



D. ARTURO JIMÉNEZ FERNÁNDEZ, Subdirector General de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero), NIF G-37244191, con domicilio en Salamanca, Plaza de los Bandos 15-17, y en relación con el DOCUMENTO DE REGISTRO DE CAJA DUERO, y ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

CERTIFICA

Que el contenido del Documento de Registro de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de diciembre de 2005 coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y

SOLICITA

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente a 28 de diciembre de 2005.

Arturo Jiménez Fernández
Subdirector General

DOCUMENTO DE REGISTRO

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

CAJA DUERO

2005

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004.

Inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de diciembre de 2005.

ÍNDICE

0. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

ANEXO XI del Reglamento (CE) nº 809/2004:

1. PERSONAS RESPONSABLES

2. AUDITORES DE CUENTAS

3. FACTORES DE RIESGO

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR,
POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

12. CONTRATOS IMPORTANTES

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y
DECLARACIONES DE INTERÉS

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

0. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se puede definir como el riesgo de incumplimiento de pago debido a alteraciones en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones, produciéndose una pérdida financiera. 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 crediticia: análisis, concesión, formalización y cobro.

La Dirección 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, de modo que 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.

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

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias la Caja cuenta con un aplicativo denominado SEDAS, que junto con los miembros especializados del Área de Recuperación aseguran un seguimiento adecuado de las operaciones impagadas.

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.

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) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que producen una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo 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 gap estático de sensibilidad y simulaciones de Margen Financiero futuro y Balance futuro.

Para el gap de tipos de interés de Activos y Pasivos, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y operaciones fuera de balance. El seguimiento de Gaps temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

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

Las Simulaciones, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, 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.

La 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.

La 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.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que se produzcan pérdidas en las posiciones mantenidas como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. La gestión de este riesgo tiene como objetivo fundamental limitar la posibilidad de pérdidas y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los beneficios esperados.

Para minimizar dicho riesgo, existen en Caja Duero los siguientes Comités: Comité de Dirección, Comité de Tesorería y Comité de 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 verticales 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, fijándose como objetivo en el año 2005 poner en funcionamiento la herramienta "Panorama", 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.

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.

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.

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 Caja Duero 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.

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 compraventa a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia.

Riesgo de Cambio

El riesgo de cambio hace referencia a como las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones o financiaciones.

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

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

El objetivo que se persigue es identificar, cuantificar y controlar el riesgo operativo a fin de mitigarlo. En este contexto y como continuación al trabajo realizado por 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.
 - a) Identificación de las áreas de negocio y soporte de nuestra Caja con relación a las definidas por Basilea y la entidad prototipo del Proyecto Sectorial
 - b) Inventario de sistemas y procesos de la Caja
 - c) Designación de supervisores y autores y presentación de la herramienta a los supervisores.
- La realización de auto-evaluaciones en el 60% 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.

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 Caja Duero.

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.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1.- PERSONA RESPONSABLE DEL CONTENIDO DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

D. Arturo Jiménez Fernández, con D.N.I. número 683.783-Q, en nombre y representación de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (en adelante también “Caja Duero” o “el Emisor”), en su calidad de Subdirector General, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

1.2.- DECLARACIÓN DEL RESPONSABLE

D. Arturo Jiménez Fernández asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1.- NOMBRE Y DIRECCIÓN DE LOS AUDITORES DEL EMISOR

Los auditores de Caja Duero durante los años 2003 y 2004 han sido Ernst&Young, S.L., firma domiciliada en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso nº 1, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0530.

2.2.- RENUNCIA O CESE DE LOS AUDITORES

No procede.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase el apartado 0 “FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR” del presente documento de registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1.- HISTORIA Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR

4.1.1.- Nombre legal y comercial del emisor

Nombre legal: CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Nombre comercial: CAJA DUERO.

Código de Identificación Fiscal: G-37244191

4.1.2.- Lugar de registro del emisor y número de registro

La Caja de Ahorros de Salamanca y Soria figura inscrita en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España 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.

4.1.3.- Fecha de constitución del emisor

La Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, constituida por tiempo indefinido, es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca, fundada en 1880, y la Caja General de Ahorros y Préstamos de la Provincia de Soria, creada en 1912. 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. La fusión de las Entidades mencionadas se formalizó en escritura pública de 11 de mayo de 1991.

4.1.4.- Forma jurídica, legislación aplicable y domicilio.

La forma jurídica es la de Caja de Ahorros. La Caja de Ahorros de Salamanca y Soria está sometida a la legislación de carácter general, a la dictada para establecimientos de crédito, la Ley 31/1985, de 2 de agosto, sobre regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las Cajas de Ahorros, Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, legislación complementaria, y conforme a sus propios Estatutos. Asimismo, en relación con la normativa autonómica que le es de aplicación, la Entidad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 7/2003, de Cajas de Ahorro de Castilla y León, que modifica lo dispuesto en la Ley 5/2001, de 4 de julio.

El objeto social de la Caja de Ahorros de Salamanca es el fomento del ahorro, la gestión eficiente de los recursos que le son confiados y la estabilidad y seguridad de los fondos en ella depositados, mediante la realización de operaciones económicas y financieras permitidas por las leyes.

Los fines fundamentales están descritos en artículo 5º de sus Estatutos Sociales, que a continuación se transcriben:

“5.2.a) Promover y estimular el ahorro, facilitando su formación y capitalización.

5.2.b) Contribuir al progreso y desarrollo social, económico y cultural del ámbito de actuación geográfica en el que se asienta.

5.2.c) Atender a las necesidades económicas de sus clientes, y facilitar a éstos la participación en inversiones y, en general, la colocación de capitales, de la forma que resulte más beneficiosa para sus intereses.

5.2.d) Realizar, además de las inversiones que resulten obligatorias, aquellas otras que contribuyan a elevar el nivel social y económico en la zona de actuación de la Entidad, financiando los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de influencia.

5.2.e) Mantener las actividades del Monte de Piedad con su peculiar misión.

5.2.f) Crear y sostener obras sociales y culturales propias o en colaboración, bien directamente o a través de Fundaciones constituidas para la gestión de su obra social y cultural, así como, en la medida de lo posible, coadyuvar a la creación o sostenimiento de instituciones que, con finalidad similar, requieran la ayuda económica de la Entidad.

5.2.g) Realizar toda clase de operaciones y servicios propios de las Cajas de Ahorros y demás intermediarios financieros, bien directamente o en colaboración y/o en participación con otras Entidades, Instituciones, Sociedades o cualesquiera otras personas jurídicas o físicas.

5.2.h) Desarrollar cualquier actividad complementaria, auxiliar o conexas con los anteriores fines que no estuviera expresamente prohibida por las leyes.”

