

**Banco de Servicios Financieros
Caja Madrid - Mapfre, S.A. y
Sociedades que Integran el
Grupo Banco de Servicios
Financieros Caja Madrid -
Mapfre, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión Correspondientes al
Ejercicio Anual Terminado el 31 de
Diciembre de 2005

**Banco de Servicios Financieros
Caja Madrid - Mapfre, S.A. y
Sociedades que Integran el
Grupo Banco de Servicios
Financieros Caja Madrid -
Mapfre, S.A.**

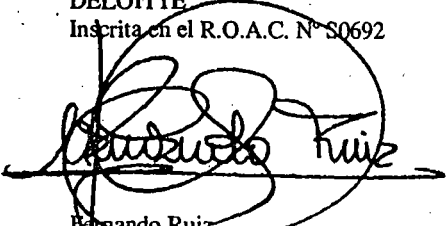
**Cuentas Anuales e Informe de
Gestión Correspondientes al
Ejercicio Anual Terminado el 31 de
Diciembre de 2005**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre (en lo sucesivo, el "Grupo" - véase Nota 1-), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 23 de junio de 2005. En la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 8 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se detalla en la Nota 1 de la Memoria adjunta, durante el ejercicio 2002 el Banco cesó en las operaciones directas que venía realizando, configurándose como una entidad holding de sociedades participadas a las que presta financiación y servicios de asesoramiento financiero. De esta forma, el Banco realiza transacciones significativas con sus accionistas (véase Nota 21), las cuáles han de ser entendidas en el contexto de su pertenencia a los mismos.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692


Fernando Ruiz
3 de abril de 2006

**Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.
y Sociedades que integran el Grupo
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2005**

X

GRUPO BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		3.821	3.378	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:				CARTERA DE NEGOCIACIÓN:			
Valores representativos de deuda		-	-	Derivados de negociación		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Posiciones cortas de valores		-	-
Derivados de negociación		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	9	3.145.847	2.488.609
PASIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA		40	40	Depósitos de bancos centrales		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Depósitos de entidades de crédito		2.830.354	2.230.125
Otros instrumentos de capital		40	40	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
O-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Depósitos de la clientela		263.227	219.533
VERSIONES CREDITICIAS:	6	3.368.532	2.645.554	Otros pasivos financieros		52.366	38.951
Depósitos en entidades de crédito		23.798	78.993	DERIVADOS DE COBERTURA		4.388	3.839
Crédito a la clientela		3.330.437	2.585.302	PROVISIONES:	10	4.810	5.858
Valores representativos de deuda		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		1.203	1.366
Otros activos financieros		4.297	3.259	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		199	111
O-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Otras provisiones		3.408	4.381
DERIVADOS DE COBERTURA		4.152	-	PASIVOS FISCALES:	13	7.558	-
PASIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		579	1.027	Corrientes		6.106	-
PARTICIPACIONES		234	30	Diferidos		1.452	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A EMISIONES		632	867	PERIODIFICACIONES		2.073	7.314
ACTIVO MATERIAL:		5.778	5.869	OTROS PASIVOS		1	1
De uso propio	7	5.732	5.822	TOTAL PASIVO		3.164.777	2.505.621
Inversiones inmobiliarias		-	-	PATRIMONIO NETO			
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		46	47	INTERESES MINORITARIOS	11	24.915	15.029
ACTIVO INTANGIBLE:	8	46.611	47.420	AJUSTES POR VALORACIÓN:		272	(2.496)
Fondo de comercio		45.828	46.160	Cobertura de flujos de efectivo		(153)	(2.496)
Otro activo intangible		783	1.260	Diferencias de cambio		425	-
PASIVOS FISCALES:	13	35.507	37.529	FONDOS PROPIOS:	12	266.172	225.115
Corrientes		17.198	5.348	Capital:		157.457	127.467
Diferidos		18.311	32.183	Emitted		187.446	127.467
PERIODIFICACIONES		80	1.437	Reservas de desembolso no exigido		(29.989)	-
OTROS ACTIVOS		100	116	Prima de emisión		57.140	57.140
TOTAL ACTIVO		3.456.136	2.743.267	Reservas:		39.508	28.324
O-memoria:				Reservas acumuladas		39.583	-
Riesgos contingentes	17	16.849	13.490	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		(75)	-
Compromisos contingentes	17	88.229	75.843	Entidades asociadas		12.067	12.182
				Resultado atribuido al Grupo			
				Menos: dividendos y retribuciones			
				TOTAL PATRIMONIO NETO		291.359	237.646
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.456.136	2.743.267

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

GRUPO BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos /(Gastos)	
		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	18	134.257	115.623
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	18	(65.764)	(54.679)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL			
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		68.493	60.944
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		(111)	(75)
COMISIONES PERCIBIDAS	18	9.060	7.157
COMISIONES PAGADAS	18	(6.949)	(9.014)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)			(2)
Cartera de negociación			
Activos financieros disponibles para la venta			
Inversiones crediticias			
Otros			(2)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		(11)	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		70.482	59.010
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		76	145
GASTOS DE PERSONAL	19	(19.572)	(16.773)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	20	(13.141)	(9.719)
AMORTIZACIÓN:			(2.047)
Activo material	7	(922)	(853)
Activo intangible	8	(858)	(1.194)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(160)	(398)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		35.906	30.218
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):		(18.525)	(15.739)
Inversiones crediticias	6	(18.884)	(16.004)
Activos no corrientes en venta		359	283
Activo material			(18)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	10	2.265	(1.664)
OTRAS GANANCIAS:		390	6.015
Ganancias por venta de activo material		65	1.171
Otros conceptos		325	4.844
OTRAS PÉRDIDAS:		(735)	(395)
Pérdidas por venta de activo material		(254)	(131)
Otros conceptos		(481)	(264)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		19.300	18.435
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	13	(5.951)	(5.618)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		13.349	12.817
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)			
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		13.349	12.817
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	11	(1.282)	(635)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		12.067	12.182

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.

