



**“He decidido decir lo que pienso.
Romper mi silencio y demostrar
que sé quién eres y sé lo que quieras.
Vi crecer a tus abuelos y a tus padres.
Y veré a tus hijos. Y a los hijos de
tus hijos. Siento tus ilusiones como
si fueran mías. Tus proyectos
forman parte de mi desafío...”**



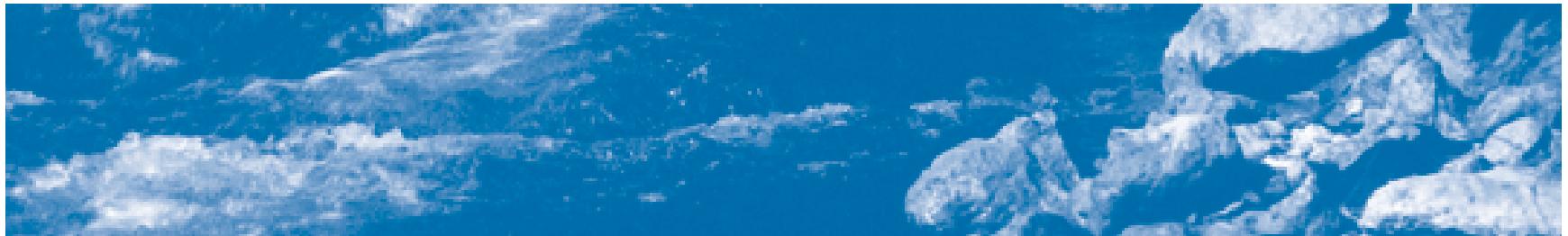
... Así que, no evites mi mirada ni mis ganas. Mi reto es grande como para mover montañas y atravesar los muros de la desidia. Mi reto se inspira en ti. Para recorrer tu vida sin pasar de largo. Y es que vengo lleno de ilusión y fuerza, de compromiso y respuestas. Vengo para ti, y para quedarme".



Sumario



Órganos Rectores	5
Datos más relevantes	13
Informe de gestión consolidado	15
Informe de gestión de riesgos	29
Información económica	49
Solvencia de la Entidad	65



Grupo financiero y empresarial	69
Áreas de negocio	83
Áreas de servicios	93
Otras actividades culturales y sociales	99
Cuentas Anuales Consolidadas	107



Órganos rectores

Asamblea General	6
Consejo de Administración	8
Comisión de Control	8
Comisión Ejecutiva	8
Comisión de Obras Sociales y Culturales	9
Comisión de Inversiones	9
Comité de Auditoría	9
Comisión de Retribuciones	9
Comité Directivo	9
Datos identificativos	10
Actividades de los órganos de gobierno	10

Asamblea General

D. Alfredo Agüero Feijoo
D. José Antonio Alcalá Carralcázar
D. Baldomero Alonso Moro
Dña Mª Eloísa Álvarez Oteo
D. Francisco Aragón Sánchez
D. Roberto Araujo Ramos
D. Gerardo Arévalo Vicente
Dña Clara Celia Argüello Fernández
D. Marceliano Arranz Rodrigo
D. José María Asenjo Calderón
D. Jesús Baz Arroyo
D. Rafael Benjumea Cabeza de Vaca
D. Andrés Blanco García
D. Jesús Bolao Pérez
D. Serafín José Bueno Vicente
D. Ramón Caba Caba
D. Luis Antonio Campos Ponce
D. Mercedes Cantalapiedra Álvarez
D. Carmelo Cascón Merino
Dña Gloria Castaño Casanueva
D. José Alberto Castro Cañibano
D. Luis Enrique Clemente Cubillas
D. Joaquín Corona Velasco
D. Fernando Corral Corral
D. Salvador Cruz García
Dña Rosa Isabel Cuesta Cófreces

D. Valentín de León Sánchez Fuentes
D. Emilio de Miguel Martínez
D. José Antonio de Santiago-Juárez López
D. Domingo del Río Carretero
Dña María Luisa del Valle López
D. Lauro Delgado Francia
D. Ventura Díaz Gil
D. Jesús Jaime Encabo Terry
Dña Mª de los Reyes Enrique Rodríguez
D. Alberto Estella Goytre
D. Julio Fermoso García
D. Antonio Fernández Temprano
D. Manuel Flórez Redondo
D. Lorenzo Fraile Díez
D. Ignacio Francia Sánchez
D. Alberto Gallego Cruz
Dña María Jesús Gañán Millán
Dña Mercedes García Carbonero
Dña Guadalupe García de Dios
D. Víctor García de la Concha
D. Francisco García García
D. Jesús García Martín
D. José Ignacio García Sánchez
Dña Carmen García Rosado y García
D. José Luis Giménez Lago
D. Cipriano González Hernández

D. José González Rubio
Dña Marina Gordaliza Escobar
D. José Ángel Gracia Calvo
Dña Lucía Teresa Guerrero de Blas
D. Marcelino Herrero Cuellar
D. Avelino Herrero Laso
D. Francisco Javier Iglesias García
D. José Isla Orte
Dña Isabel Jiménez García
Dña Evencia Juez González
D. Julián Lanzarote Sastre
D. Francisco Javier León de la Riva
D. Luis Alfonso López Díez
D. Marcelino Lorenzo Hernández
D. Juan José Llorente Romero
D. José Manuel Mangas Tamames
D. Alberto Martín Blázquez
D. Luis Francisco Martín Hernández
Dña Mª de los Ángeles Martín Martín
Dña María Luisa Martín Sánchez
Dña Mª Francisca Martín Tabernerio
D. Francisco Martínez García
D. José Tomás Martínez Madruga
D. Carlos Martínez Mínguez
D. Felipe Mayoral Román
Dña Mª de las Mercedes Melendo Pardo

D. Emilio Melero Marcos
D. Jesús Merino Delgado
D. Casimiro Mesonero Bellido
D. Luis Molina Martínez
D. Fernando Muélledes Bragado
D. Antonio Muñoz Sánchez
D. José Luis Muñoz Sanz
Dª María José Omeñaca García
D. Fernando Pablos Romo
D. Octavio Palacios Jiménez
D. Santiago Palomero Prieto
D. Antonio Pardo Capilla
D. Santos Parra Avis
D. Néstor Pascual Pablo
D. Gerardo Pastor Ramos
Dª María José Pastor Ridruejo
D. Manuel Patino Fraile
D. Victoriano Pedraz Fuentes
D. Carlos Pérez Manrique
Dª Trinidad Pérez Repilado
D. Toribio Plaza Galán
Dª Mª Encarnación Redondo Jiménez
D. Fernando Javier Rodríguez Alonso
D. Francisco Rodríguez Pérez
D. Francisco Rubio Garcés
D. Pablo Antonio Sánchez del Mazo

Dª Montserrat Sánchez García
D. Leopoldo Sánchez Gil
Dª Mª Isabel Sánchez González
D. José Matías Sánchez Martín
D. Jorge Sánchez Olivera
D. José Ramón Sánchez San José
D. Luis Santos Reguilón
D. Ángel Sebastián López
D. Jesús Sepúlveda Recio
D. Felipe Sevillano Sevillano
Dª Margarita Tirado Monforte
D. Mariano Torres Arcenillas
D. Jesús Vega Sánchez
D. Ángel Velasco Rodríguez
Dª Mª Nieves Velicia Berzosa
D. Sebastián Vidal Martín
D. Braulio Jesús Viejo Castro
D. Francisco Villaverde Romero
D. Pedro Ignacio Viñarás Jiménez
D. José Yáñez Rodríguez

Dª María Jesús Maté García, representante de la Junta de Castilla y León en la Comisión de Control.

Consejo de Administración

PRESIDENTE:	D. Julio Fermoso García
VICEPRESIDENTE PRIMERO:	D. Francisco Javier León de la Riva
VICEPRESIDENTE SEGUNDO:	D. Gerardo Pastor Ramos
VICEPRESIDENTE TERCERO:	D. Francisco Rubio Garcés
SECRETARIO:	D. José María Asenjo Calderón
VICESECRETARIO:	D. Victoriano Pedraz Fuentes
VOCALES:	D. Luis Enrique Clemente Cubillas Dña Rosa Isabel Cuesta Cófreces D. Emilio de Miguel Martínez D. José Antonio de Santiago-Juárez López Dña Marina Gordaliza Escobar D. Julián Lanzarote Sastre D. Emilio Melero Marcos D. Fernando Muélledes Bragado Dña María Encarnación Redondo Jiménez D. Francisco Rodríguez Pérez Dña Margarita Tirado Monforte

Comisión de Control

PRESIDENTE:	D. Jesús Jaime Encabo Terry
VICEPRESIDENTE:	D. Carmelo Cascón Merino
SECRETARIO:	D. Antonio Muñoz Sánchez
VOCALES:	D. Alberto Estella Goytre Dña Guadalupe García de Dios Dña Isabel Jiménez García D. Carlos Martínez Mínguez Dña María Jesús Maté García <i>(represte. de la Junta de Castilla y León)</i>

Comisión Ejecutiva

PRESIDENTE:	D. Julio Fermoso García
VOCALES:	D. José María Asenjo Calderón D. Emilio de Miguel Martínez D. José Antonio de Santiago-Juárez López D. Francisco Javier León de la Riva D. Gerardo Pastor Ramos D. Victoriano Pedraz Fuentes
SECRETARIO:	D. Lucas Hernández Pérez (<i>Director General</i>)

Comisión de Obras Sociales y Culturales

PRESIDENTE:	D. Julio Fermoso García
SECRETARIO:	D. Emilio de Miguel Martínez
VOCALES:	D. Gerardo Pastor Ramos Dña Marina Gordaliza Escobar D. Julián Lanzarote Sastre D. Emilio Melero Marcos D. Fernando Muélledes Bragado

Comisión de Inversiones

PRESIDENTE:	D. Francisco Rubio Garcés
SECRETARIO:	D. Luis Enrique Clemente Cubillas Dña María Encarnación Redondo Jiménez

Comité de Auditoría

PRESIDENTE:	D. Francisco Javier León de la Riva
SECRETARIO:	D. Gerardo Pastor Ramos
VOCALES:	D. Julio Fermoso García D. Luis Enrique Clemente Cubillas Dña Marina Gordaliza Escobar D. Fernando Muélledes Bragado D. Francisco Rodríguez Pérez

Comisión de Retribuciones

PRESIDENTE:	D. Julio Fermoso García
SECRETARIO:	D. Gerardo Pastor Ramos D. Fernando Muélledes Bragado

Comité de Dirección

PRESIDENTE EJECUTIVO:	D. Julio Fermoso García
DIRECTOR GENERAL:	D. Lucas Hernández Pérez
DIRECTOR DE RED:	D. Manuel Rodríguez García (<i>Dtor. Gral. Adjunto</i>)
INTERVENCIÓN Y CONTROL:	D. Arturo Jiménez Fernández (<i>Subdirector Gral.</i>)
COMERCIAL Y MARKETING:	D. Francisco Javier Santos García (<i>Subdirector Gral.</i>)
RECURSOS HUMANOS:	D. José María de la Vega Carnicero (<i>Subdirector Gral.</i>)
RIESGOS Y MEDIOS:	D. Antonio Sánchez Díaz (<i>Subdirector Gral.</i>)
ÁREA FINANCIERA:	D. Juan Ignacio Crespo Carrillo (<i>Dtor. Gral. Finanduero</i>)
GRUPO DE NEGOCIOS:	D. Dativo Martín Jiménez (<i>Dtor. Gral. Grupo de Negocios</i>)
SEGUROS Y PENSIONES:	D. Pedro J. Zabaleta Alonso (<i>Dtor. Gral. Cías de Seguros y Pensiones</i>)

ASESOR JURÍDICO:	D. Vicente García García
-------------------------	--------------------------

Datos identificativos

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero), es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundamental privada.

La actual Caja Duero nace el 11 de mayo de 1991, fruto de la fusión entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja de Ahorros y Préstamos de la Provincia de Soria. Está inscrita en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular con el número 2104, en el Registro de Cajas de Ahorro de Castilla y León con el número 5.0.2, y en el Registro Mercantil de Salamanca al tomo 13, folio 141, hoja número SA-447.

Caja Duero tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos 15-17. Su número de identificación Fiscal es G-37244191
Teléfono: 923-279300
Página web: <http://www.cajaduero.es>

Actividades de los órganos de gobierno

Caja Duero ha celebrado durante el ejercicio cuatro Asambleas Generales, dos de ellas ordinarias, según se contempla en los Estatutos de la Institución, y dos extraordinarias.

A continuación se comentan los aspectos más destacados tratados en las mismas.

En la Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 23 de enero, se ratificó el nombramiento del nuevo Director General de la Entidad, D. Lucas Hernández Pérez, que el Consejo de Administración había propuesto en su sesión del día 29 de diciembre de 2003.

En la Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 18 de junio, se modificaron parcialmente los Estatutos de la Entidad, adaptándolos a lo establecido en la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y de Orden Social.

En las dos Asambleas Generales Ordinarias, celebradas el 16 de abril y 17 de diciembre, se abordaron los asuntos que, estatutariamente, están establecidos para dichas convocatorias: aprobación de cuentas del ejercicio anterior, en la correspondiente al primer semestre; y el planteamiento de las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad y objetivos para el ejercicio siguiente, en la correspondiente al segundo semestre.

Por su parte, el Consejo de Administración de Caja Duero, que celebró mensualmente sus sesiones durante el 2004, ha continuado realizando su labor mediante Comisiones Delegadas (Obra Social, Auditoría, Inversiones y Retribuciones), además de la Comisión Ejecutiva, que mantuvo una periodicidad semanal de reuniones.

Cada una de estas Comisiones estudió los asuntos propios de sus competencias, proponiendo al propio Consejo, para su oportuna ratificación, los acuerdos adoptados al respecto.



En la sesión del 28 de octubre, el Consejo de Administración aprobó los nuevos Reglamentos Internos del Comité de Auditoría, Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones, de acuerdo a la nueva normativa.

La Comisión de Control designó, en el mes de noviembre, a D. Carmelo Cascón Merino, como Vicepresidente de este Órgano de Gobierno, en sustitución del anterior titular, D. Emeterio Peralta Hernández, que había fallecido en el mes de julio anterior.

Además, la Comisión de Control celebró sesiones durante el año, regularmente, dentro de los 10 días siguientes a las celebradas por el Consejo. En ellas, al amparo de las atribuciones que estatutariamente tienen conferidas, tuvo conocimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, por la Comisión Ejecutiva de la Entidad y por las Comisiones Delegadas, habiendo realizado un detallado seguimiento de las actuaciones del Consejo de Administración así como de las dotaciones y del cumplimiento de las inversiones y los gastos aprobados en los presupuestos de la Obra Social.

Para el cumplimiento de esta misión, la Comisión de Control ha contado en todo momento con cuanta documentación e información ha considerado necesario solicitar.



Datos más relevantes (miles de euros)

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Variación	
			absoluta	%
GRUPO CONSOLIDADO				
NEGOCIO				
Recursos de clientes en balance	10.954.026	10.230.466	723.560	7,07
Recursos totales gestionados	12.879.501	11.883.134	996.367	8,38
Inversiones crediticias	9.066.589	6.741.898	2.324.691	34,48
Activo total consolidado	13.076.936	11.423.731	1.653.205	14,47
RESULTADOS				
Margen ordinario	321.931	308.596	13.335	4,32
Margen de explotación	106.173	101.101	(4.928)	(4,44)
Beneficio antes de impuestos	108.107	83.397	24.710	29,63
Beneficio después de impuestos	81.687	69.252	12.435	17,96
OTROS DATOS				
Ratio de morosidad	0,42	0,67	(0,25)	(37,31)
Cobertura de morosidad	519	356	163	45,79
Coeficiente de solvencia	10,24	13,22	(2,98)	(22,54)
Recursos propios computables	995.356	949.154	46.202	4,87
CAJA DUERO				
MEDIOS				
Empleados (número)	2.421	2.415	6	0,25
Oficinas (número)	566	565	1	0,18
Cajeros Automáticos (número)	641	668	(27)	(4,04)
OTROS DATOS				
Volumen de negocio por oficina	38.774	32.965	5.809	17,62
Volumen de negocio por empleado	9.065	7.712	1.353	17,54



Informe de gestión consolidado

Introducción

El ejercicio económico 2004 ha venido caracterizado en Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Sociedades Consolidadas (la Caja y su Grupo Consolidado), por corresponderse con el segundo de plena vigencia del Plan Estratégico 2003-2006, aprobado en la Asamblea General Ordinaria de 6 de septiembre de 2002.

Dentro de las directrices dimanadas por el Plan, el ejercicio se ha caracterizado por un cambio significativo en la política estratégica que ha llevado, por un lado, a una reestructuración del organigrama de la Caja y su Grupo Consolidado, a una simplificación de las divisiones territoriales, y a un incremento de la descentralización en la toma de decisiones comerciales y administrativas al objeto de lograr una mayor agilidad operativa, y por otro a la apuesta decidida hacia el crecimiento de las inversiones crediticias con el objetivo final de incrementar su peso específico sobre el total de la estructura del negocio de la Entidad y su Grupo Consolidado.

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

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

Entorno económico

El entorno económico en el que se ha desenvuelto el ejercicio 2004 se ha caracterizado por el mantenimiento de unas condiciones desfavorables para el negocio de las entidades financieras, con una situación sostenida de tipos de interés en mínimos históricos en Europa y de incertidumbre sobre la situación económica general, donde a los mejores datos presentados por una parte de los indicadores económicos se han contrapuesto incertidumbres para el futuro derivadas de una escalada en los precios del petróleo y del mantenimiento de la denominada crisis geopolítica. Las variaciones que ha presentado el precio del petróleo a lo largo del ejercicio han tenido un claro movimiento de ida y vuelta que le ha hecho situarse, en algunos momentos, cercano a los 50 dólares por barril, aunque a la finalización del mismo se encontraba cotizando alrededor de los 40 dólares, con un descenso de un 30% sobre los máximos marcados en octubre.

Los datos de partida del ejercicio, datos que habían venido caracterizando los inmediatos anteriores, no invitaban al optimismo acerca de una recuperación a corto plazo después de los efectos que, para la economía mundial, habían supuesto el pinchazo de la burbuja tecnológica, la crisis financiera en Latinoamérica, la ralentización de las principales economías occidentales, el temor a las consecuencias y efectos de los terribles atentados del 11-S y el descrédito a las valoraciones societarias tras los escándalos contables, de auditoría y de calificaciones empresariales, detectados en compañías con un peso específico muy significativo en la economía globalizada.

Asimismo unos tipos de interés fijados en el 2% en la zona Euro y en el 1% en los EEUU, con un gran impulso fiscal, con espectacular crecimiento en Asia, fundamentalmente en China, conjuntamente con unos precios del petróleo y de los mercados inmobiliarios encuadrados en unas subidas muy significativas, podían llevar a conclusiones lógicas de presiones inflacionistas preludio de una gran parte de las recepciones mundiales.

Lejos de ello las incertidumbres provocadas por las elecciones norteamericanas, con el trasfondo de la crisis geopolítica en Irak, han posibilitado un dólar débil y unos tipos a largo plazo en niveles descendentes. Asimismo la entrada en el comercio internacional de los países asiáticos ha generado un importante aumento del producto potencial mundial y por tanto de la capacidad de generar crecimiento no inflacionista.

La evolución en el ejercicio de la paridad euro/dólar, con una subida acumulada en el año de más del 8,4%, y de más de un 66% desde los mínimos alcanzados en 2002, ha tenido, por un lado, un efecto positivo en la menor incidencia que la aludida escalada de los precios del crudo ha tenido sobre la inflación de la zona euro, pero por otro deja sentir sus consecuencias en las exportaciones, dado el negativo impacto que la fortaleza del euro representa para el sector exterior de la UEM. Esta situación ha dado lugar a especulaciones a lo largo del ejercicio sobre posibles recortes de tipos en Europa para el restablecimiento de un equilibrio en las exportaciones, teoría con-

traria a la que suponía un acompañamiento en la política monetaria más restrictiva observada en los EEUU con las sucesivas subidas de tipos que se han realizado por parte de la FED. La discrepancia entre ambas teorías refleja la incertidumbre sobre la política monetaria europea que se mantiene para el ejercicio recientemente iniciado.

Tal como se ha comentado el BCE no ha revisado el precio del dinero en todo el año a diferencia de la FED en los EEUU, organismo que ha procedido a efectuar hasta cinco subidas en el ejercicio, situando los tipos oficiales, a la finalización del año, en el 2,25%, por encima del nivel de la zona euro, lo que no sucedía desde el mes de abril de 2001. A estas cinco subidas hay que añadir una sexta producida ya en el mes de febrero de 2005, que ha situado los tipos oficiales en el 2,5%, manifestándose que se sigue apostando por subidas graduales, en una política monetaria restrictiva que tiene en cuenta que su economía presenta crecimientos a un ritmo interanual del 3,9% con una inflación contenida.

En esta incertidumbre sostenida en el ejercicio, el euribor, principal índice de referencia de las operaciones de activo a interés variable, ha mantenido una cierta estabilidad a lo largo del mismo. Iniciaba el año desde una situación del 2,381% y lo ha finalizado en el 2,301%, con una evolución descendente inicial hasta el 2,055% de marzo, segundo mínimo histórico, únicamente superado por el mes de junio de 2003, para proceder luego a un ascenso que marcó máximos en el 2,405% y un movimiento lateral levemente bajista que se ha acentuado a la finalización del ejercicio hasta situarlo en la cota indicada.

El mantenimiento de esta situación de los tipos en mínimos, provoca un estrechamiento de los diferenciales en las operaciones activas que no tienen su inmediato impacto ni en el mismo importe en las operaciones pasivas. También tiene un efecto negativo sobre el ahorro, derivado de la obtención de tasas de interés real negativas por segundo año consecutivo, al encontrarse su remuneración por debajo del índice de la inflación. Este hecho conlleva a una mayor dificultad en su

captación por parte de las entidades financieras, y por lo tanto de la financiación de los crecimientos del negocio de inversión crediticia, drenando significativamente la liquidez.

Esta situación conlleva a una canalización del ahorro hacia el crédito hipotecario atraído por la escalada en los precios de las viviendas y la facilidad de su financiación, lo que conlleva a un mayor coste en la obtención de liquidez en las entidades financieras, necesaria para su financiación. Este hecho da idea del agravamiento en la situación de estrechamiento de márgenes que se está produciendo en el sector financiero, estrechamiento que aconseja, en las Cajas de Ahorros, una mejora en la eficiencia para neutralizar las desventajas del tamaño y a paliar el mismo mediante un incremento de negocio que, por volumen, contrarreste la caída en el margen.

En nuestro país el índice de la inflación (IPC) se ha situado finalmente en el 3,2% dato que, aunque representa un empeoramiento respecto del 2,6% en que se situó en el ejercicio inmediato anterior y lejos del objetivo previsto del 2%, puede considerarse positivo al haber soportado la presión de los precios del crudo. En su comparación con el índice de la zona euro, se observa un diferencial de 0,9 puntos que empeora levemente el obtenido en el ejercicio inmediato anterior, como reflejo de la mayor dependencia energética de nuestro país.

En lo referente al PIB la fuerte demanda interna podría haber impulsado el crecimiento económico hasta el 2,7% en España, dos décimas por encima del ejercicio anterior. Con ello son ya once años consecutivos de crecimiento tras la recesión de 1993. La demanda interna ha estado sostenida por el consumo de los hogares y por la construcción, a lo que se unió la recuperación en bienes de equipo y la creación de empleo, mientras que el sector exterior ha restado 1,5% al conjunto del PIB.



Por lo que se refiere al comportamiento de la Bolsa española en el ejercicio, hay que recordar dos acontecimientos que han incidido negativamente sobre la confianza de los mercados en una recuperación sólida. El primero de ellos fue el correspondiente a los dramáticos atentados terroristas del 11-M, y el segundo el cambio de Gobierno tras las elecciones, que provocaron, en un ambiente alcista, un marcado movimiento lateral hasta el último trimestre del ejercicio. Así, el mes de septiembre cerraba, en lo referente al IBEX, en una cota de 8.332 puntos que suponían una revalorización del 7,7% en el ejercicio, para proceder en el último trimestre a romper la barrera del 9.000, llegando concretamente a cerrar en los 9.080 puntos, lo que ha ocasionado una revalorización anual del 17,36%. El comportamiento del selectivo español ha sido el mejor entre los índices comparables en una continuidad con su evolución del ejercicio pasado en el que se revalorizó en más del 28%.

Evolución del negocio

En este estado de la situación económica y concretamente de los tipos de interés, la evolución de la Caja y su Grupo Consolidado a lo largo del ejercicio ha sido muy positiva en la captación de negocio, superándose ampliamente los objetivos previstos. La evolución de los estados financieros en el ejercicio 2004 presenta las siguientes características más significativas que se indican a continuación.

Tal como se ha comentado al inicio del presente informe, la simplificación de las divisiones territoriales, y el incremento de la descentralización en la toma de decisiones comerciales y administrativas, llevadas a cabo en el ejercicio con el objeto de conseguir una mayor agilidad operativa, y por otro lado la apuesta decidida hacia el crecimiento de las inversiones crediticias con el objetivo final de incrementar su peso específico sobre el total del activo, han llevado a un cambio sustancial en la estructura del balance y del negocio de la Caja y su Grupo Consolidado.

La variación indicada en el negocio se ha materializado fundamentalmente en un importante incremento en las inversiones crediticias en el año terminado y que ha ascendido a un 34,5%. Este incremento no sólo se ha producido en los riesgos con garantía hipotecaria que, aun siendo los que presentan una mayor variación absoluta en saldo en el ejercicio, presentan un incremento relativo similar al de las operaciones de préstamos y créditos con garantía personal, los cuales han experimentado una variación del 35,1% por el 37,4% de aquéllos. Ambos datos representan un crecimiento muy superior a la media del sector, que se sitúa, en lo referente a los riesgos hipotecarios, en un crecimiento de un 24% aproximadamente.

Los importantes incrementos de los riesgos crediticios no han llevado a crecimientos en la morosidad, la cual ha cerrado el ejercicio con una disminución del 16% aproximadamente. Esta disminución en los saldos morosos en términos reales, unida a los crecimientos comentados en el epígrafe de la inversión global, rebajan nuevamente nuestra tasa de morosidad a niveles del 0,42% que comparar

con los últimos datos del sector que se situaban en un nivel de 0,68 %, y con las tasas con que iniciábamos los dos últimos ejercicios fijadas en el 0,67% y del 0,95% en 2003 y 2002 respectivamente.

Las fuertes dotaciones a los fondos de provisión para insolvencia efectuadas en cumplimiento de la normativa vigente en materia contable en las entidades financieras sobre el fondo de cobertura estadística, actualmente en proceso de cambio como consecuencia de la publicación de la nueva Circular Contable del Banco de España, elevan nuevamente la ratio de cobertura sobre activos dudosos al 519% desde el 353% del cierre del ejercicio anterior. Por el contrario la cobertura sobre el total de la inversión crediticia desciende al 2,16% desde el 2,37% del cierre de 2003, hecho lógico subsecuente al gran incremento en los saldos correspondiente a los riesgos crediticios que, como ya se ha comentado, se han producido a lo largo del año. Es de destacar que el fondo de provisión estadístico o FONCEI cubre, ya desde el cierre del ejercicio pasado, el 100% de sus necesidades calculadas de acuerdo con su normati-

va específica, hecho a comparar con la media del sector donde se situaba al cierre en un porcentaje aproximado del 75%.

Por la parte del pasivo, la tasa de interés real negativa a la que se ha hecho referencia anteriormente ocasiona una lógica desincentivación del ahorro. No obstante los recursos de acreedores en balance han superado la cifra inicialmente presupuestada, cerrando el año en un importe de 10.954 millones de euros que suponen un crecimiento del 7,07%.

Las políticas acometidas de emisiones por red de cédulas hipotecarias por 150 millones de euros, unidas a la contención en los descensos de IPF's producidas en el ejercicio anterior consecuencia de la situación de los tipos de interes, ahorro que no sólo no disminuye sino que presenta una variación positiva, y a la mayor captación de recursos a la vista, logran ese incremento sin haber acudido a emisiones en mercados institucionales, con lo que queda abierta la puerta para la realización de las mismas en el ejercicio 2005, al haber disminuido el peso específico de las emitidas en ejercicios

anteriores sobre el total de los recursos administrados en balance.

Debe considerarse asimismo que este crecimiento se ha producido en un ejercicio encuadrado en una política comercial de venta que, de acuerdo con el Plan Estratégico aprobado, ha ido encaminada principalmente hacia el crecimiento en los denominados productos desintermediados o parabancarios, en un intento de obtener una mayor vinculación de los clientes en plazo y rentabilidad. En el crecimiento en estos productos en el año 2004 destacan los correspondientes a fondos de inversión (un 14,23%), a reservas matemáticas de seguros (un 24,24%) y a fondos de pensiones (un 13,82%).

Con todo ello el negocio gestionado por Caja Duero y su Grupo Consolidado asciende a la finalización del ejercicio a 21.971 millones de euros, con una variación que supone un crecimiento del 17% aproximadamente.

Las variaciones comentadas en estas principales masas del balance de nuestra Entidad y su Grupo Consolidado originan un crecimiento del mismo del 14,47% y que alcance la cifra de 13.077 millones de euros.

Resultados

Cabe indicar, en primer término, que el estrechamiento en el margen de negocio como consecuencia de la situación recurrente de los tipos de interés en mínimos y la escasa variación del Euribor a lo largo del ejercicio, ha tenido un impacto negativo en la cuenta de resultados más acusado que en el ejercicio precedente, tal como se preveía al inicio del año.

No obstante lo anterior, el incremento en el volumen de negocio gestionado y la contencción de los costes de la financiación, consigue que aunque los productos de las inversiones hayan disminuido en su comparación con el ejercicio anterior, lo hagan en una medida similar que los costes de los recursos onerosos, lo que unido a un mejor aprovechamiento de las

inversiones en la cartera de valores de renta variable y participaciones, provoca un crecimiento del margen de intermediación consolidado del 1,45% y que dicho margen alcance 249 millones de euros.

Asimismo la favorable evolución en las comisiones así como en los resultados de operaciones financieras mejoran el margen ordinario en una proporción superior, lo que favorece la cuenta de resultados ante los mayores costes de explotación consecuencia del incremento en los gastos generales de administración, incremento, que tiene su origen, en su mayor parte, en un crecimiento significativo en los gastos de personal, en la desfavorable evolución del IPC sobre el inicialmente previsto y en la imputación de los costes referentes a la nueva campaña de publicidad e imagen iniciada, a nivel nacional, en el mes de septiembre pasado, campaña denominada "El río de la vida".

Asimismo es de destacar la fuerte penalización que representan, para los resultados consolidados del ejercicio, las fuertes dotaciones a los fondos de provisión para insolvencias, conse-

cuencia no de un incremento en la morosidad, la cual ya se ha comentado que ha descendido en términos absolutos, sino por el fuerte incremento en las inversiones crediticias que requieren unas mayores dotaciones a los fondos genérico y estadístico. Por el contrario la aportación a los resultados de las participaciones empresariales ha crecido notablemente.

Aun con ello los resultados finales alcanzan la cifra de 81,6 millones de euros que superan los logrados en el ejercicio 2003 en un 18% aproximadamente.

Evolución de otros aspectos cuantitativos y cualitativos

Si la evolución de las cifras de negocio en el ejercicio se ha manifestado muy positiva según los comentarios anteriores, no menos importante es el cumplimiento de otros objetivos cuantitativos y cualitativos previstos.



Entre ellos destaca el mantenimiento de una red de 641 cajeros automáticos que al cierre del ejercicio se mantenían operativos, con un número de tarjetas expedidas de 740.000 aproximadamente y de 4.200 terminales en punto de venta. Destaca asimismo el crecimiento de clientes de la Caja que ascendían a la finalización del ejercicio a la cifra de 925.000 aproximadamente, considerando únicamente aquéllos con saldos activos.

La red de agentes financieros supera la cifra de 1.578 contratos de agencia, con un incremento en el negocio aportado del 59% en su comparación con el ejercicio anterior y una captación de cifras de producción hipotecaria de 222 millones de euros aproximadamente.

El servicio de banca electrónica sigue potenciándose y así, durante el ejercicio 2004, se han realizado más de 15.265.000 operaciones utilizando este canal.

En lo relativo a los sistemas de información es de destacar la plena consolidación de la tecnología que permite disponer de dos Centros de Datos ubicados en distintos edificios, conformando un único Centro de Proceso lógico dentro de un adecuado plan de contingencias que permite asegurar nuestro Sistema Informático ante eventuales desastres. Estos centros han soportado una actividad diaria de más de 977.000 operaciones, con un crecimiento en el ejercicio del 15% aproximadamente con un tiempo de respuesta que ha quedado reducido a 0,70 segundos, reducción que representa un 8% respecto del ejercicio anterior.

Mención especial requiere el reconocimiento que los empresarios de la región mantienen de la Caja eligiéndola, por segundo año consecutivo, la mejor entidad financiera de las que operan en la Comunidad Autónoma, con un porcentaje de reconocimiento que ha crecido desde el 17,7% en 2002 hasta el 23,7% del ejercicio 2004.

Ratings asignados a la Entidad

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

Ratifica, asimismo, la "perspectiva estable" de la Caja que indica que no se observan en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni de deterioro en las ratios de eficiencia.