Domicilio social: Plaza de los Bandos, 15-17, 37002 Salamanca, España

Teléfono: 923 27 93 00

Dirección en Internet: www.cajaduoero.es

País de constitución ESPAÑA

4.1.5.- Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Caja Duero que sea importante para evaluar su solvencia.

A continuación se incluye la evolución de los Recursos Propios en los dos últimos ejercicios, así como el exceso sobre el mínimo exigido, conforme al R.D. 1343/92, de 6 de noviembre.

RECURSOS PROPIOS			
(en miles de euros)	2004	2003	Var. 04-03
Riesgos ponderados por riesgo de crédito y contraparte	9.576.757	7.045.362	35,9%
Coefficiente de solvencia exigido	8%	8%	
Requerimiento de recursos propios mínimos (*)	777.342	574.173	35,4%
Recursos propios básicos	787.884	728.412	8,2%
Reservas efectivas y expresas	766.415	711.968	7,6%
De los que:			
Intereses minoritarios	100.614	100.607	0,01%
Resultados del ejercicio que se abonarán a reservas	55.084	49.414	11,5%
Fondos genéricos	-	-	
Reservas de consolidación	31.640	29.052	8,9%
Activos inmateriales	(7.354)	(11.059)	-33,5%
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2.817)	(1.549)	81,9%
Recursos propios de segunda categoría	222.925	235.368	-5,3%
Reservas de Revalorización	33.479	33.479	0,0%
Fondo de la obra social permanente	27.426	27.849	-1,5%
Financiaciones subordinadas y asimilados	162.020	174.040	-6,9%
Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	-	-	
Otras deducciones de recursos propios	(15.453)	(14.626)	5,7%
Total recursos propios computables	995.356	949.154	4,9%
Coefficiente de solvencia	10,24%	13,22%	
Superávit de recursos propios	218.014	374.981	-41,9%
Superávit sobre recursos propios mínimos	28,05%	65,31%	

(*) Incluye los requerimientos de Recursos Propios por riesgo de tipo de cambio y por riesgo de la cartera de negociación.

DESGLOSE DE RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO CONSOLIDADO. NORMATIVA BIS.			
(en miles de euros)	2004	2003	Var. 04-03
Fondo de dotación	0	0	-
Reservas generales	610.717	561.947	8,7%
Beneficios destinados a reservas	55.084	49.417	11,5%
Reservas de consolidación y minoritarios	132.254	129.659	2,0%
Fondo de comercio de consolidación	(7.208)	(10.623)	-32,1%
CAPITAL BASE: TIER I	790.847	730.397	8,3%
Fondo de insolvencias genérico	82.813	61.101	35,5%
Fondo disponible Obra Social	42.131	47.321	-11,0%
Reservas revalorización de activos	33.479	33.479	0,0%
Financiación subordinada	162.020	174.040	-6,9%
Participaciones financieras	(15.453)	(14.626)	5,7%
CAPITAL SUPLEMENTARIO: TIER II	304.990	301.315	1,2%
TOTAL RECURSOS PROPIOS = (TIER I + TIER II)	1.095.837	1.031.712	6,2%
COEFICIENTE RECURSOS PROPIOS	11,28%	14,37%	
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS	318.495	457.539	-30,4%

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1.- ACTIVIDADES PRINCIPALES

Las principales actividades financieras y sociales de Caja Duero son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece.

- Captación de recursos. La captación de recursos se efectúa a través de libretas a la vista, cuentas corrientes, libretas a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, planes asegurados, cesión de activos, emisión de valores, unit linked y rentas vitalicias inmediatas, entre otros.
- Actividades de financiación. La financiación se concede principalmente a través de préstamos personales, préstamos hipotecarios, cuentas de crédito, descuento de efectos, avales y operaciones de leasing, confirming y factoring.
- Prestación de servicios. Además, se facilitan numerosos servicios, como son las tarjetas de crédito y de débito, los sistemas de pago en establecimientos comerciales, los servicios de cobro, de domiciliación, de pago, de transferencias, de gestión de patrimonios, de cobro, pago y cambio de divisas, etc.

5.1.1. Principales actividades del emisor

A continuación se adjunta una relación de las principales categorías de productos y servicios ofrecidos por Caja Duero divididos entre: productos de pasivo; productos de ahorro, inversión y previsión; financiación de particulares; financiación de empresas; comercio exterior; seguros; y prestación de servicios.

- **Productos de Pasivo**
 - Cuentas de ahorro a la vista
 - Cuentas de ahorro a plazo
 - Títulos emitidos por Caja Duero y sus filiales
- **Productos de Ahorro, Inversión y Previsión**
 - Operaciones de cesión temporal de activos
 - Fondos de Inversión
 - Planes de Pensiones
 - Planes de Previsión Asegurados
 - Seguros mixtos de ahorro-vida
- **Financiación Particulares**
 - Préstamos con Garantía Hipotecaria

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Pignoratícia

➤ **Financiación Empresas**

- Préstamos personales e hipotecarios
- Leasing
- Cuentas de Crédito
- Descuento de Efectos
- Anticipo de créditos comerciales
- Confirming
- Factoring
- Aavales y Otras Garantías

➤ **Comercio Exterior**

- Financiación de exportaciones / importaciones
- Crédito documentario de exportación / importación
- Seguros de cambio (importación / exportación)

➤ **Seguros**

- Seguros de vida
- Seguros de accidentes
- Seguros de hogar
- Seguros agrarios
- Seguros de crédito

➤ **Prestación de Servicios**

Valores Mobiliarios

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses

Gestión de Pagos

- Tarjetas de crédito
- Tarjetas de débito
- Domiciliaciones
- Transferencias
- Cheque bancario
- Pagos Domiciliados

- Gestión Integral de Pagos

Gestión de Cobros

- Gestión cobro de documentos: cheques, efectos, recibos, etc.
- TPVs

Tesorería

- Servicio de Centralización de Tesorería

Otros Servicios

- Servicio de custodia
- Cambio de moneda extranjera
- Alquiler de cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Línea Duero: banca telefónica y por internet
- Servicio de avisos SMS

5.1.2 Nuevos productos y actividades significativas

Hasta la fecha de registro no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas a las mencionadas en el párrafo anterior.

5.1.3 Mercados principales

Al final del año 2004 la red operativa estaba integrada por 567 oficinas, 335 en Castilla y León, 110 en Extremadura, 56 en Madrid, 60 en otras comunidades autónomas y 6 en Portugal.

