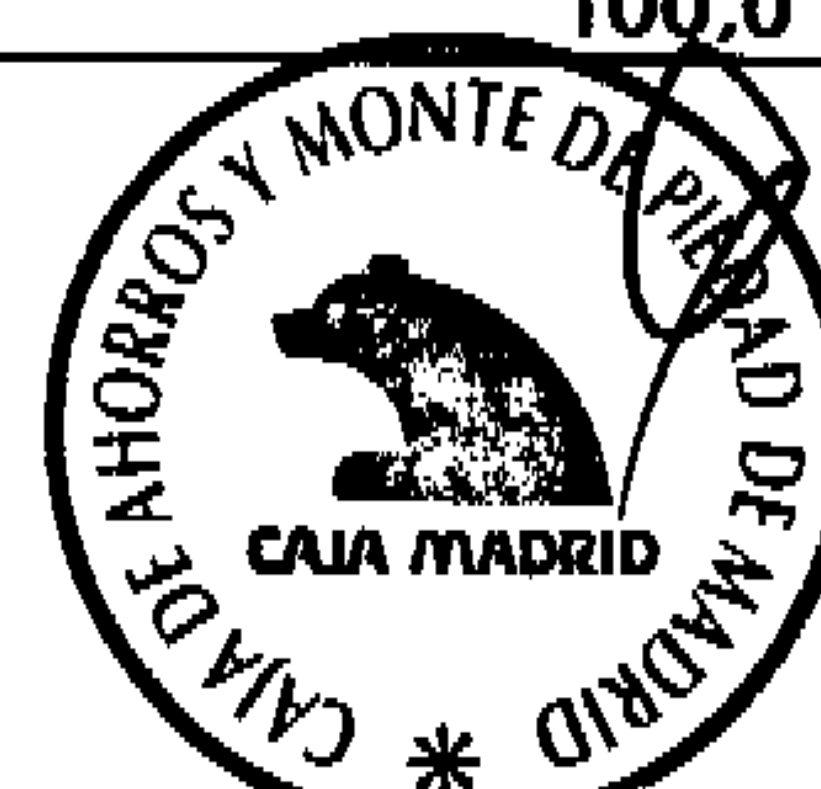
El riesgo dispuesto por productos se recoge en el cuadro adjunto. Los préstamos y créditos son los productos más demandados por la clientela, representan el 69,8% a finales de 2005 frente al 63,8% en diciembre de 2004. El segundo grupo de productos por importancia es la renta fija, alcanza el 12,7% a finales de 2005, con un leve descenso respecto a 2004.

PRODUCTO	2005	2004
	%	%
Préstamos y créditos	69,8	63,8
Renta Fija	12,7	14,0
Renta Variable	3,7	2,9
Depósitos interbancarios	3,9	5,0
Avaes y créditos documentarios	7,1	6,6
Derivados	2,8	7,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Distribución del riesgo dispuesto por plazo**

El riesgo dispuesto por plazos se recoge en el cuadro adjunto. Algo más de un tercio se refieren a operaciones sin plazo o con plazo indeterminado (avaes de licitación); el 32,3% corresponde a operaciones a corto plazo, hasta un año; y el 31,6% restante corresponde a operaciones a más de un año.

PLAZO	2005	2004
	%	%
Hasta 1 año	32,3	37,9
De 1 a 2 años	6,9	5,0
De 2 a 5 años	11,2	12,1
De 5 a 10 años	10,4	7,7
Más de 10 años	3,1	3,7
Sin plazo o indeterminado	36,1	33,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



### Distribución del riesgo dispuesto por áreas geográficas

La distribución del riesgo de crédito por áreas geográficas se recoge en el cuadro adjunto. La mayor parte de la cartera corresponde a clientes españoles, el 89,3% al 31 de diciembre de 2005 (84,5% al 31 de diciembre de 2004) y, en segundo lugar, el 8,2% del riesgo dispuesto corresponde a clientes de la Unión Europea (11,8% al 31 de diciembre de 2004).

AREA GEOGRÁFICA	2005	2004
	%	%
Unión Europea	97,5	96,3
España	89,3	84,5
Reino Unido	1,3	3,6
Resto de UE	6,9	8,2
Norteamérica	1,5	2,4
Iberoamérica	0,7	0,8
Resto de países	0,3	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Calidad crediticia

La Institución tiene sistemas avanzados de medición del riesgo de crédito. La cartera relativa a personas jurídicas se mide a través de sistemas de rating internos; mientras que la cartera minorista, la formada por riesgos con particulares, microempresas (empresas de menos de un millón de euros de facturación anual) y autónomos se mide a través de sistemas de puntuación o scoring.

### Calidad crediticia. Exposición y rating medio por segmento

La calificación media ponderada por exposición al riesgo de la Institución es de BB a finales de 2005, similar a la del ejercicio anterior. El detalle se recoge en el cuadro adjunto. Durante el año 2005 no se han producido cambios significativos en los rating medios de cada uno de los segmentos homogéneos de riesgo.

SEGMENTOS	2005		2004	
	% exposición	Rating medio	% exposición	Rating medio
<b>Organismos</b>	<b>11,7</b>	<b>A</b>	<b>12,6</b>	<b>A</b>
Tesoros	8,3	AA	9,5	AA
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	3,4	BBB	3,1	BBB
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>11,3</b>	<b>BBB+</b>	<b>16,2</b>	<b>BBB+</b>
<b>Empresas</b>	<b>23,0</b>	<b>BB-</b>	<b>22,4</b>	<b>BB</b>
Grandes Empresas	14,6	BB+	13,9	BB+
Medianas y Pequeñas Empresas	8,4	B+	8,5	B+
<b>Promotores</b>	<b>13,7</b>	<b>B+</b>	<b>13,1</b>	<b>B+</b>
<b>Financiaciones Especiales</b>	<b>3,0</b>	<b>BB-</b>	<b>2,1</b>	<b>B+</b>
<b>Actividad minorista</b>	<b>34,3</b>	<b>BB-</b>	<b>31,2</b>	<b>BB-</b>
Hipotecario	25,6	BB-	23,5	BB-
Consumo y tarjetas	2,0	B+	2,0	B+
Microempresas y autónomos	6,7	B+	5,7	B+
<b>Renta variable</b>	<b>3,0</b>	<b>A-</b>	<b>2,4</b>	<b>A-</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>BB</b>	<b>100,0</b>	<b>BB</b>



**Calidad crediticia. Riesgo dispuesto afecto a rating**

La distribución del riesgo dispuesto según calificación crediticia se recoge en el cuadro adjunto. El 98% de la cartera está calificada. El 90% del riesgo de crédito dispuesto tiene una calificación superior o igual a BB-, con una distribución por rating equilibrada. La cartera con rating inferior a BB- representa el 8,5%. La cartera de riesgo de clientes sin rating representa 2% a finales del año 2005, ligeramente superior al 1,9% del año anterior.

	2005	2004
CALIFICACIÓN	%	%
AAA	18,3	20,0
de AA+ a AA-	19,4	23,9
de A+ a A-	15,0	13,5
de BBB+ a BBB-	16,7	14,6
de BB+ a BB-	20,1	17,6
de B+ a B-	7,2	7,5
de C a CCC-	0,7	0,7
Incumplimiento	0,6	0,3
Sin rating	2,0	1,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Calidad crediticia. Riesgo dispuesto afecto a scoring**

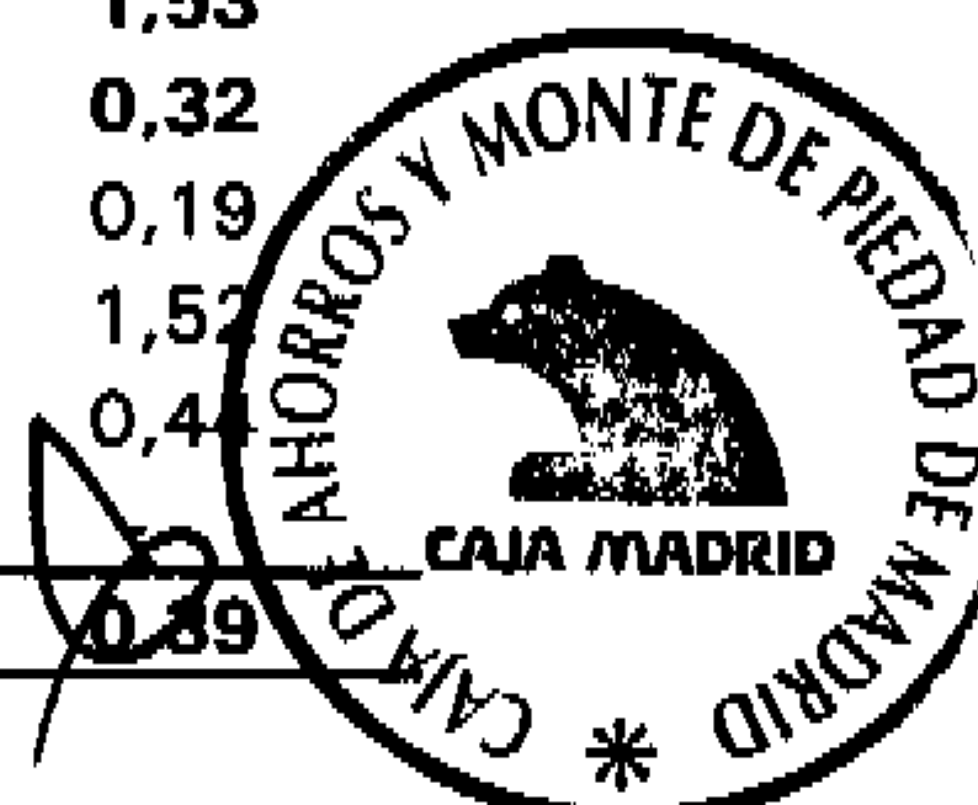
La cartera de particulares, microempresas y autónomos, afecta a los sistemas de puntuación o scoring, mantiene una estructura porcentual similar a la del ejercicio 2004. El mayor peso, más del 60% está en los tramos comprendidos entre BB+ y BB-.