GRUPO BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	2.768	2.841
Cobertura de flujos de efectivo	2.343	2.841
Ganancias/Pérdidas por valoración	(2.178)	(3.368)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.759	5.030
Impuesto sobre beneficios	762	1.179
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio-	425	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	654	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(229)	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	13.349	12.817
Resultado consolidado publicado	13.349	12.817
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:	16.117	16.658
Entidad dominante	14.835	15.023
Intereses minoritarios	1.282	635

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

GRUPO BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	13.349	12.817
Ajustes al resultado-	24.291	24.103
Amortización de activos materiales	922	853
Amortización de activos intangibles	858	1.194
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	18.525	15.739
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.265)	1.664
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	189	(1.040)
Resultado (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	111	75
Impuestos	5.951	5.618
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	37.640	36.920
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias-	(726.385)	(485.335)
Depósitos en entidades de crédito	58.672	(9.278)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(784.019)	(475.037)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(1.038)	(1.020)
Otros activos de explotación	2.172	(10.939)
	(724.213)	(496.274)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado-	657.338	477.447
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	600.229	460.432
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	43.694	15.517
Otros pasivos financieros	13.415	1.498
Otros pasivos de explotación	(2.036)	(5.676)
	655.302	471.771
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(31.271)	12.417
2.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos Materiales	(831)	(1.469)
Activos Intangibles	(381)	(412)
	(1.212)	(1.881)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos Materiales	618	1.420
Activos Intangibles	-	-
	618	1.420
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(594)	(461)
3.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	29.990	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	9.204	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	(311)	(483)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(998)	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	37.885	(483)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		
	-	-
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	6.020	11.473
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	15.025	3.552
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	21.045	15.025

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005

Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre

Memoria Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2005

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

1.1. Introducción

Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. (en adelante, el "Banco") se constituyó inicialmente como Compañía Regular Colectiva, con la denominación "Masaveu y Compañía, S.R.C." (Banca Masaveu). Fue transformado en sociedad anónima por medio de escritura autorizada por el notario de Oviedo Don Enrique Franch Alfaro el 21 de febrero de 1975.

Posteriormente, cambió su nombre social por el de Banco de Inversión Herrero (INVHERBANK), denominación que mantuvo hasta que adoptó la de Banco Mapfre, S.A. La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2002, acordó la modificación de la denominación del Banco por la actual de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid Don José María de Prada Guaita, el día 6 de agosto de 2002. El cambio de denominación actual fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda por Resolución de 9 de julio de 2002 y anotado en el Registro de Bancos y Banqueros con fecha 9 de octubre del mismo año. Desde el 20 de septiembre de 1996, el domicilio social del Banco se encuentra en la Carretera de Pozuelo de Alarcón a Majadahonda, s/n (Edificio Mapfre), 28220 - Majadahonda (Madrid).

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, hoja 1718-M, folio 1, tomo 87, y en el Registro de Bancos y Banqueros dependientes del Banco de España con el número de codificación 0063. Su Número de Identificación Fiscal es A-33001215.

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2002, acordó modificar el artículo segundo de sus estatutos, modificando consecuentemente su objeto social, siendo éste, en la actualidad, la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca o que se relacionen con él, directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes y actividades complementarias.

Asimismo, su objeto social comprende la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de títulos valores, la realización de ofertas públicas de adquisición y venta de valores y la tenencia de toda clase de participaciones en sociedades o empresas de cualquier naturaleza. Las actividades del Banco podrán ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Como consecuencia de la reestructuración realizada en el ejercicio 2002, el Banco cesó en las operaciones directas que venía realizando y se configuró como una entidad holding de sociedades participadas a las que presta financiación y servicios de asesoramiento financiero.

A continuación se presentan los estados financieros del Banco a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

ACTIVO	2005	2004(*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	101	100	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	8			
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	1.995.630	1.758.484
Otros instrumentos de capital	8	8	Depósitos de bancos centrales	-	-
			Depósitos de entidades de crédito	1.995.545	1.757.791
INVERSIONES CREDITICIAS:	2.084.214	1.851.767	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos en entidades de crédito	2.084.121	1.851.674	Depósitos de la clientela	51	84
Crédito a la clientela	79	79	Otros pasivos financieros	34	609
Valores representativos de deuda	-	-			
Otros activos financieros	14	14	DERIVADOS DE COBERTURA	2.664	-
DERIVADOS DE COBERTURA	2.664	-	PROVISIONES:	1.345	2.179
			Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	-
			Otras provisiones	1.345	2.179
PARTICIPACIONES:	155.217	119.292	PASIVOS FISCALES:	1.266	-
Entidades Asociadas	-	-	Corrientes	334	-
Entidades Multigrupo	-	-	Diferidos	932	-
Entidades del Grupo	155.217	119.292			
			PERIODIFICACIONES	73	71
ACTIVO MATERIAL:	11	-	OTROS PASIVOS:	-	-
De uso propio	11	-	Fondo Obra social	1	1
Afectos a la Obra social	-	-	Resto	1	1
ACTIVO INTANGIBLE	-	-	TOTAL PASIVO	2.000.979	1.760.735
ACTIVOS FISCALES:	2.127	1.591	PATRIMONIO NETO	-	-
Corrientes	613	778	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Diferidos	1.514	813			
PERIODIFICACIONES	-	-	FONDOS PROPIOS:	243.369	212.028
			Capital:	157.457	127.467
OTROS ACTIVOS	6	5	Emitido	187.446	127.467
			Pendiente de desembolso	(29.989)	-
			Prima de Emisión	57.140	57.140
			Reservas:	26.801	25.922
			Reservas acumuladas	26.801	25.922
			Resultado	1.971	1.499
TOTAL ACTIVO	2.244.348	1.972.763	TOTAL PATRIMONIO NETO	243.369	212.028
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.244.348	1.972.763
Promemoria:					
Riesgos contingentes	6.340	6.340			
Compromisos contingentes	-	-			

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

	Ingresos /(Gastos)	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	43.465	36.870
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(41.308)	(34.788)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	324	292
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	324	292
Otros instrumentos de capital	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.481	2.374
COMISIONES PERCIBIDAS	834	717
COMISIONES PAGADAS	(14)	(7)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	-	(2)
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	(2)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	-	-
MARGEN ORDINARIO	3.301	3.082
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS DE PERSONAL	(665)	(607)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(491)	(672)
AMORTIZACIÓN:	(1)	-
Activo material	(1)	-
Activo intangible	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.144	1.803
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):	(274)	63
Activos no corrientes en venta	40	283
Participaciones	(314)	(220)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	834	(170)
OTRAS GANANCIAS:	49	564
Ganancias por venta de activo material	31	411
Otros conceptos	18	153
OTRAS PÉRDIDAS:	(224)	(217)
Pérdidas por venta de activo material	-	(30)
Pérdidas por venta de participaciones	(11)	-
Otros Conceptos	(213)	(187)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.529	2.043
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(558)	(544)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	1.971	1.499

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE, S.A.