RED DE OFICINAS		
Comunidad autónoma	Número de oficinas	
	31-12-2004	31-12-2003
Andalucía	13	13
Aragón	7	7
Cantabria	2	2
Castilla - La Mancha	6	5
Castilla y León	335	333
Cataluña	4	2
Ceuta	1	1
Extremadura	110	112
Galicia	6	6
Islas Baleares	1	1

La Rioja	1	1
Madrid	56	57
Murcia	2	2
Navarra	1	1
País Vasco	5	5
Principado de Asturias	2	2
Valenciana	9	9
Total oficinas en España	561	559
Portugal	6	6
Total oficinas	567	565

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2004 y hasta el 1 de diciembre de 2005, el número de oficinas de la entidad ha experimentado un incremento neto de 23 oficinas.

A 31 de diciembre de 2004, su situación respecto a las cuatro Cajas de Ahorro que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos y al total de la Confederación Española de Cajas de Ahorros era la siguiente:

(Datos individuales en miles de euros)	CAJA DUERO	CAJA CASTILLA LA MANCHA	CAIXA PENEDES	CAJA ESPAÑA	CAIXA-NOVA	TOTAL CAJAS
TOTAL ACTIVO	13.067.710	11.509.263	11.875.256	14.877.638	12.479.279	636.668.103
INVERSIÓN CREDITICIA	8.862.535	8.155.438	8.570.985	9.514.640	8.588.248	444.592.276
RECURSOS AJENOS (1)	11.084.571	9.995.316	10.073.554	12.456.083	11.119.410	514.335.730
FONDOS PROPIOS (2)	650.874	439.879	522.245	654.574	750.288	31.665.615
BENEFICIO ANTES IMP.	96.357	89.805	116.036	62.692	123.211	4.818.078
BENEFICIO ANTES IMP./ATM (%)	0,79 %	0,85 %	1,14%	0,45 %	1,03 %	0,81 %
RED DE OFICINAS	567	457	575	542	433	21.261
PLANTILLA	2.474	2.410	2.319	2.760	2.542	112.904
POSICIÓN EN EL RANKING POR RECURSOS AJENOS	12	14	13	10	11	

(1) Incluye: Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables y Financiaciones subordinadas

(2) No incluye Beneficios del ejercicio

Fuente: Estados Financieros Públicos (Boletín Estadístico de C.E.C.A.)

5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

No aplicable.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Caja Duero es la entidad dominante de un grupo de sociedades denominado Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. El Grupo está compuesto además de por la propia Caja, como entidad matriz, por un conjunto de sociedades filiales que realizan actividades en las áreas financiera, de seguros y de servicios.

A continuación se muestra la estructura y composición del Grupo de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria a 31 de diciembre de 2004:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		
			Directa	Indirecta	Total
EMPRESAS DEL GRUPO:					
POR INTEGRACIÓN GLOBAL:					
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52	-	52
Finanduro S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100	-	100
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora Fondos de Inversión	100	-	100
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión Financiera	100	-	100
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora Fondos de Pensiones	100	-	100
Caja Duero Capital, S.A.U.	Madrid	Emisión de valores	100	-	100
Bolsaduro SICAV, S.A.	Salamanca	SIMCAV	79,8	-	79,8
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión Inmobiliaria	97,06	2,94	100
Gestion Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	-	100	100
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:					
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100	-	100
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	66,8	33,2	100
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	25,06	74,94	100
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.	Valladolid	Agencia de Seguros	-	100	100
Eastern España, S.A.	Madrid	Explotación hidrocarburos	-	100	100
PARTICIPACIONES:					
POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL:					
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,5	-	45,5
Madriduro, Sistemas Informáticos, ACE	Portugal	Servicios informáticos	50	-	50
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	-	30,87

Hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, la estructura y composición antes descrita ha experimentado la siguiente variación: con fecha 28/07/2005 Caja Duero aumentó un 14,60% su participación en la sociedad Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales, S.A., siendo actualmente el porcentaje de participación directa en dicha sociedad del 39,66%, y de participación indirecta del 60,34%.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

No aplicable.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Cambios que puedan condicionar las perspectivas del emisor

Desde los últimos estados financieros auditados y publicados, no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas de Caja Duero.

7.2. Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que puedan afectar las perspectivas del emisor en el ejercicio actual

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del Emisor para el ejercicio 2005.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Caja Duero ha optado por no incluir en este Documento de Registro ninguna previsión o estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Composición de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

Consejo de Administración

La composición del Consejo de Administración a la fecha de registro de este Documento es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representación
Presidente	D. Julio Feroso García	Cortes Regionales
Vicepresidente Primero	D. Francisco Javier León de la Riva	Corporaciones Locales
Vicepresidente Segundo	D. Gerardo Pastor Ramos	Entidades
Vicepresidente Tercero	D. Francisco Rubio Garcés	Impositores
Secretario	D. José María Asenjo Calderón	Personal de la Entidad
Vicesecretario	D. Victoriano Pedraz Fuentes	Impositores
Vocales	D. Fernando Muélledes Bragado	Personal de la Entidad
	D. Marina Gordaliza Escobar	Impositores
	D. Emilio de Miguel Martínez	Impositores
	D. Francisco Rodríguez Pérez	Impositores
	D ^a Margarita Tirado Monforte	Impositores
	D. Luis Enrique Clemente Cubillas	Corporaciones Locales
	D. Julián Lanzarote Sastre	Corporaciones Locales
	D. Emilio Melero Marcos	Corporaciones Locales
	D ^a M. Encarnación Redondo Jiménez	Corporaciones Locales
	D ^a Rosa Isabel Cuesta Cofreces	Cortes Regionales
D. José Antonio Santiago-Juárez López	Cortes Regionales	

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración, a los efectos de las comunicaciones derivadas del presente Documento de Registro, es el mismo que el de Caja Duero.

Comisión Ejecutiva

La composición de la Comisión Ejecutiva a la fecha de registro de este Documento es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representación
Presidente	D. Julio Feroso García	Cortes Regionales
Vocales	D. José María Asenjo Calderón	Personal de la Entidad
	D. Emilio de Miguel Martínez	Impositores
	D. Victoriano Pedraz Fuentes	Impositores
	D. Francisco Javier León de la Riva	Corporaciones Locales
	D. José Antonio de Santiago-Juárez López	Cortes Regionales
	D. Gerardo Pastor Ramos	Entidades
Secretario	D. Lucas Hernández Pérez	Director General

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión Ejecutiva, a efectos de las comunicaciones derivadas del presente Documento de Registro, es el mismo que el de Caja Duero.