	2005	2004
CALIFICACIÓN	%	%
de A+ a A-	3,9	2,7
de BBB+ a BBB-	12,8	10,0
de BB+ a BB-	60,6	66,1
de B+ a B-	22,3	20,6
Incumplimiento	0,4	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Calidad crediticia. Exposición y pérdida esperada por segmento**

La pérdida esperada media anual, según los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, de la exposición del riesgo de crédito es del 0,42% a finales del año 2005, frente al 0,39% del año anterior. El riesgo de crédito de la actividad hipotecaria en particulares tiene un peso del 25,6% del total y una pérdida esperada del 0,19% en el año 2005, así como en el 2004. La exposición al riesgo con empresas representan el 23% del total y la pérdida esperada de este segmento ha aumentado desde el 0,57% en 2004 al 0,77% en 2005.

SEGMENTOS	2005		2004	
	% exposición	% Pérdida esperada sobre exposición	% exposición	% Pérdida esperada sobre exposición
<b>Organismos</b>	<b>11,7</b>	<b>0,05</b>	<b>12,6</b>	<b>0,05</b>
Tesoros	8,3	0,01	9,5	0,01
Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales	3,4	0,13	3,1	0,15
<b>Bancos e Intermediarios Financieros</b>	<b>11,3</b>	<b>0,03</b>	<b>16,2</b>	<b>0,11</b>
<b>Empresas</b>	<b>23,0</b>	<b>0,77</b>	<b>22,4</b>	<b>0,57</b>
Grandes Empresas	14,6	0,33	13,9	0,29
Medianas y pequeñas empresas	8,4	1,54	8,5	1,04
Promotores	13,7	0,71	13,1	0,84
Financiaciones Especiales	3,0	1,09	2,1	1,53
<b>Actividad minorista</b>	<b>34,3</b>	<b>0,31</b>	<b>31,2</b>	<b>0,32</b>
Hipotecaria	25,6	0,19	23,5	0,19
Consumo y tarjetas	2,0	1,53	2,0	1,52
Microempresas y autónomos	6,7	0,43	5,7	0,44
Renta variable	3,0	-	2,4	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>0,42</b>	<b>100,0</b>	<b>0,39</b>





### Calidad crediticia. Tasas históricas de impago

La tasa de impago de la Institución, entendida como la relación entre los riesgos morosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito de la Institución es del 0,66% al 31 de diciembre de 2005 y del 0,59% al 31 de diciembre de 2004.

### Concentración de riesgos

La Institución tiene una importante diversificación de riesgos por sectores de actividad, medido por riesgo de crédito, excluida la renta variable, según se puede apreciar en el cuadro adjunto.

### Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad

SECTOR	2005 %	2004 %
<b>Agricultura, ganadería, caza y selvicultura</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Industrias extractivas</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Industrias manufactureras</b>		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,0	1,0
Industria química	0,3	0,2
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,5	0,6
Metalurgia y construcción de maquinaria	1,9	1,7
Fabricación de material de transporte	0,4	0,4
Otras industrias manufactureras	1,1	1,3
<b>Energía eléctrica, gas y agua</b>	<b>2,5</b>	<b>4,1</b>
<b>Construcción</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>
<b>Servicios</b>		
Comercio y reparaciones	4,1	4,2
Hostelería	0,9	1,0
Transporte y comunicaciones	5,4	6,7
Servicios financieros	43,1	42,4
Actividades inmobiliarias	29,9	26,9
Otros servicios	3,0	3,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

La Institución realiza regularmente un control periódico de los grandes riesgos con clientes. A finales del ejercicio la Institución tenía 10 grandes riesgos con grupos empresariales.

El número de clientes con riesgo por actividad empresarial ascendía a 89.370 a finales de 2005 frente a 86.554 en el año anterior. Por otra parte, el 42% de la exposición al riesgo corresponde a la actividad minorista y de particulares, siendo el segmento de mayor peso el hipotecario con un importe medio por operación de 83.800 euros.

### Acuerdos de compensación y garantías en derivados

A fecha de 31 de diciembre de 2005 existen 145 acuerdos de compensación (netting) y 34 de garantías (colaterales). El efecto de estos acuerdos supone una reducción del 61,39% del riesgo de crédito en la actividad en derivados.

Efecto de los acuerdos de compensación y garantías sobre el riesgo de crédito en la actividad de derivados es el siguiente:

(millones de euros)		
Consumo original de riesgo de crédito	Consumo con acuerdos de compensación (netting)	Consumo con acuerdos de compensación (netting) y de garantía (colateral)
8.323,27	3.912,80	3.213,60
100%	47,01%	38,61%



## (29) Exposición al riesgo de interés

El Gap de Sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este Gap de Sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, y se ha incluido como sensible a 5 años, por la estabilidad que históricamente ha demostrado la evolución de sus saldos, los depósitos a la vista transaccionales con clientes, considerándose como tales todos aquellos depósitos a la vista que tienen una remuneración inferior al 0,5%.

A continuación se presenta el Gap de Sensibilidad a 31 de diciembre de 2005 (y a 31 de diciembre de 2004 a efectos comparativos):

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.049.477	-	-	-	-	-	-	614.397	1.663.874
Depósitos en entidades de crédito	2.644.920	994.507	1.161.800	406.431	263.998	-	191.857	596.768	6.260.281
Crédito a la clientela	17.814.631	25.333.270	26.889.012	1.355.911	797.723	243.846	78.879	932.184	73.445.456
Activos financieros disponibles para la venta	227.098	1.001.894	572.934	7.680.830	(61.751)	56.909	330.968	4.195.281	14.004.163
Cartera de inversión a vencimiento	-	23.814	551.831	39.549	290.289	109.717	240.079	2.499.567	3.754.846
<b>Suma</b>	<b>21.736.126</b>	<b>27.353.485</b>	<b>29.175.577</b>	<b>9.482.721</b>	<b>1.290.259</b>	<b>410.472</b>	<b>841.783</b>	<b>8.838.197</b>	<b>99.128.620</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	6.367.990	1.027.330	2.366.143	8.687	17.698	13.232	44.533	365.023	10.210.636
Depósitos de clientes, valores negociables y p.subordinado	35.165.128	18.719.647	7.267.098	447.872	129.881	140.626	858.865	23.202.844	85.931.961
<b>Suma</b>	<b>41.533.118</b>	<b>19.746.977</b>	<b>9.633.241</b>	<b>456.559</b>	<b>147.579</b>	<b>153.858</b>	<b>903.398</b>	<b>23.567.867</b>	<b>96.142.597</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(19.796.992)</b>	<b>7.606.508</b>	<b>19.542.336</b>	<b>9.026.162</b>	<b>1.142.680</b>	<b>256.614</b>	<b>(61.615)</b>	<b>(14.729.670)</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(19.796.992)</b>	<b>(12.190.484)</b>	<b>7.351.852</b>	<b>16.378.014</b>	<b>17.520.694</b>	<b>17.777.308</b>	<b>17.715.893</b>	<b>2.986.023</b>	
<b>% sobre balance</b>	<b>-17,98%</b>	<b>-11,07%</b>	<b>6,68%</b>	<b>14,88%</b>	<b>15,92%</b>	<b>16,15%</b>	<b>16,09%</b>	<b>2,71%</b>	

A 31 de diciembre de 2004, el Gap de Sensibilidad es el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	223.386	-	-	-	-	-	-	610.623	834.009
Depósitos en entidades de crédito	2.096.614	1.940.054	1.549.857	-30.804	265.000	81.081	131.357	391.127	6.424.266
Crédito a la clientela	14.633.328	19.517.285	20.455.853	1.201.771	919.296	217.268	135.083	811.025	57.890.909
Activos financieros disponibles para la venta	785.948	1.358.826	1.021.083	411.677	70.765	92.949	109.008	9.232.517	13.082.773
Cartera de inversión a vencimiento	163.703	104.578	488.967	133.187	39.043	256.209	99.405	932.919	2.218.011
<b>Suma</b>	<b>17.902.979</b>	<b>22.920.743</b>	<b>23.515.760</b>	<b>1.715.831</b>	<b>1.294.104</b>	<b>647.487</b>	<b>474.853</b>	<b>11.978.211</b>	<b>80.449.968</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	3.694.921	1.620.592	1.421.985	9.314	14.428	18.139	16.637	93.647	6.889.663
Depósitos de clientes, valores negociables y p.subordinado	30.402.160	12.958.744	6.387.291	-76.180	79.962	42.043	169.634	21.290.092	71.253.746
<b>Suma</b>	<b>34.097.081</b>	<b>14.579.336</b>	<b>7.809.276</b>	<b>(66.866)</b>	<b>94.390</b>	<b>60.182</b>	<b>186.271</b>	<b>21.383.739</b>	<b>78.143.409</b>
<b>GAP TOTAL</b>	<b>(16.194.102)</b>	<b>8.341.407</b>	<b>15.706.484</b>	<b>1.782.697</b>	<b>1.199.714</b>	<b>587.305</b>	<b>288.582</b>	<b>(9.405.528)</b>	
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(16.194.102)</b>	<b>(7.852.695)</b>	<b>7.853.789</b>	<b>9.636.486</b>	<b>10.836.200</b>	<b>11.423.505</b>	<b>11.712.087</b>	<b>2.306.559</b>	
<b>% sobre balance</b>	<b>-17,96%</b>	<b>-8,71%</b>	<b>8,71%</b>	<b>10,69%</b>	<b>12,02%</b>	<b>12,67%</b>	<b>12,99%</b>	<b>2,56%</b>	





La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance de la Institución está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo de la Institución. En un escenario caracterizado, en los últimos años, por una tendencia bajista de los tipos de interés de la UEM hasta niveles mínimos históricos, las políticas y procedimientos de gestión aprobados en esta materia se han concretado en la existencia de unos niveles de riesgo bajos, que han tenido como principal objetivo minimizar el impacto en el margen financiero mediante la utilización de instrumentos de cobertura contratados en los mercados financieros.