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.971	1.499
Resultado publicado	1.971	1.499
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:	1.971	1.499

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	1.971	1.499
Ajustes al resultado-	(21)	270
Amortización de activos materiales	1	-
Amortización de activos intangibles	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	274	(63)
Dotaciones a provisiones (neto)	(834)	170
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(31)	(381)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	11	-
Impuestos	558	544
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	1.950	1.769
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta-		
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias-	(228.697)	(350.311)
Depósitos en entidades de crédito	(228.697)	(350.243)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	(79)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	11
Otros activos de explotación	(465)	1.313
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado-	237.728	347.330
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	237.754	346.912
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	(33)	(47)
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	7	465
Otros pasivos de explotación	128	(585)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	10.644	(484)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(36.261)	-
Activos Materiales	(12)	-
Activos Intangibles	-	-
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	11	-
Activos Materiales	-	667
Activos Intangibles	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(36.262)	667
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión / Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	29.990	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(620)	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	29.370	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalente (4)	-	-
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	3.752	183
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	606	423
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.358	606

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Sociedades del Grupo y Asociadas

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2005 de las sociedades del Grupo y asociadas, así como la información más relevante de las mismas:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la sociedad			
						al 31 de Diciembre de 2005 (*)			
Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados						
Entidades del Grupo									
FinanMadrid, E.F.C., S.A.	Madrid	Crédito al Consumo	99,99%	-	99,99%	887.810	846.128	41.682	5.125
Madrid Leasing, E.F.C., S.A.	Madrid	Leasing	99,99%	-	99,99%	1.701.316	1.644.301	57.015	4.167
Bancofar, S.A.	Madrid	Banco	56,80%	-	56,80%	800.630	743.099	57.531	2.631
FinanMadrid México, S.A.	México D.F.	Crédito al Consumo	99%	1%	100%	11.546	8.755	2.791	(381)
Entidades asociadas									
Autopark Ibérica, S.A.	Madrid	Venta de Vehículos	20%	-	20%	4.452	3.005	1.448	(501)
Autopark Renting de Vehículos, S.A.	Madrid	Renting de Vehículos	20%	-	20%	7.425	6.825	600	(304)

(*) Datos obtenidos de los estados financieros no auditados de cada entidad al 31 de diciembre de 2005, pendientes de aprobación por sus Juntas Generales de Accionistas.

A continuación se detallan las variaciones que se han producido en el ejercicio 2005 en el perímetro de consolidación del Grupo:

1. Constitución de FinanMadrid México, S.A. de C.V., de la que el Banco suscribió una participación del 99% en su capital social, por importe de 2.722 miles de euros.
2. Con fecha 13 de julio de 2005, Madrid Leasing Corporación, S.A. realizó una ampliación de capital de 18.000 miles de euros, que fue suscrita y desembolsada por el Banco en proporción a su participación del 99,99%.
3. Con fecha 1 de diciembre de 2005, Bancofar, S.A. realizó una ampliación de capital de 24.743 miles de euros, de los que 15.539 miles de euros fueron desembolsados por el Banco, situándose su participación en un 56,80% (51,01% en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene como accionistas principales a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (véase Nota 12). El Banco realiza transacciones significativas con sus accionistas y sociedades pertenecientes a los mismos (véase Nota 21), las cuáles han de ser entendidas en el contexto de su pertenencia a los mismos.

1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco el 23 de junio de 2005 y las correspondientes al ejercicio 2005, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 31 de marzo de 2006, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas del Banco, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de

consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a la Circular 4/2004 aplicada por el Banco.

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

1. 3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2.7, 6, 7 y 8),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.9),
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Nota 2.11 y Nota 2.12), y
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 15)

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

1. 4. Nueva normativa

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

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

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la normativa aplicable:

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

1. 5. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004 de Banco de España, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por

consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de Junio.

1.6. Contratos de agencia

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 julio, a continuación se relacionan los agentes de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2005:

- Finanmadrid, S.A., E.F.C.

Denominación	Población
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros A.P.F.	Ctra. de Pozuelo 52, Majadahonda, Madrid.

- Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.

Denominación	Población
Mapfre Mutualidad de Seguros y Reaseguros A.P.F.	Ctra. de Pozuelo 52, Majadahonda, Madrid.
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	Paseo de la Castellana 189, Madrid

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

En la Nota 1 se detallan las participaciones que el Banco poseía al 31 de diciembre de 2005 en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1.8. Impacto medioambiental

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

1.9. Coeficientes mínimos

1.9.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1.9.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

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

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

Tanto el Banco como Bancofar, S.A. están integrados en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por dichas entidades ascendieron a 124 miles de euros (114 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.11. Hechos posteriores

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

2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1 Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control. Conforme a lo dispuesto en la normativa aplicable, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

En el la Nota 1 se facilita información sobre estas sociedades.

2.1.2. Entidades Multigrupo

Se consideran "entidades multigrupo" las que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, ya sea individualmente o junto con las restantes entidades del grupo a que cada una pertenezca.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como entidades multigrupo se consolidan por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco no poseía participaciones en entidades multigrupo.

2.1.3. Entidades asociadas

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

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

En la Nota 1 se facilita información sobre estas sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía contratados derivados de esta clase.

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

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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen, básicamente, los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo y los saldos deudores mantenidos con entidades financieras distintas de los bancos centrales. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendador.

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario. Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

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

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

Los intereses devengados por estos instrumentos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda propiedad del Grupo no clasificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (tal y como esta categoría está definida en la Circular 4/2004 de Banco de España) y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, multigrupo o asociadas y que no se hayan clasificado a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, salvo que no tenga vencimiento en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o su baja del balance de situación consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se valoran por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7.

Las diferencias de cambio producidas en los instrumentos financieros, denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta categoría se registran de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.4.