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

Con ello se ofrece la posibilidad a la Entidad de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías, financiación en mercados que, no habiendo sido utilizada en el presente ejercicio, posibilita la realización de emisiones en el ejercicio 2005 al haber disminuido el peso específico de las realizadas en ejercicios anteriores sobre el total de los recursos administrados en balance.

Obra Social

La Obra Social de Caja Duero, continúa siendo el elemento esencial e inherente a la propia Caja, en el objetivo prioritario de intensificar continuamente su implicación en el progreso y desarrollo social, económico y cultural de la comunidad y de extender su participación activa, no sólo como punto de referencia de naturaleza económica y financiera, sino también como promotor de iniciativas sociales y culturales.

En el año 2004 se ha continuado, un ejercicio más, ampliando la labor social y cultural a través de una extensa relación de actividades que han cubierto los objetivos fijados por los Órganos de Gobierno de la Entidad, para cuya realización la Caja ha aportado un importe de 24 millones de euros de los que 20 fueron dotados con la aportación del resultado del ejercicio 2003.

La evolución creciente del negocio y del beneficio de la Caja y su Grupo Consolidado en este ejercicio permiten renovar con mayor intensidad el compromiso de la misma con la sociedad a través de la Obra Social. Es en este sentido que la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2004 que se propone a la aprobación de la Asamblea General, contempla una dotación al Fondo de la Obra Social que aumenta la destinada en el ejercicio hasta un importe de 22 millones de euros.

Otro de los aspectos dignos de mención durante el ejercicio ha sido la puesta en marcha de Fundación Caja Duero que no se limitará a servir de mero instrumento de la Obra

Social y Cultural sino que buscará trascender su actividad y centrar su atención en el fomento y el desarrollo de actividades sociales, culturales y artísticas, en la investigación, la innovación tecnológica y en el fomento de la economía social. Se desarrollarán actividades de formación en artes plásticas, musical y escénica y un centro de tecnologías de la información y de la comunicación con el fin de dotar de modernidad a la expresión plástica y musical. En otro sentido se pondrá en marcha, asimismo, un Centro avanzado de estudios en Economía Social.

Hechos posteriores

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

Objetivos estratégicos y retos para 2005

El ejercicio contable correspondiente al año 2005 se encuentra enclavado dentro del vigente Plan Estratégico 2003-2006, cuyas líneas generales fueron aprobadas en la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria celebrada con fecha 6 de septiembre de 2002. Dicho Plan Estratégico fue ratificado en la Asamblea del 19 de diciembre de 2003 donde expresamente se indicaba “En los próximos años las líneas estratégicas de nuestra Caja deben consolidar las actuaciones emprendidas en los últimos ejercicios, reforzando las acciones definidas en las “Líneas Estratégicas para el período 2003-2006”. Conseguir un crecimiento diversificado y rentable que permita aumentar el nivel de solvencia de la Caja, debe constituir un objetivo irrenunciable”.

Las incertidumbres que se han indicado sobre la evolución de la economía en el ejercicio 2005, unido a factores tales como la globalización de las relaciones económicas, las innova-

ciones tecnológicas y financieras, la reducción de los márgenes de negocio típico como consecuencia de la situación de los tipos de interés oficiales y el empuje de la presión competitiva, provocan la necesidad de una profunda evaluación interna de las entidades financieras y de sus políticas estratégicas, que en nuestro caso nos invitan a una dirección encaminada hacia unos objetivos comerciales, financieros y organizativos bien definidos.

Si el ejercicio 2004 podemos calificarlo como el del despegue en uno de los principales objetivos fijados, el referente al crecimiento en el volumen de las inversiones crediticias, como motor del crecimiento global de la Caja y su Grupo Consolidado para asegurar el crecimiento sostenido de la rentabilidad, el ejercicio 2005 perseguirá una continuidad de esta política enfatizando la captación de todo tipo de recursos de clientes, con el objetivo irrenunciable de conseguir tasas permanentes y regulares de crecimiento de la inversión crediticia. El fin último es paliar el estrechamiento en los márgenes y neutralizar las desventajas del tamaño mediante un incremento de negocio

que, por volumen, contrarreste la previsible caída en los resultados.

De acuerdo con nuestro modelo de negocio en banca minorista, verdadera seña de identidad como Caja de Ahorros, basado en entender y satisfacer las necesidades de ahorro e inversión de las economías familiares, autónomos y pequeñas y medianas empresas, nuestra política comercial irá dirigida, básicamente a estos colectivos, sin renunciar, por supuesto a las grandes empresas, que presentan un peso creciente en nuestra estructura de clientes.

La captación de todo tipo de recursos de clientes que forman parte de nuestro pasivo tradicional, entre los que es necesario resaltar la próxima emisión de Pagarés emitidos por la Caja, estará complementada, tal como se define en el Plan Estratégico, por la política comercial orientada a impulsar la comercialización de los productos de desintermediación, y de manera especial Seguros, Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones.



Mención especial requiere el esfuerzo colectivo para definir e implantar un modelo propio de Banca Privada y Banca Personal, ya operativo y que en 2005 debe conseguir afianzar un nuevo modelo de atención personal y especializada, en un segmento de clientes que miran más a los Bancos que a las Cajas de Ahorros en esta actividad.

Las acciones comerciales previstas para 2005 y el impulso definitivo del servicio de Banca Privada y Banca Personal, en particular, están contemplados dentro del Plan Estratégico, que señalaba como uno de los principales aspectos a mejorar, la influencia de las comisiones en la cuenta de resultados.

La captación de recursos propios está contemplada, asimismo, como un objetivo preferente del ejercicio 2005 como vía para incrementar los recursos líquidos susceptibles de ser aplicados a las inversiones crediticias y, de forma simultánea, reforzar la estructura de recursos propios de la Caja, contribuyendo a fortalecer la solvencia de la Entidad y su Grupo Consolidado. Dos son los productos que se comerciali-

zarán en el transcurso del ejercicio 2005: obligaciones subordinadas y participaciones preferentes especialmente interesantes para el Grupo, por gozar de la condición de recursos propios, pero igualmente atractivos para los clientes por su elevada retribución.

El incremento de negocio que, por volumen, contrarreste la previsible caída en los resultados consecuencia del estrechamiento en los diferenciales, contempla unos objetivos ambiciosos que serán apoyados mediante un plan de expansión desarrollado mediante el cual se prevé, en los próximos dos años, la apertura de 123 puntos de negocio, distribuidos en el conjunto del territorio de España y Portugal.

En resumen el incremento en el negocio típico, sin olvidar los productos desintermediados, será un objetivo irrenunciable y seguirá siendo la variable relevante para el ejercicio 2005, en un marco de crecimiento conjunto y equilibrado de recursos ajenos de clientes y fortalecimiento de la estructura de los recursos propios, todo ello para garantizar un crecimiento continuo del volumen del negocio típi-

co que asegure el crecimiento sostenido de la cuenta de resultados y fortalezca la posición de la Caja y su Grupo Consolidado en el sector financiero.

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



Informe de gestión de riesgos

En cumplimiento de la Recomendación realizada por la Comisión Europea con fecha 23 de junio de 2000, asumida como propia por el Banco de España en el mes de diciembre de 2001, sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros y otros instrumentos similares con vistas a completar la información preceptiva en virtud de la Directiva 86/635/CE del Consejo sobre las cuentas anuales y las cuentas anuales consolidadas de los bancos y otras entidades financieras, y por la parte de la información más significativa requerida en el Anexo de la citada Recomendación que no se incluye en la memoria integrante de las cuentas anuales, teniendo en cuenta el principio de importancia relativa como se indica en el mencionado Anexo, a continuación se exponen diversos comentarios sobre los objetivos y estrategias de la Entidad en lo que respecta a la gestión de los distintos riesgos a los que está expuesta su actividad.

1. Introducción: objetivos y estrategias

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

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea emitió el pasado mes de junio la versión definitiva del "Marco revisado de convergencia internacional de medidas y normas de capital" (Basilea II). La Caja continúa con su proceso de adaptación para, en los plazos previstos en el mismo, estar en disposición de poder optar al enfoque avanzado de medición y gestión de los riesgos recogidos en el Marco.

La Caja en el ejercicio 2004 ha encaminado sus esfuerzos y recursos en dotarse de las herramientas de medición de los riesgos de crédito, mercado y operacional para incorporarlos a su

gestión en el transcurso del año 2005, en consonancia con el documento: "Marco revisado de convergencia internacional de medidas y normas de capital" emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

El objetivo del proyecto no se reduce únicamente a un mero cumplimiento de la normativa, sino que va mucho más lejos, al buscar un mejor control de nuestros riesgos, facilitar los circuitos de análisis y aprobación de los mismos y, en último término simplificar y optimizar el trabajo de los gestores.

La gestión del riesgo en la Caja, se considera como un todo conceptual y organizativo, tratando no sólo de evaluar el riesgo, sino de gestionarlo. En este sentido se combina de una parte una estructura funcional de riesgos basada en la existencia de Comisiones, que permite tomar decisiones de manera ágil, soportado en el conocimiento y proximidad del cliente y de otro la existencia de una Subdirección General de Riesgos, que bajo la dependencia de la Dirección General, se configura en tres áreas

y nueve departamentos. La configuración es la siguiente:

Área de Control Global del Riesgo:

- Gestión y procedimientos de riesgo de crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Área de Riesgo de Crédito

- Análisis de Riesgos
- Seguimiento de riesgos
- Operativa y sistemas de activo

Área de Recuperaciones

- Pre-contenciosos
- Contenciosos
- Post-contenciosos

Así, dentro de dicha Subdirección General se recogen los diferentes tipos de riesgo que configuran el Pilar I del documento "Marco revisado de convergencia internacional de medidas y normas de capital": riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos en las entidades, en el caso de la Caja son el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva, los órganos de máxima autoridad en la materia, los cuales resuelven las operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos tanto individuales como globales cumplen con los objetivos fijados, y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgos así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Complementariamente, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

2. Riesgo de crédito

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

La Subdirección General de Riesgos se complementa con una estructura funcional de riesgos que se basa en la existencia de Comisiones que tienen como objetivo prioritario el análisis de solicitudes de operaciones de riesgo y su posterior sanción. Con el objetivo de dar una respuesta ágil a las peticiones de los clientes se establecen unos circuitos de decisión que se ejercen en los Órganos estructurales en materia de riesgos existentes en la Entidad son:

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

Los circuitos de delegación de facultades para la concesión de operaciones crediticias, se inicia en la comisión de riesgos de la oficina, continúa en la comisión de zona, después en la de cada Área Territorial, pasando a la Comisión de Servicios Centrales, la Comisión Central de Riesgos y a la Comisión Ejecutiva según importe, garantía y tipo de clientela. Señalar que las distintas instancias de la Caja que conceden operaciones de riesgo, son especialmente escrupulosas en el cumplimiento de las Normas 25 y 26 de la Circular del Banco de España 5/1993 de 8 de abril, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica.

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

- Establecimiento de las políticas de riesgo de la Entidad según las circunstancias del mercado y la estrategia de la Caja en cada momento.

• Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados en la Entidad para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etcétera.

• Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, realizada por los Directores de las Áreas Territoriales, de las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.

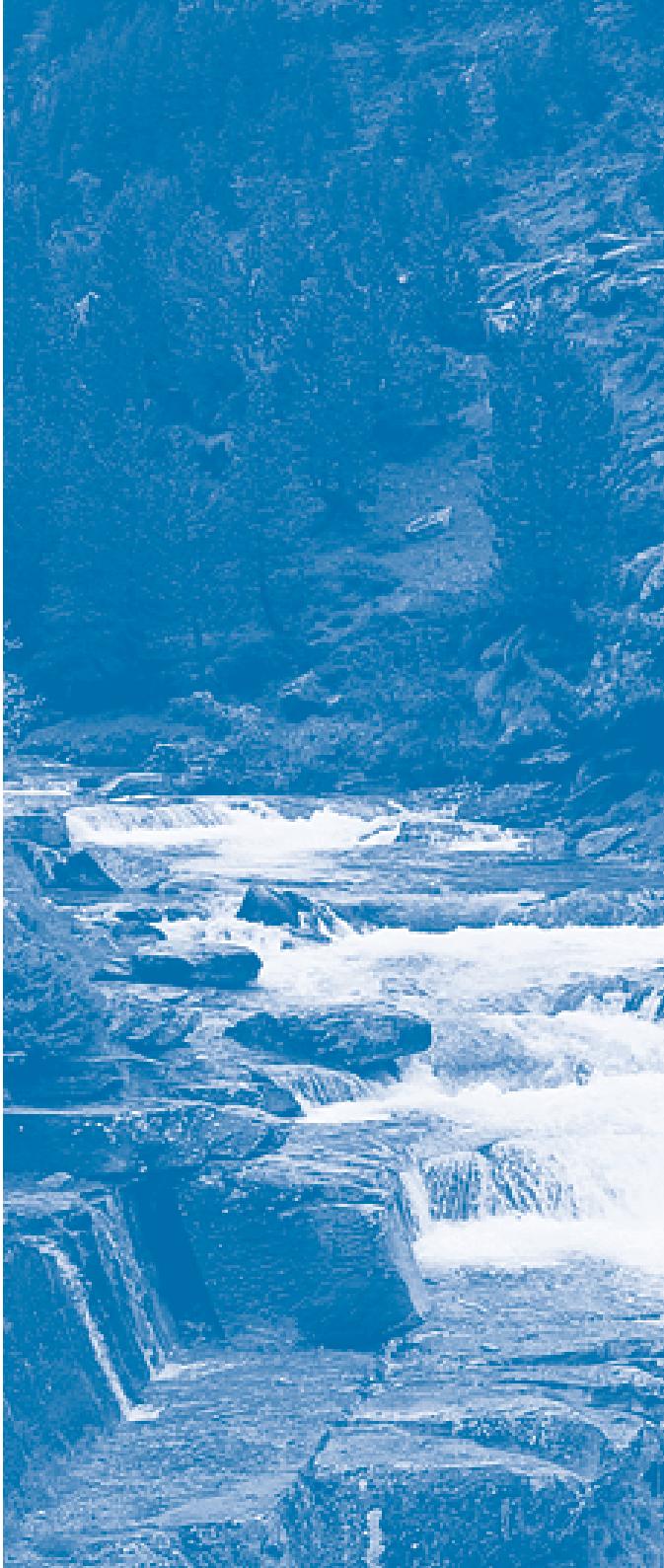
• Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados en la Entidad.

La Caja inspirada en las nuevas orientaciones dadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que ha dado lugar al documento: "Marco revisado de convergencia internacional de medidas y normas de capital", después de sucesivos borradores, ha desarrollado:

• Modelos de calificación crediticia para las operaciones de personas físicas (Consumo, hipotecas, tarjetas de crédito y autónomos) y personas jurídicas (Microempresas, promotores inmobiliarios, PYMEs, grandes empresas y entidades financieras e Instituciones Públicas).

• Modelos de estimación de severidad, exposición y plazo.

Paralelamente al desarrollo de los modelos de calificación de crédito se está acometiendo el proyecto: "Análisis y Seguimiento del Riesgo" (ASR). Los diferentes desarrollos de este proyecto darán lugar al Expediente Electrónico. En una primera fase, ya implantada, se ha realizado la solicitud de las operaciones préstamo, que incluye la captura de información de los datos del solicitante, la declaración de bienes, con datos económicos y patrimoniales, y una herramienta de captura, almacenamiento y análisis del balance y la cuenta de resultados. La segunda fase iniciada en el año 2003 y que concluirá en 2005 incluirá la solicitud de cualquier producto de activo, así como los diferen-



tes tipos de operaciones. De igual manera se establecerá el circuito de tramitación y la incorporación de las puntuaciones de los modelos de calificación.

A 31 de diciembre de 2004 los activos dudosos, ascendían en la Caja a 37.741 miles de euros, para los cuales se disponen de unos fondos específicos para insolvencias de 21.711 miles de euros, lo cual supone una cobertura específica media del 58%. Adicionalmente existe una cobertura genérica de 72.140 miles de euros, que elevaría la cobertura sobre activos dudosos al 248%. La cobertura estadística al cierre del ejercicio se situó en 102.024 miles de euros. Con ella, la cobertura total sobre activos dudosos se sitúa en el 519%. Estos importes no incluyen las coberturas específicas ni genéricas establecidas, de acuerdo con la normativa vigente, sobre avales y títulos de renta fija privada.

El riesgo de insolvencia soportado por las entidades de crédito manifiesta un comportamiento fuertemente ligado al ciclo económico. En los años de coyuntura débil se acumulan las dificultades de las empresas y las familias para

atender sus obligaciones crediticias, aumentando por tanto fuertemente la morosidad de los créditos, así como las cargas o pérdidas provocadas por ello en las cuentas de resultados de esas entidades. Por esa causa muchas crisis bancarias se presentan precisamente en esas circunstancias, o al término de un período prolongado de baja coyuntura.

Por el contrario, en los años de alta coyuntura económica la morosidad se reduce a un mínimo, y también las cargas para la cuenta de resultados de las entidades de crédito. Ese comportamiento cíclico se debía, en buena medida, a que las normas contables sólo obligaban a provisionar o amortizar los casos de morosidad o insolvencia revelados, más una provisión genérica insuficiente a la luz del comportamiento histórico de ese riesgo. Por tanto, el riesgo potencial de las carteras, todavía no revelado en hechos concretos, pero no por ello menos real, no era objeto de reconocimiento contable.

La Circular del Banco de España 9/1999 de 17 de diciembre, fijó una provisión estadística o anticíclica que permitiera acercar las provisiones contables a las pérdidas esperadas. En la citada circular se hace mención a que los criterios de cobertura deben obtenerse de una modelización estadística del riesgo de cada entidad basada en su experiencia histórica, así como de otras circunstancias que incidan sobre las operaciones y las carteras de riesgo. El Banco de España espera que las entidades desarrollen y apliquen esas técnicas cuanto antes. Mientras tanto, la Circular propone un modelo convencional, basado en la experiencia del sistema crediticio español en la última década y teniendo en cuenta las mejoras que se han producido en la gestión del riesgo.

Este modelo permite acumular unas provisiones adecuadas, para atender las mayores cargas por insolvencia que se manifiestan en otras fases del ciclo económico. En el caso de la Caja, mientras se termina de poner a punto nuestro modelo propio, utilizamos el modelo convencional. Dicho modelo viene detallado en la citada Circular que introduce modificacio-

nes a la norma undécima de la Circular 4/91 del Banco de España.

Esta provisión estadística o anticíclica tiene como objeto un carácter estabilizador de la cuenta de resultados, ya que consigue reducir la volatilidad de la misma al ciclo económico. Dicha provisión se irá dotando por la diferencia entre la cobertura estadística necesaria y la dotación específica, siempre que tal diferencia sea positiva. Si la diferencia es negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo (siempre que haya saldo disponible). La dotación al "fondo para la cobertura estadística" del ejercicio 2004, ha alcanzado la cifra de 20.532 miles de euros, dotación necesaria para mantener el fondo en el 100% de sus necesidades calculadas de acuerdo con el modelo convencional indicado anteriormente, cobertura total que ya se alcanzó en el ejercicio 2003.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias la Caja cuenta con una aplicativo denominado SEDAS, que junto con los miembros especializados del Área de Recuperación aseguran un seguimiento adecuado de las operaciones impagadas, y obtuvieron durante el ejercicio pasado un alto grado de recuperación de activos en suspenso (fallidos), cifrándose en 4.576 miles de euros los importes recuperados

La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas, zonas y áreas territoriales.

3. Riesgo país

Se entiende por riesgo país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los

acreedores de los Estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

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

Las operaciones adscritas a este tipo de riesgo son mínimas en nuestra Caja. Prueba de ello es que al 31 de diciembre de 2004 el fondo que cubre la exposición por riesgo país de la Caja se cifraba en poco más de mil euros, siendo la base para provisionar de 3 mil euros.

4. Riesgo de concentración

La Caja para cumplir adecuadamente las normas de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes. La Comisión Ejecutiva establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

5. Riesgo de contrapartida

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

La operativa de compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 97% de las transacciones, han sido contratadas con entidades con un elevado rating (siendo el rating más bajo Aa2). El resto, se corresponde fundamentalmente con operaciones con un cliente particular de bajo importe.

Nacionales de productos derivados por vencimiento (miles de euros)

Instrumento	Hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 6 meses	Más de 6 y hasta 1 año	Mas de 1 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas	21.760	1.244	514	0	0	23.518
Compraventa de activos financieros	0	0	0	0	0	0
Futuros s/intereses	58.000	57.000	78.000	0	0	193.000
Opciones sobre Tipos de interés	0	0	0	28.800	342	29.142
Opciones sobre valores	0	0	51.392	400.701	0	452.093
Permutas Financieras s/intereses	8.000	0	19.000	332.315	171.942	531.257
Total	87.760	58.244	148.906	761.816	172.284	1.229.010

6. Riesgo de mercado

Para minimizar dicho riesgo, existe en la Caja los siguientes comités: Dirección, Tesorería, y Activos y Pasivos. Estos comités gestionan tanto los Activos y Pasivos, como la Cartera de Participaciones.

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

La Cartera de Participaciones conforman nuestro Grupo Financiero y Empresarial, ya que la Caja toma parte activa en la economía nacional y sobre todo regional invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias tanto vertica-

les como horizontales, que puedan aparecer en los distintos mercados, no olvidando nuestro carácter social último.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que la Caja se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Durante el año 2004 se han realizado pruebas con la herramienta a utilizar, denominada "Panorama", con el fin de adaptarla a nuestras necesidades, al tiempo que se ha empezado a elaborar el manual de políticas y procedimientos de la gestión del riesgo en la actividad tesorera.

Es objetivo de la Caja es poner en funcionamiento esta herramienta durante el año 2005, una vez que se haya consumado la integración con la plataforma informática del Front Office. En el momento que esté operativa dicha herramienta permitirá medir el riesgo de mercado a través del establecimiento de límites en el concepto de Valor en Riesgo (VaR), sensibilidad y

posiciones nominales a la cartera de negociación o trading y a la cartera estructural.

El concepto de Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida potencial que, como consecuencia de las variaciones de los precios de mercado, puede generar una posición de mercado para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal definido. Al ser una medida estándar que cuantifica el riesgo derivado de movimientos adversos en los factores de riesgo de los instrumentos financieros negociados en los mercados, su utilidad como metodología para el cálculo del riesgo de mercado ha ido en aumento, al medir e integrar mejor los diferentes riesgos financieros que componen la cartera de negociación.

También se utilizan medidas complementarias al VaR, donde se valida la bondad del modelo utilizado (Backtesting), así como situaciones de fuerte volatilidad en los mercados por medio de pruebas de Stresstesting.

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

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

7. Riesgo de interés

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

La Caja gestiona el riesgo de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el análisis del gap de repreciones y vencimientos tanto en su posición

estática como proyectada y simulaciones de Margen Financiero futuro y Balance futuro.

a) Gap de tipos de interés de Activos y Pasivos

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

GAP Estático a 31-12-04 (millones de euros)

	Saldo a 31-12-04	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses
Activos sensibles	12.938	2.201	2.865	1.631	3.172	3.079
Pasivos sensibles	13.103	3.498	2.294	911	852	5.548
Gap simple		-1.297	561	720	2.320	-2.469
Gap acumulado		-1.297	-736	-16	2.304	-165

La estructura de vencimientos y repreciaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del Margen Financiero y el Valor Patrimonial de la Entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

b) Simulaciones

Permiten analizar la evolución en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial, ante escenarios alternativos de comportamiento tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información hipotética desarrolla distintos escenarios

con los que podemos calcular la sensibilidad del Margen financiero y del Valor Patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

• Sensibilidad del Margen Financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.

• Sensibilidad del Balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del Balance.

8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo en que incurre la Entidad de entrar en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar una posición de mercado, enajenar

activos o tomar pasivos por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad de la Caja para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

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

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

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

Durante el ejercicio de 2004, la Caja ha emitido una serie de títulos para su negociación entre un colectivo abierto de inversores con el objetivo de mejorar su liquidez. Entre dichas emisiones destacan:

- 50 millones de euros en Cédulas Hipotecarias con vencimiento 29 de octubre de 2009, dirigidas al mercado minorista, cotizando en el mercado de Renta Fija AIAF.
- 100 millones de euros en Cédulas Hipotecarias con vencimiento 29 de diciembre de 2009, dirigidas al mercado minorista, cotizando en el mercado de Renta Fija AIAF.

9. Riesgo operacional

La Caja asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento "Marco revisado de convergencia internacional de medidas y normas de capital" del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: "como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el perso-

nal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación".

El objetivo que se persigue es identificar, cuantificar y controlar el riesgo operativo a fin de mitigarlo. En este contexto y como continuación al trabajo realizado por nuestra Caja en los ejercicios anteriores, se continua participando en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro. La Caja ha abordado en el año 2004 las siguientes tareas:

- Explicación de los aspectos generales asociados al riesgo operativo.
- En la herramienta de medición cualitativa.
 - Identificación de las áreas de negocio y soporte de nuestra Caja con relación a las definidas por Basilea y la entidad prototípico del Proyecto Sectorial.
 - Inventario de sistemas y procesos de la Caja.

- Designación de supervisores y autores y presentación de la herramienta a los supervisores.
- La realización de auto-evaluaciones en el sesenta por ciento de las áreas de negocio y soporte de la Caja.
- Captura de datos de pérdidas por riesgo operativo de los años 2002, 2003 y 2004 para la alimentación de la herramienta de base de datos de pérdida.

10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política de la Caja la de mantener un perfil bajo por este riesgo. La posición en divisa al cierre del ejercicio era ligeramente superior a 2.600 miles de euros. Por otra parte el 0,23% de los activos y el 0,22% de los pasivos se encuentran denominados en moneda extranjera.

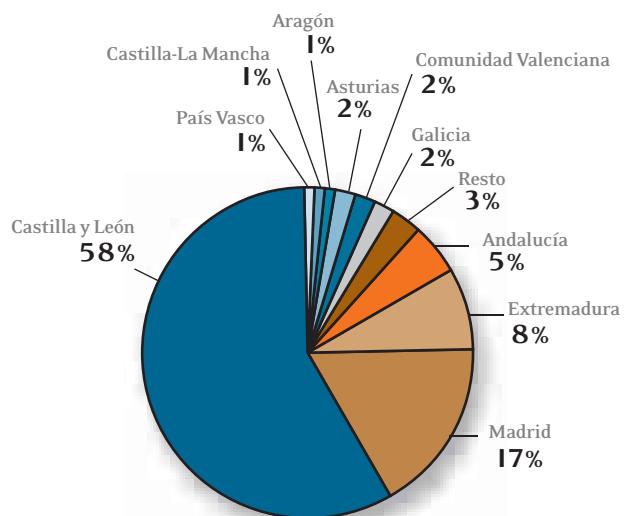
11. Cumplimiento normativo

La Caja cuenta con un Órgano de Control Interno y Comunicación de blanqueo de capitales que tiene como misión analizar, controlar y remitir al Servicio Ejecutivo toda la información relativa a las operaciones o hechos susceptibles de estar relacionados con el blanqueo de capitales, utilizando los procedimientos establecidos, así como actuar con diligencia y rigor en el debate y proposición a la Entidad de la política a desarrollar para prevenir el blanqueo de capitales y mitigar con ello los riesgos inherentes existentes, principalmente los relacionados con el riesgo legal y el de imagen o reputacional. También se ocupa de aquellos aspectos que afectan a la política “conoce a tu cliente”, así como de fijar los criterios que se deben llevar a cabo en la “política de aceptación de nuevos clientes”, que deben estar en consonancia con las exigencias que en cada momento presenten las diferentes normativas que afectan a esta materia.

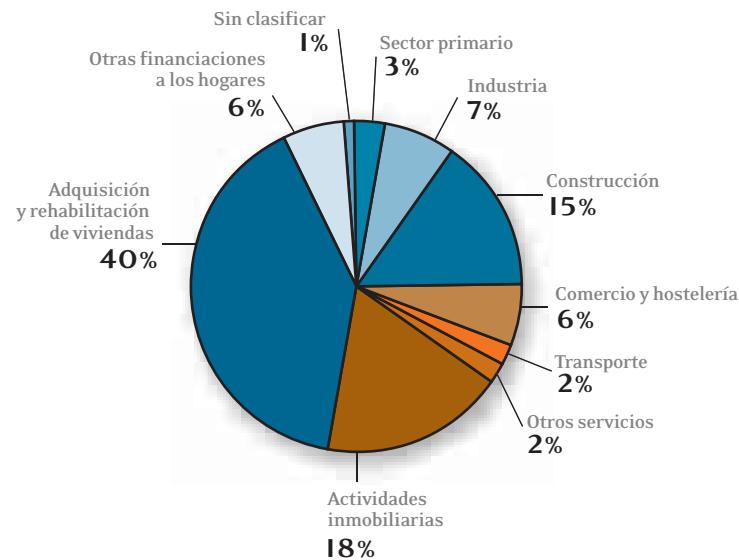
Asimismo se cuenta con el Código General de Conducta en el ámbito del mercado de valores y Manual de políticas y procedimientos para la prevención del blanqueo de capitales, ambos aprobados por el Consejo de Administración, contando con un Departamento de Cumplimiento Normativo que se ocupa del control y seguimiento de todo lo relacionado con el Código General de Conducta en el ámbito del mercado de valores y las funciones derivadas del cumplimiento en materia de blanqueo de capitales y bloqueo de financiación del terrorismo, el análisis de las alertas determinadas en los procedimientos, así como el establecimiento de las comunicaciones dentro de la Caja y con las entidades supervisoras.

A continuación se incluyen determinados gráficos que ayudan a la comprensión de las afirmaciones que se recogen en los distintos apartados del estudio sobre gestión del riesgo incluido en el Informe de Gestión.