Para desempeñar estas funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo generado por las actividades de negociación y el que resulta de las actividades comerciales. En consonancia con las recomendaciones del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios:

- Simulaciones de la evolución del margen financiero en un horizonte temporal de dos años, ante escenarios alternativos de crecimiento de Balance y evolución de la curva de tipos de interés. Al cierre de los años 2005 y 2004, la sensibilidad del margen financiero de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de dos años y en un escenario de mantenimiento del Balance es:

SENSIBILIDAD	2005	2004
Euro	4,13%	3,85%
Dólar	0,64%	0,76%

- Exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas que configuran el balance, ante cambios en la curva de tipos de interés vigente. Al cierre de los años 2005 y 2004, la sensibilidad del valor patrimonial de la actividad comercial ante un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 p.b. es:

SENSIBILIDAD	2005	2004
Euro	4,07%	0,45%
Dólar	0,40%	0,40%

### (30) Exposición a otros riesgos de mercado

El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los cambios razonables futuros en los distintos factores de riesgo de mercado es el siguiente:

#### Distribución de la sensibilidad por factor de riesgo

(en miles de euros)			
Tipo de interés	Renta variable	Tipo de cambio	Márgenes de crédito
86.286	-13.484	780	47.285

Las hipótesis utilizadas en el cálculo de la sensibilidad son las siguientes:

- Tipos de interés: subida de 100 puntos básicos
- Renta variable: caída del 20%
- Tipo de cambio: variación del 10%
- Márgenes de crédito: subida acorde con la calificación crediticia

AAA	AA	A	BBB	<BBB
5 pb	20 pb	50 pb	100 pb	250 pb

A 31 de diciembre de 2005 existían en la Institución ajustes por valoración positivos (netos de impuestos) por importe de 1.072.610 miles de euros (671.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). El efecto en el patrimonio neto de un cambio del 5% en los precios futuros de los instrumentos de capital descritos anteriormente supondrían 114.236 miles de euros, lo cual representaría tan sólo el 10,65% de los ajustes positivos por valoración a dicha fecha. El efecto de las variaciones en los tipos de cambio y en los precios de las materias primas cotizadas es nulo o despreciable.





**(31) Otra información significativa****Garantías financieras**

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

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la cual se corresponde con el riesgo máximo asumido por la Institución en relación con dichas garantías :

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Avales financieros	477.671	400.191
Otros avales y cauciones	10.698.720	12.510.734
Derivados de crédito vendidos	374.713	115.000
Créditos documentarios irrevocables emitidos	227.215	145.039
Créditos documentarios irrevocables confirmados	1.458	1.354
<b>Total</b>	<b>11.779.777</b>	<b>13.172.318</b>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Institución, 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 Institución.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta 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.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de los activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (Véase nota 21).



### Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las diferencias entre los importes que los acreditados estaban autorizados a disponer y los realmente dispuestos por ellos ascendían a:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Con disponibilidad inmediata</b>		
Entidades de crédito	776.881	656.359
Sector de Administraciones Públicas	1.287.799	933.460
Otros sectores	10.890.933	9.712.282
<b>Con disponibilidad condicionada</b>		
Entidades de crédito	99.318	24.046
Sector de Administraciones Públicas	12.028	13.686
Otros sectores	4.816.356	4.191.168
<b>Total</b>	<b>17.883.315</b>	<b>15.531.001</b>

### Recursos de terceros comercializados

El detalle de los recursos fuera de balance, comercializados por la Institución y gestionados por sociedades del Grupo (véase nota 2.11), se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Sociedades y fondos de inversión	10.126.178	9.340.592
Fondos de pensiones	2.997.903	2.558.428
Seguros de ahorro	3.877.440	3.344.645
<b>Total</b>	<b>17.001.521</b>	<b>15.243.665</b>

### Titulización de activos

La Institución ha realizado diversas operaciones de titulización de activos, mediante la cesión a diversos fondos de titulización de activos de préstamos y créditos de su cartera, los cuales, en los casos en que se han transferido significativamente las ventajas y riesgos asociados a los mismos, han sido dados de baja del balance (y en cualquier caso, todas las operaciones anteriores al 1 de enero de 2004 de acuerdo con la normativa vigente). En los casos en que no se ha producido una transferencia sustancial de los riesgos han permanecido en balance (véase nota 2.7).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 715.264 y 821.594 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	Situación	2004	Situación
Titulización préstamos hipotecarios TDA-5	59.316	Baja balance	79.843	Baja balance
CIBELES III	455.776	Baja balance	476.324	Baja balance
Titulización préstamos hipotecarios AyT FTPymes	200.172	Balance	265.427	Balance
<b>Total</b>	<b>715.264</b>		<b>821.594</b>	



### Compromisos de compra y de venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Institución tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 11.060.398 y 10.495.810 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 43.234 y 108.645 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

(en miles de euros)	2005		2004	
CONCEPTOS	Compromiso de Recompra	Compromiso de Reventa	Compromiso de Recompra	Compromiso de Reventa
Deuda pública española	9.959.934	43.234	10.378.855	108.645
Otros valores representativos de deuda	1.100.464	-	116.955	-
<b>Total</b>	<b>11.060.398</b>	<b>43.234</b>	<b>10.495.810</b>	<b>108.645</b>

### Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro

Seguidamente se muestra el resumen de los movimientos, que tuvieron lugar en los ejercicios 2005 y 2004, de las operaciones dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación:

(en miles de euros)	2005	2004
<b>CONCEPTOS</b>		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>173.797</b>	<b>221.229</b>
<b>Altas por:</b>		
Activos de recuperación remota	147.328	125.603
Productos vencidos y no cobrados	11.974	8.959
<b>Suma</b>	<b>159.302</b>	<b>134.562</b>
<b>Bajas por:</b>		
Cobro en efectivo (Nota 11)	49.963	72.144
Adjudicación de activos	262	186
Otras causas	40.975	109.923
<b>Suma</b>	<b>91.200</b>	<b>182.253</b>
Variación neta por diferencias de cambio	1.983	259
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>243.882</b>	<b>173.797</b>

### Intereses y comisiones en suspenso

Al 31 de diciembre de 2005, los activos financieros mencionados en el cuadro anterior hubieran devengado unos rendimientos financieros por un importe de 24.880 miles de euros (18.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), los cuales no figuran registrados ni en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.





**(32) Intereses y rendimientos asimilados**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	15.938	14.846
Depósitos en entidades de crédito	185.375	151.596
Crédito a la clientela	2.212.725	1.803.901
Valores representativos de deuda	592.899	607.764
Activos dudosos	23.877	33.536
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(44.195)	(43.776)
Otros intereses	193	-
<b>Total</b>	<b>2.986.812</b>	<b>2.567.867</b>

**(33) Intereses y cargas asimiladas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	10.763	13.273
Depósitos de entidades de crédito	238.686	162.581
Depósitos de la clientela	614.902	646.826
Débitos representados por valores negociables	913.534	612.732
Pasivos subordinados	136.749	108.291
Rectificación de gastos por operaciones cobertura	(440.986)	(416.059)
Otros intereses	2.988	6.792
<b>Total</b>	<b>1.476.636</b>	<b>1.134.436</b>

**(34) Rendimiento de instrumentos de capital**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de la Institución por carteras de los instrumentos financieros es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Participaciones en entidades multigrupo	22.956	19.067
Participaciones en entidades del grupo	66.854	60.154
Cartera de negociación	1.760	1.523
Activos financieros disponibles para la venta	129.553	45.329
<b>Total</b>	<b>221.123</b>	<b>126.073</b>



**(35) Comisiones percibidas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, según su origen es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Por compromisos contingentes	45.224	41.913
Por riesgos contingentes	87.846	51.068
Comercialización de productos financieros no bancarios (nota 2.11)	149.477	131.825
Servicios de valores	55.558	54.488
Por servicio de cobros y pagos	365.490	322.586
Otras comisiones	75.578	78.544
<b>Total</b>	<b>779.173</b>	<b>680.424</b>

**(36) Comisiones pagadas**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	84.654	82.435
Comisiones pagadas por operaciones con valores	7.502	6.697
Otras comisiones	42.130	29.696
<b>Total</b>	<b>134.286</b>	<b>118.828</b>

**(37) Resultados de operaciones financieras (neto)**

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Cartera de negociación	73.865	110.708
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.506	-
Activos financieros disponibles para la venta	252.904	12.048
Coberturas contables	214.527	-
Resto	38.377	12.048
Inversiones crediticias	3.479	2.484
Coberturas contables	3.479	2.484
Resto	-	-
Otros	(251.461)	2.518
Coberturas contables	(251.461)	2.518
Resto	-	-
<b>Total</b>	<b>85.293</b>	<b>127.758</b>



El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que los originan, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Cartera de Negociación Renta Fija	26.164	8.818
Cartera de Negociación Renta Variable	7.414	6.206
Cartera disponible para la venta	36.277	25.931
Derivados y coberturas	15.438	86.803
<b>Total</b>	<b>85.293</b>	<b>127.758</b>

### (38) Diferencias de cambio (neto)

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

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Compra/venta billetes	2.878	2.611
Operaciones comerciales	7.539	8.988
Resto	3.633	541
<b>Total</b>	<b>14.050</b>	<b>12.140</b>

### (39) Otros productos de explotación

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Ingresos de inversiones inmobiliarias	3.977	3.834
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	44.255	35.994
Otros conceptos	23.788	38.178
<b>Total</b>	<b>72.020</b>	<b>78.006</b>