El resto de cambios que se producen desde su adquisición en su valor razonable se contabilizan con contrapartida en el capítulo "Patrimonio neto - Ajustes por valoración" del balance consolidado hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras".

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en la cartera de negociación ni en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o en patrimonio neto.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del

pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales, se consideran de "cobertura" cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en las Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Las operaciones de derivados contratadas por el Grupo corresponden a permutas financieras ("swaps") sobre tipos de interés. El Grupo utiliza estos instrumentos únicamente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Estas operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se han clasificado como coberturas de flujos de efectivo, las cuales cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. En este tipo de coberturas, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance consolidado, reconociéndose en resultados cuando las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados. Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2.4 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional:

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado mantenidos en moneda extranjeras, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos-				
Inversiones crediticias:				
- Depósitos en entidades de crédito	84	-	50	-
- Crédito a la clientela	13.955	-	24.781	-
Pasivos financieros a coste amortizado:				
- Depósito de Entidades de crédito	-	13.963	-	24.768
Saldos en otras divisas-				
Saldos en pesos mexicanos	11.546	8.755	-	-
Total saldos denominados en moneda extranjera	25.585	22.718	24.831	24.768

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

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

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación, y

- Conversión a euros de los saldos de las empresas consolidadas o valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

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

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

Asimismo:

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

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

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

2. 4. 3. Tipos de cambio aplicados:

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

2. 4. 4. Registro de las diferencias de cambio:

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

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

- Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por Valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado.

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

2. 5. 1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

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

2. 5. 2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

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

2. 5. 3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2. 5. 4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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

2. 7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2. 7. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioros inherentes de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

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

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

2. 7. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.7.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el capítulo "Ajustes al patrimonio por valoración".

2. 8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.7.1 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado (véase Nota 10). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2. 9. Gastos de personal

2.9.1 Compromisos por pensiones

Las sociedades del Grupo tienen asumidos compromisos de pago de prestaciones a favor de sus empleados y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo. A continuación, se describe por sociedad como se encuentran cubiertos dichos compromisos:

Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.

Pensiones no causadas

Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó con las Secciones Sindicales en el ejercicio 2001 y tras la entrada en vigor, en el ejercicio 1999, de la normativa sobre exteriorización de fondos de pensiones, el Banco realizó en el ejercicio 2001 aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema empleo gestionado por Mapfre Vida Pensión, E.G.F.P., S.A. por un importe de 4.350 miles de euros, que cubría la totalidad de los compromisos por pensiones del personal adherido al mismo a dicha fecha, pasando para los compromisos futuros a un sistema de aportación definida.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2005, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 15 miles de euros (15 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 19).

Pensiones causadas

Con fecha 1 de febrero de 2002, el Banco decidió exteriorizar los compromisos por pensiones de su personal pasivo, que se encontraban cubiertos con un fondo interno al 31 de diciembre de 2001, mediante la contratación de una póliza de seguros de prima única con Mapfre Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros por un importe de 1.148 miles de euros, que cubría los compromisos asumidos con sus pensionistas.

Finanmadrid, S.A., E.F.C. y Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C.

Pensiones no causadas

Como consecuencia del acuerdo que se alcanzó entre los representantes de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid y las secciones sindicales de la misma en el ejercicio 1998, y que incluía a las sociedades del grupo Caja de Madrid, como es el caso de Finanmadrid, S.A., E.F.C. y Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C., desde el año 1999 ambas sociedades realizan aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema de empleo gestionado por Caja Madrid de Pensiones, E.G.F.P., S.A. para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones realizadas al plan de pensiones en el ejercicio 2005, de conformidad con el acuerdo citado anteriormente, han ascendido a 469 miles de euros por parte de FinanMadrid, E.F.C., S.A. (431 miles de euros en el ejercicio 2004) y a 161 miles de euros por parte de Madrid Leasing, E.F.C., S.A. (146 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 19).

Pensiones causadas

Los compromisos por pensiones causadas se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A., habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia GRM/F95, tipo de interés técnico 3,6% y tasa de crecimiento de las rentas del 2%.

Bancofar, S.A.

De acuerdo con los convenios laborales vigentes, el Bancofar, S.A. tiene el compromiso de cumplimentar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Adicionalmente, el Banco mantiene otros compromisos con el personal en activo procedente de Acofar, Sociedad Cooperativa de Crédito, incorporado a la plantilla del Banco como consecuencia del proceso de escisión parcial y transmisión en bloque del patrimonio escindido, contemplados en los artículos 28 y 44 del Convenio Colectivo para Sociedades Cooperativas de Crédito (que establecen un premio a la dedicación y prestaciones por viudedad y orfandad).

Al 31 de diciembre de 2005, el valor actual de las pensiones no causadas por el personal activo de Bancofar, S.A., de acuerdo con el estudio actuarial encargado por el banco a un actuario independiente en el que se han considerado condiciones pactadas en el Convenio Colectivo de Entidades Cooperativas de Crédito vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 3,75%, las tablas de mortalidad y supervivencia GRM/F95, tasa de crecimiento de los salarios del 3% y un I.P.C. del 2%, asciende a 571 miles de euros, que se encuentra cubierto con un fondo interno, que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado (véase Nota 10).

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Bancofar, S.A. registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

Al 31 de diciembre de 2005 no existen compromisos por pensiones causadas en Bancofar, S.A.

El resumen en el Grupo de los compromisos por pensiones cubiertos con fondo interno, fondo externo de pensiones y contratos de seguros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondo de pensiones externo	7.413	6.472
En fondo de pensiones interno (Nota 10)	571	499
Con contratos de seguros	3	3
	7.987	6.974
Compromisos por pensiones causadas		
Con contratos de seguro	2.652	2.683
Total	10.639	9.657

2.9.2 Prejubilaciones

En el ejercicio 1999, determinadas sociedades del Grupo Caja Madrid, entre las que se encuentran Finanmadrid, S.A., E.F.C. y Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C., ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de jubilarse anticipadamente. Con este motivo, ambas sociedades suscribieron unas pólizas de seguros con Mapfre Vida, S.A. para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta cumplir los 65 años, habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tasa nominal de actualización del 2,5%, tablas de supervivencia GRM/F95 y crecimiento anual de IPC del 2,20%.