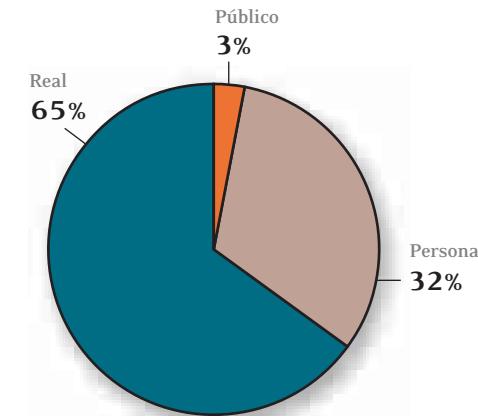
Distribución crediticia por Comunidades Autónomas



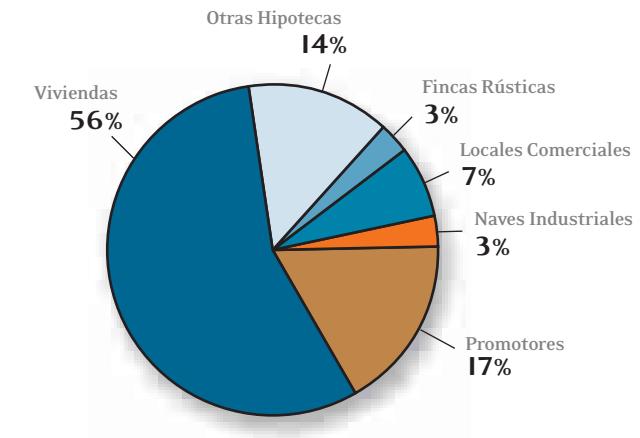
Distribución crediticia por Sectores económicos



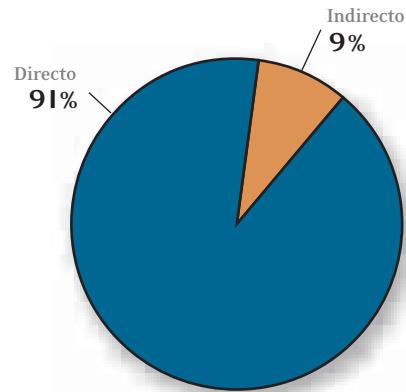
Distribución de la inversión crediticia por garantías



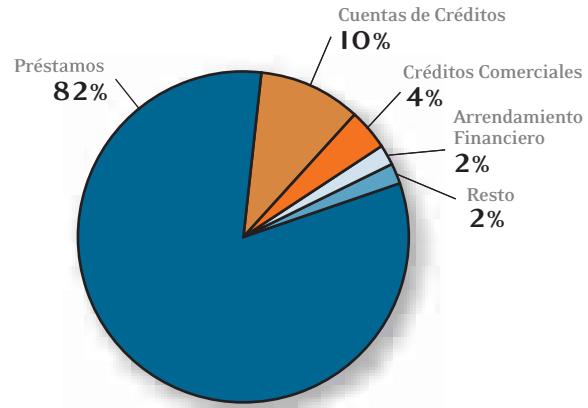
Distribución por sectores de las garantías hipotecarias



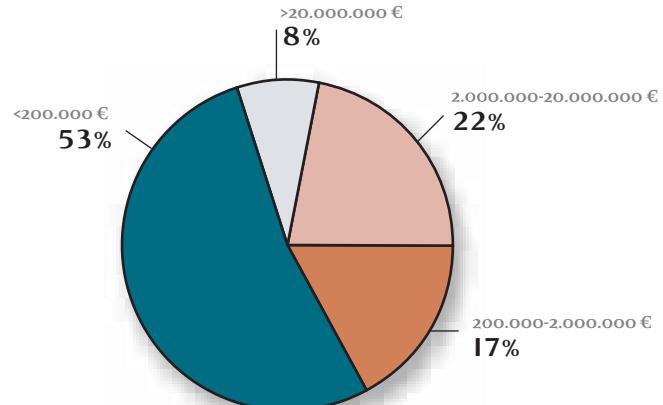
Distribución del riesgo



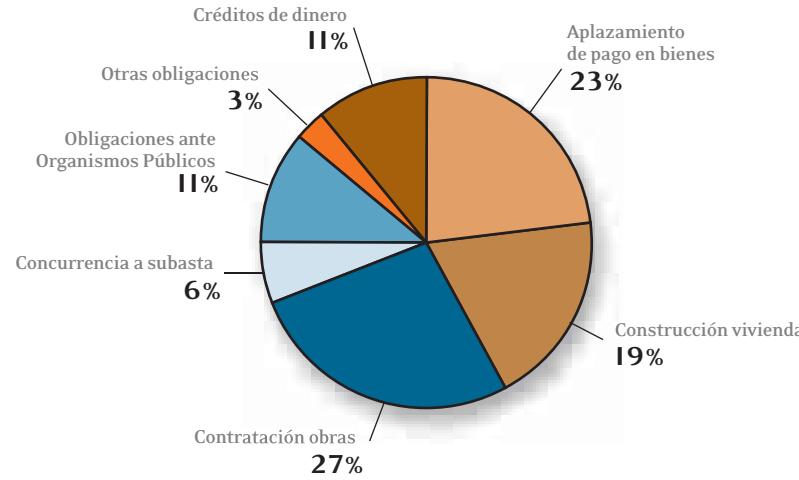
Distribución del riesgo directo



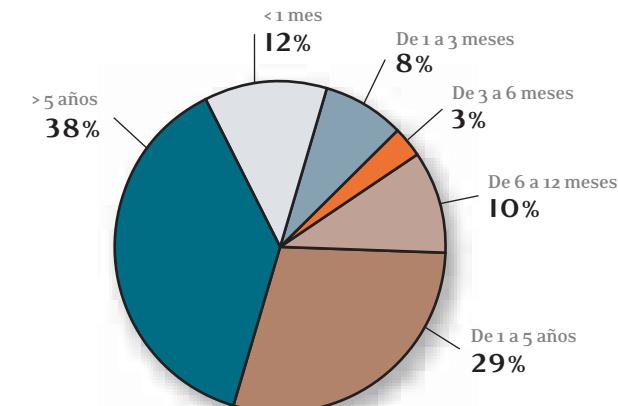
Distribución del riesgo por deudor



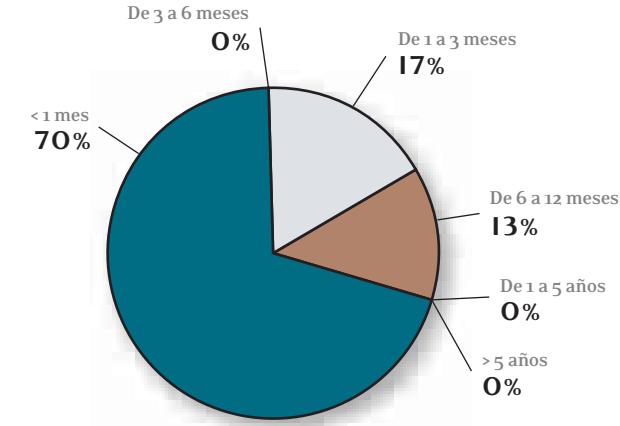
Distribución de avales por su finalidad



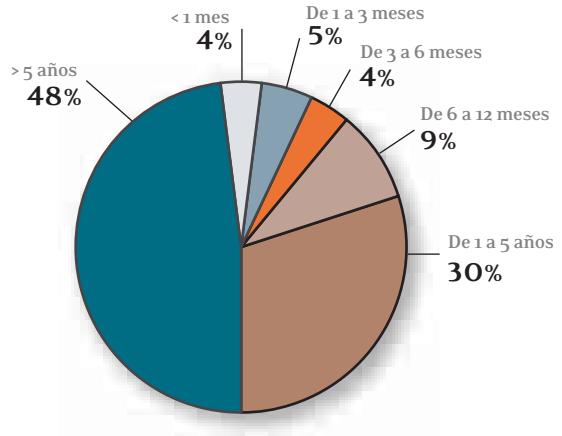
Distribución por plazos del total de la inversión



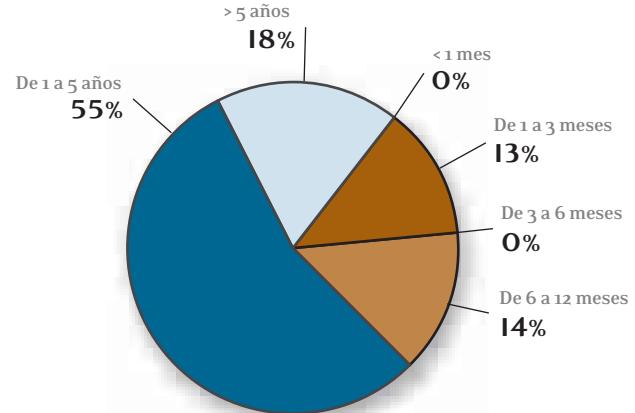
Distribución por plazos de la inversión en entidades de crédito



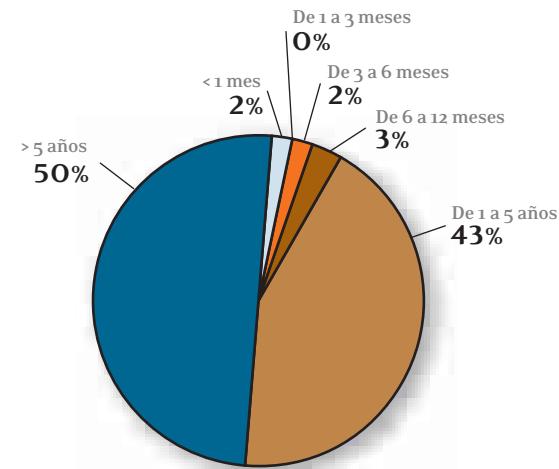
Distribución por plazos de inversión crediticia



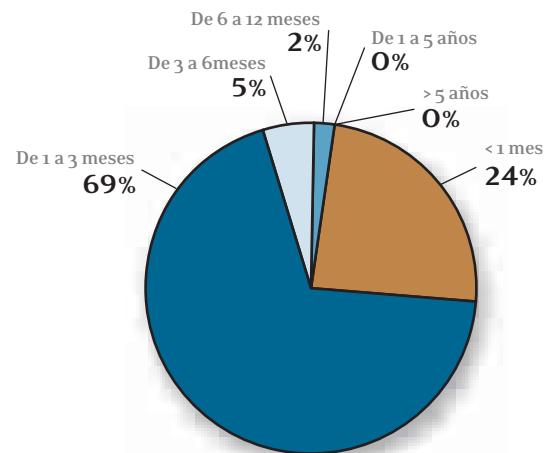
Distribución por plazos de renta fija



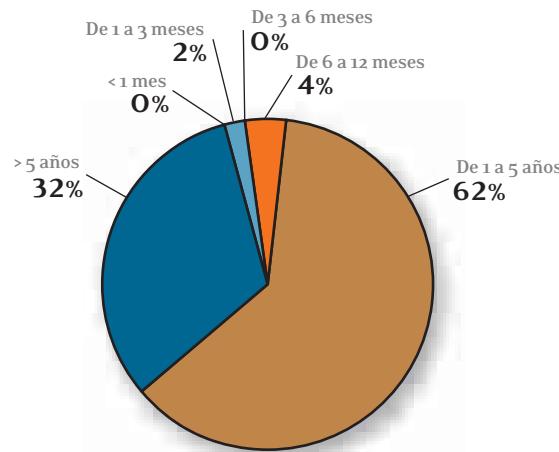
Distribución por plazos de los derivados



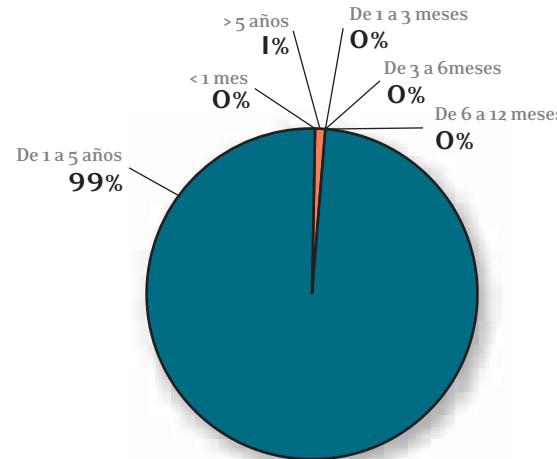
Distribución por plazos de compraventa de divisas OTC



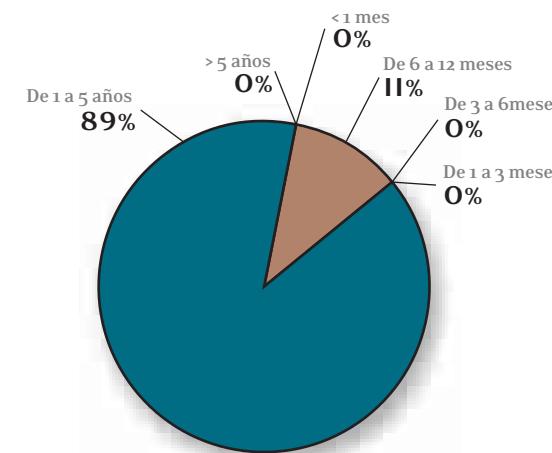
Distribución por plazos de permutas financieras s/intereses OTC

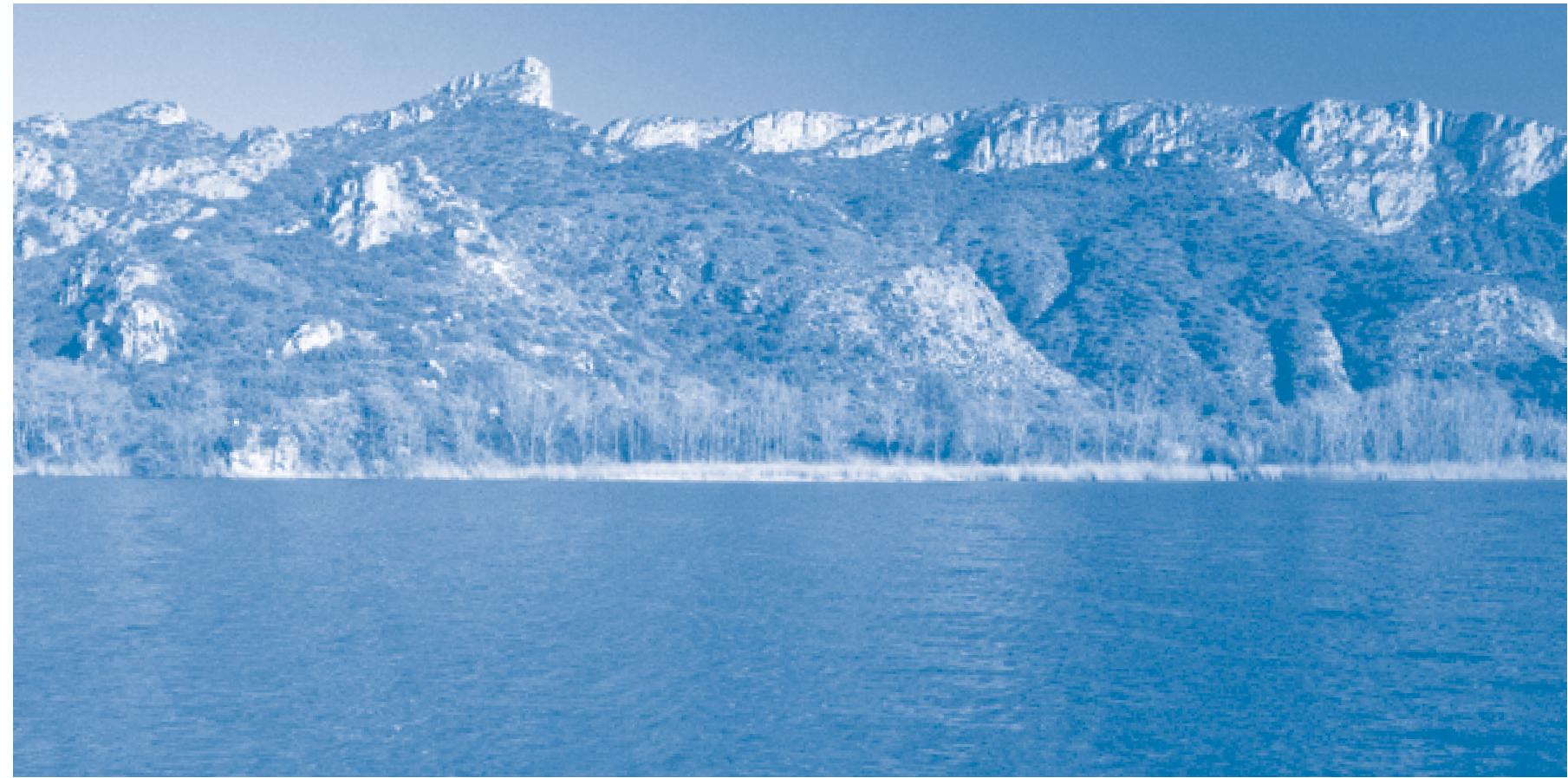


Distribución por plazos de opciones sobre tipos de interés



Distribución por plazos de opciones sobre valores







Información económica

Balance de situación consolidado	50
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	52
Recursos ajenos	54
Inversión crediticia	57
Cartera de valores	60
Inmovilizado	62

Balance de situación consolidado

Activo (miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	VARIACIÓN 04-03
			Absoluta
			En %
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	284.943	180.747	104.196 57,65
DEUDAS DEL ESTADO	1.333.318	2.217.524	(884.206) (39,87)
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.627.078	1.240.574	386.504 31,16
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	8.870.688	6.581.997	2.288.691 34,77
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES R. FIJA	242.431	540.094	(297.663) (55,11)
ACCIONES Y OTROS TIT. R. VARIABLE	130.665	57.549	73.116 127,05
PARTICIPACIONES	130.855	116.624	14.231 12,20
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	51.679	51.176	503 0,98
ACTIVOS INMATERIALES	146	436	(290) (66,51)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	7.208	10.623	(3.415) (32,15)
ACTIVOS MATERIALES	220.100	229.746	(9.646) (4,20)
OTROS ACTIVOS	102.115	109.333	(7.218) (6,60)
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	72.893	85.759	(12.866) (15,00)
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.817	1.549	1.268 81,86
TOTAL ACTIVO	13.076.936	11.423.731	1.653.205 14,47

Pasivo (miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	VARIACIÓN 04-03	
			Absoluta	En %
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.017.940	114.745	903.195	787,13
DÉBITOS A CLIENTES	10.596.338	10.020.365	575.973	5,75
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIAZBLES	147.587	-	147.587	
OTROS PASIVOS	112.967	127.372	(14.405)	(11,31)
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	54.555	54.299	256	0,47
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	79.285	102.486	(23.201)	(22,64)
FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-	-	
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	26	26	-	
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	81.687	69.252	12.435	17,96
PASIVOS SUBORDINADOS	210.101	210.101	-	
INTERESES MINORITARIOS	100.614	100.607	7	0,01
RESERVAS	610.717	561.947	48.770	8,68
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	33.479	33.479	-	
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	31.640	29.052	2.588	8,91
TOTAL PASIVO	13.076.936	11.423.731	1.653.205	14,47
CUENTAS DE ORDEN				
PASIVOS CONTINGENTES	858.675	602.137	256.538	42,60
COMPROMISOS	3.719.775	2.497.537	1.222.238	48,94

A 31 de diciembre de 2004, el balance de Caja Duero alcanzaba la cifra de 13.076.936 miles de euros, lo que supone un incremento en cifras absolutas de 1.653.205 miles de euros, y un crecimiento porcentual sobre el año anterior del 14,47%. En términos de estructura las inversiones crediticias representan un peso específico del 68% del total balance con una muy significativa variación, al tenerse en consideración que iniciaba el ejercicio en el 59%.

El epígrafe “Débitos representados por valores negociables” se corresponde con el valor suscrito de los títulos emitidos por la Entidad en el ejercicio 2004 representados en Cédulas Hipotecarias, emisiones realizadas para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(miles de euros)

	31/12/04	31/12/03	VARIACIÓN 04-03
			Absoluta
			En %
Intereses y rendimientos asimilados	416.541	423.619	(7.078) (1,67)
de los que: cartera de renta fija	97.387	115.123	(17.736) (15,41)
Intereses y cargas asimiladas	180.536	187.950	(7.414) (3,94)
Rendimientos de la cartera de renta variable	12.873	9.649	3.224 33,41
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	248.878	245.318	3.560 1,45
Comisiones percibidas	64.194	57.043	7.151 12,54
Comisiones pagadas	7.393	7.759	(366) (4,72)
Resultados de operaciones financieras	16.252	13.994	2.258 16,14
MARGEN ORDINARIO	321.931	308.596	13.335 4,32
Otros productos de explotación	2.889	2.835	54 1,90
Gastos generales de administración	202.184	183.366	18.818 10,26
de personal	131.261	121.448	9.813 8,08
otros gastos administrativos	70.923	61.918	9.005 14,54
Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.705	14.368	(663) (4,61)
Otras cargas de explotación	2.758	2.596	162 6,24
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	106.173	111.101	(4.928) (4,44)
Rdos. netos generados por sociedades puesta equivalencia	14.935	4.812	10.123 210,37
Amortización fondo de comercio de consolidación	3.414	7.867	(4.453) (56,60)
Beneficios por operaciones de grupo	754	13.458	(12.704) (94,40)
Quebrantos por operaciones de grupo	-	-	-
Amort. y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	40.060	33.693	6.367 18,90
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	(I)	-	(I)
Beneficios extraordinarios	36.878	11.929	24.949 209,15
Quebrantos extraordinarios	7.160	16.343	(9.183) (56,19)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	108.107	83.397	24.710 29,63
Impuesto sobre sociedades	31.631	19.051	12.580 66,03
Otros impuestos	(5.211)	-4.906	(305) 6,22
RESULTADO DEL EJERCICIO	81.687	69.252	12.435 17,96
Resultado atribuido a la minoría	54	55	(I) (I,82)
Beneficio atribuido al grupo	81.633	69.197	12.436 17,97

El resultado después de impuestos ha alcanzado un importe de 81.687 miles de euros, un 17,96% más que el obtenido en el ejercicio pasado. El incremento del negocio gestionado y la contención de los costes de la financiación, consigue que aunque los productos de las inversiones hayan disminuido en su comparación con el ejercicio anterior, lo hagan en una medida similar que los costes de los recursos onerosos, lo que unido a un mejor aprovechamiento de las inversiones en la cartera de valores de renta variable y participaciones, provoca un crecimiento del margen de intermediación del 1,45% y que dicho margen alcanza los 249 millones de euros.

Asimismo la favorable evolución en las comisiones así como en los resultados de operaciones financieras mejoran el margen ordinario en una proporción superior, lo que favorece la cuenta de resultados ante los mayores costes de explotación consecuencia del incremento en los gastos generales de administración, incremento, que tiene su origen, en su mayor parte, en un crecimiento significativo en los gastos de personal, en la desfavorable evolución del

IPC sobre el inicialmente previsto y en la imputación de los costes referentes a la nueva campaña de publicidad e imagen iniciada, a nivel nacional, en el mes de septiembre pasado, campaña denominada “El río de la vida”.

Asimismo es de destacar la fuerte penalización que representan, para los resultados consolidados del ejercicio, las fuertes dotaciones a los fondos de provisión para insolvencias, consecuencia no de un incremento en la morosidad, sino del fuerte incremento en las inversiones crediticias que requieren unas mayores dotaciones a los fondos genérico y estadístico. Por el contrario la aportación a los resultados de las participaciones empresariales ha crecido notablemente.

Aun con ello los resultados finales alcanzan la cifra de 81,6 millones de euros que superan los logrados en el ejercicio 2003 en un 18% aproximadamente.

Recursos ajenos

La tasa de interés real negativa provocada por una situación de los tipos de interés por debajo de la tasa de la inflación en nuestro país ocasiona una lógica desincentivación del ahorro. No obstante los recursos de acreedores incluidos en balance han superado la cifra inicialmente presupuestada.

El importe de recursos gestionados por la Caja incluidos en balance al cierre del ejercicio era de 10.954.026 miles de euros, lo que supone un incremento de 723.560 miles de euros en el año, un 7,07% en términos relativos. Si analizamos la composición de este epígrafe, se observa que se ha producido incremento del ahorro a plazo en un 5,72%, y del ahorro a la vista en un 11,16%, que supone 575.973 miles de euros.

En el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” se recoge el valor suscrito de los títulos emitidos por la entidad durante el ejercicio 2004, representado en Cédulas Hipotecarias, emisiones realizadas para su negociación entre un colectivo abierto de inversores.

Los recursos de clientes no incluidos en balance han registrado a su vez, un incremento neto de 272.807 miles de euros en el ejercicio, lo que supone un 16,51%. El buen comportamiento de los fondos de inversión con un incremento de 130.340 miles de euros, un 14,23% en términos relativos, de las reservas matemáticas de seguros en un 24,24% y de los fondos de pensiones que se han incrementado 43.914 miles de euros, un 13,82%, han permitido presentar crecimientos significativos y elevar el importe de la totalidad de los recursos de clientes gestionados a la cifra de 12.879.501 miles de euros, lo que supone una variación positiva anual del 8,38%.



Recursos de clientes

	31/12/04		31/12/03		Variación		
	Miles de euros	Cuota	Miles de euros	Cuota	Miles de euros	%	Cuota
Administraciones Públicas	441.511	4,03	269.433	2,63	172.078	63,87	1,57
Acreedores otros sectores residentes	10.014.632	91,42	9.610.318	93,94	404.314	4,21	3,69
Cuentas de clientes	7.075.323	64,59	6.641.469	64,92	433.854	6,53	3,96
Cesiones temporales de activo	2.939.309	26,83	2.968.849	29,02	(29.540)	(0,99)	(0,27)
Cuentas especiales	0	0,00	0	0,00	0,00		
Acreedores no residentes	140.195	1,28	140.614	1,37	(419)	(0,30)	0
Empréstitos y otros valores negociables	147.587	1,35	0	0,00	147.587	0	1,35
Pasivos subordinados	210.101	1,92	210.101	2,02	0	0	0
Total recursos de clientes en balance	10.954.026	100,00	10.230.466	100,00	723.560	7,07	
Fondos de inversión	1.046.108	54,33	915.768	55,41	130.340	14,23	6,77
Fondos de pensiones	361.689	18,78	317.775	19,23	43.914	13,82	2,28
Patrimonios gestionados	74.933	3,89	62.762	3,80	12.171	19,39	0,63
Reserva matemática	442.745	22,99	356.363	21,56	86.382	24,24	4,49
Total recursos fuera de balance	1.925.475	100,00	1.652.668	100,00	272.807	16,51	
Recursos Ajenos	12.879.501	100,00	11.883.134	100,00	996.367	8,38	

Importe y coste medio anual de los recursos de clientes

	2004		2003		Variación 2004/2003		
	Saldos Medios	Coste Medio %	Saldos Medios		Coste Medio %		Saldos Medios
			Absolutos	%	Absolutos	%	Coste Medio. %
Sector residente							
Sector público	270.917	1,20	226.076	1,22	44.841	19,83	(0,02)
Sector privado	9.825.223	1,57	9.213.104	1,89	612.119	6,64	(0,32)
Empréstitos	340.491	3,29	67.486	3,01	273.005	404,54	0,28
Sector no residente	137.628	1,34	162.066	1,92	(24.438)	(15,08)	(0,58)
TOTAL	10.574.259	1,61	9.668.732	1,88	905.527	9,37	(0,27)

El Grupo Caja Duero comercializaba, al finalizar el ejercicio 2004, 45 fondos de inversión. El patrimonio gestionado por dichos fondos era de 1.046.108 miles de euros y representan el 54,33% de los recursos desintermediados.

Miles de euros 2004	
FONDOS	107.330
Inverdeuda Fondtesoro Renta	73.922
A.C. Deuda Fondtesoro FIM	7.358
A.C. Cuenta Fondtesoro FIAMM	15.272
PBP Dinero Fondtesoro, FI	2.172
Madrid deuda deuda pública euro FIM	2.960
PBP Corto Plazo Plus FIM	5.646
FONDOS DE DINERO	230.689
Fonduero Dinero FI	230.517
Fondjover, FIAMM	172
FONDOS GARANTIZADOS DE RENTA FIJA	30.567
Fonduero Interés Garantizado I FI	30.567
FONDOS GARANTIZADOS DE RENTA VARIABLE	443.977
Fonduero Capital Garantizado I FI	31.173
Fonduero Capital Garantizado 2 FI	30.571
Fonduero Capital Garantizado 3 FI	65.042
Fonduero Capital Garantizado 4 FI	36.037
Fonduero Capital Garantizado 5 FI	23.319
Inverduero 2.000 FI	53.476
Garantía Plus 4, FIM	27.996
Rentaduero FI	30.251
Fonduero Garantizado FI	31.529
Fonduero Índice, FI	30.829
Multibolsa Duero FI	51.392
Fonduero Combinado FI	32.362
FONDOS DE RENTA FIJA MIXTOS	100.189
Inverbonos FI	51.287
Fondo Mutualfasa I FI	4.109
Fonduero Mixto FIM	44.766
PBP Rendimiento F.I.	27

Miles de euros 2004	
FONDOS DE RENTA VARIABLE MIXTOS	48.755
Fonduero Plus FI	20.660
Fonduero Emergentes FI	10.038
Plusmadrid Valor FIM	10.137
Plusmadrid Internacional 50 FIM	6.892
Ahorrofondo FIM	1.028
FONDOS DE RENTA FIJA	14.926
Fonduero Renta FIM	9.061
PBP Medio plazo plus, FI	3.515
Madrid Gestión Alternativa FIM	601
Madrid Bonos Internacional FIM	603
Madrid Tesorería FIM	580
Madrid Renta Fija FIM	566
FONDOS DE RENTA VARIABLE	66.675
Fonduero Bolsa FIM	20.567
PBP Bolsa España, FI	5.842
Dream Team Fondo, FIM	17.556
Fonduero Europa FIM	7.551
Fonduero Sectorial FIM	13.430
Madrid Sector Financiero Global	1.431
Fonduero Activo, FI	298
FONDOS DE DIVISAS	230
Ahorro Corporación Divisa FIM	230
SICAV	2.770
Bolsaduero SICAV	2.770
TOTAL	1.046.108

En cuanto a los fondos de pensiones comercializados por el Grupo a 31 de diciembre son los siguientes:

	Patrimonio gestionado
Fonduero Acción Europa, Fondo de Pensiones	2.182
Fonduero Acción Global, Fondo de Pensiones	3.548
Fonduero Equilibrio, Fondo de Pensiones	31.384
Fonduero Entidades, Fondo de Pensiones	1.364
Fonduero Estabilidad, Fondo de Pensiones	77.588
Fonduero, Fondo de Pensiones	112.905
Fonduero Inversión, Fondo de Pensiones	40.315
Fonduero I, Fondo de Pensiones	3.416
Agrario Duero Castilla y León, Fondo de Pensiones	5.809
Fonduero Personal, Fondo de Pensiones	83.178
TOTAL	361.689



Inversión crediticia

La inversión crediticia se ha situado al finalizar el ejercicio en 9.066.589 miles de euros, registrando un incremento en el año de 2.324.701 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 34,48%.

La variación fundamental se produce en riesgos con garantía real con un crecimiento en el ejercicio de 1.599.122 miles de euros, que representan una variación al alza del 37,41%. Su saldo final alcanza 5.873.957 miles de euros, teniendo un peso específico del 64,79% en la cartera crediticia aproximadamente.

El incremento experimentado en la inversión, así como el descenso en un 16,03% de los activos dudosos, produce una mejora en el ratio de morosidad desde el 0,67% con el que se cerraba el ejercicio anterior al 0,42% actual.

Adicionalmente las fuertes dotaciones a los fondos de insolvencias efectuadas principalmente como consecuencia de la normativa vigente sobre el fondo de cobertura estadís-

tica, actualmente en proceso de cambio como consecuencia de la publicación de la Circular Contable del Banco de España, han elevado el ratio de cobertura sobre activos dudosos al 519% frente al 353% del cierre del ejercicio anterior. Por el contrario la cobertura sobre el total de inversión crediticia desciende al 2,16% desde el 2,37% del cierre de 2003, hecho lógico subsiguiente al gran incremento en los saldos correspondiente a los riesgos crediticios que se ha producido a lo largo del año. Es de destacar que el fondo de provisión estadístico o FONCEI cubre, ya desde el cierre del ejercicio pasado, el 100% de sus necesidades calculadas de acuerdo con su normativa específica, hecho a comparar con la media del sector donde se situaba al cierre en un porcentaje aproximado del 75%.

Créditos sobre clientes

	2004 Miles de euros	%	2003 Miles de euros	%	Variación 2004/03 Miles de euros	%
Crédito Administraciones Públicas	248.071	2,74	247.203	3,67	868	0,35
Crédito otros sectores residentes	8.570.176	94,52	6.345.406	94,12	2.224.770	35,06
Crédito comercial	401.487	4,43	323.708	4,80	77.779	24,03
Deudores con garantía real	5.873.957	64,79	4.274.835	63,41	1.599.122	37,41
Otros deudores a plazo	2.001.422	22,07	1.478.575	21,93	522.847	35,36
Deudores a la vista y varios	151.294	1,67	157.540	2,34	(6.246)	(3,96)
Arrendamientos financieros	142.016	1,57	110.748	1,64	31.268	28,23
Crédito a no residentes	210.577	2,32	104.317	1,55	106.260	101,86
Activos dudosos	37.765	0,42	44.972	0,67	(7.207)	(16,03)
Fondos de Insolvencias	(195.900)		(159.890)		(36.010)	22,52
Fondo riesgo país	(I)		(II)		10	(90,91)
Totales	8.870.688		6.581.997		2.288.691	34,77

Por otra parte, se sigue intensificando la colaboración con los organismos de la Administración del Estado y de las Comunidades Autónomas, mediante la suscripción de numerosos convenios para financiar proyectos e inversiones de interés general, entre los que destacan los siguientes:

● **Con la Junta de Castilla y León:**

- Financiación de proyectos de inversión en el comercio
- Fomento de empleo
- Con la Agencia de Desarrollo Económico, financiación PYMES y descuento y anticipo de certificaciones emitidas por la Junta
- Préstamos para vivienda rural

● **Con Iberaval:**

- Convenio para nuevas inversiones
- Convenio para inversiones de todo tipo

● **Con la Junta de Extremadura:**

- Financiación de capital circulante para el sector agrario extremeño
- Financiación integral en los sectores productivos y estratégicos de la actividad económica regional
- Financiación a PYMES
- Compra de tierras de secano

● **Con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación:**

- Financiación contratación productos agrarios
- Financiación mejora estructuras agrarias

● **Con el Ministerio de Fomento:**

- Préstamos para Vivienda de Protección Oficial

● **Con el Instituto de Crédito Oficial:**

- Financiación inversión PYMES
- Financiación Ganadería Extensiva
- Convenio para el Desarrollo e Innovación Tecnológica
- I.D.A.E.
- Explotaciones Agrarias
- Cofradías de pescadores
- Flotas de altura y bajura
- Creación de empresas
- Transporte

Cartera de valores

La cartera de renta fija cierra el ejercicio con un saldo de 1.575.749 miles de euros, lo que supone un 12,05% del total del balance del grupo consolidado al 31 de diciembre de 2004. Destacan las inversiones en Deuda del Estado que suponen un 85,27% del total de la inversión de estos activos.

	Miles de euros			
	Valor Contable		Variación	
	31/12/04	31/12/03	Importe	%
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.343.711	2.231.864	(888.153)	(39,79)
Estado	1.333.318	2.217.524	(884.206)	(39,87)
Pagarés y Letras del Tesoro	360.968	496.308	(135.340)	(27,27)
Otra Deuda Anotada	972.350	1.721.216	(748.866)	(43,51)
Otros Títulos	0	0	0	0
Administraciones Territoriales	10.392	14.337	(3.945)	(27,52)
Otras Administraciones Pùblicas	1	2	(1)	(58,39)
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.291	10.206	(7.915)	(77,55)
Entidades Oficiales de Crédito	1.401	1.393	8	0,59
Otras Entidades de Crédito Residentes	6	14	(8)	(55,64)
Entidades de Crédito No Residentes	884	8.800	(7.916)	(89,95)
OTROS SECTORES RESIDENTES	53.256	148.469	(95.213)	(64,13)
Bonos y Obligaciones	53.256	148.469	(95.213)	(64,13)
Pagarés de Empresa	0	0	0	0
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	178.574	371.939	(193.365)	(51,99)
TOTAL	1.577.832	2.762.478	(1.184.646)	(42,88)
FONDOS DE INSOLVENCIAS	(2.083)	(4.859)	(2.776)	(57,13)
VALOR DE BALANCE	1.575.749	2.757.619	(1.181.870)	(42,86)

La cartera de renta variable se ha incrementado principalmente en el epígrafe de “acciones y otros títulos de renta variable” debido a la suscripción por parte de la caja del 0,59% del capital de Iberdrola, S.A.