### (40) Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Sueldos y salarios	608.394	548.197
Seguridad social	117.229	111.752
Aportaciones a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.12)	37.756	35.827
Gastos de formación	20.733	18.188
Dotación al fondo de premios de antigüedad (Nota 21)	(39)	190
Otros gastos de personal	39.568	29.689
<b>Total</b>	<b>823.641</b>	<b>743.843</b>





El número de empleados de la Institución en los ejercicios 2005 y 2004, distribuido por categorías es el siguiente:

CATEGORÍAS	2005		2004	
	Plantilla final	Plantilla media	Plantilla final	Plantilla media
Nivel I	107	108	76	77
Nivel II	919	921	845	845
Nivel III	769	769	737	740
Nivel IV	1.075	1.079	915	916
Nivel V	1.166	1.160	1.229	1.227
Nivel VI	1.688	1.702	1.579	1.584
Nivel VII	1.089	1.084	1.208	1.208
Nivel VIII	300	300	189	189
Nivel IX	1.236	1.233	477	474
Nivel X	1.448	1.454	2.286	2.289
Nivel XI	1.360	1.364	1.275	1.282
Nivel XII	614	595	974	900
Nivel XIII	271	118	-	-
Grupo 2 y otros	70	70	69	70
<b>Total</b>	<b>12.112</b>	<b>11.957</b>	<b>11.859</b>	<b>11.801</b>

#### (41) Otros gastos generales de administración

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	86.592	84.381
Informática y comunicaciones	110.452	108.711
Publicidad y propaganda	32.366	30.467
Informes técnicos	17.881	15.628
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	14.999	14.408
Contribuciones e impuestos	14.392	13.078
Otros gastos	45.105	40.346
<b>Total</b>	<b>321.787</b>	<b>307.019</b>

Dentro del epígrafe "Otros gastos generales de administración – Informes técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005, que tiene 17.881 miles de euros, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Institución por importe de 408 miles de euros. Adicionalmente, se han satisfecho a los auditores honorarios por importe de 750 miles de euros por servicios profesionales fundamentalmente relacionados con la auditoría y relativos, entre otros, a la elaboración de informes requeridos por organismos reguladores y a la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

#### (42) Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
Contribución a fondos de garantía de depósitos (Nota 1.8)	11.919	11.322
Otros conceptos	41.134	55.187
<b>Total</b>	<b>53.053</b>	<b>66.509</b>



**(43) Otras ganancias y otras pérdidas**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	23.768	3.587	31.601	4.255
Por venta de participaciones	346	-	4.949	-
Otros conceptos	321	329	2.470	3.013
<b>Total</b>	<b>24.435</b>	<b>3.916</b>	<b>39.020</b>	<b>7.268</b>

**(44) Partes vinculadas**

Además de la información presentada en la nota 6 en relación con las remuneraciones percibidas, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance de la Institución al 31 de diciembre de 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución del ejercicio 2005, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Sociedades dependientes	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>					
Entidades de crédito	-	143.335	2.621.382	-	-
Créditos a clientes	1.000.481	535.021	266.555	4.557	4.791
Coberturas Riesgo de Crédito	(42.238)	(50.471)	(5.727)	(87)	(62)
<b>Total</b>	<b>958.243</b>	<b>627.885</b>	<b>2.882.210</b>	<b>4.470</b>	<b>4.729</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito	110.265	27.784	20.778	-	-
Débitos a clientes	334.575	137.401	29.078	2.130	19.922
Pasivos subordinados	1.144.479	-	-	-	4
<b>Total</b>	<b>1.589.319</b>	<b>165.185</b>	<b>49.856</b>	<b>2.130</b>	<b>19.926</b>
<b>OTROS</b>					
Pasivos contingentes	1.568.992	138.188	157.344	29	42
Compromisos	275.427	211.563	393.649	1.602	293
<b>Total</b>	<b>1.844.419</b>	<b>349.751</b>	<b>550.993</b>	<b>1.631</b>	<b>335</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
Ingresos financieros (*)	22.601	10.777	56.930	120	143
Gastos financieros (*)	(70.626)	(4.193)	(1.555)	(10)	(383)
Rendimientos cartera renta variable	66.854	-	22.956	-	-
Comisiones percibidas netas	108.977	526	42.472	13	175
Otros Resultados	41	23	7	4	(19)
Dotación Provisiones	(10.774)	(38.535)	(3.395)	(4)	(5)

(\*) Los ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.



Asimismo, se presentan a continuación los saldos registrados en el balance de la Institución al 31 de diciembre de 2004 y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución del ejercicio 2004, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Sociedades dependientes	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>					
Entidades de crédito	-	-	2.137.782	-	-
Créditos a clientes	688.223	545.216	121.371	4.590	5.206
Coberturas Riesgo de Crédito	(21.465)	(5.419)	(1.199)	(37)	(38)
<b>Total</b>	<b>666.758</b>	<b>539.797</b>	<b>2.257.954</b>	<b>4.553</b>	<b>5.168</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito	48.634	1.360	71.089	-	-
Débitos a clientes	1.307.163	104.836	14.004	2.168	21.262
Pasivos subordinados	1.143.965	-	-	-	4
<b>Total</b>	<b>2.499.762</b>	<b>106.196</b>	<b>85.093</b>	<b>2.168</b>	<b>21.266</b>
<b>OTROS</b>					
Pasivos contingentes	2.213.521	74.706	161.415	24	27
Compromisos	314.288	101.120	138.582	1.417	331
<b>Total</b>	<b>2.527.809</b>	<b>175.826</b>	<b>299.997</b>	<b>1.441</b>	<b>358</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
Ingresos financieros (*)	19.372	21.047	44.145	99	113
Gastos financieros (*)	(91.817)	(2.016)	(494)	(17)	(435)
Rendimientos cartera renta variable	60.152	-	19.067	-	-
Comisiones percibidas netas	99.927	232	34.069	21	94
Otros Resultados	13	13	5	2	(31)
Dotación Provisiones	3.108	(233)	860	3	(16)

(\*) Los ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

La relación de sociedades dependientes, entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos I a III de esta Memoria. El Fondo de Pensiones de Empleados del Grupo Caja Madrid se encuentra incluido en "Otras partes vinculadas".

La globalidad de las operaciones concedidas por la Institución a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.





**(45) Obra Social**

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

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

En base a los Principios y Políticas, Obra Social Caja Madrid desarrolla una importante actividad socioasistencial, docente, cultural y medioambiental, a través de la Obra Social propia y de diversas Obras Sociales en colaboración.

En el Informe Anual de Obra Social 2005 se recoge la explicación de la gestión de Obra Social durante el ejercicio 2005 así como indicación del sistema de gestión.

**Liquidación del presupuesto**

La Asamblea General de la Institución, en sesión celebrada el día 7 de marzo de 2005, aprobó los presupuestos de 2005 para la Obra Social Caja Madrid, fijándolos en la cifra de 117.200 miles de euros, de los que, 77.665 miles de euros corresponden a Obra Social Propia y 39.535 miles de euros a la Obra en Colaboración. En dicho presupuesto se incluía financiación externa por importe de 13.365 miles de euros. La aportación a la Obra Social ascendía a 97.555 miles de euros y la previsión de amortizaciones a 6.280 miles de euros.

Estos presupuestos fueron aprobados por la Consejería de Hacienda de la Comunidad de Madrid con fecha 22 de abril de 2005, de conformidad con la legislación vigente.

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

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social propia</b>	<b>58.784</b>	<b>57.857</b>	<b>54.970</b>	<b>54.850</b>
Área Docente	20.908	20.249	20.299	20.072
Área Asistencial	8.433	8.682	8.085	8.142
Área Cultural	18.697	18.667	18.340	17.701
Área Medioambiental	3.000	3.000	2.450	2.450
Otros programas	4.882	4.290	2.975	3.770
Gastos de administración	2.864	2.969	2.821	2.715
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>38.771</b>	<b>38.471</b>	<b>38.336</b>	<b>38.250</b>
Área Docente	540	521	2.546	2.553
Área Asistencial	37.896	37.629	35.455	35.358
Otros programas	335	321	335	339
<b>Total</b>	<b>97.555</b>	<b>96.328</b>	<b>93.306</b>	<b>93.100</b>

**Liquidación presupuesto de mantenimiento**

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de los gastos de mantenimiento correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social Propia</b>	<b>51.604</b>	<b>50.688</b>	<b>48.784</b>	<b>48.765</b>
Área Docente	17.358	16.632	17.789	17.213
Área Asistencial	6.133	6.423	5.805	5.989
Área Cultural	17.947	17.949	16.944	16.628
Área Medioambiental	3.000	3.000	2.450	2.450
Otros programas	4.302	3.715	2.975	3.770
Gastos de administración	2.864	2.969	2.821	2.715
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>35.067</b>	<b>34.757</b>	<b>32.327</b>	<b>32.148</b>
Área Docente	161	142	142	146
Área Asistencial	34.571	34.294	31.850	31.663
Otros programas	335	321	335	339
<b>Total</b>	<b>86.671</b>	<b>85.445</b>	<b>81.111</b>	<b>80.913</b>



### Liquidación presupuesto de inversión

A continuación se presenta la desviación presupuestaria de las inversiones en inmovilizado correspondiente a los años 2005 y 2004 por tipos de Obra:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2005	2005	2004	2004
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>Obra Social Propia</b>	<b>7.180</b>	<b>7.169</b>	<b>6.186</b>	<b>6.085</b>
Área Docente	3.550	3.617	2.510	2.859
Área Asistencial	2.300	2.259	2.280	2.153
Área Cultural	750	718	1.396	1.073
Otros programas	580	575	-	-
<b>Obra Social en colaboración</b>	<b>3.704</b>	<b>3.714</b>	<b>6.009</b>	<b>6.102</b>
Área Docente	379	379	2.404	2.407
Área Asistencial	3.325	3.335	3.605	3.695
<b>Total</b>	<b>10.884</b>	<b>10.883</b>	<b>12.195</b>	<b>12.187</b>