El Grupo ha registrado en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado el valor actual de estos compromisos (véase Nota 10) y en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance de situación consolidado el valor razonable de la póliza de seguros mencionada anteriormente por un importe de 632 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (867 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

2.9.3. Fallecimiento e invalidez

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

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005 ha ascendido a 19 miles de euros (19 miles de euros en el ejercicio 2004).

2.9.4. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Adicionalmente, las sociedades del Grupo no mantienen acuerdos con ejecutivos y/ o Administradores de las mismas para satisfacerles retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ellas.

2. 10. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados como consecuencia de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 13).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Por su parte, el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos

por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

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

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

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

2. 11. Activos materiales

2. 11. 1. Activo material de uso propio.

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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

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

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Instalaciones	6-12%
Equipos para proceso de datos	25%
Otro inmovilizado	15%

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

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

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

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

2.11.2. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.11.1).

2.12. Activos intangibles

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

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

2.12.1. Fondos de comercio:

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

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

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

2. 12. 2. Fondos de comercio negativos:

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

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

2. 12. 3. Otros activos intangibles:

El epígrafe "Activo Intangible- Otro activo intangible" del balance de situación consolidado incluye las inversiones en aplicaciones informáticas realizadas por las entidades del Grupo, que se encuentran contabilizadas por los costes incurridos, netos de su amortización, que se realiza en función de su vida útil, estimada en un período máximo de tres años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio 2005 en concepto de amortización de las aplicaciones informáticas ha ascendido a 858 miles de euros (1.194 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Amortización- Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2. 13 Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

Concretamente, en este capítulo del balance de situación consolidado se recoge los activos materiales recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores que se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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

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

2. 14. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, los Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase Nota 10). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa aplicable.

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones con origen en el desarrollo habitual en las actividades del Grupo. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá, en ningún caso, un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2. 15. Estados de flujos de efectivo

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo y los saldos a la vista del epígrafe "Inversiones crediticias-Depósitos en entidades de crédito" del activo del balance de situación. A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, no se han considerado equivalentes de efectivo los saldos acreedores de pólizas de crédito mantenidas por las sociedades del Grupo.

3. Distribución de los resultados del Banco

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

	Miles de Euros
A Reserva Legal	197
A Reservas voluntarias	1.774
Beneficio neto del ejercicio	1.971

4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

De acuerdo a lo indicado en la Nota 1.4, seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, habiéndose incluido en cada una de las columnas que se muestran a continuación la siguiente información:

- En la columna "Datos según CBE 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

- En la columna "Datos según CBE 4/2004" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España aplicada en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios de dicha Circular 4/2004 aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, consolidados, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España aplicada por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

4. 1. Patrimonio Neto: Conciliación al 1 de Enero de 2004 -Activo -

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004	Ref.
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.374	-	2.374	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	40	-	40	-
INVERSIONES CREDITICIAS	2.178.022	(12.268)	2.165.754	(1)
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	485	639	1.124	(2)
PARTICIPACIONES	75	-	75	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....	-	-	-	-
ACTIVO MATERIAL	5.910	(639)	5.271	(2)
ACTIVO INTANGIBLE	48.430	(43)	48.387	(3)
ACTIVOS FISCALES	19.691	6.781	26.472	(4)
PERIODIFICACIONES	1.528	(39)	1.489	-
OTROS ACTIVOS	101	(74)	27	-
TOTAL ACTIVO	2.256.656	(5.643)	2.251.013	-

4. 2. Patrimonio Neto: Conciliación al 1 de Enero de 2004 -Pasivo y patrimonio neto -

PASIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004	Ref.
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	2.011.551	(389)	2.011.162	-
DERIVADOS DE COBERTURA.....	-	5.337	5.337	(5)
PROVISIONES	3.816	408	4.224	-
PASIVOS FISCALES	-	-	-	-
PERIODIFICACIONES	6.179	-	6.179	-
OTROS PASIVOS	1	-	1	-
TOTAL PASIVO	2.021.547	5.356	2.026.903	-
PATRIMONIO NETO				
INTERESES MINORITARIOS.....	14.852	(48)	14.804	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	(3.469)	(3.469)	(5)
FONDOS PROPIOS	220.257	(7.482)	212.775	-
Capital	127.467	-	127.467	-
Prima de Emisión	57.140	-	57.140	-
Reservas.....	35.650	(7.482)	28.168	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	235.109	(10.999)	(x) 224.110	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.256.656	(5.643)	2.251.013	-

4. 3. Patrimonio Neto: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 -Activo -

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004	Ref
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	3.378	-	3.378	-
ARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
CTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	40	-	40	-
INVERSIONES CREDITICIAS	2.658.708	(13.154)	2.645.554	(1)
CTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	948	79	1.027	(2)
ARTICIPACIONES	105	(75)	30	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	867	867	(6)
CTIVO MATERIAL	5.948	(79)	5.869	(2)
CTIVO INTANGIBLE	44.525	2.895	47.420	(3)
CTIVOS FISCALES	30.938	6.591	37.529	(4)
PERIODIFICACIONES	1.281	156	1.437	-
OTROS ACTIVOS	133	(17)	116	-
TOTAL ACTIVO	2.746.004	(2.737)	2.743.267	-

4. 4. Patrimonio Neto: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 -Pasivo y patrimonio neto -

PASIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004	Ref
ARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	2.491.491	(2.882)	2.488.609	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	3.839	3.839	(5)
PROVISIONES	2.816	3.042	5.858	(6)
PASIVOS FISCALES	-	-	-	-
PERIODIFICACIONES	7.181	133	7.314	-
OTROS PASIVOS	-	1	1	-
TOTAL PASIVO	2.501.488	4.133	2.505.621	-
PATRIMONIO NETO				
INTERESES MINORITARIOS	14.919	110	15.029	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	(2.496)	(2.496)	(5)
FONDOS PROPIOS	229.597	(4.484)	225.113	-
Capital	127.467	-	127.467	-
Prima de Emisión	57.140	-	57.140	-
Reservas	35.806	(7.482)	28.324	-
Resultado del ejercicio	9.184	2.998	12.182	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	244.516	(6.870)	237.646	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.746.004	(2.737)	2.743.267	-