	Miles de euros			
	Variación			
	31/12/04	31/12/03	Importe	%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	130.665	57.549	73.116	127,05
De entidades de crédito	535	4.343	(3.808)	(87,68)
De otros sectores residentes	139.675	68.574	71.101	103,69
De no residentes	7.049	7.836	(787)	(10,04)
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(16.594)	(23.204)	6.610	(28,49)
PARTICIPACIONES	130.855	116.624	14.231	12,20
En entidades de crédito	13.751	12.808	943	7,36
Otras	117.104	103.816	13.288	12,80
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	51.679	51.176	503	0,98
En entidades de crédito	0	0	0	0
Otras	51.679	51.176	503	0,98
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
VALOR DE BALANCE	313.199	225.349	87.850	38,98

Durante el ejercicio se ha constituido la Sociedad Madrigal Participaciones, S.A. Esta Sociedad ha sido constituida el 5 de mayo por las seis cajas de la región, y a través de la misma se financiarán proyectos empresariales para el desarrollo económico de la región, y para atraer inversiones.

Inmovilizado

El inmovilizado neto no afecto a la Obra Social, ha alcanzado a 31 de diciembre la cifra de 190.064 miles de euros, con una disminución respecto al ejercicio anterior del 4,68%. El inmovilizado afecto a la Obra Social, se ha situado en 30.036 miles de euros, que supone un 13,64% del total del inmovilizado de la Caja.

No afecto a la obra social

	Importe Bruto		Variación 04/03	Amort. Acumulada		Variación 04/03	Valor en Balance		Variación 04/03
	31/12/04	31/12/03		31/12/04	31/12/03		31/12/04	31/12/03	
Terrenos y edificios de uso propio	140.645	141.748	(1.103)	27.191	24.972	2.219	113.454	116.776	(3.322)
Otros inmuebles	43.064	43.072	(8)	8.868	8.429	439	34.196	34.643	(447)
Mobiliario e instalaciones	144.756	141.247	3.509	104.081	94.944	9.137	40.675	46.303	(5.628)
Inmovilizado procedente adjudicaciones	4.368	3.775	593				4.368	3.775	593
Fondo de saneamiento de activos	-2.629	-2.535	(94)				-2.629	-2.535	(94)
TOTAL INMOVILIZADO	330.204	327.307	2.897	140.140	128.345	11.795	190.064	198.962	(8.898)

Afecto a la obra social

Inmuebles	34.511	34.471	40	7.084	6.622	462	27.427	27.849	(422)
Mobiliario e instalaciones	9.241	9.087	154	6.632	6.152	477	2.609	2.935	(326)
TOTAL	43.752	43.558	194	13.716	12.774	942	30.036	30.784	(748)





Solvencia de la entidad

Recursos propios **66**

Rating **67**

Propuesta de distribución de excedente **67**

Recursos propios

De acuerdo con los criterios que fija la normativa actual, los recursos propios computables de la Caja a nivel consolidado ascienden a 995.356 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, un 4,87% superiores a los existentes al cierre del 2003. Esta cifra supera el mínimo requerido en 218.014 miles de euros, lo que equivale a un 28,05% de exceso. El coeficiente de solvencia se sitúa en el 10,24% frente al 8% exigido por el Banco de España.

Recursos propios

Ejercicio	2004	2003
Recursos propios computables	995.356	949.154
Recursos propios requeridos	777.342	574.173

Composición de los Recursos Propios	Miles de euros
Reservas de los que:	766.415
Intereses minoritarios	100.614
Resultados del ejercicio que se abonarán a reservas	55.084
Fondos genéricos	-
Reservas de consolidación	31.640
Otros saldos computables a deducir:	
Activos inmateriales	7.354
Pérdidas en Sociedades consolidadas	2.817
Reservas de revalorización	33.479
Fondo de la Obra Social permanente	27.426
Financiaciones subordinadas y asimiladas	162.020
Participaciones en Entidades de Crédito no consolidadas y con participación superior al 10%	15.453
Otros activos deducidos	-
Exceso en partic. no financ. superior al 15% de los recursos	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	995.356
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	777.342
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS	218.014

Rating

Las calificaciones asignadas en ejercicios anteriores por una de las empresas de Rating más prestigiosas a nivel internacional, Moody's, fueron confirmadas en el ejercicio 2004.

Estas calificaciones son las siguientes:

- (A2/P-1/C+) por su fortaleza intrínseca, que incluye amplia liquidez, buena rentabilidad y eficiencia y capitalización, sólida presencia y posicionamiento en el mercado a nivel nacional, así como la prudencia en la gestión del riesgo.

Ratifica la perspectiva estable de la Caja, indicando que no se observan, en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni deterioro en los ratios de eficiencia.

Estas calificaciones ofrecen la posibilidad a la Caja de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías, además de significar un fortalecimiento de la imagen de la Caja por el mantenimiento del dictamen en épocas desfavorables de la economía mundial.

Propuesta de distribución de excedente

La aplicación del beneficio neto del ejercicio de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria propuesta por el Consejo de Administración a la Asamblea General es la siguiente:

Base de reparto	Miles de euros
Beneficio del ejercicio	77.084
Distribución:	
A fondo de obra social	22.000
A reservas	55.084

El presupuesto para la Obra Social en el año 2005 que se propondrá a la Asamblea General asciende a 26.000 miles de euros. Los resultados de las Sociedades Dependientes consolidadas serán aplicados en la forma en que se acuerde por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



Grupo financiero y empresarial

Sociedades Participadas **70**

 Sector seguros **72**

 Sector financiero **76**

 Sector inmobiliario **79**

 Sector agroalimentario **79**

 Otros sectores **80**

Sociedades Participadas por Caja Duero

(Grupo de Negocios Duero 26.071 miles de euros)

	% PARTICIPACIÓN
SECTOR FINANCIERO	25.833,95
FINANDUERO SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	100,00%
GESDUERO, S.G.I.I.C., S.A.	100,00%
BOLSADUERO S.I.M.C.A.V., S.A.	79,61%
E.B.N. BANCO, S.A.	19,13%
SECTOR SEGUROS Y PREVISIÓN	42.455,26
UNIÓN DEL DUERO SEGUROS GENERALES, S.A.	100,00%
UNIÓN DEL DUERO SEGUROS DE VIDA, S.A.	100,00%
DUERO PENSIONES, E.G.F.P., S.A.	100,00%
*UNIDUERO, AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	100,00%
DUERO CORREDUERÍA, CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	100,00%
SECTOR ALIMENTACIÓN Y DISTRIBUCIÓN	102.866,30
HACIENDAS DURIUS-ALTO DUERO, S.A.	49,00%
*LEONESA ASTUR DE PIENSOS, S.A.	35,43%
*PROMOTORA VALLISOLETANA DE MERCADOS, S.A.	28,69%
EXPORTADORA CASTELLANO LEONESA, S.A.	15,45%
EBRO PULEVA, S.A.	5,00%
COMPAÑÍA ESPAÑOLA COMERCIALIZADORA DE ACEITE, S.A.	3,41%
ARCO BODEGAS UNIDAS, S.A.	2,61%
CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN, S.A.	3,00%
JAMONES BURGALESES, S.A.	40,00%
*GRANJA CERROMONTE, S.	38,76%
*PRADOS VERDES, S.L.	25,81%
SECTOR MEDIOAMBIENTAL	279,41
* SERVICIOS FORESTALES, S.L.	5,03%
* AGUA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.	20,00%
SECTOR ENERGÉTICO	88.170,80
* EASTERN ESPAÑA, S.A.	100,00%
* INSEGAL, S.A.	45,00%
* OCCIDENTAL DEL GAS, S.A.	26,50%
* INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE ENERGÍAS RENOVABLES, S.L.	20,21%
S.INVESTIGACIÓN Y EXPLORACIÓN MINERA CASTILLA Y LEÓN, S.A.	17,50%
* DISTRIBUIDORA REGIONAL DEL GAS, S.A.	10,00%
* TRANSPORTISTA REGIONAL DEL GAS, S.A.	10,00%
IBERDROLA, S.A.	0,59%

Sociedades Participadas por Caja Duero

	% PARTICIPACIÓN
* BIOVENT ENERGÍA, S.A.	5,00%
* BIOVENT HOLDING, S.A.	5,00%
SECTOR TELECOMUNICACIONES	
IBERBANDA, S.A.	7,03% 8.886,74
SECTOR INMOBILIARIO Y CONSTRUCCIÓN	49.198,79
GESTINDUERO, S.A.	100,00%
AUTOPISTAS DE LEÓN CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.	20,80%
URALITA, S.A.	5,24%
GESTIÓN URBANÍSTICA DE SALAMANCA, S.A.	3,34%
** PROMOCIONES HERCANOR, S.L.	6,44%
** CAMPING EL BRAO, S.A.	25,00%
** TORRE DE ALDEALSEÑOR, S.A.	5,99%
LAZORA, S.A.	9,81%
** ALQLUNIA 6, S.A.	40,00%
** ROCHDUERO, S.L.	40,00%
** PROMOCIONES SANZOLAR, S.A.	33,33%
FONDOS DE CAPITAL RIESGO	15.579,30
FONDO BARING IBERIA, F.C.R.	20,00%
FONDO EBM-I AZANDER, F.C.R.	6,64%
MARCO POLO INVESTMENTS, S.C.R.	4,38%
OTROS	23.457,84
CARTERA NUVALIA, S.L.	26,67%
INFODESA, S.A.	25,00%
SORIA FUTURO, S.A.	45,50%
CONEXIONES Y SERVICIOS DUERO, S.A.	52,00%
CAJA DUERO CAPITAL, S.A.	100,00%
COMPANY DE SERVICIOS CASTILLA Y LEÓN, S.A.	14,78%
CLUB DE GOLF DE SORIA, S.A.	17,71%
PAGUMAR, A.I.E.	14,55%
*SANITARIA DE INVERSIONES VALLADOLID, S.A.	20,00%
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	30,87%

(*) Sociedades participadas a través de Grupo de Negocios Duero, S.A.

(**) Sociedades participadas a través de Gestinduero, S.A.

Caja Duero mantiene inversiones en numerosos sectores de actividad, bien a través de compañías del grupo que son propiedad de la Caja al 100%, bien a través de participaciones en diferentes sociedades ya sea directamente o a través de Grupo de Negocios Duero, SAU.

Sector seguros

UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

A 31 de diciembre de 2004, las primas contratadas de seguros de vida han alcanzado el importe de 118,3 millones de euros. El crecimiento más significativo, teniendo en cuenta el peso específico, se produce en la modalidad de seguros de vida Temporales - Riesgo con un incremento del 19,97%

El volumen de negocio gestionado, medido en términos de provisiones matemáticas, ha tenido un crecimiento total del 23,31% hasta alcanzar los 458,1 millones de euros. La evolución de las mismas, expresadas en millones de euros, y su comparación con el ejercicio anterior es la siguiente:

Modalidades	Año 2004	Año 2003	% Variación
JUBILACIÓN	123,6	91,3	35,43%
PLAN DE PREVISIÓN ASEGURADO	2,9	1,3	117,48%
AHORRO - VIDA	7,9	7,6	4,04%
AHORRO - ESTUDIOS	27,4	22,5	22,10%
MIXTO	267,4	218,8	22,17%
RENTAS	16,0	15,4	4,37%
UNIT LINKED	12,9	14,6	(11,99%)
TOTAL PROVISIONES MATEMÁTICAS	458,1	371,5	23,31%

Los principales crecimientos porcentuales de provisiones matemáticas se han producido en los seguros Mixtos con un 22,17%, en los Seguros de Jubilación con un 35,43%, y en el Seguro de Ahorro Estudios con un 22,10%.

Las modalidades con mayor importancia en cuanto al volumen gestionado son los Seguros Mixtos, encabezadas por el Fórmula Fiscal Due-ro, con 262,9 millones de euros, los seguros de Jubilación con 123,6 millones de euros y los seguros de Ahorro Estudios con 27,4 millones de euros.

Por otra parte, la siniestralidad neta ha experimentado una evolución positiva, ha disminuido un 3% durante el ejercicio 2004.

En el presente ejercicio, se ha desarrollado y se ha iniciado la comercialización de un nuevo seguro temporal decreciente a prima única.

El resultado antes de impuestos de la Compañía de Vida ha alcanzado el importe de 9.603.085 euros, lo que supone un incremento del 71,20% respecto al resultado obtenido en el

ejercicio anterior. El margen de solvencia de la Compañía al cierre del ejercicio supone un 157,63% de la cuantía mínima exigida.

UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES S.A.

A 31 de diciembre de 2004 las primas contratadas de seguros generales han alcanzado el importe de 26,7 millones de euros. La cifra de negocio del ejercicio, medido en primas y expresada en millones de euros, y su comparación con el ejercicio precedente es la siguiente:

Modalidades	Año 2004	Año 2003	% Variación
HOGAR	8,7	7,3	20,43%
AGROSEGURO	16,7	15,0	11,03%

Las primas de la Compañía han crecido en conjunto un 9,84%. El aumento de la cifra de negocio se debe al crecimiento del 20,43% en el ramo de Hogar y al crecimiento de 11,03% en las primas recibidas en Coaseguro de Agroseguro.

Las primas aportadas al Pool de Agroseguro han supuesto, para el ejercicio 2004, un importe de 24,6 millones de euros, alcanzado

un cuota de mercado del 5,16% sobre el total nacional.

La siniestralidad neta, excluida la correspondiente al seguro agrario, se ha reducido más de 12% en 2004. Esta mejora significativa se ha debido a las diferentes medidas correctoras que se han adoptado.

Los resultados antes de impuestos de la Compañía de Seguros Generales se han incrementado un 56,24% respecto al obtenido en el ejercicio anterior, alcanzado un importe de 3.655.159 euros. El margen de solvencia de la Compañía al cierre del ejercicio supone un 112,70% de la cuantía mínima exigida.

Durante el presente ejercicio, se ha procedido al traslado del domicilio social y fiscal de las Compañías UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A. y UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES S.A. al Paseo de la Castellana 167 de Madrid.

DUERO PENSIONES, E.G.F.P., S.A.

Los principales asuntos a destacar en el ejercicio 2004 relativos a la actividad de Duero Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones han sido los siguientes:

Durante el ejercicio 2004, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha realizado una inspección de los Fondos de Pensiones FONDUERO, FONDUERO PERSONAL, FONDUERO ENTIDADES y FONDUERO INVERSIÓN y de los Planes Duero, Agrario Duero, Colegio de Psicólogos de Extremadura, Mutua Renault España, Empleados de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Empleados del Ayuntamiento de Béjar, Empleados del Ayuntamiento de Ciudad Rodrigo, Duero Pymes, ASAJA Extremadura Inversión.

Las actas declaran que la gestión llevada a cabo por Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal) ha sido ordenada y adecuada a la normativa vigente.

El domicilio social de Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. y sus oficinas se han trasladado al Paseo de la Castellana 167, 28046 Madrid.

A 31 de diciembre de 2004, Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. administraba 10 Fondos de Pensiones a los que estaban adscritos 21 Planes de Pensiones con el desglose siguiente:

Modalidad	Nº de planes	Patrimonio	Nº de partícipes
Sistema individual	9	272,7 millones	64.137
Sistema de empleo	6	86,1 millones	3.115
Sistema asociado	6	4,5 millones	617
Total	21	363,3 millones	67.869

El patrimonio de los Planes de Pensiones individuales administrados a cierre del ejercicio, supone un incremento superior al 16% y en cuanto al número de partícipes un crecimiento por encima del 7% con relación al 31 de diciembre del ejercicio anterior.

Actualmente, los Planes de Pensiones individuales administrados por Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. y comercializados por Caja Duero cubren las siguientes modalidades de inversión de acuerdo con la clasificación de INVERCO:

- Duero Estabilidad: Renta Fija a Largo Plazo.
- Duero: Renta Fija Mixta.
- Agrario Duero: Renta Fija Mixta.
- Agrario Duero Castilla y León: Renta Fija Mixta.
- Duero Equilibrio: Renta Fija Mixta.
- Duero Inversión: Renta Variable Mixta.
- Duero Acción Global: Renta Variable.
- Duero Acción Europa: Renta Variable.
- Duero Tranquilidad: Garantizado.

Durante el ejercicio 2004, se ha puesto en marcha dos nuevos Planes de Pensiones del sistema de empleo que se han integrado en el Fondo de Pensiones FONDUERO ENTIDADES, F.P.:

- Plan de Pensiones de los Empleados del Ayuntamiento de Soria.
- Plan de Pensiones de empleo de promoción conjunta DUERO INSTITUCIONES, que a 31 de diciembre de 2004 tenía 15 entidades promotoras. Las entidades promotoras sólo podrán ser organismos y entidades pertenecientes a la Administración Local Pública.

El resultado antes de impuestos obtenido por Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A. en el ejercicio 2004 ha sido de 1.784.017,71 euros, habiéndose cedido 2.119.470,75 euros por comisiones a los comercializadores. La suma de ambos conceptos ha supuesto un incremento del 21,76 % con respecto al cierre del ejercicio anterior.

DUERO CORREDURÍA, CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.U.

A 31 de diciembre de 2004, el volumen de primas intermediadas ha alcanzado la cifra de 5 millones de euros, con una cartera de 16.541 pólizas, lo que supone un incremento del 46,65% en primas y del 15,52% en contratos respecto del ejercicio 2003.

Las principales modalidades en volumen de primas han sido Responsabilidad Civil con 763 miles de euros y Decenal con 700 miles de euros. En cuanto al número de pólizas de seguros generales, las modalidades más importantes son Responsabilidad Civil y Multirriesgos. Asimismo, hay que señalar los incrementos porcentuales que han registrado los ramos de Seguro Decenal y Automóviles.

Durante el presente ejercicio, se ha finalizado con éxito el proceso de traspaso de la cartera de Seguros Generales de Uniduero, potenciándose la distribución de nuevos productos a través de la red comercial de Caja Duero como el seguro de automóvil y el seguro de protección de pagos e iniciándose la distribución de otros

como el seguro de crédito con CESCE y el seguro de salud con ADESLAS.

La cifra de comisiones percibidas ha alcanzado el importe de 830.237 euros lo que supone un incremento del 65,93% respecto al ejercicio anterior, obteniéndose un beneficio antes de impuestos de 171.883 euros, un 24,06 % más que en 2003.

Durante el presente ejercicio, se ha procedido al cambio del domicilio social y fiscal de la sociedad al Paseo de la Castellana, 167 de Madrid.

Sector financiero

La Caja interviene en otras actividades del sector financiero a través de Gesduero, S.G.I.I.C., S.A., sociedad gestora de fondos de inversión y Finanduero, SV, S.A. A continuación describimos las actividades de estas dos sociedades durante el ejercicio.

GESDUERO S.G.I.I.C., S.A.

Durante el ejercicio 2004, GESDUERO ha mantenido un alto nivel de calidad y variedad de sus fondos de inversión, acorde con la demanda de la clientela. El crecimiento de productos durante el ejercicio, en línea con la evolución del conjunto del sector de Instituciones de Inversión Colectiva, se ha centrado en fondos garantizados. Aspecto en el que se ha pretendido ofrecer estructuras que combinan lo novedoso con lo sencillo dentro de la seguridad y la rentabilidad.

Esta buena oferta de GESDUERO, ha permitido que el patrimonio gestionado por la sociedad en 2004 haya tenido un crecimiento bruto de 142 millones de euros, lo que supone un incre-

mento superior al 16%, casi 6 puntos por encima de la media del sector.

Por tipos de fondo, los que más aportaciones siguen recibiendo son: los fondos de dinero y los garantizados. Mientras que al igual que en el ejercicio anterior (2003), los grupos de fondos mixtos de renta fija y los puros de renta variable han sufrido salidas netas de efectivo.

Los factores que han seguido contribuyendo al crecimiento del patrimonio gestionado han sido: los tipos de interés en mínimos históricos, que inducen a los inversores tradicionales en instrumentos bancarios hacia los fondos de inversión, así como las fuertes campañas de fondos garantizados. A ello que habría que añadir las buenas rentabilidades de los fondos durante 2004, especialmente los referenciados a la renta variable española. La buena evolución en 2004, ha permitido que los patrimonios de instituciones gestionados por GESDUERO a 31 de diciembre de 2004 alcanzaran la cifra de 944 millones de euros.

En 2004 se han constituido dos nuevos fondos garantizados:

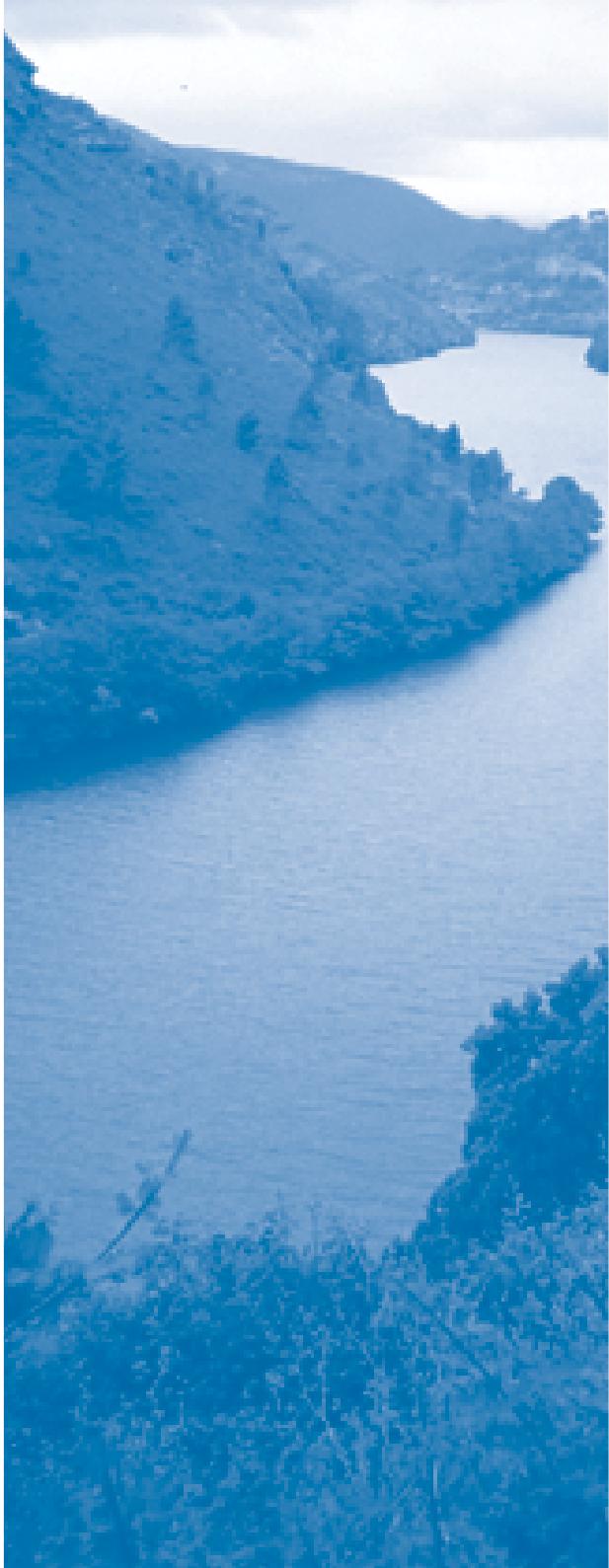
- • Fonduero Capital Garantizado 4 FI.
- • Fonduero Capital Garantizado 5 FI.

A su vez, se han renovado las garantías de:

- • Fonduero Capital Garantizado 3 FI.
- • Rentaduero FI.

Estos cuatro fondos, con volúmenes, de entre 30 y 60 millones de euros, aseguran el 100% del valor inicial más una rentabilidad variable en función del comportamiento de unos subyacentes, entre los que se han incluido: Ibex 35, Eurostoxx 50, Standar and Poors, Dólar-euro, iBoxx de renta fija y una cesta de valores de primera línea.

De cara a 2005, esperamos que GESDUERO supere el ratio de crecimiento en patrimonio del 16% de 2004; fundamentalmente por el crecimiento de los fondos garantizados. Para atender la demanda de este producto, se tiene intención de tener casi permanentemente ofer-



ta de un fondo garantizado a través de la red de Caja Duero.

Por un lado, se renovarán los vencimientos de las garantías de los fondos:

- • Fonduero Interés Garantizado I FI.
- Garantía Plus 4 FI.
- Multibolsa Duero FI.

Por otro lado se constituirán entre 3 y 5 fondos garantizados nuevos para atender la demanda nueva a lo largo de 2005.

Dentro de nuestra oferta de fondos de gestión activa (no garantizados), añadimos para 2005 a Fonduero R.V. Española. Este fondo permite invertir en renta variable española a la vez que se marca como objetivo un alto nivel de preservación del capital para los momentos de tendencia prolongada a la baja.

Del resto de fondos de gestión activa, mantenemos nuestra recomendación para los fondos:

- Fonduero Emergentes FI.
- Fonduero Sectorial FI.
- Fonduero Bolsa FI.

En colaboración con Caja Duero, en 2004 se puso en marcha un mecanismo de propuesta de carteras de fondos de inversión para los clientes de Banca Personal. Mediante este mecanismo, se puede proponer a cada cliente, en función de su perfil de riesgo, la cesta de fondos de inversión que mejor se ajusta a su perfil. Es un sistema muy flexible ya que no es necesario que el cliente replique la cesta recomendada, pudiendo ajustar la inversión propuesta a lo que él considere que es su cartera idónea.

Finalmente, insistir en que la inversión a través de Instituciones de Inversión Colectiva, se sigue consolidando como el principal medio utilizado para el ahorro y la inversión en los mercados financieros. El motivo reside tanto en la necesidad de una gestión especializada como en las ventajas fiscales que tiene, para las personas físicas, la inversión en este producto.

FINANDUERO, S.V., S.A.

Finanduero SV, SA, la Sociedad de Valores de Caja Duero, se consolida como la sociedad del Grupo especializada en el asesoramiento y distribución de los principales activos negociados en los mercados organizados y en la gestión de patrimonios. Finanduero SV, SA, entra en su décimo año desde su constitución dando un servicio integral al Grupo Caja Duero y a sus clientes en los mercados de renta variable nacionales e internacionales, en los mercados monetarios y en los de renta fija tanto de gobiernos como de empresas.

La evolución de la actividad de Finanduero SV, SA, está ligada y es directamente proporcional a los movimientos del ciclo económico, por lo que su negocio depende de las variaciones que experimenta el intercambio de operaciones en los mercados, es decir, del propio volumen de negocio del conjunto del mercado.

El éxito de la gestión en situaciones tan cambiantes reside en la capacidad de conseguir un equilibrio en la gestión de los riesgos, un eficiente asesoramiento de los clientes y un pro-

gresivo incremento de los clientes y de los volúmenes de negociación.

En estos 10 años de existencia, Finanduero SV, SA, ha conseguido reducir el grado de correlación existente entre los resultados de la empresa y los movimientos de los mercados, buscando que se produzca, de año en año, un progresivo incremento de los resultados.

Finanduero SV, SA, desarrolla una importante actividad dentro de un grupo financiero, que quiere estar a la vanguardia de lo que, cada día más, demanda una clientela con una cultura financiera cada vez más exigente.

Finanduero SV, SA, tuvo un incremento de negocio y de actividad a lo largo de 2004 significativo. Durante el primer semestre del año, tanto los mercados de renta variable como los de renta fija tuvieron una gran fluctuación lateral, con un aumento de la volatilidad a la que acompañó el incremento de volumen de negociación. El segundo semestre fue más lineal con lo que el beneficio de la Sociedad se basó en el incremento del volumen de los acti-

vos por su propia revalorización y la operativa en los mercados.

El precio del petróleo, las elecciones generales, los atentados de marzo, el comienzo de las subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal Norteamericana y las elecciones en EEUU fueron los hitos más destacados de un año alcista, con un primer semestre muy volátil y un segundo semestre de elevadas revalorizaciones.

Finanduero SV, SA, ha aprovechado esta situación logrando un incremento del 45% en las comisiones percibidas por la ejecución de órdenes de renta variable, respecto del año anterior. El incremento de valor de mercado de los activos gestionados y asesorados se ha traducido en un incremento de las comisiones percibidas por estos conceptos, que se ha situado en el entorno del 20%. La evolución del número de cuentas de clientes particulares con valores depositados en la entidad ha sido positiva con un incremento del 6%. Los activos en custodia de clientes se incrementaron entorno a un 28%. La menor volatilidad de la renta fija hizo que se

consolidasen las cifras del año anterior en la ejecución de órdenes experimentándose un ligero descenso del 6%.

La sociedad ha acudido a todas las ampliaciones de capital realizadas por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding, S.A., en el ejercicio del derecho preferente de suscripción, con lo que la inversión en esta sociedad se ha incrementado en 750.000 euros.

La evolución del ejercicio 2005 vendrá determinada por la volatilidad y la consolidación lateral de los precios de los activos en éste, que sería su tercer año de subidas consecutivas de precios.

El objetivo de la Sociedad es potenciar las líneas de negocio actuales, siendo de especial relevancia, el papel de asesor necesario que la Sociedad presta a todo el equipo humano que está llevando a cabo el importante proyecto de Banca Personal y Privada en el seno del Grupo Caja Duero.

Finanduero continuará aportando soluciones y respuestas personalizadas a los clientes directos así como a los de la red de oficinas de Caja Duero, tanto institucionales como particulares, en las cuestiones relativas a la gestión de sus activos y carteras; todo ello en el entorno, cada vez más exigente, de una economía global.

Sector inmobiliario

GESTINDUERO, S.A.

Durante el ejercicio 2004, la actuación de Gestinduero se ha centrado en la potenciación de la actividad inmobiliaria, mediante el análisis de diferentes proyectos de inversión. Como consecuencia de ello se han materializado las siguientes inversiones:

Alqlunia 6, S.L., sociedad en la que se ha tomado una participación del 40%, y que tiene como finalidad la promoción de viviendas en "Valdeluz" (Guadalajara), en el entorno de la estación del AVE.

Rochduero, S.L., en esta sociedad se ha tomado una participación del 40%, tiene como finalidad la gestión de suelo en Jerez de la Frontera (Cádiz), para desarrollo urbanístico. Aproximadamente 440 viviendas.

Promociones Sanzolar, S.A., sociedad en la que participamos en un 33,33% y tiene como finalidad la gestión de suelo y promoción de viviendas en Zaragoza. Aproximadamente 330 viviendas.

Durante el ejercicio anterior se tomaron participaciones del 25% en dos sociedades, Camping el Brao, S.A., y Promociones Hercanor, S.L., para el desarrollo de proyectos en Oviedo, Llanes y San Vicente de la Barquera.

Sector agroalimentario

Caja Duero, tal y como se establece en su Plan Estratégico, sigue apostando otro año más por el sector agroindustrial, como sector estratégico con un alto potencial de crecimiento y como apoyo activo a la economía nacional y sobre

todo regional. En 1997 Caja Duero adquirió una participación en Sociedad General Azucarera de España, S.A., que posteriormente se fusionó con Ebro Agrícolas, S.A., y que en la actualidad se denomina Ebro Puleva, S.A., sociedad en la que mantiene una participación del 5%.

Además cuenta, a través del Grupo de Negocios Duero, S.A., con el 35,4% de participación en el capital de Leonesa Astur de Piensos, S.A., sociedad dedicada a la comercialización de cereales, fertilizantes y otros productos agrarios. También se está presente en Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A., a través de la cual la Caja participa en Mercaolid.

Durante el ejercicio 2002 se adquirió un 3% de la participación en el capital social de Campofrío Alimentación, S.A., de forma directa y un 2% adicional a través de la sociedad Cartera Nuvalia, S.L.

Durante el ejercicio 2000 la Caja se introdujo en el sector de la elaboración de vinos de calidad mediante la adquisición de una participación en Arco Bodegas Unidas, S.A., empresa con

la que se crearon las nuevas Haciendas Durius Alto Duero, S.A. De esta manera Caja Duero respaldó un proyecto para invertir en la zona de Las Arribes del Duero, zona vinícola que abarca las localidades fronterizas de Zamora y Salamanca. Durante el ejercicio 2003 se inauguró el primer centro turístico de España dedicado al vino, "La Hacienda Zorita" situado en las proximidades de Salamanca y que cuenta con un hotel de máxima calidad, bodega y viñedo. A principios de 2003, se adquirió la Hacienda Abascal en la zona de la Ribera del Duero, donde se construirá una nueva bodega y una hacienda hotel que estará ubicada entre Quintanilla y Peñafiel. Con estas inversiones Caja Duero consolida su presencia en el sector vinícola en el que ya estaba presente anteriormente, mediante acuerdos con la Denominación de Origen de la Ribera del Duero y con las Denominaciones de Rueda y de Tierras de Medina.

Caja Duero participa en un 3,41% en el capital de la Compañía Española de Comercialización de Aceite, S.A. (CECASA), esta sociedad de la que forman parte más de 200 empresas y almazaras que concentran el 60% de la producción española,

la, tiene como objetivo estabilizar un mercado desprovisto de un mecanismo de regulación y en un futuro promover el consumo de este artículo en el extranjero.

Como nuevas inversiones del ejercicio, se ha tomado una participación en Granja Cerromonte, S.L., sociedad creada para el desarrollo y explotación de una moderna Granja de ovino, en la que se participa en un 38,76%.

Otros sectores

Caja Duero, participa en Soria en el Campo de Golf de Pedrajas, a pocos kilómetros de la capital, que comenzó a funcionar en el 2002. Este campo sin duda ayudará a dinamizar el número de visitantes a Soria para practicar su deporte favorito, con la indudable repercusión económica que tendrá para los sectores turístico y comercial de esa ciudad y su provincia.