Comisión de Control

La composición de la Comisión de Control a la fecha de registro de este Documento es la siguiente:

Cargo	Nombre	Representación
Presidente	D. Jesús Jaime Encabo Terry	Cortes Regionales
Vicepresidente	D. Carmelo Cascón Merino	Impositores
Secretario	D. Antonio Muñoz Sánchez	Personal de la Entidad
Vocales	D ^a Guadalupe García de Dios	Entidades
	D ^a Isabel Jiménez García	Corporaciones Locales
	D. Carlos Martínez Mínguez	Corporaciones Locales
	D. Alberto Estella Goytre	Impositores
Representante de la Junta de Castilla y León	D ^a M. ^a Jesús Maté García	

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Control, a efectos de las comunicaciones derivadas del presente Documento de Registro, es el mismo que el de Caja Duero.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado son las siguientes:

Director General	D. Lucas Hernández Pérez
Director General Adjunto	D. Manuel Rodríguez García
Subdirectores Generales	D. Arturo Jiménez Fernández D. Manuel Antonio Rodríguez Gómez D. Antonio Sánchez Díaz D. Francisco Javier Santos García D. José María de la Vega Carnicero

El domicilio profesional de los miembros de la Alta Dirección es el mismo que el de Caja Duero.

La representación de los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión, así como del equipo directivo de la Entidad, citados anteriormente, en sociedades participadas y otras sociedades es la siguiente:

<i>Consejero / Directivo</i>	<i>Sociedad</i>	<i>Cargo</i>
D. Julio Feroso García	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Presidente Consejo
	Unión del Duero, Cía. Seguros Vida, S.A.	Presidente Consejo
	Unión del Duero, Cía. Seguros Generales, S.A.	Presidente Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Presidente Consejo
	Haciendas Durius – Alto Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Uralita, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Presidente Consejo
	Confederación Española de Cajas de Ahorros Madrigal Participaciones, S.A.	Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Francisco Javier León de la Riva	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Ebro-Puleva, S.A.	Vocal Consejo
	Sdad. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Vocal Consejo
D. Gerardo Pastor Ramos	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
D. Francisco Rubio Garcés	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Hnos. Rubio Cimentaciones Estructuras, S.A. (Hercesa)	Administrador Único
	Hnos. Rubio Cimenta. Estruct. Obras y Servicios, S.L.	Administrador Único (en representación de Hercesa)
	Gpo. Hnos. Rubio Const. y Estruct. Palencia, S.L. (Herce S.L.)	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Gpo. Hnos. Rubio Const. y Estruct. 2000, S.A. (Herce 2000 S.A.)	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Construcciones y Urbanizaciones Herceva, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Suelo Vivienda Soria, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Promociones San Saturio, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	V-25 Soria, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Gesoar, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Promoc. Inmob. y Urbaniz. Hercar, S.A.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Soriana de Suelo Industrial, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Albex Doyle, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Soriavisión, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Proyecto Soria, S.L.	Consejero (en repr.Hercesa)
Soriana de Ediciones, S.A.	Ad. Solidario (en repr.Hercesa)	

	Soria 88.1 FM, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Campings y Albergues, S.A. (Cyasa)	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Hotel Pinares de Urbión, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Madera y Medio Natural, S.L.	Ad. Único (en repr.Hercesa)
	Camping el Concurso, S.L.	Ad. Único (en repr. Cyasa)
	Finca Cabezas, S.L.	Ad. Único (en repr. Cyasa)
	Inblasán, S.L.	Consejero (en repr. Herce SL)
	C.D. Numancia de Soria S.A.D.	Consejero (en repr. Herce 2000 SA)
	Junta de Compensación U-25	Presidente
D. José María Asenjo Calderón	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Vocal Consejo
D. Victoriano Pedraz Fuentes	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
D. Fernando Muéllades Bragado	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
Dª Marina Gordaliza Escobar	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
D. Emilio de Miguel Martínez	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
D. Francisco Rodríguez Pérez	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Presidente Consejo
	Sdad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Vocal Consejo
	Constructora Inmobiliaria Salmantina	Director Gerente
	Grupo Promotor Salmantino	Vocal
Dª Margarita Tirado Monforte	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Uniduero, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
	Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Vocal Consejo
	Iniciativas Pacenses, S.A.	Consejero
D. Luis Enrique Clemente Cubillas	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
D. Julián Lanzarote Sastre	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Vocal Consejo
D. Emilio Melero Marcos	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Vocal Consejo
Dª M. Encarnación Redondo Jiménez	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
Dª Rosa Isabel Cuesta Cofreces	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales	Vocal Consejo
D. José A. Santiago-Juárez López	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Gestinduero, S.A.	Vocal Consejo
	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Vocal Consejo
D. Carmelo Cascón Merino	Uniduero, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
D. Antonio Muñoz Sánchez	Uniduero, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo

	Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Vocal Consejo
D ^a Guadalupe García de Dios	Uniduro, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
D ^a Isabel Jiménez García	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
D. Carlos Martínez Mínguez	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Fuenteacebal, S.A.T.	Vocal Consejo
D. Lucas Hernández Pérez	Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Pensiones, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales	Vocal Consejo
	EBN Banco de Negocios, S.A.	Vocal Consejo
	Isolux Corsan Corviam, S.A.	Vocal
	Cartera Perseidas, S.L.	Vocal
	Madrígal Participaciones, S.A.	Vocal
	Gestión Rainbow Fund	Vocal
	Ahorro Corporación Financiera, S.A.	Vocal
D. Manuel Rodríguez García	AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.	Vocal
	Uniduro, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Mobipay España, S.A.	Vocal
	Mastercajas, S.A.	Vocal
	Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Vocal
D. Arturo Jiménez Fernández	Cosecal, S.A. Cía. de Servicios de Castilla y León, S.A.	Vocal
	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
	Gestión Rainbow Fund	Vocal Consejo
	Tech Foundries, S.A.	Vocal Consejo
D. Manuel Antonio Rodríguez Gómez	Caja Duero Capital, S.A.U.	Presidente Consejo
	Infodesa, S.A.	Vocal
	Unión de Intereses Estratégicos, S.L.	Vocal
D. Antonio Sánchez Díaz	Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Vocal
D. Francisco Javier Santos García	Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Vocal
	Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales	Vocal Consejo
	Uniduro, Agencia de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Finanduro, S.V., S.A.	Vocal Consejo
	Duero Pensiones, S.A.	Vocal Consejo
	Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Vocal Consejo
	Gestión Rainbow Fund	Vocal Consejo
	Tech Foundries, S.A.	Vocal Consejo
	Mastercajas, S.A.	Vocal
	Cartera Nuvalia, S.L.	Vocal
	Gesturcal, Gestión Urbanística de Castilla y León, S.A.	Vocal
	Ente Ferial de Salamanca	Vocal
Sda. Mixta de Infraestructuras Prov. de Salamanca, S.A.	Vocal	
D. José María de la Vega Carnicero	Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Vocal Consejo
	Unión del Duero, Compañía de Seguros Generales	Vocal Consejo

9.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

No existen en la actualidad conflictos de intereses, según lo dispuesto en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, entre las personas mencionadas en el apartado 9.1., sus intereses privados y/o otros deberes, y su actividad en la Entidad Emisora.