### Balance de Situación

A continuación se presenta el balance de la Obra Social al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	2005	2004
<b>Inmovilizado material neto afecto a Obra Social</b>	<b>98.905</b>	<b>94.823</b>
Obra Social Propia	58.704	59.266
Edificio y construcciones	106.627	103.266
Mobiliario, maquinaria y vehículos	20.954	19.771
Menos: amortización acumulada	(68.877)	(63.771)
Obra Social en colaboración	40.201	35.557
Edificio y construcciones	41.972	31.995
Mobiliario, maquinaria y vehículos	2.089	7.285
Inmovilizado pendiente de materialización	3.393	2.747
Menos: amortización acumulada	(7.253)	(6.470)
<b>Inmovilizado inmaterial neto afecto a Obra Social</b>	<b>565</b>	<b>190</b>
Obra Social Propia	565	190
Aplicaciones informáticas	1.107	587
Menos: amortización acumulada	(542)	(397)
<b>Inmovilizado financiero de Obra en Colaboración</b>	<b>5.041</b>	<b>7.669</b>
<b>Suma</b>	<b>104.511</b>	<b>102.682</b>
<b>Cantidades pendientes de aplicación</b>	<b>31.759</b>	<b>27.438</b>
<b>Fondo disponible</b>	<b>16.273</b>	<b>11.527</b>
<b>Total activo</b>	<b>152.543</b>	<b>141.647</b>
<b>Fondo invertido en inmovilizado</b>	<b>104.511</b>	<b>102.682</b>
<b>Obras en colaboración pendiente de desembolso</b>	<b>14.989</b>	<b>10.632</b>
<b>Acreedores varios</b>	<b>16.770</b>	<b>16.806</b>
<b>Fondo disponible</b>	<b>16.273</b>	<b>11.527</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>152.543</b>	<b>141.647</b>

### Fondo de la Obra Social

El detalle del saldo y los movimientos habidos durante los ejercicios 2004 y 2005 en las cuentas correspondientes se muestran a continuación:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	Dotaciones disponibles	Dotaciones materializadas en activos materiales (Nota 16)	Otros conceptos (**)	Total (Nota 23)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>10.142</b>	<b>91.156</b>	<b>36.348</b>	<b>137.646</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	136.316	-	-	136.316
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004 (*)	(129.911)	-	-	(129.911)
Materializaciones netas en activos materiales	(3.667)	3.667	-	-
Otros conceptos	(1.353)	-	(1.051)	(2.404)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>11.527</b>	<b>94.823</b>	<b>35.297</b>	<b>141.647</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2004	141.769	-	-	141.769
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2005 (*)	(135.844)	-	-	(135.844)
Materializaciones netas en activos materiales	(4.082)	4.082	-	-
Otros conceptos	2.903	-	2.068	4.971
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005, antes de la distribución del beneficio</b>	<b>16.273</b>	<b>98.905</b>	<b>37.365</b>	<b>152.543</b>

(\*) Estos importes recogen 6.040 y 5.809 miles de euros, para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, correspondientes a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social (véase Nota 16).

(\*\*) Estos importes corresponden, básicamente, a inmovilizado financiero, donativos y otras obligaciones pendientes de pago a fin del ejercicio.





A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005:

Sociedades	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total
Sociedades dependientes consolidadas por integración global					
Accionariado y Gestión, S.L.	Otros servicios independientes	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Altas Bancos, S.A.	Banco	Monte Esquinza, 48 - Madrid	100,00		100,00
Arendadora Aeronáutica, S.L.	Compra y arrendamiento de aviones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Arendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Avda. Diagonal, 840 - Barcelona	85,00		85,00
Avanza, Inversiones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		100,00	100,00
Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Serrano, 39 - Madrid		70,00	70,00
Caja Madrid de Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de Fondos de Pensiones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Caja Madrid e-Business, S.A.	Servicios informáticos y telemáticos	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid Finanza Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,90	0,10	100,00
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación financiera	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Cajamadrid Finanzas, LTD.	Intermediación financiera	World Trade Center, Tower B - Strawinskylaan - Amsterdam (Holanda)	100,00		100,00
Centromadrid Internacional, LTD.	Intermediación financiera	P.O. Box 309 - Islas Caymán	100,00		100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Tálliz, 30 - Madrid	79,65		79,65
CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	Centro de Negocios Miramar, Playa - La Habana - (Cuba)	60,00		60,00
Estrategia Inversiones Empresariales, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	60,00		60,00
Gestmadrid, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	70,00		70,00
Gestión de Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Plaza de Colón, 2 - Madrid	100,00		100,00
Hospital Pardo de Arce, S.A.	Centros Sanitarios y Hospitalarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	47,18		47,18
Imaginación y Patrimonios, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,90		99,90
Intermediación y Patrimonios, S.L.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Madrid Finanzas B.V.	Intermediación financiera	Locatellikade, 1 1076AZ Amsterdam	100,00		100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Naviara Cita, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria	100,00		100,00
Pagumar, A.I.E.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Nicolás Estévez, 30 - Las Palmas de Gran Canaria	85,45		85,45
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Explot., conces. y admón. uso y aprovechamiento parque biológico	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	86,27		86,27
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,99		99,99
Plumad, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	92,48		92,48
Plumad Comunicaciones, S.A.	Banca telefónica	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	99,98		99,98
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	0,02		0,02
Sole Retiro On-Line, S.L.	Intermediación en venta de bienes muebles e inmuebles por Internet	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	75,00		75,00
Sole Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles e inmuebles	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	34,00		34,00
Sector de Participaciones Integradas, S.L.	Tenencia de acciones	Avda. Menéndez Pelayo, 3-5 - Madrid	0,01		0,01
Segurajeta, S.A., Compañía de Seguros del Grupo Caja Madrid vinculada a Mapfre-Caja Madrid, Holding de entidades aseguradoras, S.A.	Participación en empresas	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	Tasaciones y valoraciones	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Tasaciones Madrid, S.A.	Inspección Técnica Edificios	Suero de Quijones, 40 y 42 - Madrid	99,90		99,90
Tasamadrid Consultoría y Gestión, S.A.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	100,00		100,00
Valoración y Control, S.L.	Otros servicios	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid	0,10		0,10
			0,10	99,90	100,00





A continuación, se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 31 de diciembre de 2005:

Sociedades	Actividad	Domicilio	% Participación		Total
			Directa	Indirecta	
<b>Sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación</b>					
ATGM , Avaliaçao e Consultoria Geral, LDA.	Valoraciones, Consultoría general e ingeniería de control de calidad	Fontes Pererira de Melo, 5 - Freguesia S.S. Pedreira, 1050 -120 - Lisboa (Portugal)		50,00	50,00
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.	Banco	Ctra. Pozuelo-Majadahonda 52 - Majadahonda - Madrid	51,01		51,01
Bancofar, S.A.	Banco	Fortuny, 51 - Madrid		28,97	28,97
Beimad Investment Services, CO. LTD	Asesoramiento Dirección Empresarial	AVIC Building, 10 Dong San Huan Zhong Lu, 8 - Beijing (China)	50,00		50,00
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	Bulevar Magno Centro, 5 Ed. Mapfre-Tepeyac, C.U. Interlomas (México)		51,01	51,01
Finanmadrid, S.A., E.F.C.	Entidad de financiación	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		51,01	51,01
Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		51,01	51,01
Mapfre-Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Gestora de sociedades	Paseo de Recoletos, 25 - Madrid		49,00	49,00
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 216 - Madrid	33,92	15,24	49,16



A continuación, se presentan los datos más significativos de las entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005:

Sociedades	Actividad	Domicilio	% de participación		Total
			Directa	Indirecta	
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Area de Servicio La Atalaya CR M-50, Km 67,5 - Villaviciosa de Odón - Madrid		20,00	20,00
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Avda. Diagonal, 640 - Barcelona	29,07		29,07
Asistencia Técnica Industrial, S.A.E.	Prestación servicios técnicos	San Telmo, 67 - Madrid		23,00	23,00
Auxiliar de Servicios y Cobros, S.A (Auseco)	Gestión de cobro de impagados	San Bernardo, 123 - Madrid		20,00	20,00
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Deyanira, 57 - Polígono Las Mercedes - Madrid	40,51		40,51
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital Riesgo	José Abascal, 57 - Madrid		35,00	35,00
Casa Madrid Development, S.A.	Participación en empresas	Boulevard Moulay Yusef, 2 - Casablanca - (Marruecos)		50,00	50,00
CESMA Escuela de Negocios, S.A.	Formación Universitaria y Postgrado	Paseo de la Habana, 43 - Madrid		49,00	49,00
Circunvalación de Alicante, S.A., C.E.	Construcción de Carreteras y Autopistas	Ausó y Monzó, 16 - Edif. Hispania - Alicante		25,00	25,00
Clinica de Urgencias Ntra.Sra.del Peripetuo Socorro de las Palmas de G.Canaria,S.L.	Centro Sanitario y Hospitalario	León y Castillo, 407 - Las Palmas de Gran Canaria		24,97	24,97
Concesiones de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18 Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		33,33	33,33
Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica	Tras. entre Avenidas 6 y 8, 652 - San José - (Costa Rica)	18,52		18,52
Cresan, S.A.	Servicios informáticos	Hierro, 9 - Madrid		20,00	20,00
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Camí dels Reis, 308 - Palma de Mallorca		32,37	32,37
e-Califica, S.L.	Asesoramiento Dirección Empresarial	Conde de Peñalver, 31 - Madrid	45,00		45,00
Eurobita Technologies, S.L.	Prestación de servicios a través de Internet	Avda. de Bruselas, 12 - Arroyo de la Vega - Alcobendas - Madrid	40,00		40,00
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Príncipe de Vergara, 31 - Madrid	26,78		26,78
Generaciones Especiales I, S.L. (Genasa II)	Producción de energía eléctrica de Régimen Especial	Pza. de la Gesta, 2 - Oviedo		20,00	20,00
Grupo Su Casita, S.A., de C.V.	Tenedora de Acciones	Avda. San Jerónimo, 478 Col. Jardines del Pedregal (México)		25,00	25,00
Hospital Sureste, S.A.	Centro Sanitario	Paseo de la Castellana, 189 - Madrid		33,33	33,33
Inparter Vivienda Joven, S.L.	Construcción, promoción, alquiler y venta de viviendas	Paseo de la Castellana, 120 - Madrid		30,00	30,00
InfoServicios, S.A.	Servicios informáticos	Albarachín, 25 - Madrid		25,00	25,00
Inversiones Técnicas Urbanas, S.L.	Prestación Servicios Funerarios	Avda. Europa, 18 - Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	25,00
Inversiones y Patrimonios Nozarcam, S.L.	Promoción de viviendas	Princesa, 2 - Madrid		30,00	30,00
Miami Media Network, S.L.	Servicio de gestión de clientes e intermediación a través de internet	Campomanes, 3 - Madrid	27,11		27,11
Mapfre América, S.A.	Gestora de sociedades	Ctra. Pozuelo - Majadahonda, 52 - Majadahonda - Madrid		10,00	10,00
Mapfre América Vida, S.A.	Gestora de sociedades	General Perón, 40 - Madrid		12,43	12,43
Mapfre Cuavites, S.A.	Servicios gerontológicos	Francisco de Rojas, 8 - Madrid		43,16	43,16
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Sagasta, 11 - Madrid		30,00	30,00
Nautilus Gas II, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 88 - Santa Cruz de Tenerife	20,00		20,00
Nescam 2006, S.L.	Construcción, promoción, alquiler y venta de viviendas	C/ Juan Esplandiú, 15 - Madrid		25,00	25,00
Net Personas Soluciones Integradas de Gestión de Personas, S.L.	Consultoría Gestión de Personas y Formación	Pz. Pablo Ruiz Picasso, sin Torre Picasso - Madrid	20,00		20,00
Parque Temático de Madrid, S.A.	Construcción y explotación de parque temático	Ctra. M-301 Km. 15,500 - San Martín de la Vega -Madrid	21,82		21,82
Poseidón Gas, A.I.E.	Compra y arrendamiento de buque	Avda. Buenos Aires, 68 - Santa Cruz de Tenerife	20,00		20,00
Ruta de los Pantanos, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Avda. de Europa, 18, Parque Empresarial La Moraleja - Alcobendas - Madrid		25,00	25,00
Servicios Tributarios Territoriales, S.L.	Gestión tributaria	Benito de Castro, 7-9 - Madrid		60,00	60,00
Sotogrande, S.A.	Promoción de instalaciones recreativas y deportivas	Puerto Deportivo Sotogrande Edificio C - San Roque - Cádiz		17,27	17,27
Tepeyac Asesores, S.A. de Capital Variable	Servicios administrativos y comercialización	Avda.Magnocentro 5 Col.Centro Urbano Interomas Huixquilucan (México)	33,00		33,00
Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Fray Luis de León, 13 - Madrid	48,53		48,53
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	Construcción y explotación vía ferroviaria	Doctor Esquerdo, 136 - Madrid		25,00	25,00
Vivienda Jover Interbilgeco, S.L.	Promoción de viviendas	Senda del Infante, 28 - Madrid		30,00	30,00



A continuación, se presentan las "Variaciones del Patrimonio Neto" durante el ejercicio 2005:

Fondo de dotación	PATRIMONIO NETO (continuación)										TOTAL								
	AJUSTES POR VALORACIÓN																		
	Reservas / (Pérdidas) acumuladas	Reservas de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuotas participativas	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido		Total	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total
27	460.331	4.220.534	-	5.279.797	-	-	-	-	5.279.797	671.459	-	-	-	-	-	-	-	671.459	5.951.246
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	460.331	4.220.534	-	5.279.797	-	-	-	-	5.279.797	671.459	-	-	-	-	-	-	-	671.459	5.951.246
-	(4.608)	461.734	-	514.021	-	-	-	-	514.021	408.754	-	-	-	-	-	-	-	408.754	915.172
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	685.023	-	-	-	-	-	-	-	685.023	653.326
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.171)	-	-	-	-	-	-	-	(38.171)	(36.171)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220.058)	-	-	-	-	-	-	-	(220.058)	(216.004)
-	(4.608)	461.734	-	655.790	-	-	-	-	655.790	408.754	-	-	-	-	-	-	-	408.754	401.151
-	(4.608)	461.734	-	655.790	-	-	-	-	655.790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	655.790
-	485.723	4.692.268	-	(141.769)	-	-	-	-	(141.769)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(141.769)
27	485.723	4.692.268	-	5.279.809	-	-	-	-	5.279.809	1.090.213	-	-	-	-	-	-	-	1.090.213	6.369.618
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	485.723	4.692.268	-	5.279.809	-	-	-	-	5.279.809	1.090.213	-	-	-	-	-	-	-	1.090.213	6.369.618

A continuación, se presentan las "Variaciones del Patrimonio Neto" durante el ejercicio 2004:

Fondo de dotación	PATRIMONIO NETO (continuación)										TOTAL								
	AJUSTES POR VALORACIÓN																		
	Reservas / (Pérdidas) acumuladas	Reservas de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuotas participativas	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido		Total	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total
27	464.938	3.845.871	-	4.817.209	-	-	-	-	4.817.209	248.133	-	-	-	-	-	-	-	248.133	5.065.341
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	464.938	3.845.871	-	4.817.209	-	-	-	-	4.817.209	248.133	-	-	-	-	-	-	-	248.133	5.065.341
-	(4.607)	374.663	-	482.579	-	-	-	-	482.579	858.409	-	-	-	-	-	-	-	858.409	858.409
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.138)	-	-	-	-	-	-	-	(7.138)	(7.138)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(227.945)	-	-	-	-	-	-	-	(227.945)	(227.945)
-	(4.607)	374.663	-	588.896	-	-	-	-	588.896	423.326	-	-	-	-	-	-	-	423.326	423.326
-	(4.607)	374.663	-	588.896	-	-	-	-	588.896	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588.896
-	480.331	4.220.534	-	(136.316)	-	-	-	-	(136.316)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.316)
27	480.331	4.220.534	-	5.279.797	-	-	-	-	5.279.797	671.459	-	-	-	-	-	-	-	671.459	5.951.246
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	480.331	4.220.534	-	5.279.797	-	-	-	-	5.279.797	671.459	-	-	-	-	-	-	-	671.459	5.951.246



Handwritten mark resembling a stylized 'D' or '0'.





# INFORME DE GESTIÓN

DE

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

### EJERCICIO 2005



## Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2005

Durante el ejercicio 2005 la economía mundial mostró una elevada solidez con un crecimiento medio superior al 3%. La economía española se caracterizó, nuevamente, por su elevado dinamismo alcanzando al cierre de ejercicio el mayor crecimiento de los últimos cuatro años.

En este entorno, Caja Madrid continuó progresando hacia la consecución de los objetivos fijados en el Proyecto 2006. Al finalizar el ejercicio 2005, los activos totales de Caja Madrid alcanzaron 110.087.723 miles de euros, lo que representó una tasa de crecimiento interanual del 22,1%. El resultado del ejercicio se elevó hasta los 655.790 miles de euros, un 9,5% más que en el año anterior.

Los positivos resultados obtenidos permiten a Caja Madrid renovar su compromiso con la sociedad, impulsando la actividad social y cultural que realiza a través de la Obra Social y la Fundación Caja Madrid.

### 1.- ENTORNO ECONÓMICO

La economía internacional mostró en el año 2005 una elevada solidez al crecer por encima del 3% impulsada, un año más, por Estados Unidos y China, que continúan manteniéndose como los motores de este ciclo expansivo. Adicionalmente, se produjo una reactivación de la economía japonesa y la zona euro experimentó una mejora en los últimos meses del año contribuyendo a la recuperación económica global. Por el lado negativo, destacó durante el año 2005 la subida del precio del petróleo que, aunque con moderado impacto en la inflación, provocó una subida gradual de los tipos de interés oficiales. Así la Reserva Federal elevó su tipo oficial al 4,25%, 200 puntos básicos más que al inicio de ejercicio, mientras que en la zona euro se incrementó 25 puntos básicos, hasta el 2,25%.



Apoyándose en el fuerte crecimiento de la demanda interna, la economía española mantuvo en el 2005 un elevado dinamismo. Sin embargo, el desequilibrio externo continuó ampliándose, reflejando la pérdida de competitividad de los bienes y servicios nacionales en el mercado global y el positivo diferencial de crecimiento frente a los países de la zona euro.

En el sector financiero, el crédito a clientes intensificó su ritmo de avance apoyándose en el crédito al sector privado residente, y en especial en la financiación vinculada a la vivienda. Por segundo año consecutivo, destacó el crecimiento del crédito a empresas y, como novedad, sobresalió el empuje del crédito al consumo para particulares. El índice de morosidad, no obstante, permaneció en niveles muy reducidos, por debajo del 1% del riesgo computable y la amplia tasa de cobertura, por encima del 100%, reforzó de manera adicional la solvencia de las entidades.

Los depósitos del sector privado residente aumentaron su tasa de crecimiento con respecto al año anterior, impulsados por los depósitos a la vista y los depósitos a plazo. El sostenido diferencial existente entre el crecimiento del crédito y de los depósitos contribuyó al aumento de las emisiones de valores y a la titulización de activos. En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance, los fondos de inversión crecieron a un ritmo superior al del año anterior debido tanto a las mayores aportaciones de los partícipes, especialmente en FIM renta fija y garantizados, como a la buena evolución de los mercados financieros.