En el campo de la sanidad, Grupo de Negocios Duero participa en un 20% en Sanitaria de Inversiones Valladolid (Saninver), con una inversión

de 3.245 miles de euros. Durante el ejercicio 2000 esta sociedad inauguró el Hospital Campo Grande de Valladolid, que entró en funcionamiento en el ejercicio 2001 y adquirió el Hospital de la Cruz Roja, actualmente Hospital de Valladolid. Entre los dos centros tiene una oferta de 100 camas. Durante el ejercicio 2004 Saninver adquirió la Sociedad Gabinete Médico Paracelso y continuó con la construcción de la segunda fase del Hospital Campo Grande que entrará en funcionamiento en el año 2005. Esta fase incluirá una unidad Oncológica, ampliación de hasta 32 nuevas habitaciones y 10 consultas externas.

SECTOR ENERGÉTICO

Durante el ejercicio se ha tomado una participación en el capital de Iberdrola, S.A., junto con el resto de las cajas de Castilla y León. La participación del conjunto de estas cajas asciende al 2%, siendo nuestra participación del 0,59% al cierre del ejercicio.

Se mantiene la apuesta por el sector de las energías renovables con base en la energía eólica con la participación en el 5% del capital de Biovent Energía, S.A., y Biovent Holding, S.A. Ambas sociedades pertenecen al grupo Iberdrola. Biovent comenzó su actividad comercial durante este ejercicio (venta de energía producida en parque eólicos) y continuó la promoción y construcción de parques, tanto con derechos al 100% como compartidos con terceros, aunque siempre con mayoría.

La Caja participa con un 20% en Investigación y Desarrollo de Energías Renovables, S.L. (IDER, S.L.), sociedad dedicada a la explotación de parques eólicos en León y en la que se han invertido 1.341 miles de euros. IDER avanzó en el proceso de tramitación de instalaciones, y puso en servicio la primera fase de la línea de evacuación de energía, así como la posición de 220 Kv del nudo de transporte de Montearenas, ambas compartidas con otro operador en la zona.

En el sector de gestión de infraestructuras, Caja Duero participa con más de un 20% en el grupo empresarial que se adjudicó la construcción y concesión durante 55 años de la autopista de peaje León-Astorga. Esta autopista entró en funcionamiento durante el año 2002.

Caja Duero ha entrado a formar parte, junto con otras cajas de Unión de Intereses Estratégicos, sociedad que se dedicará al transporte de fondos.

Asimismo durante el ejercicio se ha constituido la Sociedad Madrigal Participaciones, S.A. Esta sociedad ha sido constituida por las seis cajas de la región, y a través de la misma se financiarán proyectos empresariales para el desarrollo económico de la región y para atraer inversores.



Áreas de negocio

Canales de distribución **84**

Negocio internacional **87**

Actividad comercial **88**

Canales de distribución

Para la relación comercial con sus clientes, Caja Duero cuenta con diferentes canales de distribución, además de la sucursal tradicional. En los últimos años la Caja está potenciando estos sistemas alternativos de distribución.

RED DE OFICINAS

A la finalización del año la red comercial de Caja Duero estaba constituida por 566 oficinas, 7 de las cuales se han abierto durante el ejercicio. Las oficinas de Caja Duero están repartidas por todo el territorio nacional. La Caja cuenta además con seis oficinas en Portugal.

La distribución geográfica es la siguiente:

Oficinas de Caja Duero (566)



TARJETAS Y CAJEROS AUTOMÁTICOS

El número de tarjetas emitidas por Caja Duero en diciembre de 2004, superaba las 739.000.

La Entidad ha comenzado a emitir durante el ejercicio la tarjeta Euro 6000 Visa Oro DeCompras que establece una cuota fija a pagar y que junto la tarjeta Euro 6000 Mastercard DeCompras (ya comercializada en años anteriores) proporciona un descuento al cliente de un 3% en todas sus compras. Se ha emitido asimismo la tarjeta Euro 6000 Mastercard DePagos que permite organizar las compras al contado o semanalmente para un mejor control del gasto. También se ha emitido la Tarjeta Vía T, que permite el pago en autopistas sin detener el vehículo.

La Entidad comercializa adicionalmente las tarjetas: Euro 6000 Maestro, Euro 6000 Mastercard, Euro 6000 Visa Oro y Classic, e-Business Euro 6000 Mastercard, Carnet Joven < 26 años de la Junta de Castilla y León, además de una serie de tarjetas affinity, entre las que destacan:

• Tarjeta Amigos del Patrimonio, que destina el uno por ciento de su facturación a la Fundación del Patrimonio de Castilla y León, para contribuir al mantenimiento y restauración del patrimonio cultural existente en la Comunidad.

• Tarjeta Agraria, destinada específicamente al sector agrario, con ella se pueden: obtener préstamos, aplazar pagos, ser utilizada como monedero electrónico, en cabinas de teléfono, en transporte urbano y realizar con ella todo tipo de consultas y traspasos. Ofrece además un seguro de robo y expoliación, un seguro de accidentes y un seguro de asistencia en viajes.

• Otras, como C.D. Numancia, Semana Santa de Zamora, Valle del Jerte.

El número de cajeros automáticos de Caja Duero ascendía a 31 de diciembre de 2004 a 641, repartidos por todo el territorio nacional.

Los cajeros desplazados fuera de las oficinas de Caja Duero, supone aproximadamente el 36% del total del parque de cajeros de la Entidad. Debemos mencionar por su trascendencia publicitaria los cajeros instalados en oficinas de Viajes Halcón, estaciones de Metro de Madrid, estaciones de RENFE Cercanías en Madrid, estaciones de RENFE Largo Recorrido de toda España, y estaciones del AVE.

Las operaciones que realizaron nuestros cajeros automáticos fueron 15.975.364, lo que supone un incremento del 7,93%.

El número de terminales punto en venta es de 5.610.

Las operaciones realizadas por nuestras tarjetas tanto en comercios como en cajeros fueron 18.717.277 por un importe de 1.395.699 miles de euros, que supone un incremento del 8,70%.

Un año más Caja Duero ha ofrecido a sus clientes la posibilidad de conseguir magníficos regalos a través de la Campaña Punto Duero, en la que al pagar las compras con las tarjetas de Caja Duero y con la retirada de efectivo en los cajeros automáticos se acumulan puntos que posteriormente se pueden canjear por regalos.

LÍNEA DUERO

Línea Duero es un servicio que permite realizar las operaciones financieras más habituales, a través del teléfono o por internet, y obtener información general de los productos y servicios de la Caja.

Servicio telefónico

El servicio telefónico de Línea Duero ofrece la mayoría de operaciones que realiza una oficina: préstamos, fondos de inversión, ordenes de valores, consultas, tarjetas, traspasos, transferencias, solicitudes, planes de pensiones, etcétera, llamando al teléfono 901 373737.

El servicio telefónico de Línea Duero permite operar de forma automática con sólo teclear el código correspondiente a la operación que se desee realizar, durante las 24 horas del día, y ofrece atención personalizada de 8 de la mañana a 12 de la noche.

El número de operaciones atendidas a través de Línea Duero durante el ejercicio 2004, ha sido de 196.324. El número de clientes ha crecido de 131.104 a 156.456 a 31 de diciembre de 2004, lo que supone un incremento del 19,34%.

Con respecto a otras actividades que se llevan a cabo en la plataforma:

- Centro de Atención y Autorización de Comercios: se han atendido a 20.963 comercios.
- Servicio de Venta de Entradas del Teatro Calderón de Valladolid: 9.707 clientes atendidos.
- Servicio de invitaciones y Venta de entradas de la Obra Social y Cultural de Salamanca: 37.267 clientes atendidos.
- Venta de entradas para el Palacio de la Audiencia de Soria: 2.635 clientes.

Internet

Este canal de distribución comenzó a operar en Caja Duero en febrero de 1998. Durante el ejercicio 2004, el número de clientes se ha incrementado en un 35%, siendo a 31 de diciembre de 109.242 y el número de operaciones efectuadas durante el ejercicio de 20.548.723, con un incremento de un 52%.

En www.cajaduero.es la oferta de productos, servicios y operaciones financieras a realizar es muy amplia. De todas ellas, destacaremos las siguientes:

- Oferta de productos para colectivos particulares y empresas de diferentes sectores y ámbitos (agrario, público, jóvenes) como cuenta, tarjeta, préstamos, seguros, planes de pensiones, fondos de inversión, Servicios como broker online, comercio electrónico, correspondencia por internet, atención al cliente...
- Información de actividades de la Obra Social y Cultural, Información Corporativa, proyectos solidarios...

- Operaciones y consultas con cuentas, depósitos, domiciliaciones, correspondencia internet, préstamos y créditos, transferencias y traspasos, tarjetas, bolsa, pago de impuestos, operaciones de extranjero,...

RED AGENCIAL

Es, asimismo, reseñable el avance conseguido en la creación de una red de agentes financieros, que comenzó a funcionar durante los primeros meses de 1999, con unos resultados muy satisfactorios. En este nuevo canal de distribución se comercializan una amplia gama de productos, tanto de la Caja como de las empresas del grupo. Durante el ejercicio el volumen total captado se ha elevado a 622 millones de euros, un 58,5% más que en ejercicio anterior y se han formalizado operaciones hipotecarias por 222 millones de euros, incrementando la producción en el ejercicio un 63,23%. El importe de la cartera de seguros se ha incrementado un 76,6% con respecto al ejercicio anterior.

Negocio internacional

El año 2004 se ha caracterizado por el máximo histórico alcanzado en el déficit comercial de España que llegó a 60.670 millones de Euros, un 31% más que en el ejercicio precedente, debido al fuerte dinamismo de la importación que no ha sido compensado con unas exportaciones que crecieron únicamente el 6,3%.

La tasa de crecimiento elevó los ingresos por ventas en el exterior hasta 146.460 millones de Euros, frente a unos pagos por exportaciones de 207.130 millones, que supone un incremento interanual superior al 12%, casi el doble del registrado en las exportaciones.

El empuje de la demanda interna, la subida del precio del petróleo, la fortaleza del Euro y la pérdida de competitividad exterior por la inflación, han sido los factores determinantes para llevar al comercio exterior de España al resultado antes mencionado.

En este contexto, podemos considerar el comportamiento de Caja Duero en cuanto a la ope-

rativa de comercio exterior francamente satisfactorio. El número de operaciones realizadas en el transcurso del año ha sido 103.000 por un importe superior a los 1.308 millones de euros, lo que representa incrementos, con respecto al año anterior, que se sitúan por encima de los indicados a nivel nacional, tanto en exportación como en importación. Mencionar que el importe de las operaciones tratadas por Caja Duero en el presente ejercicio supone un aumento del 22% comparado con el año anterior.

El pasivo en moneda extranjera y de no residentes ha experimentado una ligera disminución debido a la debilidad y los bajos tipos de interés del dólar americano.

El activo en moneda extranjera y de no residentes se ha incrementado en un 23% con respecto al año 2003, debido en su mayoría a la financiación de préstamos hipotecarios concedidos a clientes no residentes, principalmente del Reino Unido.

En el ámbito operativo, conviene asimismo señalar que nuestra Entidad es miembro de

todos los sistemas de pago relevantes en Europa, participando en: STEP 1, STEP 2 y TARGET.

Resaltamos, asimismo, la tradicional política de Caja Duero en cuanto a riesgo país, concentrando en su casi totalidad, la distribución geográfica de nuestro riesgo internacional en Europa Occidental y Estados Unidos.

Por último, el resumen de nuestra principal actividad durante el ejercicio 2004 ha ido dirigida a los cuatro puntos siguientes:

1) Servicio "Mortgage in Spain" para no residentes. A través del mismo se ha venido canalizando la financiación de hipotecas solicitadas por nuestra clientela, fundamentalmente británicos, principal colectivo inversor en España. El importe alcanzado en el año 2004 en este negocio se aproxima a los 60 millones de Euros, lo que supone duplicar el efectuado el año anterior.

2) Residentes de países emergentes. Hemos venido desarrollando a lo largo del presente año e igualmente será un objetivo prioritario

para el año 2005 una serie de productos y servicios para cubrir las necesidades de este importante colectivo. Nuestra oferta incluye un servicio ágil, rápido y de bajo coste en el envío de remesas el exterior, cobertura de seguros tanto de accidentes como de repatriación, asesoramiento integral, concesión de microcréditos, etcétera.

3) Venimos incidiendo en el apoyo a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), que es una de las principales líneas de negocio para Caja Duero. A través de nuestra gama de servicios, la financiación de exportaciones e importaciones, seguros de cambio, pagos internacionales, seguros de créditos, etcétera, tratamos de conseguir que este importante colectivo de clientela sea cada vez más competitivo en el exterior.

4) Por último, señalar nuestra apuesta por el mercado portugués. A nuestra ya consolidada presencia en el país vecino, procederemos a la apertura de nuevas oficinas durante el próximo año.

Actividad comercial

PRODUCTOS

Durante el ejercicio, Caja Duero ha continuado con el lanzamiento de nuevos productos, tanto de activo como de pasivo así como prestando los servicios demandados por los clientes.

Fondos de Inversión

La oferta de Caja Duero en cuanto a Fondos de Inversión recoge un amplio abanico de posibilidades para diversificar las inversiones: renta fija, renta variable, mixtos, renta nacional e internacional, hasta un total de 45 fondos.

Durante el ejercicio se han lanzado dos nuevos fondos de inversión:

• Fonduero Capital Garantizado 4 FI

Se trata de un fondo garantizado de renta variable, que no tiene riesgo para el cliente, ofrece una excelente combinación de rentabilidad fija y un porcentaje de revalorización ligada a la evolución del IBEX 35, gozando además de ventajas fiscales.



• Fonduero Capital Garantizado 5 FI
Se trata de un fondo garantizado de renta variable, que garantiza el 100% del capital invertido más una rentabilidad fija y un porcentaje de la revalorización que depende de la evolución de una cesta de 25 acciones seleccionadas. Este producto goza además de ventajas fiscales.

Planes de Pensiones

Cada vez es mayor la demanda del público por este tipo de producto, por lo que Caja Duero presenta una amplia oferta, existiendo 10 tipos distintos de planes, que invierten en renta fija, variable o mixtos. Durante el ejercicio se ha producido un incremento del 16% en el patrimonio gestionado. En la actualidad hay 67.869 partícipes.

Productos de Ahorro

Durante el ejercicio se han lanzado una serie de productos que presentan tanto una rentabilidad atractiva, como máxima seguridad:

- Depósitos Net Duero. Son depósitos a muy corto plazo que se contratan únicamente a través de Línea Duero, teléfono e internet.
- NetDuero 1, a plazo de un mes, se comercializó a un tipo del 6% TAE.
- NetDuero 2, tiene un plazo de dos meses y un tipo de interés que se actualiza en la web en función de la evolución del mercado.
- Plazos con retribución en especie:
A lo largo del ejercicio se han lanzado varios productos de estas características, donde se ofrecen productos de alta calidad con importes pequeños y plazos cortos. Durante el ejercicio el cliente ha podido conseguir productos para el hogar como cuberterías, baterías de cocina, así como otra serie de productos como el Nuevo Espasa Ilustrado 2004.

Productos de financiación

Durante el ejercicio se han efectuado campañas para la financiación de productos de gran actualidad a precios reducidos, como videocámaras digitales, televisores con pantalla LCD, minicadenas, reproductores y grabadores de DVD, ordenadores fijos y portátiles, conjuntos de mesa compuestos por vajilla, juego de café y cristalería, bicicletas, colchones etcétera.

Se ha lanzado el producto "Crediduero automático", préstamo concedido para la financiación de pequeñas compras con unas condiciones financieras muy competitivas. Este producto se añade a los préstamos al consumo que ya existían en la Caja, préstamos al consumo "Crediduero" que se han diversificado según la finalidad de los mismos:

- Crediduero Estudios.

Que incluye el coste de la matrícula, tanto de universidad, master, libros, material escolar, etcétera.

- Crediduero Fiscalidad.

Para aportaciones a Planes de Pensiones, cuentas Ahorro Vivienda, etcétera.

- Crediduero regalo.

Para pequeñas compras.

- Crediduero Hogar.

Para muebles y reformas del hogar.

- Crediduero coche.

- Crediduero vacaciones.

- Crediduero Instantáneo.

Préstamos rápidos para la compra de electrodomésticos, electrónica, etcétera.

Se han lanzado además otros productos como:

- Hipoteca Duero Tranquilidad.

Producto que permite al cliente elegir y modificar durante toda la vida del préstamo el importe máximo de la cuota que pretende pagar en cada momento, en función de la tesorería disponible en ese periodo. El préstamo tiene una duración inicial de hasta 25 años, y este plazo inicial podrá ser ampliado hasta 10 años más.

SEGMENTOS

Durante el ejercicio la Entidad ha potenciado dos segmento principalmente, el de jóvenes y el sector agroalimentario, este último siguiendo la línea del plan Estratégico de la Entidad.

JÓVENES

No podemos olvidar la importancia que tiene para Caja Duero el segmento de clientes jóvenes, que supera los 165.000, con un incremento de un 10% con respecto al ejercicio pasado.

La gama de productos financieros concebida por Caja Duero para los jóvenes cubre desde las necesidades de financiación de sus estudios o la obtención del permiso de conducir, hasta la compra de un vehículo, la instalación de su primer negocio, la compra de la primera vivienda o la más variada oferta de tarjetas.

Asimismo, Caja Duero ha creado una cuenta joven, sin comisiones que ofrece una tarjeta Euro 6000 Maestro. La Entidad ofrece su servicio de internet y de banca telefónica para poder operar con ella, o para realizar cualquier tipo de consulta. También pone a disposición

de sus clientes jóvenes un amplio abanico de tarjetas financieras y otras como las emitidas por la Junta de Castilla y León para los mayores y menores de 26 años. Igualmente, la Caja ofrece un “Espacio Joven” en internet, con encuestas, referencias de actividades, foros, bolsa de trabajo, actividades de formación, etcétera.

Durante el ejercicio se ha convocado la segunda edición del Juego de la Bolsa llamado Dviaje2, destinado a nuestros clientes jóvenes, entre 18 y 30 años. Tiene como objetivo sacar el máximo rendimiento a una cartera de valores invertidos en bolsa. Los mejores inversores obtendrán como premio “asomarse” a Europa a través de un Inter-Rail con sus amigos. Para conseguir este premio sólo es necesario formar un equipo con un máximo de cuatro personas y un mínimo de dos y cada titular tiene que ser titular de la Cuenta Club Joven Caja Duero, tener una tarjeta de Caja Duero y estar dado de alta en Línea Duero. El juego consiste en una simula-

ción del funcionamiento del mercado bursátil en la que cada equipo recibe 60.000 euros ficticios, que debe invertir en una serie de valores en busca del mayor beneficio.

AGRÍCOLA

Caja Duero siempre se ha preocupado de una manera significativa por el sector agroganadero, a través de nuestras oficinas o de nuestra página web, se puede obtener información de los productos específicos de la Caja para este sector como información relevante sobre Agricultura, Ganadería, Medio Ambiente, Pesca, Publicaciones, Seguros, Lonjas y mercados, Asociaciones de ganado, Ferias y concursos nacionales e internacionales, Subastas de ganado, etcétera..., por último se pueden realizar operaciones a través de esta página web, como la tramitación de ayudas de la PAC, así como realizar operaciones financieras en sus cuentas.

Como servicios a destacar para el sector agroalimentario, podemos mencionar los siguientes:

- Tramitación de la PAC. Servicio gratuito de confección al cliente del expediente requerido por las distintas Administraciones Autonómicas a los titulares de las ayudas, ajustado a la normativa vigente. Entrega de un regalo directo al cliente, además de un seguro de responsabilidad civil, para todos los ganaderos que domicilien la PAC.
- Publicaciones e informes sectoriales agropecuarios: tiene como finalidad asesorar e informar al sector agropecuario. Es un servicio gratuito en el que se emiten trípticos sobre información agraria, boletín Agrocajas, que recoge información mensual agropecuaria en el marco de la CEE, manuales de cooperativas sobre diversos temas de interés general.
- Servicio forestal integral: Asesoramiento y tramitación gratuita, a través de SEFO, S.A., de las ayudas y los proyectos de reforestación de tierras agrarias y mejora de superficies forestadas.



Áreas de servicios

Recursos humanos **94**

Sistemas de información y tecnología **95**

Otras actividades institucionales **96**

Comunicación e imagen **97**

Recursos humanos

La plantilla de Caja Duero a 31 de diciembre de 2004 estaba compuesta por 2.421 personas, de las cuales 37 están afectas a la Obra Social.

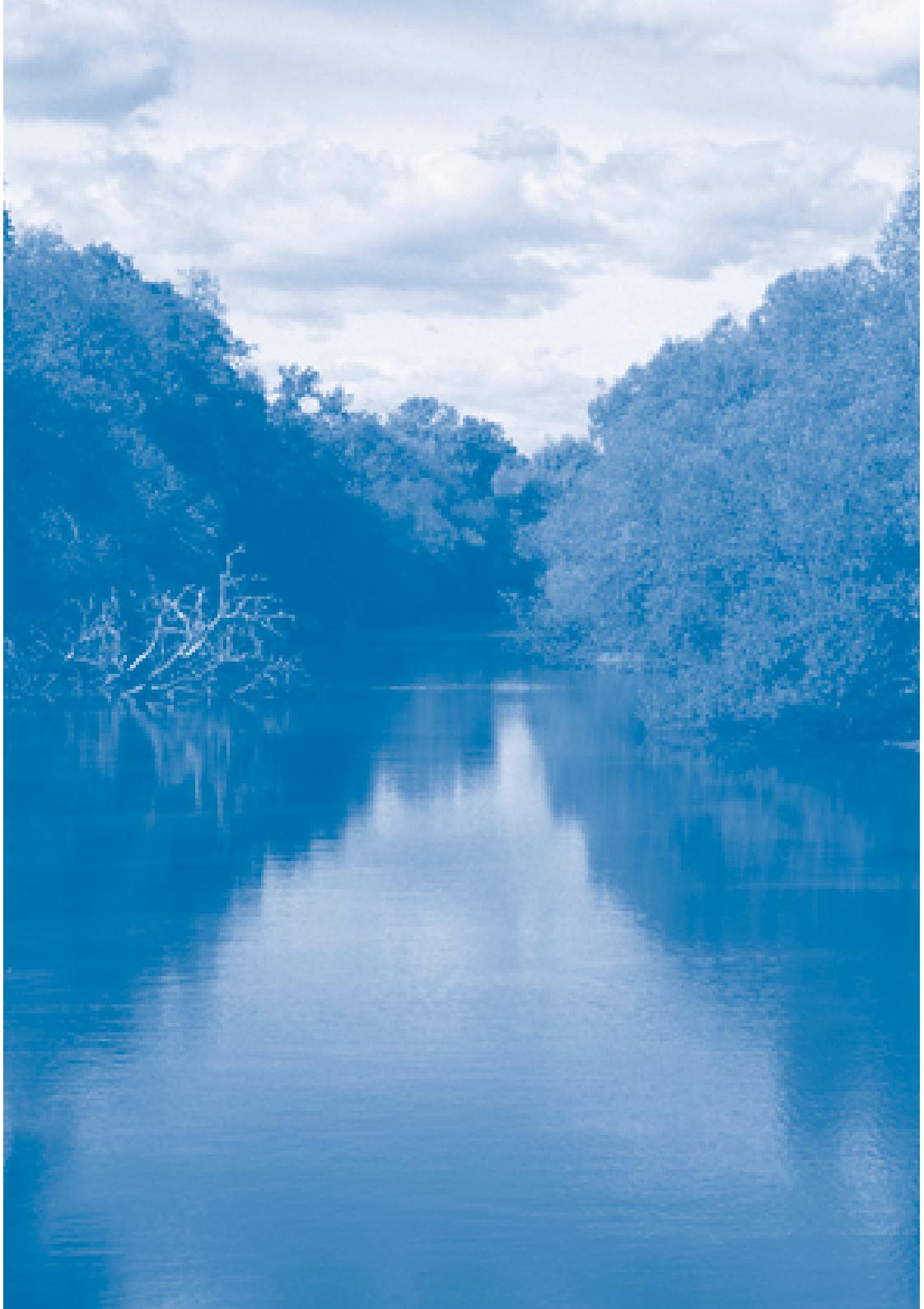
La composición de la plantilla por grupos de edad es la siguiente:

Tramo	Hombres	Mujeres	Total
Menos de 25	25	30	55
de 26 a 30	125	121	246
de 31 a 35	171	162	333
de 36 a 40	177	161	338
de 41 a 45	260	101	361
de 46 a 50	348	89	437
de 51 a 55	310	67	377
Más de 55	226	48	274
TOTAL	1.642	779	2.421

La edad media es de 43 años, siendo las personas con menos de 30 años el 12% del total de la plantilla. En cuanto a la distribución por sexo, el porcentaje de hombres es del 68% frente al 32% de mujeres. Hay que destacar que en el tramo de edades inferiores, menores de 35 años, el porcentaje de mujeres supone un 49% del total.

Caja Duero en colaboración con Universidades y diversos organismos ha facilitado a 275 alumnos la realización de prácticas en su organización, habiendo mantenido, al mismo tiempo, una tutela sobre ellos que ha permitido en algunos casos, su incorporación a la plantilla.

La preocupación por la formación como palanca en la que se apoya el desarrollo profesional, se ha manifestado en los cursos, seminarios impartidos, coloquios y conferencias que han contado con 10.680 participantes, y un número de horas de 126.423.



Sistemas de información y tecnología

Durante el ejercicio 2004 nuestros Sistemas de información han incorporado un número importante de mejoras para adaptarse a los cambios que se producen a ritmo acelerado en el mundo de las tecnologías. Estas novedades han afectado tanto a las máquinas que configuran nuestra plataforma como a los sistemas lógicos, aportando valor para el negocio en aspectos como la disponibilidad de los sistemas, el tiempo de respuesta, la seguridad, las comunicaciones y la administración y gestión de los sistemas.

En el terreno de las aplicaciones financieras también ha sido un año de importante actividad, destacando las innovaciones que ha sido preciso introducir por la nueva normativa oficial, los servicios de nueva creación y el mantenimiento de las aplicaciones existentes.

En cuanto a la evolución de la normativa oficial, destacamos las que han tenido mayor impacto en los sistemas de información, consumiendo gran cantidad de recursos y que tendrán un recorrido importante en los siguientes ejercicios: Acuerdos de Basilea II, Normas Internacionales de Contabilidad y Prevención del Blanqueo de Capitales.

Como novedades más importantes, destacaremos las siguientes:

- Se ha renovado la informática corporativa de las compañías de seguros y el sistema de comercialización de los seguros en la red de oficinas de la Caja, que ha comenzado a funcionar con un reducido número de productos que se ampliará progresivamente hasta sustituir totalmente al antiguo sistema.
- La Obra Social también cuenta con una nueva aplicación informática para ayuda en la gestión y control de sus actividades.

• Una nueva aplicación de Banca Personal ayuda a la contratación y seguimiento de cestas de fondos de inversión; y, por último, mencionaremos los nuevos servicios incorporados en el canal de banca por internet.

El alto grado de automatización conseguido por la Entidad trae consigo un incremento en los esfuerzos por mantener actualizadas las aplicaciones, consecuencia tanto de la ampliación continua de nuestra oferta de productos y servicios, como de la mejora de nuestros procedimientos operativos con el objetivo permanente de mejorar la calidad del servicio que prestamos a nuestros clientes.

Otras actividades institucionales

Durante el ejercicio 2004, la Caja ha patrocinado y colaborado en numerosos congresos y premios, entre las que destacan por su importancia las siguientes:

- Master en Viticultura, Enología y Marketing del vino.
- Celebración de los premios Manojo. Por noveno año consecutivo se entregaron los Premios Manojo 2004, el concurso de vinos para bodegas cooperativas que ha contado con 300 participantes en esta edición.
- VI edición de Jornadas de Mecenazgo.

Además son dignas de mención el patrocinio y colaboración de una serie de ferias donde se pone de manifiesto la importancia del sector agroalimentario para Caja Duero:

- Feria Agropecuaria de Salamanca
- Exposición Internacional de Ganado Puro de Salamanca
- Feria Internacional de Muestras de Valladolid
- Feria Agroexpo de Don Benito (Feria internacional del Suroeste Ibérico)
- Feria Nacional del Queso de Trujillo
- Feria del Caballo de Torrejoncillo
- Feria Agroganadera de Trujillo
- Feria Multisectorial de Coria
- Feria Agroganadera de Zafra
- Feria de Muestras de Arévalo

Otras ferias en las que colabora la Caja son:

- Feria de ARCALE (Arte de Castilla Y León)
- Colaboración con la Feria del Libro de Valladolid
- Colaboración en la Feria del Barro de Ávila

Comunicación e imagen

Caja Duero celebró en septiembre en Madrid su primera convención de carácter nacional y para ello contó con la presencia de más de 2.000 empleados que pudieron conocer la estrategia que la Caja seguirá en los próximos años para continuar su proceso de expansión.

En esta convención se presentó el nuevo plan de Comunicación que comenzó a presentarse a finales de septiembre con una novedosa campaña publicitaria en todas las cadenas de televisión, radio y medios escritos y digitales, con tres elementos básicos, el río, el Duero y el agua. La campaña “El río que cruza tu vida” se

basa en la trasparencia del agua, el caudal del río y la confianza y la popularidad del Duero.

Debemos mencionar que la campaña de publicidad ha sido galardonada con el Euro de Oro 2004 de Ausbanc en su XV edición. En palabras del presidente de Ausbanc Consumo “la publicidad puede ser una obra de arte, y ésta lo ha sido”, según Luis Pineda, “El río de la vida” compromete a la caja con la riqueza, la versatilidad, la fecundidad, la transversalidad”. En su opinión, el río Duero “no es objeto ni de peleas, ni de pugnas, por donde pasa enriquece, fortalece, genera lo que quieren las cajas que se haga: empresas y proyectos. Ese río tan fecundo que a nadie compromete, más que para bien, ha sido la base de una campaña de publicidad a la que nadie puede negar su integración, su apoyo y su aplauso. Es una forma magnífica de recobrar el origen y la esencia de la caja” concluyó el presidente de Ausbanc.

También se presentó durante este acto el número cero de la revista Caudal con contenidos propios de Caja Duero. La revista Caudal es la revista de la Fundación y el primer número ha salido en enero del 2005. La publicación tendrá periodicidad trimestral, y pretende ofrecer información tanto de actividades de tipo social y cultural como de interés financiero y económico.

En el ejercicio 2004 se acordó con TVE el patrocinio de la segunda parte de “Las Claves del Románico” consistente en un audiovisual de carácter documental y divulgativo, integrado por 15 capítulos, cuyo contenido sustancial será un extenso recorrido descriptivo de los aspectos más destacados del Románico en los Reinos Hispánicos. La primera parte de esta serie, dirigida y presentada por el humorista y arquitecto D. José María Pérez González “Peridis” se emitió con gran éxito en la 2 de TVE en los ejercicios 2002 y 2003, y estuvo centrada en el Románico de Castilla y León.



Actividades sociales y culturales

Actividades sociales y culturales **100**

Actividades deportivas **104**

Actividades sociales y culturales

Caja Duero se ha situado durante este ejercicio, y por un año más como la Entidad de Castilla y León que más inversión destina a Obra Social y Cultural.

Caja Duero ha desarrollado una gran actividad durante el ejercicio, que incluyen todo tipo de manifestaciones artísticas: desde teatro, a la danza, música, exposiciones y un largo etcétera.

Las propuestas han ido dirigidas a todo tipo de público. Hay que destacar los conciertos de Daniel Barenboim acompañado de la Staatskapelle de Berlín, y de Mstislav Rostropovich acompañado de la Orquesta Sinfónica de Londres, considerada una de las cinco mejores del mundo.

Actuaciones de artistas como Joan Manuel Serrat, Paco de Lucía, Elliot Murphy, Ballet de

Cristina Hoyos, Raimundo Amador, se han visto a lo largo de todo el año.

Los más jóvenes han podido disfrutar de numerosos conciertos como Alejandro Sanz, David Bisbal, Andy y Lucas, Álex Ubago, Café Quijano y un largo etcétera.

Se ha patrocinado la obra de teatro "Hoy el Diario de Adán y Eva" y se han visto representaciones de obras como "La Cena de los Idiotas", "Con las Alas Cortadas", actuaciones como la de "Les Luthiers", Ballet del Teatro de la Ópera de Luviv, etcétera.

La Obra Social y Cultural ha programado exposiciones como la de Repin y el Realismo Ruso, colección cedida por el Museo Estatal de San Petersburgo. El humorista Quino celebró en Salamanca el 40 aniversario de Mafalda. La sala San Eloy ha acogido la muestra París 1900-1930 en la colección Oscar Guez-Petit Palais de Ginebra con la que ilustran los ambientes que la ciudad de la luz vió y ofreció al visitante durante el primer cuarto de siglo XX a través de los maestros de la pintura de la

época, 102 obras entre las que se incluyen pinturas de Blanchard, Chagall, Degàs, Deraíñ, Picasso, Renoir, etcétera. Igualmente cabe destacar la Exposición de Fernando Gallego, autor del Cielo de Salamanca, pintor del siglo XV, considerado el pintor salmantino más universal, y la muestra homenaje a Chumy Chumez, con un centenar de viñetas de "La Codorniz". La Sala Caja Duero acogió las mejores obras españolas de mitad del siglo XX, las creaciones proceden de los fondos del Museo Reina Sofía. La exposición se titulaba "Abstracciones-figuraciones 1940-1975" obras de Chillida, Tàpies, Antonio López, Sempere o Canogar.