El importe de los riesgos crediticios y de firma asumidos con los miembros de los Órganos de Administración de la Entidad fueron de 66.304 miles de euros en el año 2004 y de 64.947 miles de euros en el año 2003, ajustándose dichos riesgos a las siguientes características:

	2004	2003
	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos directos</u>
Importe	66.304	64.947
Tipo de interés	2% - 10%	2% - 10%
Garantía	Personal - Hipotecaria	Personal - Hipotecaria
Plazo	1-20 años	1-20 años

Los riesgos concedidos a los miembros de los Órganos de Administración que se mencionan con anterioridad, son propios del tráfico ordinario de Caja Duero y han sido concedidos en condiciones de mercado.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Dada la naturaleza jurídica de Caja Duero, este apartado del Documento de Registro no le es de aplicación.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica

El presente epígrafe tiene como finalidad mostrar la situación financiera consolidada de Caja Duero según lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004, así como de otra información no contable que ayuda al entendimiento de la situación patrimonial de Caja Duero.

a) Balance auditado del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados.

(en miles de euros)

ACTIVO (Según CBE 4/1991)	2004	2003	Var. 04/03
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	284.943	180.747	57,6%
Caja	80.340	73.840	8,8%
Banco de España	204.308	106.056	92,6%
Otros bancos centrales	295	851	-65,3%
DEUDAS DEL ESTADO	1.333.318	2.217.524	-39,9%
ENTIDADES DE CREDITO	1.627.078	1.240.574	31,2%
A la vista	11.693	7.266	60,9%
Otros créditos	1.615.385	1.233.308	31,0%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	8.870.688	6.581.997	34,8%
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	242.431	540.094	-55,1%
De emisión pública	10.393	14.339	-27,5%
Otras emisiones	232.038	525.755	-55,9%
Pro -memoria: Títulos propios	0	0	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	130.665	57.549	127,0%
PARTICIPACIONES	130.855	116.624	12,2%
En entidades de crédito	13.751	12.808	7,4%
Otras participaciones	117.104	103.816	12,8%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	51.679	51.176	1,0%
En entidades de crédito	0	0	-
Otras	51.679	51.176	1,0%
ACTIVOS INMATERIALES	146	436	-66,5%
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1	1	0,0%
Otros gastos amortizables	145	435	-66,7%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	7.208	10.623	-32,1%
Por integración global	0	4	-
Por puesta en equivalencia	7.208	10.619	-32,1%
ACTIVOS MATERIALES	220.100	229.746	-4,2%
Terrenos y edificios de uso propio	113.454	116.776	-2,8%
Otros inmuebles	61.131	61.663	-0,9%
Mobiliario, instalaciones y otros	45.515	51.307	-11,3%
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	-
ACCIONES PROPIAS	0	0	-
OTROS ACTIVOS	102.115	109.333	-6,6%
CUENTAS DE PERIODIFICACION	72.893	85.759	-15,0%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.817	1.549	81,9%
Por integración global y proporcional	55	0	-
Por puesta en equivalencia	2.762	1.549	78,3%
Por diferencias de conversión	0	0	-
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	-
Del grupo	0	0	-
De minoritarios	0	0	-
TOTAL ACTIVO	13.076.936	11.423.731	14,5%

(en miles de euros)

PASIVO (Según CBE 4/1991)	2004	2003	Var. 04/03
ENTIDADES DE CREDITO	1.017.940	114.745	787,1%
A la vista	2.968	3.316	-10,5%
Otros débitos	1.014.972	111.429	810,9%
DEBITOS A CLIENTES	10.596.338	10.020.365	5,7%
Depósitos de ahorro	7.625.967	7.007.422	8,8%
- A la vista	3.720.375	3.346.978	11,2%
- A plazo	3.905.592	3.660.444	6,7%
Otros débitos	2.970.371	3.012.943	-1,4%
- A la vista	0	0	-
- A plazo	2.970.371	3.012.943	-1,4%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	147.587	0	-
Bonos y obligaciones en circulación	147.587	0	-
Pagarés y otros valores	0	0	-
OTROS PASIVOS	112.967	127.372	-11,3%
CUENTAS DE PERIODIFICACION	54.555	54.299	0,5%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	79.285	102.486	-22,6%
Fondos de pensionistas	56.617	63.448	-10,8%
Provisión para impuestos	1.290	1.843	-30,0%
Otras provisiones	21.378	37.195	-42,5%
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	26	26	0%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	81.687	69.252	18,0%
Del grupo	81.633	69.196	18,0%
De minoritarios	54	55	-1,8%
PASIVOS SUBORDINADOS	210.101	210.101	0%
INTERESES MINORITARIOS	100.614	100.607	0%
CAPITAL SUSCRITO	0	0	-
PRIMAS DE EMISIÓN	0	0	-
RESERVAS	610.717	561.947	8,7%
RESERVAS DE REVALORIZACION	33.479	33.479	0%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	31.640	29.052	8,9%
Por integración global y proporcional	7.556	8.717	-13,3%
Por puesta en equivalencia	24.084	20.335	18,4%
Por diferencias de conversión	0	0	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	-
TOTAL PASIVO	13.076.936	11.423.731	14,5%

b) Cuenta de Resultados auditada del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados.

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Según CBE 4/1991)	2004	2003	Var. 04/03
Intereses y rendimientos asimilados	416.541	423.619	-1,7%
Intereses y cargas asimiladas	180.536	187.950	-3,9%
Rendimiento cartera de renta variable	12.873	9.649	33,4%
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	248.878	245.318	1,5%
Comisiones percibidas	64.194	57.043	12,5%
Comisiones pagadas	7.393	7.759	-4,7%
Resultados de operaciones financieras	16.252	13.994	16,1%
B) MARGEN ORDINARIO	321.931	308.596	4,3%
Otros productos de explotación	2.889	2.835	1,9%
Gastos generales de administración	202.184	183.366	10,3%
De personal	131.261	121.448	8,1%
Otros gastos administrativos	70.923	61.918	14,5%
Amortización y saneamiento activos materiales e inmatrimoniales	13.705	14.368	-4,6%
Otras cargas de explotación	2.758	2.596	6,2%
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	106.173	111.101	-4,4%
Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia	14.935	4.812	210,4%
Amortización fondo comercio de consolidación	3.414	7.867	-56,6%
Beneficios por operaciones grupo	754	13.458	-94,4%
Quebrantos por operaciones grupo	-	-	
Amortización y provisión para insolvencias (neto)	40.060	33.693	18,9%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(1)	-	
Dotación fondo para riesgos Bancos Generales (neto)	-	-	
Beneficios extraordinarios	36.878	11.929	209,1%
Quebrantos extraordinarios	7.160	16.343	-56,2%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	108.107	83.397	29,6%
Impuesto sobre sociedades	31.631	19.051	66,0%
Otros impuestos	(5.211)	(4.906)	6,2%
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	81.687	69.252	18,0%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	54	55	-1,8%
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	81.633	69.197	18,0%

c) Estado de evolución de los Flujos de Caja consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados

(Estados contables no auditados)

(en miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	2004	2003	Var. 04/03
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio	81.687	69.252	18,0%
Ajustes al resultado	14.539	45.903	-68,3%
Amortización de activos materiales e inmateriales	13.705	14.368	-4,6%
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.414	7.867	-56,6%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	40.060	33.693	18,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	(25.415)	10.230	-348,4%
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(1.536)	(1.985)	-22,6%
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	(754)	(13.458)	-94,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación	(14.935)	(4.812)	210,4%
Resultado ajustado	96.226	115.155	-16,4%
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(1.586.418)	(667.460)	137,7%
Depósitos en entidades de crédito	(386.504)	1.309.250	-129,5%
Deudas del Estado	884.206	(878.595)	-200,6%
Inversiones crediticias	(2.328.751)	(991.941)	134,8%
Renta fija	297.663	(75.990)	-491,7%
Renta variable	(73.116)	(7.614)	860,3%
Otros activos de explotación	20.084	(22.570)	-189,0%
Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación	1.446.751	313.086	362,1%
Depósitos en entidades de crédito	903.195	(12.712)	-7205,1%
Depósitos de clientes	575.973	354.370	62,5%
Otros pasivos de explotación	(32.417)	(28.572)	13,5%
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(43.441)	(239.219)	-81,8%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	50	(14.459)	-100,3%
Desembolsos/cobros por compra/venta de participaciones	2.282	(9.311)	-124,5%
Desembolsos/cobros por compra/venta de inmovilizado mat. e inmat.	(2.232)	(5.148)	-56,6%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	147.587	250.528	-41,1%
Ingresos/pagos por emisión/amortización empréstitos	147.587	100.528	46,8%
Ingresos/pagos por emisión/amortización de pasivos subordinados	0	150.000	-100,0%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	104.196	(3.150)	-3407,8%
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	180.747	183.897	-1,7%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	284.943	180.747	57,6%

d) Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas pueden consultarse en las Cuentas anuales auditadas de 2004 de Caja Duero, disponibles en la web corporativa de la Entidad y en su domicilio social, así como en la C.N.M.V. y en el Banco de España.

11.2. Estados financieros

Los estados financieros de los ejercicios 2004 y 2003, individuales y consolidados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1. La información financiera histórica, de los años 2003 y 2004, ha sido auditada por Ernst&Young, y sus informes de auditoría, que se incluyen en las Cuentas anuales de la Entidad, no presentan ninguna salvedad.

11.3.2. Otra información del Documento de Registro auditada por los auditores

No aplicable.

11.3.3. Datos financieros no extraídos de los Estados Financieros auditados

Con excepción de los datos relativos al primer semestre de 2005 (incluidos en el Apartado 11.5 de este Documento) y los relativos al Estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados (incluidos en el Apartado 11.1.c), el resto de datos financieros del Documento de Registro se han extraído de las Cuentas Anuales auditadas.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

11.4.1. La última información financiera auditada, que se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, no excede en más de 18 meses a la fecha del Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados del primer semestre de 2005, se ha aplicado la Circular 4/2004 del Banco de España, y a efectos comparativos se ha homogeneizado la información del mismo periodo intermedio del ejercicio 2004.

Ambas informaciones semestrales son información no auditada.

BALANCE PÚBLICO DEL GRUPO CONSOLIDADO DE CAJA DUERO

(en miles de euros)

A C T I V O (según CBE 4/2004)	30-06-2005	30-06-2004	var. 05/04
Caja y depósitos en bancos centrales	480.392	148.953	222,5%
Cartera de negociación	15.393	9.945	54,8%
Otros Activos Financieros a valor razonable con cambios en PyG	102.480	134.454	-23,8%
Activos Financieros disponibles para la venta	1.401.543	2.754.417	-49,1%
Inversiones crediticias	11.903.167	8.952.254	33,0%
Cartera de inversión a vencimiento	95.478	97.461	-2,0%
Derivados de cobertura	46.051	4.911	837,7%
Activos no corrientes en venta	1.992	1.671	19,2%
Participaciones	53.366	50.636	5,4%
Activos por reaseguros	8.138	6.031	34,9%
Activo material	405.909	413.290	-1,8%
Activo intangible	9.485	3.560	166,4%
Activos fiscales	84.806	82.828	2,4%
Periodificaciones	8.593	7.101	21,0%
Otros activos	17.987	8.425	113,5%
TOTAL ACTIVO	14.634.780	12.675.937	15,5%

P A S I V O (según CBE 4/2004)	30-06-2005	30-06-2004	var. 05/04
Cartera de negociación	2.538	1.061	139,2%
Otros Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en PyG	15.584	16.629	-6,3%
Pasivos Financieros a coste amortizado	12.669.795	10.906.376	16,2%
Derivados de cobertura	5.293	2.565	106,4%
Pasivos por contratos de seguros	493.272	429.343	14,9%
Provisiones	88.047	85.301	3,2%
Pasivos fiscales	112.632	124.552	-9,6%
Periodificaciones	53.718	36.608	46,7%
Otros pasivos	52.748	56.186	-6,1%
Capital con naturaleza de pasivo financiero	98.902	98.620	0,3%
TOTAL PASIVO	13.592.529	11.757.241	15,6%
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	607	688	-11,8%
Ajustes por valoración	131.923	53.321	147,4%
Fondos propios	909.721	864.687	5,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.042.251	918.696	13,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.634.780	12.675.937	15,5%

CUENTA DE RESULTADOS PÚBLICA DEL GRUPO CONSOLIDADO DE CAJA DUERO

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (según CBE 4/2004)	30-06-2005	30-06-2004	var. 05/04
Intereses y rendimientos asimilados	216.076	200.507	7,8%
Intereses y cargas asimiladas	101.674	84.977	19,6%
Rendimiento de instrumentos de capital	2.982	1.906	56,5%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	117.384	117.436	-0,04%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	813	1.070	-24,0%
Comisiones percibidas	36.586	28.491	28,4%
Comisiones pagadas	1.947	1.428	36,3%
Actividad de seguros	12.360	10.625	16,3%
Resultados de operaciones financieras (neto)	38.451	9.309	313,1%
Diferencias de cambio (neto)	473	232	103,9%
MARGEN ORDINARIO	204.120	165.735	23,2%
Otros productos de explotación	5.598	3.671	52,5%
Gastos de personal	68.942	64.226	7,3%
Otros gastos generales de administración	41.296	35.759	15,5%
Amortización	7.915	8.043	-1,6%
Otras cargas de explotación	1.696	1.601	5,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	89.869	59.777	50,3%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	25.237	13.584	85,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	10.514	3.810	176,0%
Otras ganancias	7.484	8.672	-13,7%
Otras pérdidas	5.054	3.896	29,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56.548	47.159	19,9%
Impuesto sobre beneficios	14.643	11.350	29,0%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	41.905	35.809	17,0%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.905	35.809	17,0%
Resultado atribuido a la minoría	72	49	46,9%
Resultado atribuido al grupo	41.833	35.760	17,0%