## 2.- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO EN EL EJERCICIO 2005

### 2.1.- Balance de Situación

Al término del ejercicio 2005, el balance de Caja Madrid se situó en 110.087.723 miles de euros, lo que supuso un incremento interanual del 22,1%, 19.936.793 miles de euros más que el año anterior.





El crédito a la clientela ascendió a 73.445.456 miles de euros, un 26,9% más que en diciembre de 2004, 15.554.547 miles de euros en términos absolutos. Este incremento se apoyó especialmente en los deudores con garantía real, que crecieron un 32,1% hasta alcanzar un saldo de 48.948.297 miles de euros, lo que representó un aumento de 11.892.435 miles de euros en los últimos doce meses.

Los recursos gestionados de clientes en balance (que incluyen los saldos de depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados) alcanzaron un incremento interanual del 20,6%, hasta totalizar 85.931.961 miles de euros. Los débitos de clientes registraron un avance en el año de 1.586.935 miles de euros, hasta alcanzar un saldo de 49.295.949 miles de euros. Los débitos representados por valores negociables ascendieron a 33.113.601 miles de euros, un 65,6% más que el año anterior, lo que supuso un crecimiento de 13.116.060 miles de euros en los últimos doce meses. Entre las principales emisiones llevadas a cabo durante el ejercicio 2005 destacaron dos emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 2.000 millones de euros cada una y vencimiento en 2025 y 2015, respectivamente. Asimismo, se realizaron varias emisiones de bonos simples por importe total de 10.500 millones de euros.

El volumen de productos derivados de Caja Madrid se encuentra recogido en las Notas 8, 13 y 31 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura, así como la posición en derivados de crédito vendidos.

## 2.2.- Cuenta de Resultados

El sostenido aumento del volumen de negocio, en un entorno más estable de tipos de interés, y la buena evolución de los rendimientos de la cartera de instrumentos de capital propiciaron que, al finalizar el año 2005, el margen de intermediación de Caja Madrid alcanzase 1.731.299 miles de euros, un 11,0% más que el año anterior.



Las comisiones totales netas registraron un fuerte impulso hasta 644.887 miles de euros, un 14,8% más que en 2004. Este crecimiento se apoyó en el buen comportamiento en general de todas las comisiones, y en especial de las relativas a riesgos contingentes, servicios de cobros y pagos y comercialización de productos financieros no bancarios.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias en cambio alcanzaron un saldo de 99.343 miles de euros, 40.555 miles de euros menos que en 2004.

La buena marcha de la actividad bancaria y la positiva evolución de las comisiones permitieron elevar el margen ordinario hasta 2.475.529 miles de euros, lo que supuso un avance interanual del 9,5%, 214.531 miles de euros más que en 2004.

Los gastos de personal se elevaron hasta los 823.641 miles de euros, un 10,7% más que el año anterior, debido a la contabilización en el ejercicio 2005 de una periodificación de 30 millones de euros correspondiente a los compromisos derivados del Proyecto 2006. Un detalle adicional de la información relativa al personal se presenta en las Notas 2.12 y 40 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Los restantes gastos generales de administración ascendieron a 321.787 miles de euros, lo que supuso una progresión del 4,8% en los últimos doce meses. Incluyendo amortizaciones y otros productos y cargas de explotación, los gastos de explotación totales crecieron un 1,6%, 21.607 miles de euros más que en 2004, hasta totalizar 1.360.019 miles de euros. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 46,3%, con una mejora de 0,2 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior.

La buena evolución del negocio bancario, con su favorable impacto en el margen de intermediación y en las comisiones, unido a la moderación de los gastos de explotación, permitieron elevar un 20,9% el margen de explotación hasta 1.115.510 miles de euros.



Las pérdidas netas por deterioro de activos se elevaron hasta los 311.529 miles de euros, un 53,5% más que en 2004, principalmente por la mayor dotación a la provisión genérica debido al fuerte aumento de la inversión crediticia. Asimismo, durante el ejercicio 2005 se procedió a la clasificación como activo dudoso del riesgo crediticio con Parque Temático de Madrid, S.A. y a la realización de una dotación específica por un importe de 43,4 millones de euros. El ratio de morosidad se situó en el 0,66% y la tasa de cobertura en el 241,1%.

Al finalizar el ejercicio 2005, Caja Madrid obtuvo un beneficio antes de impuestos de 830.611 miles de euros y un beneficio después de impuestos de 655.790 miles de euros, lo que representó un crecimiento interanual del 8,6% y del 9,5% respectivamente.

### 2.3.- Propuesta de dotación a Obra Social

El beneficio registrado en el presente ejercicio permitirá destinar a la Obra Social, si así se aprueba por los órganos correspondientes, un total de 163.947 miles de euros, lo que supondrá un crecimiento de 22.178 miles de euros respecto a la cifra del ejercicio anterior, un 15,6% superior en términos porcentuales.

### 2.4.- Principales factores de riesgo del negocio

Para Caja Madrid la gestión del riesgo constituye un pilar estratégico que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial de la Institución y proporcionar las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados por los Órganos de Gobierno.





Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo en Caja Madrid son los siguientes:

- Independencia: evaluación crediticia de la cartera de forma independiente de la función comercial.
- Visión global del riesgo, cuya gestión exige tanto una función sólida de admisión e identificación, como de seguimiento del riesgo autorizado. Este tratamiento integral posibilita la identificación, medición y gestión de las exposiciones globales por productos, grupos de clientes, segmentos, áreas geográficas, sectores económicos y negocios.
- Análisis, en todos los casos, de los diferentes tipos de riesgos que subyacen en las operaciones, que son evaluadas desde las perspectivas de riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional.
- Delegación de facultades, cuyas instancias y procesos de decisión se encuentran documentados en las "Facultades en Materia de Riesgos de la Institución".

Además, Caja Madrid mantiene una continua mejora de sus capacidades internas, dotándose de herramientas para la gestión, medición y control de los diferentes riesgos, entre las que destacan las siguientes:

- Modelos internos de riesgos: herramientas de rating y scoring, que actualmente se encuentran en proceso de validación para ser adaptadas a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB).
- Modelos VaR para riesgos de mercado, adaptados a las exigencias de la normativa del Banco de España. Durante 2005 Banco de España ha aprobado los modelos internos para el cálculo del requerimiento de recursos propios de la cartera de negociación por riesgo de mercado y de cambio.
- Como complemento de estos modelos, para las carteras más significativas se han desarrollado herramientas de *stress-test* y de generación de escenarios.



La evolución del negocio y de la rentabilidad de Caja Madrid está condicionada por una serie de factores de riesgo inherentes a la actividad bancaria en general y a Caja Madrid en particular:

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado, constituyendo el riesgo más relevante para Caja Madrid.

Los elementos para la medición del riesgo de crédito en Caja Madrid son los derivados de los modelos internos, es decir, la probabilidad de incumplimiento, la pérdida en caso de incumplimiento (severidad) y la exposición en caso de incumplimiento. Estos elementos permiten un seguimiento *ex-ante* del perfil de riesgo de la cartera a través del cálculo de la pérdida esperada y del capital económico. Adicionalmente, Caja Madrid realiza un control periódico del seguimiento de los grandes riesgos de crédito por acreditado, grupo empresarial al que corresponde, y sectores de actividad.

Caja Madrid considera el NACB como eje fundamental en la organización de la Gestión del Riesgo en la Institución. Su objetivo en materia de riesgo de crédito consiste en la aplicación del enfoque avanzado (*Advanced IRB*) en todos los modelos internos existentes, siguiendo los plazos marcados por el NACB. En este sentido, durante el ejercicio 2005 se han desarrollado las siguientes acciones:

- Presentación al Banco de España del Plan de Implantación del NACB.
- Presentación al Banco de España del Cuaderno de Solicitud de Modelos Internos, previamente aprobado por el Consejo de Administración, acompañado de informes de auditoría interna y externa para cada uno de los modelos internos existentes.
- Se ha consolidado la utilización de las herramientas de calificación en la gestión del riesgo, que alcanza el 100% de las actividades cubiertas por herramientas de scoring (hipotecario, consumo, tarjetas, autónomos, comercios y microempresas) y el 98% de las cubiertas por



herramientas de rating (instituciones públicas, grandes empresas, medianas y pequeñas empresas, promotores, entidades financieras y financiaciones especiales).

- Se han actualizado todas las estimaciones de las variables requeridas por los modelos internos: probabilidad de incumplimiento, pérdida en caso de incumplimiento y exposición en caso de incumplimiento.
- Cumplimiento de los requerimientos que exige el NACB en cuanto al horizonte temporal de los datos a emplear para la estimación de las variables.
- Además, durante 2005 ha continuado el desarrollo de los proyectos tecnológicos dirigidos a la automatización de los procesos que se derivan de los modelos internos de riesgos, así como a la generación de una base de datos de información de riesgos que permita cumplir con los requerimientos del NACB, con el fin de garantizar la integridad, consistencia y fiabilidad de los datos.

El impacto cuantitativo del riesgo de crédito de Caja Madrid en el ejercicio 2005 se presenta detalladamente en la Nota 28 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que la Institución opera en los mercados financieros y de valores. Otros riesgos asociados con el riesgo de mercado son: el riesgo de liquidez, el riesgo de modelo y el riesgo de crédito o contrapartida.

La función de control del riesgo de mercado, que es independiente de las áreas de negocio, tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; calcular diariamente los resultados de gestión de las distintas mesas y carteras; valorar de forma independiente todas las posiciones de mercado; informar periódicamente de los riesgos de mercado a los órganos





directivos y de gobierno correspondientes; y por último, controlar el riesgo del modelo.