4. 5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004-

CUENTA DE RESULTADOS	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004	Ref
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	120.768	(5.145)	115.623	(7)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(54.679)	-	(54.679)	-
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	66.089	(5.145)	60.944	-
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	(75)	(75)	-
COMISIONES PERCIBIDAS	7.157	-	7.157	-
COMISIONES PAGADAS	(13.403)	4.389	(9.014)	(7)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	(2)	-	(2)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	-	-	-	-
MARGEN ORDINARIO	59.841	(831)	59.010	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	145	-	145	-
GASTOS DE PERSONAL	(16.773)	-	(16.773)	-
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(9.719)	-	(9.719)	-
AMORTIZACIÓN	(2.059)	12	(2.047)	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(557)	159	(398)	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	30.878	(660)	30.218	-
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(19.278)	3.539	(15.739)	(8)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(741)	(923)	(1.664)	-
OTRAS GANANCIAS	5.256	759	6.015	-
OTRAS PÉRDIDAS	(624)	229	(395)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.491	2.944	18.435	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.759)	141	(5.618)	-
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	9.732	3.085	12.817	-
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.732	3.085	12.817	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(548)	(87)	(635)	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9.184	2.998	12.182	-

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones del patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2004 y en el de cierre al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2004:

- Ref. 1: "Inversiones Crediticias". La diferencia en este capítulo del balance de situación se debe a los siguientes efectos:
 - Reducción con cargo a reservas por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos neto de los costes directamente relacionados por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa.
 - Incremento con abono a reservas por la adecuación de las provisiones para insolvencias a la nueva normativa.
- Ref. 2: "Activos no corrientes en venta" y "Activo material". Recoge el importe de los activos adjudicados reclasificados desde el capítulo "Activo material", capítulo en el que se incluían estos activos con la Circular 4/1991.
- Ref. 3: "Activos intangibles". La diferencia se debe a la amortización con cargo a reservas de los gastos amortizables que se encontraban activados al 31 de diciembre de 2003 en el balance de situación consolidado del Grupo de acuerdo a la Circular 4/1991.
- Ref. 4: "Activos fiscales". La diferencia se debe al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa y al registro con abono a reservas de activos por impuestos anticipados de acuerdo con lo establecido en la nueva normativa.
- Ref. 5: "Derivados de cobertura". Su aumento se debe a que los derivados se han registrado por su valor razonable. Si su valor razonable es positivo, se registra en el activo y si es negativo en el pasivo con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración" (véanse Notas 2.2 y 2.3)

- Ref. 6: "Contratos de seguros vinculados a pensiones" y "Provisiones". Su variación se debe, básicamente, al registro de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal prejubilado de las entidades del Grupo de acuerdo a los criterios de la nueva normativa. (véase Nota 10)
- Ref. 7: "Intereses y rendimientos asimilados" y "Comisiones pagadas". La diferencia se debe básicamente al diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados contabilizados en la anterior normativa en el epígrafe "Comisiones pagadas", durante la vida esperada de la operación de financiación, al formar parte integrante del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref. 8: "Pérdidas por deterioro de activos". La diferencia se debe, básicamente, a la adecuación de la provisión para insolvencias a los criterios de la nueva normativa. (véase nota 2.7).

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

A efectos de lo dispuesto en esta Nota, se ha considerado Personal clave de la dirección del Grupo, exclusivamente, al Personal clave de la dirección del Banco, ya que es este personal el que, con carácter general, desarrolla las tareas de Personal Clave de la Dirección del Grupo.

5. 1. Remuneración al Consejo de Administración

La retribución recibida en el ejercicio 2005 por el consejero del Banco Alfonso Rebuella Badías en concepto de dietas por asistencias al consejo de Administración del Banco ha ascendido a 4 miles de euros (8 miles de euros en el ejercicio 2004). El resto de consejeros del Banco no han percibido en los ejercicios 2005 y 2004 retribución alguna por su pertenencia a los consejos de cualquier sociedad incluida en la consolidación. Las retribuciones que, en concepto de sueldos y salarios, reciben los consejeros que son empleados del Banco se incluyen en la Nota 5.2 siguiente.

5. 2. Remuneraciones al personal de la alta dirección y Consejeros en su calidad de directivos del Banco

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la alta dirección del Banco al Consejero Delegado y al Director Financiero del mismo, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para el Banco.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada a los consejos de cualquier sociedad incluida en la consolidación por el personal de la alta dirección y los miembros del Consejo de Administración, en su calidad de directivos del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 (en miles de euros):

Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
2005	2004	2005	2004	2005	2004
508	475	12	11	520	486

5. 3. Compromisos por pensiones de los actuales y anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado ningún gasto ni hay obligaciones contraídas en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares con miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración del Banco, salvo con aquellos miembros que son, además de Consejeros, empleados del Banco, cuya aportación se ha realizado de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.9 y se incluye en la Nota 5.2 anterior.

5. 4. Obligaciones de transparencia

Desde el 19 de julio de 2003, fecha de entrada en vigor de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. (véase relación de los miembros del Consejo en hoja de firmas de estas cuentas anuales) no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de

Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre. S.A.:

Nombre	Actividad Realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Ildelfonso José Sánchez Barcoj	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (*)	Director General de Medios de Caja Madrid
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Seguros Generales Cía de Seg. y Reaseg., S.A.	Vocal Consejo
Ramón Ferraz Ricarte	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (*)	Director General de Banca Comercial
	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Bancofar S.A. (***)	Vocal Consejo
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Seguros Generales Cía de Seg. y Reaseg., S.A.	Vocal Consejo
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Vocal Consejo
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Vida.S.A.	Vocal Consejo
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Empresas Cía de Seg. y Reaseg., S.A.	Vocal Consejo
	Medios de Pago	Por cuenta ajena	Mobipay, S.A.	Vocal Consejo
	Medios de Pago	Por cuenta ajena	Sistemas Españoles de Tarjeta Inteligente, S.C.	Vocal Consejo
Matias Amat Roca	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (*)	Director General de la Unidad de Dirección Financiera
	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Attijariwafa bank	Rpte. Corporación Financiera Caja Madrid, S.A. Vocal Consejo
	Valores	Por cuenta ajena	Caja Madrid Bolsa, S.V., S.A.	Presidente del Consejo
	Valores	Por cuenta ajena	Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A.	Vocal Consejo
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras, S.A.	Vocal Consejo
	Gestora IIC	Por cuenta ajena	Gesmadrid, S.G.I.I.C, S.A.	Presidente del Consejo
José M ^a García Alonso	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Grupo Caja Madrid	Director de Negocio de Redes Externas
	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Bancofar S.A. (***)	Vicepresidente del Consejo
	Establecimiento Financiero de Crédito	Por cuenta ajena	Madrid Leasing Corporación, S.A., E.F.C. (**)	Presidente del Consejo de Administración
	Establecimiento Financiero de Crédito	Por cuenta ajena	Finanmadrid, S.A., E.F.C. (**)	Presidente del Consejo de Administración
	Seguros	Por cuenta ajena	Mapfre Seguros Generales Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Vocal Consejo
Ricardo Morado Iglesias	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (*)	Director General de la Unidad de Organización y Sistemas.
	Servicios Financieros	Por cuenta ajena	Banco Inversis Net, S.A.	Vocal Consejo