Avance de resultados del grupo consolidado tercer trimestre 2005:

(en miles de euros)	30-09-2005	30-09-2004	var. 05/04
Intereses y rendimientos asimilados	328.896	303.452	8,4%
Resultado antes de impuestos	76.092	58.205	30,7%
Resultado de la actividad ordinaria	57.648	44.193	30,4%
Resultado del ejercicio	57.648	44.193	30,4%
Resultado atribuido a la minoría	53	14	278,6%
Resultado atribuido al grupo	57.595	44.179	30,4%

Se muestra a continuación el coeficiente de solvencia referido al primer semestre de 2005 y su comparación con respecto al ejercicio anterior.

(en miles de euros)	30-06-2005	30-06-2004	var. 05/04
Recursos propios computables	1.261.737	935.176	34,92%
Requerimiento de recursos propios mínimos	956.271	674.035	41,87%
Coeficiente de solvencia	10,56%	11,10%	

.- Impacto derivado de la aplicación de las NIC's – circular BE 4/2004

Balance de Situación Consolidado al 31/12/2004 según Circular BE 4/1991 y Circular BE 4/2004

(en miles de euros)

ACTIVO	CBE 4/1991	CBE 4/2004	Diferencia
Caja y depósitos en Bancos Centrales	284.943	284.943	
Cartera de negociación	62.881	62.881	
Otros Activos Financieros a valor razonable con cambios en P.y G.		135.958	135.958
Activos Financieros disponibles para la venta	1.584.169	2.115.887	531.718
Inversiones crediticias	10.547.881	10.528.230	(19.651)
Cartera de inversión a vencimiento	101.443	101.443	
Derivados de cobertura		6.722	6.722
Activos no corrientes en venta	2.195	2.195	
Participaciones	182.534	51.963	(130.571)
Activos por reaseguros		6.307	6.307
Activo material	217.905	409.969	192.064
Activo intangible	7.354	3.491	(3.863)
Activos fiscales	76.447	89.509	13.062
Periodificaciones	3.426	6.491	3.065
Otros activos	2.818	14.777	11.959
TOTAL ACTIVO	13.073.996	13.820.766	746.770

PASIVO	CBE 4/1991	CBE 4/2004	Diferencia
Cartera de negociación		712	712
Otros Activos Financieros a valor razonable con cambios en P. y G.		16.047	16.047
Pasivos Financieros a coste amortizado	12.002.495	11.966.552	(35.943)
Derivados de cobertura		3.086	3.086
Pasivos por contratos de seguros		470.688	470.688
Provisiones	79.311	85.895	6.584
Pasivos fiscales		127.315	127.315
Periodificaciones	23.903	21.791	(2.112)
Otros pasivos	112.967	42.011	(70.956)
Capital con naturaleza de Pasivo Financiero		98.762	98.762
TOTAL PASIVO	12.218.676	12.832.859	614.183
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	100.668	597	(100.071)
Ajustes por valoración		93.556	93.556
Fondos propios	754.652	893.754	139.102
TOTAL PATRIMONIO NETO	855.320	987.907	132.587
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.073.996	13.820.765	746.769

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidado al 31/12/2004 según Circular BE 4/1991 y Circular BE 4/2004

(en miles de euros)

	CBE 4/1991	CBE 4/2004	Diferencia
Intereses y rendimientos asimilados	416.541	406.402	(10.139)
Intereses y cargas asimiladas	180.536	181.228	692
Rendimiento de instrumentos de capital	4.294	7.000	2.706
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	240.299	232.175	(8.124)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	23.514	1.665	(21.849)
Comisiones percibidas	64.194	67.221	3.027
Comisiones pagadas	7.393	9.572	2.179
Actividad de seguros		19.808	19.808
Resultados de operaciones financieras (neto)	16.029	13.205	(2.824)
Diferencias de cambio (neto)	223	223	
MARGEN ORDINARIO	336.866	324.725	(12.141)
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		750	750
Coste de ventas		262	262
Otros productos de explotación	2.889	8.540	5.651
Gastos de personal	131.261	134.149	2.888
Otros gastos generales de administración	70.923	73.699	2.776
Amortización	17.119	14.901	(2.218)
Otras cargas de explotación	2.758	3.100	342
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	117.694	107.904	(9.790)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	40.059	36.511	(3.548)
Dotaciones a provisiones (neto)	1.889	7.877	5.988
Ingresos financieros de actividades no financieras			
Gastos financieros de actividades no financieras			
Otras ganancias	37.632	19.463	(18.169)
Otras pérdidas	5.271	6.010	739
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	108.107	76.969	(31.138)
Impuesto sobre beneficios	26.420	13.110	(13.310)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales			
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	81.687	63.859	(17.828)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	81.687	63.859	(17.828)
Resultado atribuido a la minoría	54	95	41
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	81.633	63.764	(17.869)

La circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre sobre normas de información pública y reservada y modelos de estados financieros entró en vigor con fecha 1 de enero de 2005. No obstante se fijó la fecha del 30 de junio para la confección de los primeros estados contables a elaborar de acuerdo con los principios indicados en la citada circular, que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito al nuevo entorno contable derivado de la adopción,

por parte de la Unión Europea, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC's, NIIF's o IFRS en sus siglas inglesas).

Así pues los estados contables referentes al 30 de junio presentan la peculiaridad de que se han elaborado haciendo los ajustes necesarios para presentar la información de acuerdo con las Nuevas Normas de Información Financiera, más conocidas como normas internacionales de contabilidad.

Las normas contables vigentes en estos momentos exigen que los estados contables deben prepararse como si siempre hubiesen sido elaborados de acuerdo con las normas en vigor a la fecha de cierre del ejercicio 2005, es decir aplicando los criterios de la nueva circular. Ello exige que dichas normas deben aplicarse de manera retrospectiva y por ello las cifras del ejercicio 2004 deben ser modificadas y ajustadas reflejando las diferencias contra las reservas iniciales del ejercicio 2004, contabilizándose el 1 de enero de 2005.

A continuación se informa acerca de los principales cambios contables que se han producido como consecuencia de la nueva normativa y que han tenido como efecto un incremento de las reservas de la Caja por un importe de 139,1 millones de euros.