Riesgo de mercado. El sistema de límites de riesgo de mercado se basa en cuatro medidas: tamaño de la posición, valor en riesgo (VaR) calculado por el método de simulación histórica, sensibilidad y pérdida máxima (límite de stop-loss). Caja Madrid entiende que el valor en riesgo (VaR) supone un importante avance en la medición del riesgo de mercado, pero que debe ser complementado con otras magnitudes, especialmente en lo que se refiere a las mesas y libros de mercado. El Consejo de Administración aprueba anualmente la máxima exposición al riesgo de mercado, que después distribuye el Comité Financiero entre las distintas áreas y centros de negocio. El Comité Financiero es el Órgano en el que el Consejo de Administración ha delegado la supervisión y seguimiento del riesgo de mercado.

Riesgo de liquidez. Como complemento al sistema de límites de riesgo de mercado, existe un sistema de límites de liquidez de mercado, cuyo objetivo es evitar que se produzca una concentración excesiva de un determinado activo en los libros de Caja Madrid, y que por esta causa su precio pueda verse negativamente afectado en caso de venta. Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Riesgo de modelo. Para la valoración de algunos instrumentos financieros es necesario recurrir al desarrollo de modelos basados en técnicas financieras y económicas consistentes, aceptadas por la comunidad financiera. Un modelo siempre supone una simplificación de la realidad de los mercados financieros, pudiendo obtenerse diferentes resultados en la valoración de una posición dependiendo del modelo utilizado. La diferencia entre las distintas valoraciones puede hacerse más patente cuanto más complejo sea el producto financiero o cuanto más difícil sea la obtención de



los datos de mercado que incidan en su valor. A medida que aumenta la dificultad en el modelo de valoración, el riesgo de modelo es mayor. Para el control del riesgo de modelo se recurre a los siguientes procedimientos:

- Desarrollo de al menos dos modelos alternativos para contraste de las valoraciones obtenidas.
- Obtención de valoraciones externas para la validación de los modelos desarrollados.
- Revisión de los modelos desarrollados.

Riesgo de crédito o contrapartida. En cuanto a la exposición al riesgo de crédito de la posición de derivados, se incluye la compensación (netting) del riesgo de crédito de las posiciones cuya contrapartida son entidades financieras que tienen firmado los contratos marco CMOF o ISDA, contratos que permiten la compensación de posiciones negativas con las positivas de una misma contrapartida. A 31 de diciembre de 2005, existen 145 acuerdos de compensación (netting) y 34 de garantías (colaterales). El efecto de estos acuerdos es una reducción del 61,39% en el riesgo de crédito en la actividad en derivados.

Caja Madrid sigue manteniendo el riesgo de mercado en niveles moderados, tal y como se indica en la Nota 30 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

Respecto al riesgo de cambio, Caja Madrid sigue la política de mantener niveles bajos en este tipo de riesgo, tal y como se indica en la Nota 30 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.



Riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés global de balance se define como la medida en que las variaciones producidas en los tipos de interés de mercado afectan a la evolución de la cuenta de resultados y, en última instancia, al valor económico de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de la Institución. Las principales causas que originan este riesgo se derivan de la diferente rapidez e intensidad con las que los cambios en los tipos de mercado se trasladan a los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, en función de los plazos en los que se producen sus vencimientos y revisiones de tipos de interés.

El control y la gestión del riesgo de interés global de Caja Madrid corresponden al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo en la Institución. En un escenario caracterizado, en los últimos años, por una tendencia bajista de los tipos de interés de la UEM hasta mínimos históricos, las políticas y procedimientos de gestión en esta materia se han concretado en el mantenimiento de unos niveles de riesgo bajos, que han tenido como principal objetivo minimizar el impacto sobre el margen financiero mediante la utilización de instrumentos de cobertura contratados en los mercados financieros.

Para desempeñar sus funciones, el COAP se apoya fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones en cada una de las divisas en las que se desarrolla una actividad significativa, distinguiendo entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales.

En consonancia con las recomendaciones del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios: por una parte, simulaciones de la evolución del margen financiero ante escenarios alternativos de crecimiento de balance y evolución de la curva de tipos de interés, y por otra, exposición en el patrimonio neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas de balance, ante cambios en la curva de tipos de interés.





El impacto cuantitativo del riesgo de tipo de interés de Caja Madrid en 2005 se presenta en la Nota 29 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez recoge la incertidumbre sobre la disponibilidad, ante condiciones adversas, y a precios razonables, de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos por la Institución y financiar el crecimiento de su actividad inversora.

El COAP es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez global de balance. El ejercicio de esta función se apoya en el seguimiento sistemático de diferentes medidas de liquidez:

- Gap de liquidez: clasificación de los activos y pasivos por vencimiento.
- Posición estructural: medida de equilibrio entre el conjunto de activos recurrentes, principalmente inversión crediticia, y la financiación estable, que incluye los recursos propios netos, las emisiones a largo plazo y los depósitos tradicionales con clientes.
- Posición neta en depósitos interbancarios.
- Liquidez agresiva: medida de stress-testing que analiza la disponibilidad de activos líquidos a muy corto plazo para atender los vencimientos comprometidos en el plazo de un mes.

El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. A lo largo del año, se han combinado los programas vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de vencimientos, que ha permitido mantener las mejores calificaciones de rating, y con unas óptimas condiciones de precios.

Una cuantificación del riesgo de liquidez de Caja Madrid en 2005 se presenta en la Nota 27 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.



Riesgo operacional

El NACB define el riesgo operacional como "el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación".

El objetivo de Caja Madrid es la implantación por fases de modelos internos de medición de riesgo operacional, incorporando el modelo estándar para la fecha de entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital y, posteriormente, tomando las medidas necesarias para, en su caso, implantar un modelo avanzado (AMA o *Advanced Measurement Approach*). En este sentido, las iniciativas desarrolladas en 2005 en materia de riesgo operacional se han centrado en los siguientes aspectos:

- Se ha iniciado la definición del manual de políticas y procedimientos de riesgo operacional.
- Elaboración del primer mapa de riesgo operacional.
- Implantación de cuestionarios de autoevaluación que permiten actualizar el perfil de riesgo operacional con periodicidad semestral.
- La participación en el proyecto de creación de una base de datos de eventos de pérdidas a escala nacional con las principales entidades de crédito españolas (proyecto ORX), que permitirá garantizar la existencia de estándares comunes. Este proyecto constituye, además, un foro de discusión abierto a cualquier sugerencia que impulse la búsqueda de nuevas soluciones y la introducción de mejoras en la gestión del riesgo operacional de sus miembros.

Otros riesgos

Adicionalmente, el negocio que desarrolla Caja Madrid puede sufrir el efecto adverso de otros factores, ligados al desarrollo de la economía española, entre los que cabe destacar la evolución del empleo y del mercado



de la vivienda, así como el crecimiento económico en general. Debido a la naturaleza del negocio de Caja Madrid, no existen riesgos de naturaleza medioambiental de carácter significativo, tal y como se detalla en la Nota 1.7 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio.

### **3.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO**

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

### **4.- INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y TECNOLOGÍA**

En el ámbito de los procesos y la tecnología, en el 2005 se culminó el proceso de transformación iniciado en el año 1998 y se inició la transición hacia el nuevo Plan 2009, cuyo foco principal es el cliente y que busca poner en valor el liderazgo tecnológico de Caja Madrid a través de la innovación. En este sentido, los logros alcanzados durante este año se han dirigido a:

- La elaboración del Mapa de Procesos Corporativo, que estructura y documenta los procedimientos detallados sobre los que se sustenta toda la actividad de Caja Madrid.
- La participación activa de Caja Madrid en los principales proyectos nacionales y europeos que marcan las líneas evolutivas del sistema financiero, entre los que destacan la creación de la SESP (Sociedad Española de Sistemas de Pago), las iniciativas SEPA (Single Euro Payments Area) y TARGET 2, y la nueva tecnología para pagos interbancarios de SWIFTNet.
- La evolución continua de los diferentes portales de Internet de Caja Madrid, que han incorporado nuevas funcionalidades y mejoras operativas, y que han sido reconocidos con la certificación AA de accesibilidad según el estándar internacional WAI (Web Accesibility





Initiative) por su esfuerzo de adaptación a personas en situación de desigualdad.

- El refuerzo de las capacidades internas en las áreas tecnológicas con el lanzamiento de un proyecto para elevar la actual certificación CMMI al nivel 3, y el diseño de una nueva arquitectura para los sistemas de Caja Madrid basada en procesos de negocio siguiendo los estándares SOA (Services Oriented Architecture), que mejorará radicalmente la flexibilidad y eficacia de las aplicaciones.
- Los importantes avances en materia de cumplimiento normativo y gestión de riesgos, que se manifiestan en la implantación de nuevos sistemas relacionados con los acuerdos de Basilea II y en la adaptación de todos los terminales TPV al nuevo esquema EMV para eliminar el fraude en la operativa con tarjetas. Asimismo, destacó la certificación BS7799 del British Standard Institution que sitúa las prácticas de seguridad de Caja Madrid entre las más avanzadas del mundo.

## **5.- PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO**

Durante el próximo ejercicio, Caja Madrid progresará hacia la consecución de los objetivos fijados en el Proyecto 2006: crecimiento, rentabilidad, eficiencia y satisfacción del cliente. En particular, los planes de acción incluirán los siguientes aspectos:

- Continuar avanzando en la gestión por segmentos del negocio mediante el diseño de nuevos productos y servicios especializados para cada tipo de cliente. En concreto, se dará un nuevo impulso a la red comercial especializada en empresas, potenciando el aumento del negocio y completando el catálogo de productos para responder adecuadamente a las necesidades de nuestros clientes.
- Proseguir el desarrollo de proyectos tecnológicos que permitan completar las herramientas de gestión existentes, garantizar una mayor calidad de servicios a nuestros clientes y un aumento de la eficiencia.



- Consolidar el modelo de distribución conjunta entre Caja Madrid y Mapfre. En este sentido, el ejercicio 2005 concluyó con un total de 330 Oficinas de Distribución Bancaria (ODBs), que se constituyen como auténticos puntos de venta de los productos y servicios financieros de Caja Madrid dentro de la red de Mapfre.