(*) Accionista mayoritario de Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.

(**) Entidades participadas en un 99,99% por Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.

(***) Entidad participada en un 56,8% por Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A.

6. Inversiones crediticias

6. 1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inversiones crediticias -		
Depósitos en entidades de crédito	23.600	76.647
Crédito a la clientela	3.414.776	2.629.574
Otros activos financieros	4.297	3.259
	3.442.673	2.709.480
(Pérdidas por deterioro)	(81.306)	(65.031)
Otros ajustes por valoración	(2.835)	1.105
	3.358.532	2.645.554

6. 2. Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por modalidad y área geográfica de residencia del acreditado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por área geográfica -		
España	23.600	76.647
	23.600	76.647
Por modalidad -		
Cuentas a la vista	17.124	11.647
Cuentas a plazo	6.476	65.000
	23.600	76.647
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Otros ajustes por valoración	198	346
	23.798	76.993

Los saldos de este epígrafe del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, recogen las cuentas corrientes y los eurodepósitos mantenidos por las sociedades del Grupo en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, principalmente. El tipo de interés anual medio ponderado de los eurodepósitos vivos al 31 de diciembre de 2005 es del 2,30% (2,20% al 31 de diciembre de 2004) y su fecha de vencimiento enero de 2006.

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

6.3. Inversiones crediticias- Crédito a la clientela

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por área geográfica, clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por área geográfica -		
España	3.404.433	2.629.555
Resto del Mundo	10.343	19
	3.414.776	2.629.574
Por clases de contrapartes -		
Administraciones públicas	51.575	127.804
Otros sectores residentes	3.352.858	2.501.751
Otros sectores no residentes	10.343	19
	3.414.776	2.629.574
Por tipos de instrumentos -		
Crédito a la Administraciones Públicas	49.953	125.471
Crédito Comercial-		
- Operaciones de Financiación	1.015.001	812.851
- Operaciones de Factoring	379.401	318.267
Arrendamientos Financieros	1.283.597	870.028
Deudores con garantía hipotecaria	616.057	445.775
Deudores a la vista y varios-		
- Créditos, préstamos y efectos vencidos ptes. de cobro	14.913	9.858
- Otros	6.548	4.153
Activos Dudosos	49.306	43.171
	3.414.776	2.629.574
(Pérdidas por deterioro)	(81.306)	(65.031)
Otros ajustes por valoración	(3.033)	759
	3.330.437	2.565.302

Del total de saldos por operaciones de factoring pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2005, el 92,21% correspondían a operaciones de factoring sin recurso (96,08% al 31 de diciembre de 2004) y el 7,19% correspondían a operaciones de factoring con recurso (3,92% al 31 de diciembre de 2004).

El saldo de la cuenta "Deudores con garantía hipotecaria" recoge el importe dispuesto por los deudores, pendiente de amortizar, de los préstamos concedidos por el Grupo con la finalidad que determina la normativa vigente. Dichos préstamos están garantizados con primera hipoteca sobre el pleno dominio del bien objeto de los mismos. Los préstamos hipotecarios se formalizan, con carácter general, a tipos de interés fijo para el primer año y revisable anualmente en función del EURIBOR para los restantes.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 4,71% (4,55 % al 31 de diciembre de 2004).

6.4 Activos vencidos y deteriorados

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

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	16.249	9.835	5.851	5.898	11.432	49.265
México	41	-	-	-	-	41
	16.290	9.835	5.851	5.898	11.432	49.306
Por clases de contrapartes -						
Adm. Públicas residentes	101	21	242	174	94	632
Otros sectores no residentes	41	-	-	-	-	41
Otros sectores residentes	16.148	9.814	5.609	5.724	11.338	48.633
	16.290	9.835	5.851	5.898	11.432	49.306
Por tipos de instrumentos -						
Créditos y préstamos con garantía real	14	162	-	-	-	176
Créditos y préstamos con otras garantías	10.613	6.185	4.106	3.156	7.501	31.561
Crédito comercial	101	21	163	174	128	587
Arrendamientos financieros	5.562	3.467	1.582	2.568	3.803	16.982
	16.290	9.835	5.851	5.898	11.432	49.306

no los os.

5% 28% 66% 90% 100% correct.

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	13.925	12.642	4.787	3.487	8.330	43.171
	13.925	12.642	4.787	3.487	8.330	43.171
Por clases de contrapartes -						
Adm. Públicas residentes	79	-	-	-	-	79
Otros sectores residentes	13.846	12.642	4.787	3.487	8.330	43.092
	13.925	12.642	4.787	3.487	8.330	43.171
Por tipos de instrumentos -						
Créditos y préstamos con otras garantías	9.205	7.180	3.232	2.515	5.300	27.432
Crédito comercial	676	1.009	160	-	287	2.132
Arrendamientos financieros	4.044	4.453	1.395	972	2.743	13.607
	13.925	12.642	4.787	3.487	8.330	43.171

X

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

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas- España	14.913	14.913
	14.913	14.913
Por clases de contrapartes -		
Adm. Públicas residents	923	923
Otros sectores residents	13.988	13.988
Otros sectores no residents	2	2
	14.913	14.913
Por tipos de instrumentos -		
Créditos y préstamos con garantía real	312	312
Créditos y préstamos con otras garantías	2.029	2.029
Crédito comercial	10.743	10.743
Arrendamientos Financieros	1.829	1.829
	14.913	14.913