Cambio en el perímetro de la consolidación: - Como novedad más relevante, hay que citar la desaparición de la exclusión de consolidación por motivos de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente las entidades dependientes, y de influencia significativa para aplicar el método de la participación a entidades asociadas (anterior método de puesta en equivalencia).

Las normas internacionales de contabilidad indican que se entiende que existe influencia significativa cuando se ostenta una participación en el capital social del 20%, no contemplándose, como en la normativa contable española anterior, porcentajes inferiores en el caso de corresponder a sociedades cotizadas en bolsa.

Estos hechos producen como primer efecto la necesidad de inclusión de las Compañías de Seguros en la consolidación por integración global, cuya incorporación de saldos se incluye entre las diferencias en la conciliación, y la eliminación del perímetro de la consolidación de las participaciones mantenidas en sociedades cotizadas con participación inferior al 20%.

La exclusión del perímetro de la consolidación de las participaciones mantenidas en Ebro, Uralita y Campofrío deviene en que se tengan que registrar al valor de mercado, al igual que el resto de los activos financieros disponibles para la venta, originándose unas plusvalías contables que, en tanto no se materialicen mediante la venta de los títulos, deben registrarse en el patrimonio neto como ajustes por valoración. Ello ha significado un incremento del patrimonio neto del ejercicio 2005 por importe de 19 millones de euros y de las reservas de la Caja por 14 millones de euros, así como una disminución de las reservas en sociedades consolidadas por importe de 13 millones de euros.

Títulos de renta fija: - De acuerdo con la Circular, aquellos títulos que no integren la cartera de negociación ni de inversión a vencimiento se registrarán como activos financieros disponibles para la venta, siendo su diferencia fundamental la de su registro a valor de mercado, originándose unas plusvalías contables que, en tanto no se materialicen mediante la venta de los títulos, deben registrarse en el patrimonio neto como ajustes por valoración. Este hecho ha supuesto un incremento en el patrimonio neto del grupo consolidado por importe de 49,2 millones de euros.

Renta variable cotizada: - Sigue las mismas clasificación y valoración que las indicadas en los títulos de renta fija, por lo que el impacto fundamental proviene del registro al valor de mercado de los activos financieros disponibles para la venta, originándose unas plusvalías contables que en tanto no se materialicen mediante la venta de los títulos, deben registrarse en el patrimonio neto como ajustes por valoración. El efecto en el patrimonio neto ha ascendido a un incremento del mismo por 12,8 millones de euros.

Renta variable no cotizada: - Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran en los estados individuales por su coste. Asimismo los instrumentos de capital para los que no pueda estimarse un valor razonable fiable deben valorarse también por su coste, considerando, para ambos, la normativa específica sobre deterioro de activos.

Del análisis individualizado efectuado para todas las participaciones empresariales, se ha procedido a evaluar la existencia de un posible deterioro, y en caso de no observar el mismo, a liberar el fondo de fluctuación de valores que por diversos motivos pudiera tener constituido. Ello ha significado un incremento de las reservas por importe de 3,8 millones de euros.

Asimismo se ha procedido a registrar a valor de mercado aquellos títulos con una plusvalía latente como cualquier otro título disponible para la venta lo que ha supuesto un incremento en el patrimonio neto consolidado por importe de 6 millones de euros.

Inmovilizado material: - La nueva normativa permite valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido en el activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y que la revaluación se reconozca en los estados financieros individuales, no pudiendo aplicarse esta norma a los activos afectos a la Obra Social. De acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración se ha procedido a efectuar tasación de todos los activos susceptibles de revalorización y ello ha significado un incremento de las reservas por importe de 123,9 millones de euros.

Fondos de pensiones: - Los fondos exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros se considerarán de prestación definida cuando se conserve la obligación contractual o implícita de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o de pagar cantidades adicionales si el asegurador no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados al no encontrarse totalmente garantizado.

Asimismo se han revisado los criterios actuariales aplicados hasta la fecha corrigiendo los correspondientes a las hipótesis sobre crecimiento futuro de los salarios en función del índice inflacionario. Ello ha significado una disminución de las reservas por importe de 6,1 millones de euros.

Comisiones de apertura de préstamos: - La nueva normativa clasifica el tratamiento a dar a las comisiones cobradas o pagadas en atención a que sean de compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido o que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación; las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio o se incurre en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

El nuevo tratamiento de las comisiones de apertura de los préstamos ha significado registrar una disminución de las reservas por importe de 14,2 millones de euros.

Provisión para insolvencias: - La nueva normativa propone únicamente dos provisiones: las específicas que recogen el deterioro de los activos identificados como dañados y la genérica que gira sobre toda la cartera de créditos y es entendida como una provisión que refleja la evaluación colectiva de deterioro por grupos de activos homogéneos, cuando el mismo no puede ser identificado individualmente, asemejándose a la anterior provisión estadística, provisión que en este marco desaparece.

En relación a las coberturas específicas se acelera el efecto calendario, respecto a la normativa anterior y se aumentan los llamados efectos arrastre, endureciéndose.

En cuanto a la cobertura genérica ésta se entiende como una provisión que refleja las pérdidas inherentes que se han producido en la cartera de créditos pero que aún no se han manifestado o detectado individualmente, estableciéndose una clasificación de los riesgos en función de la garantía derivada de la propia naturaleza del prestatario.

El endurecimiento del efecto arrastre y de la provisión específica en general unido al nuevo tratamiento de la cobertura genérica y a la desaparición de la cobertura estadística, provocan la necesidad de recalcular todo el sistema de dotación a las provisiones, teniendo un efecto favorable en las reservas como consecuencia de que la liberación de la provisión estadística dotada en los ejercicios pasados es superior a las nuevas necesidades por el endurecimiento de las vigentes.

El efecto neto total de lo indicado ha supuesto un incremento de las reservas por importe de 18,7 millones de euros.

11.6. Procedimientos judiciales y arbitrajes

No existe procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido en los últimos doce meses efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera intermedia (30 de junio de 2005), no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente de Caja Duero que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o un derecho que afecte negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de los valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

En este Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

En caso necesario, pueden consultarse durante el período de validez de este Documento de Registro los siguientes documentos (o copias de los mismos):

- Estatutos sociales vigentes y escritura de constitución del Emisor
- Información financiera histórica auditada de Caja Duero y de su Grupo de los dos ejercicios anteriores a la publicación de este Documento de Registro

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en el domicilio social de Caja Duero y en su página web (www.cajaduero.es). Adicionalmente, la información financiera histórica puede consultarse en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En Salamanca, a 27 de diciembre de 2005

D. Arturo Jiménez Fernández
Subdirector General