La Sala Caja Duero situada en el edificio de San Eloy ha cumplido diez años de vida con casi un millón de visitas, que han recorrido la galería admirando y disfrutando con la belleza de las obras de grandes maestros como Dalí, Sorolla, Julio Romero de Torres o Fortuny.

Durante este ejercicio la Caja ha participado de manera especial en el patrocinio del 250 aniversario de la Plaza Mayor de Salamanca que tendrá lugar en el ejercicio 2005.

Igualmente Caja Duero continúa participando activamente en el fomento, el estudio y difusión del castellano, a través de las actividades de la Fundación Duques de Soria, que lleva a cabo todos los años una riquísima actividad cultural en toda España, especialmente en la propia ciudad de Soria. Su sede en la ciudad castellana se convierte en el mes de julio en el foco de atención de los estudiosos del idioma y de un buen número de escritores y académicos, que participan en sus cursos de verano.

En cuanto se refiere a patrocinio, la Caja también ha colaborado en los Premios de la Fundación Cristóbal Gabarrón, cuya gala de entrega de los galardones se celebró en octubre en Valladolid.

Caja Duero, ha aportado a la Fundación del Patrimonio de Castilla y León, la cantidad de 1.259 miles de euros en el ejercicio 2004. Esta fundación, de la que forman parte la Junta de Castilla y León y las seis Cajas de Ahorros de la Comunidad, tiene como objetivo la conservación de las riquezas artísticas de Castilla y León.

Esta larga trayectoria de la Obra Social ha tenido como colofón la entrega a nuestro presidente, D. Julio Fermoso, de la Medalla de Oro de la Universidad Pontificia de Salamanca, como reconocimiento a la histórica colaboración entre ambas instituciones y por el destacado apoyo a la cultura prestado desde la Entidad.

Cabe destacar otras actuaciones como la firma de un convenio con la Fundación Sánchez Ruperez para extender en el ámbito rural el uso de las nuevas tecnologías o la colaboración con exposiciones en el Museo de la Ciencia de Valladolid.

Por último se han inaugurado en El Salvador las casas que se construyeron tras el terremoto de 2000, gracias a la ayuda de Caja Duero y sus clientes.

Durante el ejercicio 2004 se ha puesto en marcha la Fundación Caja Duero con el fin de fomentar el arte y la cultura. La primera de las actividades presentadas se refiere al proyecto artístico dirigido por la famosa pianista portuguesa Maria João Pires.

El proyecto, que persigue la refundación de la Escuela de Bellas Artes de San Eloy, en Salamanca, irá dirigido a niños y jóvenes, a quienes se ofrecerá una enseñanza artística y musical.

Maria João Pires prevé la puesta en marcha de una Escuela de Jóvenes virtuosos de Cuerda, con especial atención a la viola, así como una Escuela Europea de Técnicos afinadores de piano. También habrá una vertiente creativa con la creación de coros infantiles, espectáculos de música, danza y expresión corporal.

La inversión efectuada en la Obra Social y Cultural de la Caja, ha ascendido a 24.340 miles de euros, y se desglosa de la siguiente manera:

Inversión social y cultural

	euros
GASTOS GENERALES	844.317
OBRA SOCIAL	2.254.816
Atención a la Tercera Edad	694.373
Residencias para Mayores	1.211.995
Infancia/Niños	348.448
OBRA CULTURAL	7.894.662
Centros Culturales	471.018
Salas de Exposiciones	2.101.672
Escuela de San Eloy (Salamanca)	375.486
Centro Cultural Gaya Nuño (Soria)	211.525
Centro de Aldeaseñor	-1.511
“Espacio cultural Las Adoratrices”	9.573
Publicaciones y Grabaciones Musicales	257.636
Programación Cultural	4.168.607
Instalaciones Culturales	300.657
ACTIVIDADES DIVERSAS	390.348
Tiempo Libre	390.348
AYUDAS SOCIALES	42.832
OBRA EN COLABORACIÓN	10.544.953
Programas y colaboraciones establecidas	2.465.789
Comunidades autónomas, diputaciones, ayuntamientos, etcétera	6.536.280
Programas de recuperación patrimonial	1.261.400
Proyectos en países en vías de desarrollo	281.484
OBRA AJENA	2.368.272
Juventud y deporte	444.517
Entidades, Fundaciones y colectivos	820.248
Ayuntamientos	245.468
Colaboración con distintos colectivos	858.039
RESUMEN	
Gastos generales	844.317
Obra Social	2.254.816
Obra Cultural	7.894.662
Actividades diversas	433.180
Obra en Colaboración	10.544.953
Presupuesto extraordinario	2.368.272
TOTAL DEL PRESUPUESTO	24.340.200

La obra social y cultural de Caja Duero dispone para sus actividades de 73 centros:

Bibliotecas	I7
Centros de enseñanza	4
Centros sociales (para mayores)	II
Escuela de Bellas Artes	I
Instalaciones de tiempo libre/naturaleza	3
Residencias Tercera Edad	3
Salas de exposiciones	I9
Salones de actos y salas culturales	I3
Otros centros culturales	2

Para mayor información sobre las actividades socio culturales realizadas, nos remitimos a la Memoria de la Obra Social y Cultural que se adjunta.

Actividades deportivas

Caja Duero ha continuado un año más con su apoyo para el mantenimiento del deporte, colaborando en un amplio abanico de disciplinas deportivas:

Fútbol

Patrocinando dos equipos de la región: el Club Deportivo Numancia, que esta temporada milita en la primera división y la Unión Deportiva Salamanca, equipo adscrito a la Liga Nacional de Fútbol Profesional en la categoría de segunda división. Asimismo patrocinamos los equipos que militan en categorías inferiores adscritos a la Real Federación Española de Fútbol.

Ciclismo

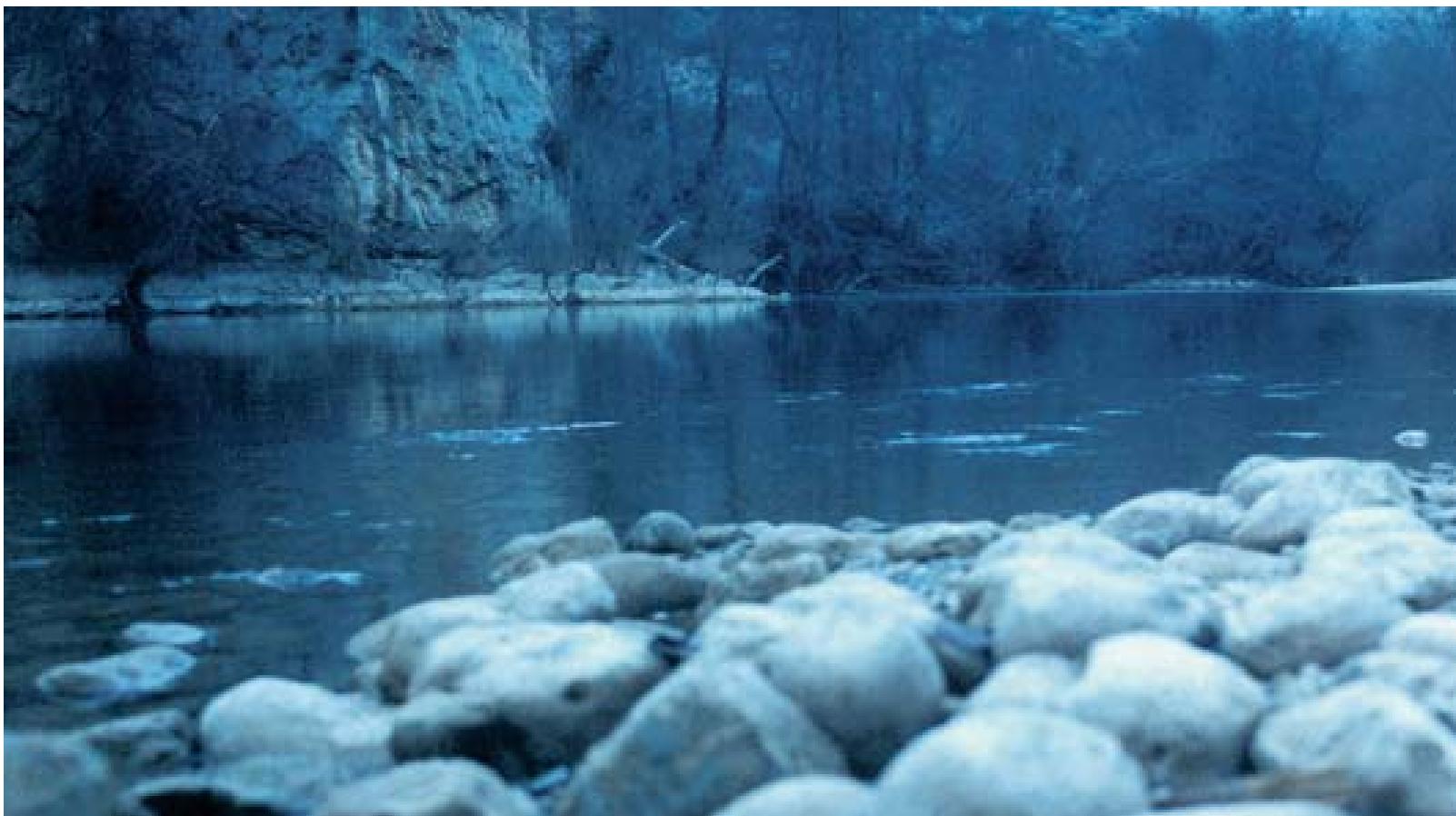
Caja Duero ha patrocinado durante el ejercicio 2004 la Vuelta Ciclista a España, siendo la Entidad Financiera Oficial, y siendo además sponsor de la clasificación por equipos.

También ha patrocinando a Dori Ruano que en la primavera de 2004 ganó el Campeonato de España de Ciclismo en su modalidad de “contra-reloj”.

Baloncesto

La Caja es patrocinadora del equipo profesional de baloncesto “Forum Filatélico” de Valladolid, este equipo es integrante de la Liga ACB de Baloncesto.

La Caja mantiene como uno de sus objetivos incentivar, mantener, desarrollar e impulsar los efectos del deporte en el desarrollo formativo y social y para ello colabora, además de lo mencionado anteriormente, con otros equipos como el Numancia Caja Duero de Voleibol, Balonmano Valladolid, Equipo ciclista de Palencia, Club de Golf de Soria, Pro Am caja Duero en Soria y Campo de Golf de Salamanca, Golf Villamayor Torneo Caja Duero, Club Polideportivo Cacereño y colaboración con el Torneo Magistral de Ajedrez Ciudad de León.





Cuentas Anuales Consolidadas

Informe de Auditoría **108**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2004 **110**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2004 **112**

Memoria Consolidada del ejercicio 2004 **114**

Ernst & Young

■ Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28012 Madrid

■ Teléfono: 915 727 200 -
Fax: 915 727 270
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA y de la Sociedades que componen junto con la Caja el Grupo Financiero de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 26 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA y Sociedades que integran junto con la Caja el Grupo Financiero de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones 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 generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

■ Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 28010 Madrid.
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0,
Folio 215, Sección 3º, folio 1000 M-231123, inscripción 116 C.I.F. B-70197506

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Financiero de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo Financiero de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

(Miembro Ejerciente)

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2005 N° A1-000524

COPIA GRATUITA

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

Madrid, 25 de febrero de 2005

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° 50530)



Luis M. Blasco Linares

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación al 31 de diciembre (miles de euros)

ACTIVO	2004	2003	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	284.943	180.747	FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	7.208
Caja	80.340	73.840	Por integración global	-
Banco de España	204.308	106.056	Por puesta en equivalencia	7.208
Otros bancos centrales	295	851		10.619
DEUDAS DEL ESTADO	1.333.318	2.217.524	ACTIVOS MATERIALES	220.100
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.627.078	1.240.574	Terrenos y edificios de uso propio	113.454
A la vista	11.693	7.266	Otros inmuebles	61.131
Otros créditos	1.615.385	1.233.308	Mobiliario, instalaciones y otros	45.515
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	8.870.688	6.581.997		51.307
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	242.431	540.094	CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-
De emisión pública	10.393	14.339	Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-
Otras emisiones	232.038	525.755	Resto	-
Pro-memoria: Títulos propios	-	-		-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	130.665	57.549	ACCIONES PROPIAS	-
PARTICIPACIONES	130.855	116.624	OTROS ACTIVOS	102.115
En entidades de crédito	13.751	12.808	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	72.893
Otras participaciones	117.104	103.816	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.817
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	51.679	51.176	Por integración global y proporcional	55
En entidades de crédito	-	-	Por puesta en equivalencia	2.762
Otras	51.679	51.176	Por diferencias de conversión	-
ACTIVOS INMATERIALES	146	436	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1	1	Del grupo	-
Otros gastos amortizables	145	435	De minoritarios	-
			TOTAL ACTIVO	13.076.936
				11.423.731

(miles de euros)

PASIVO	2004	2003
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.017.940	114.745
A la vista	2.968	3.316
Otros débitos	1.014.972	111.429
DÉBITOS A CLIENTES	10.596.338	10.020.365
Depósitos de ahorro	7.625.967	7.007.422
- A la vista	3.720.375	3.346.978
- A plazo	3.905.592	3.660.444
Otros débitos	2.970.371	3.012.943
- A la vista	-	-
- A plazo	2.970.371	3.012.943
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	147.587	-
NEGOCIAZBLES	147.587	-
Bonos y obligaciones en circulación	147.587	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	112.967	127.372
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	54.555	54.299
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	79.285	102.486
Fondos de pensionistas	56.617	63.448
Provisión para impuestos	1.290	1.843
Otras provisiones	21.378	37.195
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	26	26
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	81.687	69.252
Del grupo	81.633	69.196
De minoritarios	54	55

	2004	2003
PASIVOS SUBORDINADOS	210.101	210.101
INTERESES MINORITARIOS	100.614	100.607
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	610.717	561.947
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	33.479	33.479
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	31.640	29.052
Por integración global y proporcional	7.556	8.717
Por puesta en equivalencia	24.084	20.335
Por diferencias de conversión	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	13.076.936	11.423.731
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES	858.675	602.137
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	520
Avalés y cauciones	843.403	591.525
Otros pasivos contingentes	15.272	10.092
COMPROMISOS	3.719.775	2.497.537
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	3.700.544	2.496.244
Otros compromisos	19.231	1.293

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (miles de euros)

	2004	2003	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	416.541	423.619	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	23.941
De los que De la cartera de renta fija	97.387	115.123		15.803
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	180.536	187.950	Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	427
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	12.873	9.649		2.266
De acciones y otros títulos de renta variable	4.292	885	Correcciones de valor por cobro de dividendos	8.579
De participaciones	3.537	3.009		8.725
De participaciones en el grupo	5.044	5.755		
<i>a) Marge de intermediación</i>	248.878	245.318	AMORTIZACIÓN DE FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	3.414
COMISIONES PERCIBIDAS	64.194	57.043	BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	754
COMISIONES PAGADAS	7.393	7.759	QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	16.252	13.994	AMORT. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	40.060
<i>b) Marge ordinario</i>	321.931	308.596	(Neto de fondos disponibles)	33.693
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.889	2.835	SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(I)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	202.184	183.366	(Neto de fondos disponibles)	-
De personal	131.261	121.448	DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-
De los que Sueldos y Salarios	96.573	88.337	(Neto de fondos disponibles)	-
Cargas sociales	29.604	26.412	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	36.878
De las que pensiones	7.381	5.456	QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	7.160
Otros gastos administrativos	70.923	61.918		11.929
AMORT. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.	13.705	14.368		16.343
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	2.758	2.596	<i>d) Resultado antes de impuestos</i>	108.107
<i>c) Marge de explotación</i>	106.173	III.101	IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	31.631
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	14.935	4.812	OTROS IMPUESTOS	(5.211)
				(4.906)
			<i>e) Resultado del ejercicio</i>	81.687
			RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	54
			BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	81.633
				55
				69.197



Memoria Consolidada del ejercicio 2004

I. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

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

La Entidad, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y desarrolla su actividad a través de 560 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más seis oficinas en Portugal (Lisboa, Oporto, Viseu, Miranda Do Douro, Guarda y Braganza).

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria es la cabecera de un grupo consolidable de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En la Nota 3 y en el Anexo I de esta memoria se muestran las informaciones significativas de las entidades que, junto con la Entidad, constituyen el grupo.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2004, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Benéfico-Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

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

Durante el ejercicio 2000 se procedió a la fusión de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria con Crédit Lyonnais España, S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, la Entidad incluyó en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 el último balance cerrado por la Entidad transmitente, información sobre el ejercicio en que adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización, la relación de los bienes incorporados a los libros de contabilidad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria por un valor diferente a aquel por el que figuraban con anterioridad a la

fecha de cierre en el balance de Crédit Lyonnais España, S.A. y la relación de beneficios fiscales disfrutados por esta entidad respecto a los que la Caja asumía el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

En el año 2001 se aprobó, por las Cortes de Castilla y León, la Ley 5/2001 de 4 de julio, de Cajas de Ahorros de Castilla y León que introdujo, entre otras, diversas disposiciones que afectaban a los Órganos de Gobierno de las Cajas cuyo domicilio social radique en el territorio de la Comunidad Autónoma de Castilla y León y con fecha 13 de diciembre de 2001 se aprobó su correspondiente Reglamento de desarrollo mediante el Decreto 284/2001, en materia de Órganos de Gobierno y Dirección. El 22 de febrero de 2002, la Asamblea General de la Entidad acordó elevar a la Junta de Castilla y León, para su aprobación, producida con fecha 27 de marzo de 2002, los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral, quedando los mismos, a partir de esta fecha, adaptados a la citada Ley 5/2001 de 4 de julio de Cajas de Ahorros de Castilla y León y al Decreto 284/2001, de 13 de diciembre, en cumplimiento de lo dispuesto en sus respectivas disposiciones transitorias primeras.

Con fecha 23 de noviembre de 2002 fue publicada la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de Reforma del Sistema Financiero, que establece en su Disposición Transitoria Undécima, la obligatoriedad de adaptar los nuevos estatutos de la Entidad a las disposiciones de la citada Ley, en cuanto a normativa básica aplicable se refiere y en los aspectos en que no lo estén, en un plazo de seis meses a contar desde la entrada en vigor de la Ley.

El 25 de abril de 2003, la Asamblea General de la Entidad acordó la adaptación de los Estatutos y Reglamento de Procedimiento Electoral de la Entidad, a la Ley de Reforma de la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorros de Castilla y León (Ley 7/2003, se 8 de abril), en consonancia con lo establecido en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas del Sistema Financiero, previa consideración y análisis por parte de la Dirección General de Tributos y Política Financiera de la Junta de Castilla y León. Dicha modificación fue aprobada por la Junta de Castilla y León con fecha 28 de agosto de 2003.

Con fecha 31 de diciembre de 2003 ha sido publicada la Ley 62/2003 de 30 de diciembre de Política Económica, Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, que establece en su Disposición Transitoria Quinta, que las Comunidades Autónomas adaptarán su legislación sobre Cajas de Ahorros a las modificaciones introducidas en la normativa básica de aplicación en materia de Cajas de Ahorros dispuestas en esta Ley. Una vez adaptada la citada legislación de las Comunidades Autónomas sobre Cajas de Ahorros y, tal y como se establece en la Disposición Transitoria Cuarta, la Entidad deberá adaptar sus Estatutos a las modificaciones normativas autonómicas en el plazo de seis meses desde su entrada en vigor.

El 18 de junio de 2004, la Asamblea General de la Entidad acordó la adaptación de los Estatutos, a la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, a la espera de que la Comunidad Autónoma de Castilla y León adapte la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León a la citada normativa, en tanto el Legislativo Regional apruebe las modificaciones definitivas que procedan en la Ley Regional.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, ha sido publicada la Ley de Modificación de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León. Al cierre del ejercicio 2004, se está a la espera del desarrollo reglamentario de dicha Ley, para proceder a las correspondientes modificaciones de los Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral de la Entidad.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y de las Sociedades Dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del grupo consolidado. Los registros contables están expresados en euros, así como la información que se remite al Banco de España. Asimismo, en los detalles incluidos en la memoria, se considera como moneda extranjera toda aquella que es diferente del euro.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas por todos los Administradores de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, si bien se espera dicha aprobación sin que se produzcan modificaciones.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada además de las cifras correspondientes al ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio 2003.

Durante el presente ejercicio se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Granja Cerromonte, S.L., Rochduero, S.L., Alqlunia 6, S.L. y Promociones Sanzolar, S.A., incluyéndose todas ellas por el procedimiento de puesta en equivalencia así como Madrigal Participaciones, S.A. por el método de integración proporcional.

c) Recomendación de la Comisión Europea

En cumplimiento de la Recomendación realizada por la Comisión Europea con fecha 23 de junio de 2000, sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros y otros instrumentos similares con vistas a completar la información preceptiva en virtud de la Directiva 86/635/CE del Consejo sobre las cuentas anuales y las cuentas anuales consolidadas de los bancos y otras entidades financieras, se ha incluido en los diferentes epígrafes de la memoria y en el informe de gestión la información más significativa requerida en el Anexo de la propia Recomendación, teniendo en cuenta, como indica dicho Anexo, el principio de importancia relativa.

3. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global o proporcional de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de depósito que se recoge en las circulares 4/91 y 5/93 del Banco de España, y los porcentajes de participación de la Entidad en las mismas son las siguientes:

Denominación social y domicilio	Actividad	% de Participación		Capital Social al 31.12.04	Miles de euros Valor contable de la inversión en Caja de Ahorros de Salamanca y Soria al 31.12.04
		Directa	Indirecta		
Grupo de Negocios Duero, S.A. GRUPODUERO Plaza de Zorrilla, 3. Valladolid	Gestión de empresas del grupo	100,00%	-	25.543	26.071
GESDUERO S.G.I.I.C., S.A. Velázquez, 82. Madrid	Gestora de fondos	100,00%	-	2.164	2.188
FINANDUERO, S.V., S.A. J. Ortega y Gasset, 20. Madrid	Sociedad de valores	100,00%	-	12.020	12.020
Conexiones y Servicios Duero, S.A. COSEDUR Carretera Salamanca, s/n. Tordesillas (Valladolid)	Servicios auxiliares	52,00%	-	60	40
GESTINDUERO, S.A. Pº Castellana, 167. Madrid	Gestión inmobiliaria	97,06%	2,94%	2.044	1.984
GESTIÓN RAINBOW FUND Luxemburgo	Gestora de fondos	-	100,00%	125	-
DUERO PENSIONES EGFP, S.A. J. Ortega y Gasset, 20. Madrid	Administración fondos de pensiones	100,00%	-	3.885	4.839
MADRIDUERO SIST. INF, ACE Sistemas informáticos Portugal	Servicios Auxiliares	50,00%	-	212	106
BOLSADUERO, SICAV, S.A Pza. de los Bandos 15-17. Salamanca	Sociedad de inversión	79,80%	-	2.417	3.694
CAJA DUERO CAPITAL, S.A. Velázquez, 82. Madrid	Emisión de valores	100,00%	-	60	60
SORIA FUTURO, S.A Polígono Industrial Las Casas Soria	Sociedad de inversiones	45,50%	-	3.305	1.504
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A. Plaza de la Fuente Dorada, 6. Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87%	-	30.000	2.315

Asimismo, de conformidad con lo establecido en las mencionadas circulares, al cierre del ejercicio 2004 la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes Sociedades del grupo y asociadas:

		% Participación		Miles de euros
		Directa	Indirecta	Coste de adquisición
				Fondo dotado
Empresas del Grupo				
Unión de Duero, Compañía de Seguros Generales, S.A.	25,06	74,94		3.104
Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	66,80	33,20		34.015
Uniduero, Agencia de Seguros, S.A.	-	100,00		120
Eastern España, S.A.	-	100,00		1.767
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	100,00	-		377
				74
Empresas Asociadas				
Autopistas de León, S.A. Concesionaria del Estado	20,80	-		9.121
Ebro Puleva, S.A.	5,00	-	62.863	11.742
Infodesa, S.A.	25,00	-	301	-
E.B.N. Banco, S.A.	19,13	-	7.932	-
Uralita, S.A.	5,24	-	28.338	8.346
Agua y Medio Ambiente, S.A.	-	20,00	168	-
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	-	28,69	607	-
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	-	35,43	3.487	-
Occidental del Gas, S.A.	-	26,50	30	5
Explotaciones Portuarias Vegater, S.A.	-	30,00	37	43
Insegal, S.A.	-	45,00	179	101
Lonja Virtual, S.L.	-	27,50	298	297
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A.	-	20,00	3.095	420
IDER, S.L.	-	20,21	1.784	88
Jamones Burgaleses, S.A.	40,00	-	3.466	-
Prados Verdes, S.L.	-	25,81	480	450
Cartera Nuvalia, S.L.	26,67	-	5.942	2.067
Haciendas Durius Alto Duero, S.A.	49,00	-	9.197	-
Camping El Brao, S.A.	-	25,00	1.240	-
Campofrío Alimentación, S.A.	3,00	-	16.983	1.586
Granja Cerromonte, S.L.	-	38,76	300	16
Rochduero, S.L.	-	40,00	240	-
Promociones Sanzolar, S.A.	-	33,33	2.000	-
Alqlunia 6, S.L.	-	40,00	1.288	-

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las Sociedades consolidadas con los utilizados por la Caja. En el proceso de consolidación, todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	77.084
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	22.000
A Reservas	55.084
	77.084

Los resultados de las Sociedades Dependientes consolidadas serán aplicados en la forma en que se acuerde por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2004 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

a) Valoración de activos

a-i) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado “Entidades de Crédito”, del activo del balance de situación consolidado adjunto.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación, registrando esta situación en las correspondientes cuentas de orden.

a-2) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de valoración que se indican a continuación, aplicables a estos epígrafes, fueron establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España que entró en vigor durante el mes de septiembre de 1994, así como en las modificaciones introducidas por la circular 5/97 del Banco de España. Estos criterios de valoración son los siguientes:

Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos adquiridos a descuento, se registran por su valor de adquisición.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición, deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones, tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodifican como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio de adquisición del mismo, con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- Trimestralmente el Grupo Consolidado calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en las “Cuentas de periodificación” del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores.

- En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjera un aumento de la citada cuenta de periodificación.
- La segregación de valores con rendimiento explícito en valores con rendimiento implícito o su reconstitución, no supone la contabilización de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el primer caso, el valor contable se distribuye entre los diferentes valores en que se segregue, de tal manera que sus tasas internas de rentabilidad implícitas son directamente proporcionales a las del mercado en la fecha de transformación.

Cartera de negociación

Se clasifican como de cartera de negociación los valores de renta fija que las entidades mantengan en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.

Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales.

No se incluyen en esta cartera:

- Los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Los valores dados en garantía.

Los valores negociables incluidos en esta cartera se valoran al precio del mercado del día del balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha. En los valores de renta fija que coticen ex-cupón, a dicho precio se incorpora el cupón corrido.

Cartera de inversión a vencimiento

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios

una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

a-3) Valores representativos de capital: participaciones en empresas del grupo y resto de títulos

Los títulos de renta variable se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la correspondiente rúbrica del activo del balance de situación. El valor de mercado mencionado se ha determinado aplicando los siguientes criterios:

- Valores cotizados en bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.
- Valores no cotizados en bolsa: tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.
- El fondo de fluctuación de valores, en caso de ser necesario, se constituye con cargo a los resultados del ejercicio

Los valores incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

Por otra parte, en las Notas I0 y II de esta Memoria se clasifican como inmovilizaciones financieras los títulos de renta fija y/o variable destinados a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad.

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran según el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible. Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas, así como de otras no cotizadas, se presentan por su precio de adquisición, o por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan al cierre del ejercicio.

No obstante, dichas plusvalías tácitas que corresponden al fondo de comercio de la sociedad participada, se provisionan linealmente en un plazo de entre cinco y diez años, periodo en el cual se estima que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos.

La inversión financiera correspondiente a Sociedades Dependientes que consolidan con la Entidad se presenta en el balance de situación individual de la misma, que se incluye en el Anexo II, de acuerdo con los criterios indicados anteriormente. En consecuencia, los citados estados no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación, que sí se recoge en los estados consolidados.

a-4) Activos materiales

El inmovilizado, incluyendo el perteneciente a la OBS, se encuentra registrado al coste de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, e incluye el valor de la actualización efectuada en 1990 con motivo de la fusión entre Caja de Ahorros de Salamanca y Caja de Ahorros de Soria, y la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real

Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y la actualización efectuada por la Entidad absorbida Crédit Lyonnais España, S.A. con motivo de la fusión realizada en el ejercicio 2000 (Notas 12 y 21 de la memoria).

La amortización de los elementos del inmovilizado no actualizados se calcula linealmente en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual que responden a la vida útil estimada de los bienes. En el caso de bienes actualizados, dichos porcentajes han sido modificados al objeto de no incrementar su vida útil:

	%
Edificios de uso propio	2%
Edificios en renta	1,5%
Mobiliario	10% - 15%
Instalaciones	8% - 12%
Vehículos	16%
Equipos de automación	25%

Estos coeficientes se han incrementado en un 50% para los elementos de activo fijo material nuevo afectos en la actividad empresarial, puestos a disposición de la Entidad entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, en virtud de la posibilidad brindada por el Real Decreto-Ley 3/1993 de 26 de febrero.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El Grupo Consolidado tiene constituido un fondo especial (fondo de cobertura del inmovilizado) para hacer frente a la reducción de valor estimada para algunos de sus inmuebles en renta o adjudicados a la misma en pago de deudas. El mencionado fondo se encuentra minorando esta rúbrica del balance de situación consolidado adjunto.

a-5) Activos inmateriales

El epígrafe “Otros Gastos amortizables” corresponde a gastos de constitución de una de las sociedades consolidadas por el procedimiento de integración proporcional así como a gastos de adquisición de aplicaciones informáticas incurridos con el fin de mejorar el servicio de la Entidad a los clientes a través de la red y adaptar los puestos de trabajo del personal a las nuevas tecnologías. Estos gastos se presentan netos de su amortización, la cual, se efectúa en un plazo de tres años contados desde la puesta en funcionamiento de cada una de las aplicaciones correspondientes, o desde la fecha de pago si fuera anterior y fueron capitalizados dado que su utilidad se extiende a varios ejercicios y en virtud de las modificaciones introducidas por la Circular 7/1998 de Banco de España.

a-6) Crédito fiscal por fondo de pensiones

Como consecuencia de la exteriorización del fondo de pensiones efectuada en el ejercicio 2001, la Entidad procedió al registro del crédito fiscal por las dotaciones que, en ejercicios anteriores, fueron efectuadas al fondo de pensiones interno. Dicho crédito fiscal asciende, al 31 de diciembre de 2004 a 4.763 miles de euros aproximadamente, sobre un total aflorado en el ejercicio 2001 de 7.938 miles de euros.

Dicho crédito fiscal se va regularizando en décimas partes contra las bases imponibles generadas en el ejercicio de su constitución y en los nueve siguientes ejercicios, en el entendimiento de que no existen dudas de la obtención de resultados positivos en el período mencionado.

Asimismo la Entidad registra como impuesto anticipado, el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que, según el correspondiente estudio actuarial prevé realizar al personal pasivo con cargo al fondo interno, así como la recuperación de la póliza de seguros formalizada para cubrir las contingencias del personal activo no adherido a la exteriorización de pensiones, al no existir dudas razonables de que se obtendrán beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado, y por la existencia de impuestos diferidos por mayores importe y plazo de vencimiento, en aplicación de lo establecido en la norma trigésimo tercera, apartado 5 de la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo en vigor al cierre del ejercicio se valoran a los tipos de cambio de contratación. Al cierre de cada mes, estas operaciones se valoran a los tipos de cambio correspondientes a los plazos

residuales. Las diferencias que surgen en la comparación anterior son registradas íntegramente y por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en otros activos u otros pasivos, según corresponda.

c) Principio de devengo

El Grupo Consolidado registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobros o pagos, con las excepciones siguientes de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. El impago de un recibo que incluya cuota de amortización de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses del vencimiento. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se registran en resultados proporcionalmente a los cobros efectuados, contabilizándose la parte pendiente en la rúbrica “Bloqueo de beneficios”, incluida en el epígrafe “Otros Pasivos” del balance de situación adjunto.
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando un método financiero.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

El Grupo Consolidado califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe “Créditos sobre clientes” del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o en las que se haya abierto la fase de liquidación del concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad, aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondieran en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco de España.
- Riesgos de firma cuyo pago por el Grupo Consolidado se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas de la Unión Europea o están garantizados por depósitos dinerarios o por entidades de crédito o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los que cuentan con garantía pignorática sobre FIM con inversiones mayoritarias en activos del mercado monetario, cuando el riesgo vivo sea inferior al 90% del valor de mercado del FIM, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa que se exponen en el párrafo anterior, y el 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, el Grupo Consolidado está obligado a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. En el ejercicio 2004 el Grupo Consolidado ha procedido a dotar por este concepto,

de acuerdo con la forma indicada, un importe de 20.532 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 dicho fondo para la cobertura estadística de insolvencias ha alcanzado el importe de 102.024 miles de euros, equivalente al triple de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios, encontrándose, por tanto, íntegramente constituido a esta fecha.

e) Fondos de pensiones y obligaciones similares

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Entidad tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones (pensiones del personal pasivo y riesgos devengados por pensiones no causadas del personal activo por servicios pasados).

La Entidad adoptó el acuerdo de acogerse para ciertas contingencias a los requisitos establecidos por la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 1307/1988 de 30 de septiembre.

Por dicho motivo, la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, de carácter mixto, que integró en Fonduero, Fondo de Pensiones, de conformidad con el acuerdo de integración formalizado con fecha 31 de octubre de 1990.

De acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, y teniendo en cuenta los estudios actuariales realizados por expertos independientes, los derechos a consolidar por los servicios pasados, correspondientes a las contingencias que cubre, han sido traspasados en su totalidad.

Para las contingencias no contempladas en el Plan, así como para los empleados no acogidos al mismo, por el importe de las pensiones causadas por dichos empleados, la Entidad tenía constituido al 31 de diciembre de 2004 un fondo interno.

Con fecha 23 de marzo de 2001 se desarrolló el acuerdo marco en materia de previsión social complementaria de Caja Duero, mediante el cual se acordó la adhesión libre y voluntaria al Plan de Pensiones de Empleados de Caja Duero formalizado con Fonduero, F.P., para la cobertura de las contingencias no cubiertas. Para los derechos devengados del personal activo no adherido al Fondo de Pensiones, Caja Duero ha contratado con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. pólizas de seguros aptas para la cobertura de compromisos por pensiones. Con fecha 20 de septiembre de 2001 y como consecuencia de la adhesión al mencionado Plan de Pensiones se realizó una aportación al Plan con cargo al Fondo Interno de 22.680 miles de euros; con fecha 28 de diciembre de 2001 se contrató una póliza de

seguro para el personal no adherido, por importe de 4.950 miles de euros, con cargo al fondo interno.

Asimismo existe una póliza contratada con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., que cubre los riesgos y garantiza las prestaciones de determinado personal pasivo correspondiente a la Entidad, con Winterthur Vida, Sociedad Anónima de Seguros de Vida por el personal pasivo proveniente de Crédit Lyonnais España, S.A. y con Caja Madrid Vida por el personal pre-jubilado procedente de C.L.-B.J., A.I.E., S.A.

Igualmente, el personal activo de la Entidad en Portugal está cubierto por un fondo de pensiones externo según la normativa de ese país, contratado con BBVA Fundos Portugal.

La Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2004 un fondo interno derivado de los compromisos devengados del personal pasivo, del personal prejubilado y del activo en lo correspondiente a los premios de convenio no cubiertos por el Plan o por primas de seguro.

f) Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con la normativa legal en vigor, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros se fija en un porcentaje de los pasivos computables y valores garantizados a tal efecto al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos

de Cajas de Ahorros, se registra en resultados en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa de Banco de España.

La Circular 4/2001 de 24 de septiembre ha desarrollado las cuestiones técni-co-contables relativas al concepto de depósitos y valores garantizados (puestos de manifiesto en el RD 948/2001 de 3 de agosto) a tener en cuenta en la determinación del Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo a la Orden del Ministerio de Economía 136/2002, de 24 de enero, con entrada en vigor el 30 de enero de 2002, el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, cuyo desembolso corresponde al ejercicio 2001 y siguientes, se fija en el 0,4 por 1.000 de la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros establecida en el RD 948/2001 de 3 agosto y desarrollada por la Circular 4/2001 de 24 de septiembre. La contribución realizada por el Grupo Consolidado al Fondo de Garantía de Depósitos en el ejercicio 2004 ha ascendido a un importe de 2.734 miles de euros, que se corresponde con la aportación realizada por la Caja.

Igualmente, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, las sociedades de valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. La contribución realizada por el Grupo Consolidado al Fondo de Garantía de Inversiones en el ejercicio 2004 ha sido de 24 miles de euros, que se corresponde con la aportación realizada por Finanduero.

g) Futuros financieros

El Grupo Consolidado opera en opciones sobre valores y tipos de interés, acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras. Dichas operaciones son básicamente de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del epígrafe de "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de adquisición.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas

potenciales resultantes, las cuales se registran en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

Las liquidaciones correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a permutas financieras de interés se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al comienzo del periodo de interés. Dichos resultados se registran en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

h) Impuesto sobre Sociedades

El Grupo Consolidado registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Caja	80.340
En euros	79.693
En moneda extranjera	647
Banco de España	
Cuentas corrientes	204.308
Otros bancos centrales	295
	284.943

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente.

7. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre del ejercicio 2004 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	360.968
Otra deuda anotada	972.350
Otros títulos	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	1.333.318

Estos totales incluyen 94.314 miles de euros correspondientes, respectivamente, a la cartera de inversión a vencimiento, 60.624 miles de euros a la cartera de negociación y 1.178.380 miles de euros a la cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con la clasificación establecida en la Circular 6/1994 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2004, el valor de mercado de los valores englobados dentro de la cartera de inversión ordinaria y dentro de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 1.235.733 y 100.821 miles de euros, respectivamente.

El fondo de fluctuación de valores no ha tenido movimiento a lo largo del ejercicio 2005.

Incluimos en la Nota 10 de la memoria las previsiones de cancelación por amortización del ejercicio 2005 de los títulos correspondientes a Deudas del Estado.

Al 31 de diciembre de 2004 el valor nominal de las Letras del Tesoro registradas en el balance del Grupo Consolidado ascendía a 365.051 miles de euros, por lo que la plusvalía pendiente de registro, si se mantienen hasta el vencimiento, ascendería a 4.083 miles de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2004, los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 29.725 miles de euros aproximadamente.

Al cierre del ejercicio 2004 el importe recogido en el balance de situación consolidado incluye los siguientes importes cedidos con compromiso de recompra a los sectores público, privado y no residente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	358.282
Otra deuda anotada	2.600.713
Entidades Crédito no residentes (otros Activos)	-

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España, e incluye cesiones correspondientes a adquisiciones temporales.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2004, tiene pignorados títulos de Deuda Pública por un valor nominal de 258 miles de euros en garantía de las operaciones a realizar a través de MEFF Renta Fija y Letras del Tesoro por un valor nominal de 205 miles de euros ante el Mercado de Futuros del Aceite de Oliva (MFAO) para poder operar en dicho mercado.

8. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	Activo	Pasivo
A la vista			
Cuentas mutuas		-	-
Otras cuentas	11.693	2.968	
Otros créditos-débitos			
Banco de España		-	-
Cuentas a plazo	60.314	1.014.972	
Adquisición-Cesión temporal de activos	1.555.071	-	
Fondo Garantía de Depósitos		-	-
Préstamos-Acreedores por valores		-	-
Otras cuentas		-	-
	1.627.078	1.017.940	

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 incluyen saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 23.012 y 6.986 miles de euros respectivamente.

En la rúbrica "Otros créditos" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 se incluyen 35.000 miles de euros correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con "Otros intermediarios financieros".

En la rúbrica "Cuentas a plazo" del pasivo del balance de situación se incluirían por su valor efectivo las cesiones de Deuda del Estado que realice la Entidad al Banco de España, no existiendo saldo por este concepto al cierre del ejercicio.

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, sin considerar las Sociedades Dependientes, presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2004:

Activo	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas a plazo	57.109	1.727	1.079	278	60.193
Adquisición temporal de activos	1.340.698	214.373	-	-	1.555.071
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Pasivo					
Banco de España	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	854.058	90.136	34.483	36.295	1.014.972
Fondo de Garantía de depósitos	-	-	-	-	-
Acreedores por valores	-	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-

9. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	249.260
Riesgo corriente	248.071
Riesgo dudoso	1.189
Crédito a otros sectores residentes	8.601.958
Crédito comercial	401.487
Deudores con garantía real	5.873.957
Otros deudores a plazo	2.001.422
Deudores a la vista y varios	150.934
Arrendamientos financieros	142.016
Riesgo dudoso	31.782
Pagos anticipado por OBS	360
Crédito a no residentes	215.371
Riesgo corriente	210.577
Riesgo dudoso	4.794
Fondo de insolvencias	(195.900)
De operaciones dudosas	(21.700)
Cobertura genérica s/circ. 4/91.	(50)
Banco de España	(72.126)
Cobertura específica y genérica voluntaria	(102.024)
Fondo de riesgo-país	(1)
Total consolidado	8.870.688
Por monedas	
En euros	8.863.687
En moneda extranjera	7.001
	8.870.688

Incluido en el epígrafe de “Crédito a Administraciones Públicas Españolas” se incluyen saldos afectos a la garantía de una cédula territorial emitida con fecha 22 de octubre de 2003 y vencimiento a cinco años, cédula emitida por un importe de 150.000 miles de euros. Asimismo dentro del epígrafe “Deudores con garantía real” figuran saldos que se encuentran afectos a la garantía de una cédula hipotecaria emitida el día 26 de junio de 2002 con vencimiento a 10 años y por importe de 140.000 miles de euros, que se encuentra contabilizada en “Débitos a clientes”, así como saldos afectos a dos cédulas hipotecarias emitidas en el ejercicio 2004 con vencimiento a 5 años por importe de 150.000 miles de euros y que se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” al haberse emitido para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas (ver Nota 18).

De acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 5.d), al 31 de diciembre de 2004, la Caja y las Sociedades Dependientes tienen clasificados como activos dudosos riesgos según el siguiente detalle con las coberturas específicas, genéricas y estadística, que se indican:

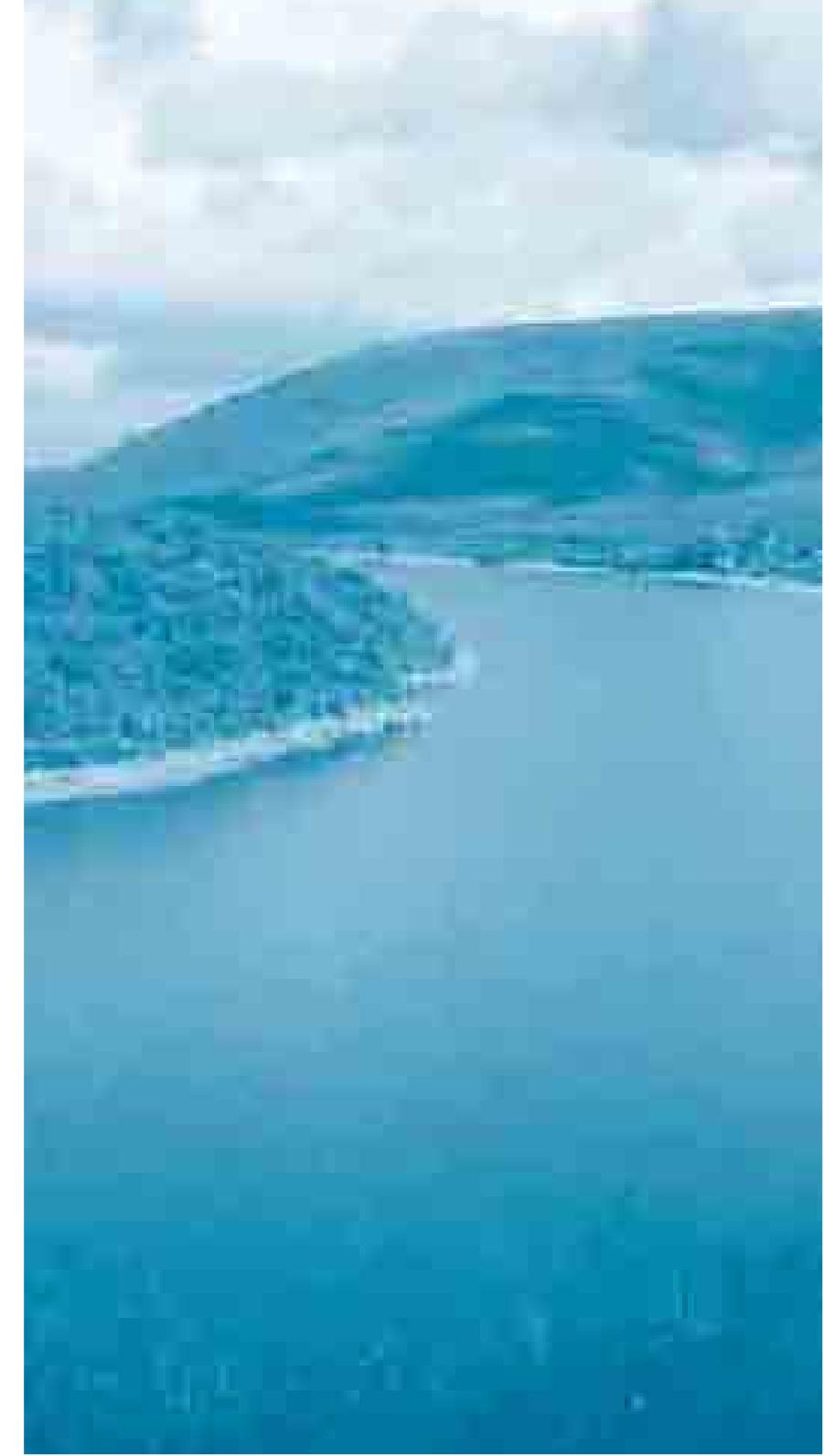
	Riesgo Dudoso	Provisiones				Miles de euros Total
		Específica	Genérica	Estadística		
Caja Ahorros de Salamanca y Soria	37.741	21.711	72.140	102.024	195.875	
Gestinduero, S.A.	24	24	-	-	24	
Finanduero, S.V., S.A.	-	-	1	-	1	
	37.765	21.735	72.141	102.024	195.900	

Por otra parte, dentro del epígrafe “Pasivos contingentes” existen avales clasificados como dudosos por importe de 3.476 miles de euros. Como dotaciones genérica de los riesgos de firma y específica para dichos avales dudosos existen provisiones por importe de 8.590 y 2.562 miles de euros, que se hallan registradas en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto a cierre del ejercicio 2004. Asimismo, se mantiene constituido un Fondo de Provisión para Insolvencias por 2.083 miles de euros, que corresponde a títulos de renta fija y que se presentan minando dicha rúbrica del balance de situación adjunto de acuerdo con la normativa del Banco de España.

El movimiento del fondo de insolvencias correspondiente a préstamos y créditos y del fondo riesgo-país del Grupo Consolidado durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Fondo de Insolvencias	Fondo Riesgo-país
Saldo al 31 de diciembre de 2003	159.890	II
Dotación neta del ejercicio 2004	44.580	-
Fondos recuperados de ejercicios anteriores	(3.360)	(10)
Fondos utilizados	(4.819)	-
Traspasos a fondos de cobertura de inmovilizado	(378)	-
Otros movimientos	(13)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	195.900	I

La cartera de préstamos y créditos de la Caja tiene una rentabilidad media aproximada del 3,65% al cierre del ejercicio 2004.



Al 31 de diciembre de 2004 el crédito a los sectores público y privado y al sector no residente de la Caja, sin considerar las Sociedades Dependientes, presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros						
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	Total
Crédito al sector público	-	7.130	35.076	92.411	93.260	20.194	248.071
Crédito al sector privado	79.875	689.582	1.127.721	2.517.186	4.131.757	15.540	8.561.661
Crédito comercial	334	323.752	63.522	13.879	-	-	401.487
Deudores con garantía real	-	69.369	271.680	1.717.762	3.815.146	-	5.873.957
Otros deudores a plazo	-	258.406	776.259	782.959	176.826	-	1.994.450
Deudores a la vista y varios y arrendamiento financieros	79.541	38.055	16.260	2.586	139.785	15.540	291.767
Crédito a no residentes	4.288	7.277	23.116	61.647	113.948	301	210.577
Activos dudosos	-	-	-	-	-	37.741	37.741

10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
De emisión pública	10.393
Administraciones territoriales	10.392
Otras administraciones públicas	1
Administraciones no residentes	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
 Otras emisiones	 232.038
Entidades de crédito	2.291
Otros sectores residentes	53.256
No residentes	178.574
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
Fondo de insolvencias	(2.083)
 Por monedas	 242.431
En euros	242.431
En moneda extranjera	-
 242.431	 242.431

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija del Grupo Consolidado presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	Miles de euros	
	Inmovilizaciones financieras	Resto
Cartera de renta fija		
Con cotización en mercados organizados	-	244.514
Sin cotización en mercados organizados	-	-
	-	244.514

Durante el ejercicio 2005 se prevén vencimientos de títulos de renta fija y Deuda del Estado, que forman parte de la cartera de valores del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2004 por importe de 68.986 miles de euros de efectivo.

Durante el ejercicio 2004 la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.03	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 31.12.04
Cartera de renta fija					
-De emisión pública					
Administraciones territoriales	14.337	-	(3.967)	22	10.392
Otras administraciones públicas	2	-	(1)	-	1
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	-
- Otros emisores					
Entidades de Crédito	10.206	-	(7.953)	38	2.291
Otros sectores residentes	148.469	3.014	(98.288)	61	53.256
No residentes	371.939	-	(193.392)	27	178.574
	544.953	3.014	(303.601)	148	244.514

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	244.514
Cartera de inversión a vencimiento	-
	244.514

Al 31 de diciembre de 2004, el valor a precios de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 247.978 miles de euros.

·Fondo de fluctuación

A 31 de diciembre no existe fondo de fluctuación de renta fija y durante el ejercicio no ha habido movimiento en el mismo.

·Fondo de insolvencias

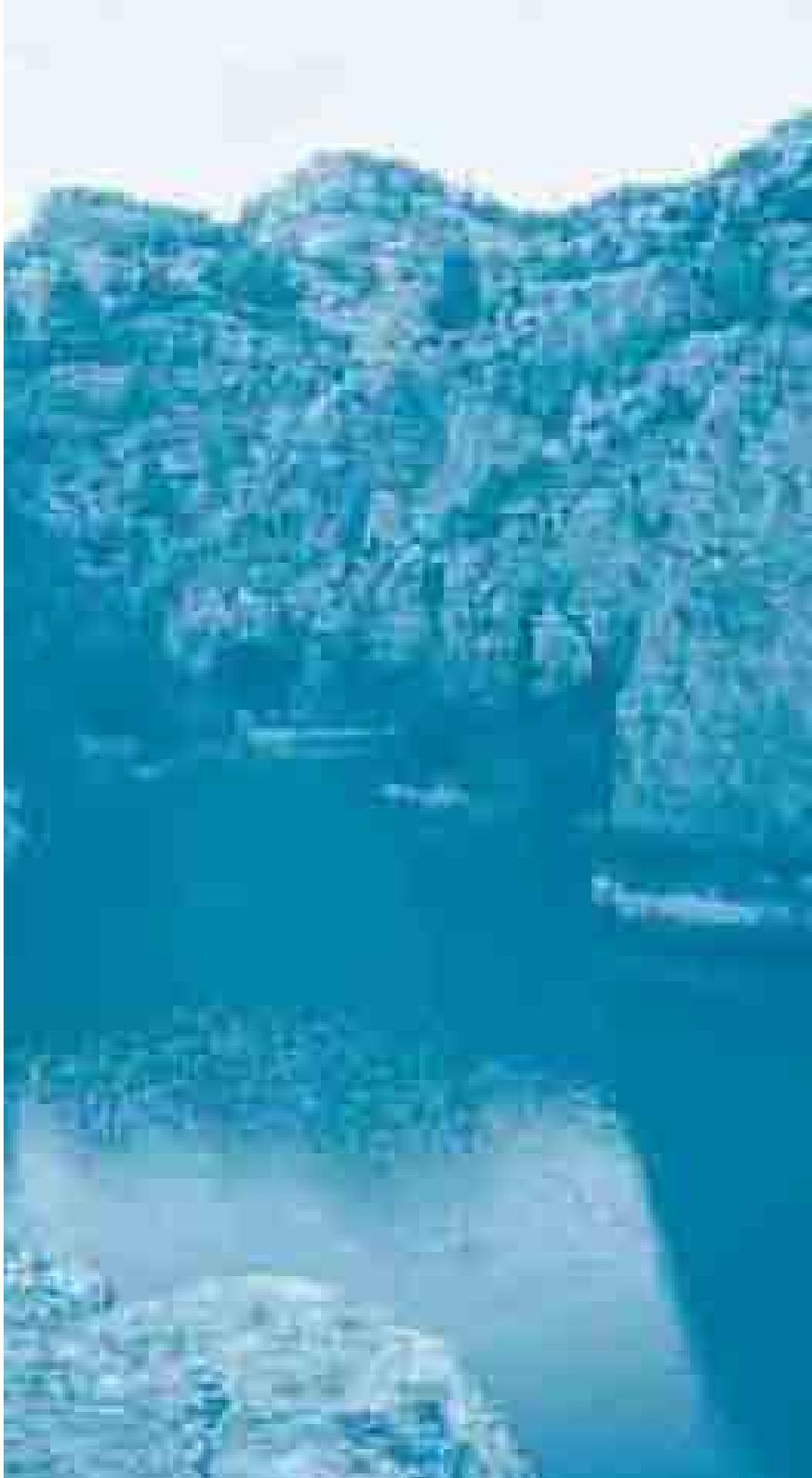
El movimiento del fondo de insolvencias de la cartera de renta fija, durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.859
Dotación neta del ejercicio 2004	-
Fondos ejercicios anteriores, recuperados	(2.776)
Fondos utilizados	-
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.083

Al 31 de diciembre de 2004 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de “Otros valores de renta fija” ascienden a 5.238 miles de euros, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro, de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de la Entidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2004 ha sido del 4,44%.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2004, tiene pignorados títulos de Renta Fija Privada No Residente por un valor nominal de 34.367 miles de euros, Obligaciones de Administraciones Territoriales por un valor nominal de 10.501 miles de euros y Obligaciones de Entidades de Crédito por un valor nominal de 1.232 miles de euros, como garantía de una línea de financiación concedida por el Banco de España.



II. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Acciones y otros títulos de renta variable	130.665
De entidades de crédito	535
De otros sectores residentes	139.675
De no residentes	7.049
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(16.594)
 Participaciones	 130.855
En entidades de crédito	13.751
Otras	117.104
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
 Participaciones en empresas del grupo	 51.679
En entidades de crédito	-
Otras	51.679
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	313.199
 Por monedas	
En euros	313.199
En moneda extranjera	-
	313.199

Durante el ejercicio 2004 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.04
	Saldo al 31.12.03	Altas	Bajas	Ajustes	Actualiz. Consolid.	
Acciones y otros títulos de renta variable	80.753	193.717	(126.963)	(248)	-	147.259
Participaciones						
En entidades de crédito	12.808	-	-	-	943	13.751
Otras	103.816	6.349	(169)	4.289	2.819	117.104
Participaciones en empresas del grupo						
En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras	51.176	1.000	-	(4.289)	3.792	51.679
	248.553	201.066	(127.132)	(248)	7.554	329.793

La Caja posee al 31 de diciembre de 2004 un total de 7.694.898 acciones de Ebro Puleva, S.A, que representan un 5,00% de participación en su capital social, 10.355.751 acciones de Uralita, S.A. que representan un 5,24% de participación en el capital social de dicha sociedad, 1.580.258 acciones de Campofrío Alimentación, S.A. que representan un 3,00% de participación en su capital social y 5.941.891 acciones de Cartera Nuvalia, S.L. que representan el 26,67% de participación en el capital social de dicha sociedad, que posibilita una participación indirecta de un 2,00% adicional en Campofrío Alimentación, S.A.

La adquisición más significativa producida en el ejercicio 2004 corresponde a la suscripción de 5.320.530 acciones de Iberdrola, S.A., por un coste total de 82.862 miles de euros, que representan un 0,59% en el capital social de la citada sociedad.

Al cierre del ejercicio 2004 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	Miles de euros	
	Inmovilizaciones financieras	Resto
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en bolsa	-	90.655
Sin cotización en bolsa	-	56.604
Participaciones		
Con cotización en bolsa	78.358	-
Sin cotización en bolsa	52.497	-
Otras participaciones en empresas del Grupo		
Con cotización en bolsa	-	-
Sin cotización en bolsa	51.679	-
	182.534	147.259

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de valores de renta variable presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	147.259
Cartera de participaciones permanentes	182.534
	329.793

Al 31 de diciembre de 2004, el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y de participaciones permanentes de la Caja asciende a 162.924 y 182.534 miles de euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2004 el fondo de fluctuación de valores de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	23.204
Dotación neta del ejercicio 2004	2.469
Fondos recuperados de ejercicios anteriores	(5.132)
Fondos utilizados	(3.949)
Otros	2
Saldo al 31 de diciembre de 2004	16.594

En el Anexo I se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 2004.

Durante el ejercicio 2004 el Grupo Consolidado ha percibido los siguientes dividendos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Miles de euros
Sociedades con cotización en bolsa	5.227
Sociedades sin cotización en bolsa	7.646
	12.873

De los importes incluidos en el cuadro anterior, 5.044 miles de euros corresponden a participaciones en empresas del grupo.

12. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre del ejercicio 2004 los activos materiales del Grupo Consolidado presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y edificios de uso propio	140.645	(27.191)	113.454
Otros inmuebles	43.064	(8.868)	34.196
Mobiliario, instalaciones y otros	144.756	(104.081)	40.675
Inmov. procedente de adjudicaciones	4.368	-	4.368
Menos: Fondo saneamiento activos	(2.629)	-	(2.629)
	330.204	(140.140)	190.064
Inmovilizado Obra Social			
Inmuebles	34.511	(7.084)	27.427
Mobiliario, instalaciones y otros	9.241	(6.632)	2.609
	43.752	(13.716)	30.036
	373.956	(153.856)	220.100

Los movimientos de los activos materiales a nivel consolidado han sido los siguientes:

Coste	Miles de euros				
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmov. procedente de adjudicaciones	Inmovilizado Obra Social
Saldo al 31 de diciembre de 2003	141.748	43.072	141.247	3.775	43.558
Altas	-	3.869	3.841	1.810	221
Bajas	(2.922)	(489)	(2.073)	(976)	(27)
Traspasos	1.819	(3.388)	1.741	(241)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	140.645	43.064	144.756	4.368	43.752

Amortización acumulada	Miles de euros				
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	24.972	8.429	94.944	12.774	
Altas	2.466	619	10.620	952	
Bajas	(384)	(114)	(1.412)	(10)	
Traspasos	137	(66)	(71)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	27.191	8.868	104.081	13.716	

A raíz de la fusión de Caja Duero con Crédit Lyonnais España, S.A., la cual se produjo con fecha 18 de junio de 2000, esta última procedió a actualizar los edificios de uso propio que hasta ese momento eran de su propiedad, por un importe total de 17.637 miles de euros, contando con las correspondientes tasaciones, importe que se encuentra englobado dentro del epígrafe de "Terrenos y edificios de uso propio".

En el Anexo III de la memoria de las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2000 se incluyeron, tanto los estados financieros de la entidad transmitente (Crédit Lyonnais España, S.A.) como la relación de edificios de uso propio cuyo valor contable se procedió a actualizar.

Según se indica en la Nota 5 a-4), la Caja actualizó durante el ejercicio 1996 los valores del inmovilizado material al amparo de la normativa establecida en el RD 7/1996 de 7 de junio, actualización de la que se derivaron incrementos del valor de los elementos según el siguiente detalle:

	Miles de euros
Terrenos y edificios de uso propio	11.876
Otros inmuebles	2.993
Mobiliario e instalaciones	1.448
Inmovilizado de la Obra Social	24
	16.341

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 se han producido bajas en el inmovilizado de la Caja que fue objeto de actualización por importe de 3.207 miles de euros aproximadamente de los que 223 miles de euros corresponden al efecto que en los mismos supuso la actualización comentada.

Se estima que como resultado del incremento de valor del inmovilizado material originado por las operaciones de actualización, la dotación para amortizaciones a realizar en el próximo ejercicio se incrementará en 208 miles de euros, aproximadamente.

El Grupo Consolidado tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado objeto de desinversión preferente. Este fondo ha experimentado durante el ejercicio 2004 el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.535
Dotación neta del ejercicio 2004	431
Fondos recuperados ejercicios anteriores	(657)
Traspasos del Fondo de provisión de insolvencias	378
Utilización de fondos	(58)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.629

La explotación del inmovilizado en renta durante el ejercicio 2004 ha originado un beneficio neto de 2.070 miles de euros, ascendiendo el valor en libros del citado inmovilizado a 29.677 miles de euros.

Los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2004 por ventas de inmovilizado están registrados en el epígrafe “Créditos sobre clientes” del balance de situación consolidado adjunto.

El resultado neto de las enajenaciones de inmovilizado realizadas durante 2004 por el Grupo Consolidado ha ascendido a 1.536 miles de euros de beneficio.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad mantenía contabilizado inmovilizado material íntegramente amortizado por importe de 58.311 miles de euros aproximadamente, incluyendo inmovilizado perteneciente a la OBS.

13. ACTIVOS INMATERIALES

Dentro de este epígrafe se encuentran englobados “Gastos de constitución y de primer establecimiento” y “Otros gastos amortizables”, y presentan el siguiente detalle al cierre del ejercicio 2004:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Activos inmateriales	2.410	(2.264)	146

El movimiento de los activos inmateriales a nivel consolidado ha sido el siguiente:

Coste	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.453
Altas	193
Bajas	(236)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.410

Amortización Acumulada	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.017
Altas	247
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.264

Incluidas en “otros gastos amortizables” se encuentran registradas aplicaciones informáticas destinadas a mejorar el servicio a los clientes a través de la red y adaptar los puestos de trabajo del personal a las nuevas tecnologías. La amortización se realiza en 3 ejercicios desde la puesta en funcionamiento de las aplicaciones informáticas, o desde la fecha de pago si fuese anterior.

14. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Por puesta en equivalencia:

	Miles de euros
Campofrío Alimentación, S.A.	4.482
Ebro Puleva, S.A.	2.120
Uralita, S.A.	192
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A.	227
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	41
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	5
IDER, S.L.	14
Camping El Brao, S.A.	125
Jamones Burgaleses, S.A.	2
	7.208

Durante el ejercicio 2004 el fondo de comercio de consolidación ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	10.623
Altas	-
Amortización anual con cargo a resultados	(3.414)
Otros ajustes	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.208

15. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Por integración global:

	Miles de euros
Gestión Rainbow Fund	5
	5

Este epígrafe no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2004.

Por puesta en equivalencia:

	Miles de euros
Haciendas Durius Alto Duero, S.A.	21
	21

Este epígrafe no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2004.

16. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a cargo de entidades de crédito	10.724	-
Opciones adquiridas-emitidas	3	3
Operaciones en camino	2.288	241
Hacienda Pública deudora-acrededora; Seguridad Social acreedora	76.447	39.840
Operaciones financieras pendientes de liquidar en bolsa	-	-
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-
Obligaciones a pagar	-	3.871
Fondos Obra Social	-	42.131
Bloqueo de beneficios	-	2.545
Otros conceptos	12.653	24.336
	102.115	112.967

Los saldos con Hacienda Pública y Seguridad Social incluyen los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Impuesto sobre beneficios diferido	-	6.219
Cuentas de recaudación	-	33.621
Impuesto sobre beneficios anticipado	66.357	-
Hacienda, otros impuestos a cuenta y a devolver	10.090	-
	76.447	39.840

La composición de los saldos de Impuesto sobre beneficios diferido y anticipado es la siguiente:

Impuestos diferidos:

	Miles de euros
Amortización acelerada	644
Actualización inmuebles procedentes Crédit Lyonnais España, S.A.	5.575
	6.219

Impuestos anticipados:

	Miles de euros
Fondo insolvencias	36.416
Fondo fluctuación de valores	9.008
Fondos especiales	4.455
Fondo sobre beneficio por enajenación de inmovilizado	834
Exteriorización pensiones 2001	4.763
Fondos pensiones y otros conceptos de personal	10.010
Otros	871
	66.357

La Entidad procedió al registro del impuesto diferido surgido como consecuencia de la revalorización voluntaria de inmuebles de uso propio de la sociedad absorbida Crédit Lyonnais España, S.A. en el balance previo a la fusión, revalorización comentada en otras notas de la memoria.

El registro de este impuesto diferido, cuyo plazo de vencimiento se estimó en 63 años, si no se realizaban los inmuebles anteriormente mencionados, posibilitó el registro de otros impuestos anticipados correspondientes a los pagos por prestaciones a realizarse en un plazo superior a los diez años, en virtud de lo dispuesto en la norma trigésimo tercera, apartado 5 de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, tal como se comenta en la nota 5.a-6) de esta memoria.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, en este epígrafe del balance de situación adjunto, se presenta el fondo de la Obra Benéfico-Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos durante el ejercicio.

El movimiento de dicho fondo durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	47.321
Distribución del excedente del ejercicio 2003	20.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(24.121)
Otros movimientos	(1.069)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	42.131

Asimismo, el movimiento del fondo de bloqueo de beneficios durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	9.649
Dotación neta del ejercicio 2004	213
Recuperación dotaciones ejercicios anteriores	(7.317)
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.545

Dentro de los fondos recuperados de ejercicios anteriores se recoge la recuperación correspondiente al fondo constituido en el ejercicio 2003 por el 50% del beneficio generado en la enajenación de la participación que Caja de Ahorros de Salamanca y Soria poseía en la Sociedad Promotora Inmobiliaria del Este, S.A. El importe recuperado por este concepto ha ascendido a 6.373 miles de euros al haberse procedido al cobro de la totalidad del importe aplazado en su origen.

17. DÉBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	7.625.967
A la vista	3.720.375
Administraciones públicas	340.787
Cuentas corrientes	1.895.824
Cuentas de ahorro	1.433.789
No residentes	49.975
A plazo	3.905.592
Administraciones públicas	69.662
Imposiciones a plazo	3.745.710
No residentes	90.220
Otros débitos	2.970.371
A la vista	-
Administraciones públicas	-
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	-
A plazo	2.970.371
Administraciones públicas	31.062
Cesión temporal de activos	2.939.309
Cuentas especiales	-
	10.596.338
Por monedas	
En euros	10.574.833
En moneda extranjera	21.505
	10.596.338

Al 31 de diciembre de 2004 los depósitos a plazo y a la vista de la Caja, sin considerar las eliminaciones de consolidación por operaciones entre el Grupo, tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Sector público	438.299	3.316	-	-
Sector privado				
Imposiciones a plazo	1.863.035	1.243.305	639.371	-
Cesión temporal de activos	2.743.009	215.639	-	-
Resto	3.339.558	-	-	-
Sector no residente	101.757	38.405	276	-

18. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se corresponde con el valor suscrito de los títulos emitidos por la Entidad en el ejercicio 2004 representados en Cédulas Hipotecarias, emisiones realizadas para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas.

	Miles de euros			
	Tipo Interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Suscrito al 31.12.04
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	3%, Ier. año Euribor 6m+0,10%	29.10.2009 (*)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	3%, Ier. año Euribor 6m+0,10%	29.12.2009 (**)	100.000	100.000

(*) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.10.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

19. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Fondo de pensiones y obligaciones similares	56.617
Provisión para impuestos	1.290
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	11.152
Provisión para operaciones de futuro	1.637
Otros fondos específicos	8.589
	79.285

La rúbrica “Fondo de pensiones y obligaciones similares” corresponde al fondo constituido para hacer frente a riesgos y compromisos devengados por obligaciones con el personal pasivo, personal prejubilado y personal activo en la parte correspondiente a premios de convenio y otros fondos.

El importe actuarial devengado al 31 de diciembre de 2004, por pensiones causadas y riesgos devengados por compromisos no causados, del personal de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, asciende a 50.196 miles de euros, siendo el detalle de dicha cobertura el que se detalla a continuación:

	Miles de euros
Personal pasivo	25.186
Personal prejubilado	25.010
	50.196

Adicionalmente, el Grupo tiene establecidos otros fondos regulados en la

Circular 5/2000, que no se contemplan en los estudios actuariales, por indemnizaciones contractuales por ceses o despidos diferentes a los establecidos con carácter general y otros fondos por posibles compromisos, por un importe de 5.026 miles de euros y por los compromisos para el pago de premios de convenio al personal activo por 1.394 miles de euros.

Los cálculos de los estudios actuariales para el personal jubilado se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 4%.

Para el personal prejubilado las hipótesis más importantes utilizadas han sido las siguientes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tipo de interés técnico del 4%.

Además existen otras necesidades de cobertura de compromisos de pensiones que el grupo tiene exteriorizadas y que de acuerdo a la normativa del Banco de España, recogida en la Circular 5/2000 se reflejan en cuentas de orden en el balance. Por este motivo la Entidad tiene registrados 118.094 miles de euros en la rúbrica “Otros compromisos por pensiones” y 1.928 miles de euros en la rúbrica “Compromisos varios”.

La dotación neta del ejercicio 2004 para el Fondo de pensiones y obligaciones se descompone de la siguiente manera:

	Miles de euros
Gastos financieros por coste imputable a los fondos de pensiones	780
Gastos de personal, dotaciones a los fondos de pensiones internos	3.350
Quebrantos extraordinarios, dotaciones a fondos prejubilaciones y ceses	1.887
	6.017

Durante el ejercicio 2004 el movimiento experimentado en el Grupo Consolidado por los Fondos de pensiones y obligaciones similares y por otros Fondos especiales ha sido el siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros
	Fondo de pensiones y similares	Otros fondos específicos	Provisión para op. de futuro	Fondo para Impuestos
Saldo al 31 de diciembre de 2003	63.448	28.074	1.637	1.843
Traspasos a otros fondos	-	-	-	-
Dotación neta del ejercicio 2004	5.900	570	-	-
Fondos recuperados de ejercicios anteriores	(1.868)	(19.755)	-	(553)
Fondos utilizados	(10.342)	(300)	-	-
Otros movimientos	(521)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	56.617	8.589	1.637	1.290

El epígrafe de “Otros Fondos Específicos” recoge, principalmente, un fondo especial para hacer frente a posibles contingencias derivadas de la desaceleración económica general y de la incertidumbre provocada en los mercados por la situación geopolítica. Dicho fondo constituido fundamentalmente con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, presenta un saldo al 31 de diciembre de 2004 por importe de 6.424 miles de euros en el balance de situación adjunto.

20. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se corresponde con el valor suscrito de los títulos emitidos por la Caja en las dos emisiones de Obligaciones Subordinadas que, hasta la fecha, ha efectuado.

Las principales características de las dos emisiones citadas anteriormente son las siguientes:

			Miles de euros	
	Tipo Interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Suscrito al 31.12.04
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero Iª Emisión	5% TRPCAC+0,75%	31.01.2006	60.101	60.101
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003	Euribor 3m + 0,77% Euribor 3m + 1,27% (**)	16.12.2013	150.000 (*)	150.000

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

(**) El tipo de interés de esta emisión, para los cinco primeros años, será Euribor 3m + 0,77%. Para los cinco años siguientes, el tipo de interés de la emisión, será Euribor 3m + 1,27%.

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

Ambas emisiones tienen la consideración de Recursos Propios Computables en un importe que se va reduciendo a razón de un 20% en función de la cercanía al vencimiento de las mismas, durante los cinco últimos años de vigencia.

El movimiento de este epígrafe a lo largo del ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	210.101
Altas	-
Bajas	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	210.101

21. RESERVAS Y RESULTADOS CONSOLIDADOS

Al cierre del ejercicio 2004, la composición de estos apartados del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas generales	610.717
Reservas de revalorización	17.637
Reservas de Actualización R.D.L. 7/96	15.842
Reservas de consolidación	31.640
	675.836

Las reservas de consolidación y los resultados consolidados presentan el siguiente desglose:

Por integración global:

	Miles de euros		
	Reservas	Beneficios	
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria	-	71.886	
Grupo de Negocios Duero, S.A.	5.336	5.436	
Finanduero, S.V., S.A.	613	1.128	
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	465	1.119	
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	581	1.791	
Bolsaduero, S.I.M.C.A.V., S.A.	58	(36)	
Gestión Rainbow Fund	1	2	
Gestinduero, S.A.	445	363	
Caja Duero Capital, S.A.	6		
Madrigal Participaciones, S.A.		(140)	
Soria Futuro, S.A.	-	4	
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	57	128	
	7.556	81.687	

Por puesta en equivalencia:

	Miles de euros	
	Reservas	Beneficios
Ebro Puleva, S.A.	14.817	5.105
E.B.N. Banco, S.A.	4.639	1.243
Unión del Duero, Compañía Seguros de Vida, S.A.	2.471	9.603
Leonesa Astur de Piensos, S.A	587	52
Uralita, S.A.	-	1.084
Unión del Duero, Compañía Seguros Generales, S.A.	572	3.811
Infodesa, S.A.	561	283
Agua y Medio Ambiente, S.A.	175	68
Occidental del Gas, S.A.	97	-
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	4	17
Uniduero, Agencia de Seguros, S.A.	75	100
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	-	164
Eastern España, S.A.	-	828
Sanitaria se Inversiones Valladolid, S.A.	-	143
Campofrío Alimentación, S.A.	-	701
Jamones Burgaleses, S.A.	-	212
Haciendas Durius Alto Duero, S.A.	86	32
Camping El Brao, S.A.	-	410
Cartera Nuvalia, S.L.	-	85
	24.084	23.941

El detalle de las pérdidas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Por integración global:

	Miles de euros
Soria Futuro, S.A.	55
	55

Por puesta en equivalencia:

	Miles de euros
Explotaciones Portuarias Vegater, S.A.	37
Uralita, S.A.	500
Autopistas de León, S.A. Concesionaria del Estado	74
Eastern España, S.A.	204
Prados, Verdes, S.L.	52
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	87
Insegal, S.A.	86
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A.	36
Lonja Virtual, S.L.	141
Jamones Burgaleses, S.A.	5
Granja Cerromonte, S.L.	14
Cartera Nuvalia, S.L.	244
Campofrío Alimentación, S.A.	1.091
Camping El Brao, S.A.	171
IDER, S.L.	20
	2.762

Las reservas en consolidación, para las sociedades integradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, incluyen los dividendos abonados durante el ejercicio y que se corresponden con resultados generados en el ejercicio anterior, de acuerdo con la normativa establecida en la Circular 2/96 del Banco de España.

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 2004 de estos apartados del balance de situación consolidado:

• Reservas generales

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	561.947
Distribución del excedente del ejercicio 2003	49.414
Ajustes por adecuación a la consolidación	(644)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	610.717

• Reservas de consolidación

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	29.052
Movimientos de consolidación	2.588
Saldo al 31 de diciembre de 2004	31.640

Reservas de Revalorización de Balances

Una parte de estas reservas, por importe de 17.637 miles de euros, surgieron en el proceso de fusión realizado entre Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y la sociedad absorbida Crédit Lyonnais España, S.A. con fecha 18 de junio de 2000, al amparo de los apartados 12 y 13 de la norma tercera de la Circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España.

Estas reservas de revalorización podrán pasarse a reservas de libre disposición a la amortización o realización de los activos o, en todo caso, a partir de los cinco años.

El resto de las reservas de revalorización, corresponden a haberse acogido la Caja al Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio sobre actualizaciones del inmovilizado material habiendo procedido a realizarla de acuerdo con lo establecido en dicha normativa, creando a tal efecto una reserva de carácter indisponible que se incluye en los Fondos propios de la misma.

El efecto de la actualización que se realizó fue el siguiente:

	Miles de euros
Efecto de la actualización	16.336
Efecto impositivo de la actualización	(494)
Efecto neto de la actualización	15.842

Las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobados desde el 31 de diciembre de 1999, al haber transcurrido 3 años desde la fecha del balance en el que se realizó la actualización.

A partir de la fecha del 31 de diciembre de 1999, dicha reserva puede destinarse a eliminar resultados contables negativos y a partir del 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la Reserva no podrá ser distribuido directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

El movimiento experimentado durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	15.842
Aumentos del ejercicio	-
Disminuciones del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	15.842

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 2004 presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros
Reservas	766.415
de los que:	
Intereses minoritarios	100.614
Resultados del ejercicio que se abonarán a reservas	55.084
Fondos genéricos	-
Reservas de consolidación	31.640
Otros saldos computables a deducir:	
Activos inmateriales	7.354
Pérdidas en Sociedades consolidadas	2.817
Reservas de revalorización	33.479
Fondo de la Obra Social permanente	27.426
Financiaciones subordinadas y asimiladas	162.020
Participaciones en Entidades de Crédito no consolidadas y con participación superior al 10%	15.453
Otros activos deducidos	-
Exceso en partic. no financ. superior al 15% de los recursos	-
Total recursos propios computables	995.356
 Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	 777.342

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Caja viene obligada, por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos y los valores garantizados en las Cajas de Ahorros en los términos señalados por la normativa específica. Igualmente Finanduero está obligada a hacer aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Inversiones, para garantizar las inversiones de sus clientes (ver Nota 5.f)

22. INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Por integración global:

	Miles de euros
Caja Duero Capital, S.A.	100.000
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	90
Bolsaduero S.I.M.C.A.V., S.A.	524
	100.614

Durante el ejercicio 2004 este epígrafe ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	100.607
Altas	7
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	100.614

El importe de 100.000 miles de euros de Caja Duero Capital, S.A. corresponde al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por dicha filial.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al Euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A., que tiene domicilio en calle Velázquez 82, 28001 Madrid, tiene un capi-

tal social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

23. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Pasivos contingentes	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Avales y cauciones	843.403
Otros pasivos contingentes	15.272
	858.675
Compromisos	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros	3.700.544
Otros compromisos	19.231
	3.719.775

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que el Grupo Consolidado incluye en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Miles de euros
Operaciones de futuro	
Compra-ventas de divisas no vencidas	23.943
Compra-ventas no vencidas de activos financieros	4.724
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	193.000
Opciones	481.235
Otras operaciones sobre tipos de interés	531.257
	1.234.159
Otros compromisos	
Compromisos por pensiones causadas	50.196
Riesgos por pensiones no causadas	727
Otros compromisos por pensiones	118.094
Compromisos varios	1.928
	170.945
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	167.110
Valores renta fija y variable propios en poder de otras entidades	435.719
Valores renta fija y variable confiados por terceros	4.487.366
Otras cuentas de orden	9.573.365
	14.663.560

24. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y en consecuencia, cada entidad presenta separadamente su declaración.

La Caja tiene abiertos a inspección fiscal los seis últimos ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de los impuestos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorros y demás entidades consolidadas, y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y a la situación financiera del Grupo.

Los cálculos necesarios para determinar la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades del grupo consolidado, partiendo del resultado contable del ejercicio 2004, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			108.107
Diferencias permanentes	14.699	(24.015)	(9.316)
Resultado contable ajustado			98.791
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	117.793		117.793
Con origen en ejercicios anteriores	455	(132.970)	(132.515)
Base imponible del ejercicio			84.069

	Miles de euros
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	
Sobre resultado contable ajustado	34.577
Deducciones	
Por doble imposición	(6.538)
Por reinversión de inmovilizado	(258)
Por otros conceptos	(536)
	27.245
Imputación del gasto por Impuesto sobre Sociedades de empresas del grupo integradas por puesta en equivalencia	4.903
Otros ajustes	(517)
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades Consolidado	31.631

Entre las diferencias permanentes negativas destacan las dotaciones a efectuar al Fondo de la Obra Social contra la distribución de resultados del ejercicio por importe de 22.000 miles de euros (ver Nota 4).

Entre las diferencias permanentes positivas destacan el incremento de dotaciones a la cobertura genérica realizadas en el ejercicio 2004 por importe de 13.450 miles de euros.

Entre las diferencias temporales positivas correspondientes al ejercicio 2004 destaca la dotación neta al fondo de cobertura estadístico por importe de 20.532 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad ha registrado en los apartados “Otros activos” y “Otros pasivos” del balance de situación los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación. En la Nota 16 se indican, adicionalmente, otros conceptos registrados en este ejercicio referentes a diferencias temporales de imputación

El saldo de 5.210 miles de euros del epígrafe “Otros impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde a la imputación de las bases imponibles negativas correspondientes a la participación, adquirida en el ejercicio 2003, del 14,55% en el capital de la Agrupación de Interés Económico Pagumar, A.I.E. La Entidad se ha imputado por este concepto bases imponibles negativas por importe de 14.887 miles de euros, lo que ha permitido una deducción en la cuota a pagar a la Hacienda Pública por importe de 5.211 miles de euros.

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

Ejercicio	Renta acogida	Año de la reinversión
1999	239	1998
2000	II.189	1999/2000
2001	1.819	2000/2001
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004

25. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004.

	Miles de euros
Otros gastos administrativos	70.923
·De inmuebles, instalaciones y material	17.824
·Informática	7.813
·Comunicaciones	6.487
·Publicidad y propaganda	19.436
·Otros gastos	19.363
Quebrantos extraordinarios	7.160
·Dotación neta fondo bloqueo de beneficios	-
·Otras dotaciones netas a fondos especiales	-
·Pagos a pensionistas	350
·Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones Interno	-
·Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	1.092
·Pérdidas por enajenación de inmovilizado	250
·Dotaciones otros fondos por prejubilaciones y ceses	1.770
·Quebrantos de ejercicios anteriores	-
·Otros conceptos	3.698
Beneficios extraordinarios	36.878
·Beneficios por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	917
·Beneficios por enajenación de inmovilizado	1.786
·Beneficios de ejercicios anteriores	4.469
·Recuperaciones netas de fondos específicos	26.732
·Utilización de fondos genéricos	-
·Utilización/ liberación fondo de pensiones interno	1.545
·Otros productos	1.429
Otras cargas de explotación	2.758
·Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-
·Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y al de Inversiones	2.758
·Otros conceptos	-
Otros productos de explotación	2.889
·Beneficios netos por explotación de fincas en renta	2.205
·Otros productos diversos	684

En función de los mercados geográficos donde se desarrolla la actividad del Grupo Consolidado, el desglose de los principales ingresos es el siguiente:

	Miles de euros	
	España	Portugal
Intereses y rendimientos asimilados	412.499	4.042
Rendimiento de la cartera de renta variable	12.873	-
Comisiones percibidas	63.976	218
Beneficios por operaciones financieras	16.241	11
Otros productos de explotación	2.734	155

26. OTRA INFORMACIÓN

• Órganos de Administración

Durante el ejercicio 2004 las retribuciones por todos los conceptos, devengadas por los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión de Control y la Asamblea General de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria han ascendido a 1.177 miles de euros.

También se han satisfecho como primas de seguros 63 miles de euros.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros actuales de los Órganos de Administración se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

Riesgos directos
Importe
66.304
Tipo de interés
2% - 10%
Garantía
Personal - Hipotecaria
Plazo
I - 20 años

La Caja mantiene con los miembros actuales del Órgano de Administración las siguientes obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida:

• Póliza de seguros de accidente con un capital asegurado entre de 60 miles de euros en caso de muerte y de 90 miles de euros en caso de invalidez.

• Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a euros al 31 de diciembre de 2004 de 31.069 y 28.770 miles de euros, respectivamente.

• Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2004 en la Caja ha sido de 2.439 y la plantilla al 31 de diciembre presenta la siguiente distribución:

Personal	
De administración y gestión	
Jefes	997
Oficiales	286
Técnicos y administrativos	1.039
Otros	99
	2.421
Personal de Obra Social	51
	2.472

Los gastos de personal del Grupo Consolidado del ejercicio 2004 presentan la siguiente composición:

Miles de euros	
Sueldos, salarios y asimilados	96.573
Seguridad Social	22.223
Aportaciones a fondos de pensiones internos	3.350
Aportaciones a fondos de pensiones externos	4.031
Otros conceptos	5.084
	131.261

• Saldos con sociedades participadas

El balance de situación de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y de su Grupo Consolidado presentaba al 31 de diciembre de 2004 los siguientes saldos mantenidos por sociedades en que la Entidad y su Grupo tienen una participación superior o igual al 3% si cotizan en bolsa o al 20% si no cotizan en bolsa:

Miles de euros	
Activo	
Entidades de crédito	-
Crédito sobre clientes	108.540
Cartera de valores de renta fija	-
Otros saldos	-
Pasivo	
Entidades de crédito	-
Débitos sobre clientes	43.182
Pasivos subordinados	-
Débitos representados por valores negociables	-
Otros saldos	-

• Remuneración de auditores

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2004 han ascendido a 173 miles euros, incluidos gastos e impuestos.

Adicionalmente, el Grupo Caja Duero ha contratado con Sociedades del Grupo Ernst&Young otros servicios distintos de auditoría de cuentas que han ascendido a un importe de 625 miles de euros.

• Responsabilidad medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Caja y su Grupo Consolidado, 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 del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

• Cuentas inactivas

Al 31 de diciembre de 2004 existen cuentas abiertas por clientes de la Caja por importe de 2 miles de euros, en las que no se ha practicado gestión alguna por sus titulares, en ejercicio de su derecho de propiedad, en los últimos 20 años, y que ponen de manifiesto su situación de abandono de acuerdo con lo establecido en la Ley 33/2003 del Patrimonio de las Administraciones Públicas.

• Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España

De acuerdo con la legislación mercantil, en particular el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de normas internacionales de contabilidad, y la Disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) deberá formular sus cuentas anuales consolidadas corres-

pondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005, inclusive, aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF adoptadas).

A estos efectos, el Banco de España ha emitido la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, que adapta la normativa contable de las entidades de crédito españolas a los criterios contables de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 serán las primeras que el Grupo Caja Duero preparará aplicando las NIIF adoptadas.

Las NIIF adoptadas requieren que, salvo por las excepciones contempladas en la NIIF I, la información comparativa del ejercicio 2004 incluida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 sea preparada de acuerdo con las mismas normas. Esto implicará modificaciones en la valoración, clasificación y presentación de determinadas partidas del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados en España. Además, las NIIF adoptadas requieren que el Grupo incluya en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 determinadas conciliaciones, para reflejar los impactos contables de la conversión en los fondos propios consolidados al inicio y al cierre del ejercicio 2004 y en el resultado consolidado de dicho ejercicio.

El Grupo está desarrollando el proceso de conversión a las NIIF adoptadas, analizando los impactos contables de su aplicación y los relacionados con los distintos procesos afectados, entre ellos los vinculados a los sistemas de información. Los impactos contables finales, que dependerán, entre otros aspectos, de las opciones disponibles que sean seleccionadas por los administradores y de las nuevas normas o interpretaciones finalmente adoptadas por la Unión Europea, se detallarán en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005.

• Servicio de atención al cliente

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

Primero.- Disponer de un Servicio de Atención al Cliente para todo el grupo económico.

Segundo.- Designar a un Defensor del Cliente que será conjunto para todas las entidades integrantes del grupo económico Caja Duero.

Tercero.- El Defensor del Cliente asumirá las funciones del Defensor del Participante de los planes de pensiones del sistema individual promovidos por la

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) y por Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Cuarto.- Aprobar el Reglamento para la Defensa del Cliente - Defensor del Cliente.

Quinto.- Aprobar el Reglamento para la Defensa del Cliente - Servicio de Atención al Cliente.

Los citados acuerdos fueron debidamente comunicados a las distintas entidades supervisoras: Banco de España, Dirección General de Seguros y Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como a la Junta de Castilla y León.

A tenor de lo indicado en los párrafos anteriores cabe distinguir en la memoria referida al año 2004 dos períodos bien distintos puesto que a partir del 24 de julio (fecha en que la entra en vigor la Orden ECO 734) las quejas y reclamaciones que son sometidas al conocimiento y resolución, en segunda instancia, del Defensor del Cliente son aquellas en las que el pronunciamiento del Servicio de Atención al Cliente es total o parcialmente desfavorable para el interesado.

Las quejas y reclamaciones recibidas de clientes y usuarios durante el año 2004 aumentaron un 60,67% y totalizan 384. frente a las 239 del año anterior.

El Defensor del Cliente como segunda instancia ha actuado en 45 reclamaciones calificadas de improcedentes, parcial o totalmente por el Servicio. De estas últimas el Defensor del Cliente ha ratificado, en todos los casos, el pronunciamiento del Servicio.

De las 384 quejas recibidas en la Caja, 209 han sido atendidas en primera instancia por el Servicio de Atención al Cliente, de las cuales 204 se han recibido de clientes/usuarios y 5 del Banco de España.

Destacar que el 33% de las quejas y reclamaciones gestionadas, esto es, 69 de las 209, se han recibido por la web, lo que significa que este medio facilita la comunicación, a estos efectos, entre nuestros clientes y la Caja.

De las 140 reclamaciones restantes, se han considerado procedentes 56, y de éstas, 11 han supuesto a la Entidad un quebranto de 11 miles de euros; 47 reclamaciones han sido consideradas improcedentes y 3 reclamaciones han sido desistidas. Asimismo, en 3 ha existido allanamiento por parte de la Caja.

De las 220 gestionadas por el Defensor del Cliente en 175 ocasiones han sido tratadas en primera instancia y 45 son gestionadas a partir del 27 de julio, esto es, en segunda instancia.

Hasta el 27 de julio de 2004 se recibieron 21 reclamaciones del Banco de España.

De los pronunciamientos emitidos por el Defensor, 63 se han considerado procedentes, de los cuales, 26 han supuesto a la Entidad un quebranto de 14 miles de euros. Otras 154 reclamaciones han sido consideradas improcedentes, en un caso el cliente desistió y en otro caso la Caja se allanó, finalizando con una reclamación que ha quedado pendiente de contestar.

• Reclamaciones por materias del defensor del cliente:

Activo	37
Banca Electrónica	2
Cheques, letras, pagarés, recibos, efectos	12
Pasivo	49
Seguros	19
Tarjetas y Cajeros	43
Transferencias	5
Valores y Deudas del Estado	5
Varios	48

• Reclamaciones por materias del servicio de atención al cliente:

Activo	33
Cheques, letras, pagarés, recibos, efectos	4
Pasivo	42
Seguros	23
Tarjetas y Cajeros	60
Transferencias	4
Valores y Deudas del Estado	5
Varios	38

27. OPERACIONES A PLAZO NO VENCIDAS

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo Consolidado mantiene las siguientes operaciones a plazo pendientes de vencimiento:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	426
A plazo superior a dos días hábiles	23.517
Futuros financieros en divisas	-
Compraventas no vencidas de activos Financieros	
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	4.724
Compras a plazo	-
Ventas a plazo	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	
Comprados	-
Vendidos	193.000
Opciones	
Opciones compradas	
Sobre valores	-
Sobre tipos de interés	14.571
Sobre divisas	-
Opciones emitidas	
Sobre valores	452.093
Sobre tipos de interés	14.571
Sobre divisas	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-
Permutas financieras	531.257
Valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de liquidar	
	-

Anexos

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

ANEXO I

Detalle de participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2004

Sociedad	Domicilio	Miles de euros							Actividad
		% Participación	Valor en Libros	Capital y Reservas	Pérdidas y Ganancias	Resultados Extraordinarios	Dividendos del ejercicio		
Ebro Puleva, S.A. (*)	Madrid	5,00	51.121	873.144	102.064		2.308	Alimentación	
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	52,00	40	187	130	I	45	Servicios Auxiliare	
E.B.N. Banco, S.A.	Madrid	19,13	7.932	65.400	6.499	1.779	301	Entidad financiera	
Finanduero S.V., S.A.	Madrid	100,00	12.020	12.633	1.128	(193)	642	Sociedad de Valores	
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100,00	2.188	3.097	1.672	-	2.531	Gestora de Fondos de inversión	
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	100,00	26.071	28.824	3.425	404	3.865	Gestión Financiera	
Infodesa, S.A.	Madrid	25,00	301	3.442	1.132	-	60	Informática	
Uralita, S.A. (*)	Madrid	5,24	19.992	342.179	19.387		-	Construcción	
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	100,00	4.839	5.119	1.160	(15)	221	Gestora de Fondos de Pensiones	
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	100,00	303	186	120	-	90	Agencia de Seguro	
Haciendas Durius-Alto Duero, S.A.	La Rioja	49,00	9.197	19.437	66	-	-	Elaboración de vinos	
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	León	20,80	8.899	45.892	(738)	-	-	Construc. y explotación de autopista	
Madriduero, Sistemas Informáticos, ACE	Portugal	50,00	106	212	-	-	-	Servicios informáticos	
Campofrío Alimentación, S.A. (*)	Madrid	3,00	15.397	326.313	23.386	398		Alimentación	
Cartera Nuvalia, S.A.	Madrid	26,67	3.875	21.812	319		-	Sociedad de cartera	
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	40,00	3.466	8.722	814	-	203	Alimentación	
Unión del Duero, Cía. de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	66,80	33,20	25.000	36.487	6.244	I9	2.342	Seguros
Unión del Duero, Cía. de Seguros Generales, S.A.	Madrid	25,06	74,94	1.000	3.676	2.476	92	343	Seguros
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	100,00	60	60	6	-	-	Sociedad de cartera	
Bolsaduero SICAV, S.A.	Salamanca	79,80	2.050	2.611	(39)	-	-	SICAV	
Gestinduero, S.A.	Madrid	97,06	2,94	1.984	2.092	491	-	II	Gestión Inmobiliaria
Soria Futuro, S.A.	Soria	45,50	1.447	3.246	(7)	-	-	Sociedad de inversiones	
Madrigal Participaciones, S.A. (**)	Valladolid	30,87	2.315	30.000	(173)	-	-	Sociedad de inversiones	

(*) Sociedades cotizadas

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

Sociedad	Domicilio	Miles de euros							Actividad
		% Participación	Valor en Libros	Capital y Reservas	Pérdidas y Ganancias	Resultados Extraordinarios	Dividendos del ejercicio		
		Directa	Indirecta						
Agua y Medio Ambiente, S.A.	Valladolid	20,00		1.849	338	(6)			Medio Ambiente
Explot. Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)	Salamanca	30,00		15	(18)	-			Explotación Fluvial
Insegal, S.A.	Portugal	45,00		206	(32)	(29)			Instalaciones de Gas y otros
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	35,43		10.033	141	40			Comercio Productos agrarios
Occidental del Gas, S.A. (**)	Badajoz	26,50		546	(1)	-			Distribución de Gas
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	28,69		2.128	89	-			Gestión de Mercados
Uniduero Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100,00		195	65	-			Agencia de Seguros
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	100,00		1.607	711	1.451			Explotación hidrocarburos
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	100,00		126	2	2			Gestora de Fondos
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Valladolid	20,00		12.967	712	(14)			Sector sanitario
Prados Verdes, S.L.	Madrid	22,69		1.231	(752)	(87)			Alimentación
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	25,00		(240)	1.838	-			Promoción inmobiliaria
IDER, S.L.	León	20,41		8.516	(85)	(5)			Electricidad de origen eólico
Lonja Virtual, S.L.	Valladolid	27,50		37	(25)	-			Lonja virtual avícola
Granja Cerromonte, S.L.	Ávila	38,76		774	-	-			Granja ovino
Rochduero, S.L.	Cádiz	40,00		600	-	-			Promoción inmobiliaria
Alqlunia 6, S.L.	Toledo	40,00		3.220	(4)	-			Promoción inmobiliaria
Promociones Sanzolar, S.A.	Madrid	33,33		6.000	(5)	-			Promoción inmobiliaria

(*) Sociedades cotizadas

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

ANEXO II

Balances de Situación al 31 de diciembre
(Miles de euros)

ACTIVO	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	284.925	180.726
Caja	80.339	73.840
Banco de España	204.291	106.035
Otros bancos centrales	295	851
DEUDAS DEL ESTADO	1.333.317	2.217.524
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.625.494	1.239.463
A la vista	10.230	6.382
Otros créditos	1.615.264	1.233.081
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	8.862.534	6.574.852
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	242.413	540.089
De emisión pública	10.393	14.339
Otras emisiones	232.020	525.750
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	122.984	51.194
PARTICIPACIONES	124.048	119.040
En entidades de crédito	7.932	7.932
Otras participaciones	116.116	III.108
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	75.557	74.664
En entidades de crédito	-	-
Otras	75.557	74.664
ACTIVOS INMATERIALES	3	239
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	3	239
ACTIVOS MATERIALES	219.655	229.150
Terrenos y edificios de uso propio	113.454	116.776
Otros inmuebles	63.362	63.731
Mobiliario, instalaciones y otros	42.839	48.643
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	101.173	108.594
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	75.606	87.233
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	13.067.709	II.422.768

PASIVO	2004	2003
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.017.940	114.697
A la vista	2.968	3.259
A plazo o con preaviso	1.014.972	111.438
DÉBITOS A CLIENTES	10.625.970	10.147.841
Depósitos de ahorro	7.635.913	7.107.363
- A la vista	3.730.320	3.348.418
- A plazo	3.905.593	3.758.945
Otros débitos	2.990.057	3.040.478
- A la vista	-	-
- A plazo	2.990.057	3.040.478
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES	150.000	-
Bonos y obligaciones en circulación	150.000	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	106.721	125.289
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	52.398	52.966
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	78.121	101.000
Fondos de pensionistas	55.611	62.119
Provisión para impuestos	1.290	1.843
Otras provisiones	21.220	37.038
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	77.084	69.414
PASIVOS SUBORDINADOS	308.601	210.101
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	617.395	567.981
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	33.479	33.479
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	13.067.709	11.422.768
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES	858.684	602.710
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	519
Avales y cauciones	843.412	592.099
Otros pasivos contingentes	15.272	10.092
COMPROMISOS	3.720.753	2.496.886
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	3.701.873	2.496.244
Otros compromisos	18.880	642

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA ANEXO II

Balances de Situación al 31 de diciembre
(Miles de euros)

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

ANEXO II

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes
a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre (Miles de euros)**

	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	416.104	423.568
De los que De la cartera de renta fija	97.383	115.061
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	181.028	188.566
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	16.308	10.966
De acciones y otros títulos de renta variable	2.947	482
De participaciones	3.270	3.009
De participaciones en el grupo	10.091	7.475
<i>a) Margen de intermediación</i>	251.384	245.968
COMISIONES PERCIBIDAS	55.940	49.882
COMISIONES PAGADAS	7.631	7.932
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	15.934	13.912
<i>b) Margen ordinario</i>	315.627	301.830
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.639	2.487
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	198.290	179.615
De personal	128.365	118.511
De los que Sueldos y Salarios	94.218	85.991
Cargas sociales	29.155	27.116
De las que pensiones	7.381	6.625
Otros gastos administrativos	69.925	61.104
AMORT. Y SANEARMENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	13.386	14.043
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	2.734	2.573
<i>c) Margen de explotación</i>	103.856	108.086
AMORT. Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS	40.059	33.693
(Neto de fondos disponibles)		
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(2.585)	3.876
(Neto de fondos disponibles)		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	36.560	24.883
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	6.585	16.344
<i>d) Resultado antes de impuestos</i>	96.357	79.056
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	24.483	14.548
OTROS IMPUESTOS	(5.210)	(4.906)
<i>e) Resultado del ejercicio</i>	77.084	69.414