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

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas- España	9.858	9.858
	9.858	9.858
Por clases de contrapartes -		
Adm. Públicas residentes	836	836
Otros sectores residentes	9.022	9.022
	9.858	9.858
Por tipos de instrumentos -		
Créditos y préstamos con garantía real	922	922
Créditos y préstamos con otras garantías	1.244	1.244
Crédito comercial	5.392	5.392
Arrendamiento financiero	2.300	2.300
	9.858	9.858

6.5 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2005 y 2004 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como Inversiones crediticias:

Ejercicio 2005

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio (Nota 17)	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	19.798	22.072	(15.100)	(2.509)	24.261
Resto del Mundo	-	2	-	-	2
	19.798	22.074	(15.100)	(2.509)	24.263
Por clases de contrapartes -					
Adm. Públicas residentes	349	-	(349)	-	-
Otros sectores residentes	19.449	22.072	(14.751)	(2.509)	24.261
Otros sectores no residentes	-	2	-	-	2
	19.798	22.074	(15.100)	(2.509)	24.263
Por tipos de instrumentos -					
Créditos y préstamos con garantía real	12	85	(40)	-	57
Créditos y préstamos con otras garantías	11.669	13.126	(8.543)	(1.597)	14.655
Crédito Comercial	1.305	334	(840)	-	799
Arrendamientos	6.487	8.529	(5.677)	(912)	8.427
Financieros	325	-	-	-	325
Otros					
	19.798	22.074	(15.100)	(2.509)	24.263

SPECIFIC

X

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio y otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	45.233	12.737	-	-	56.789
Resto del Mundo	-	254	-	-	254
	45.233	12.991	-	-	57.043
Por clases de contrapartes -					
Otros sectores residentes	45.233	12.735	-	-	56.787
Otros sectores no residentes	-	256	-	-	256
	45.233	12.991	-	-	57.043
Por tipos de instrumentos -					
Créditos y préstamos con garantía real	4.639	868	-	-	5.507
Créditos y préstamos con otras garantías	22.677	6.431	-	-	29.108
Crédito comercial	158	252	-	-	410
Arrendamiento financiero	17.759	5.440	-	(1.181)	22.018
	45.233	12.991	-	(1.181)	57.043

GENERIC

+ 24263
81.306

Ejercicio 2004**Pérdidas por deterioro estimadas individualmente**

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2004	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio (Nota 17)	Saldo al 31 de diciembre de 2004
Por áreas geográficas- España	17.704	19.494	(11.645)	(5.755)	19.798
	17.704	19.494	(11.645)	(5.755)	19.798
Por clases de contrapartes -					
Adm. Públicas residentes	178	171	-	-	349
Otros sectores residentes	17.526	19.323	(11.645)	(5.755)	19.449
	17.704	19.494	(11.645)	(5.755)	19.798
Por tipos de instrumentos -					
Créditos y préstamos con garantía real	-	65	(53)	-	12
Créditos y préstamos con otras garantías	10.465	10.145	(5.890)	(3.051)	11.669
Crédito comercial	1.076	1.992	(1.763)	-	1.305
Arrendamientos financieros	6.163	7.292	(3.939)	(3.029)	6.487
Otros	-	-	-	325	325
	17.704	19.494	(11.645)	(5.755)	19.798

X

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2004	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio y otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2004
Por áreas geográficas- España	36.099	9.632	(498)	-	45.233
	36.099	9.632	(498)	-	45.233
Por clases de contrapartes - Otros sectores residentes	36.099	9.632	(498)	-	45.233
	36.099	9.632	(498)	-	45.233
Por tipos de instrumentos - Créditos y préstamos con garantía real Créditos y préstamos con otras garantías Crédito comercial Arrendamiento financiero	3.595	1.065	(21)	-	4.639
	18.729	3.948	-	-	22.677
	626	-	(468)	-	158
	13.149	4.619	(9)	-	17.759
	36.099	9.632	(498)	-	45.233

Seguidamente se indican los distintos conceptos registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)-Inversiones Crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004.

	Miles de Euros	
	2005	2004
Dotaciones netas del ejercicio	19.965	16.983
Activos en suspenso recuperados (Nota 17)	(1.081)	(979)
	18.884	16.004

11810 Gen
K

7. Activo Material

El desglose y el movimiento, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Inmovilizado Material- De uso propio" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

X

	Miles de Euros				
	Edificios	Mobiliario, Vehículos e Instalaciones	Equipos para Procesos de Información	Otros Inmovilizado	Total
Coste:					
Saldos al 1 de enero de 2004	2.962	3.981	1.906	9	8.858
Adiciones		277	565	9	851
Retiros		(125)			(125)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2.962	4.133	2.471	18	9.584
Adiciones		444	363	29	836
Retiros		(5)	(395)		(400)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	2.962	4.572	2.439	47	10.020
Amortización acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2004	(330)	(1623)	(1.089)	(2)	(3.044)
Dotaciones	(45)	(380)	(426)	(2)	(853)
Aplicaciones		135			135
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(375)	(1.868)	(1.515)	(4)	(3.762)
Dotaciones	(47)	(397)	(474)	(3)	(921)
Aplicaciones		5	390		395
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(422)	(2.260)	(1.599)	(7)	(4.288)
Activo material neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2.587	2.265	956	14	5.822
Saldos al 31 de diciembre de 2005	2.540	2.312	840	40	5.732

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro en el inmovilizado material de uso propio.

8. Activo intangible

8.1 Fondos de comercio

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible-Fondo de comercio" de los balances consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las entidades que los han originado:

	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Finanmadrid E.F.C., S.A.	17.047	17.047
Madrid Leasing Corporación E.F.C., S.A.	19.474	19.474
Bancofar S.A.	9.307	9.639
	45.828	46.160
Menos: pérdidas por deterioro	-	-
	45.828	46.160

De acuerdo con las estimaciones realizadas de acuerdo a las hipótesis utilizadas y proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las provisiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a la que se encuentran vinculados soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

X

8.2 Otro activo intangible

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	2.042
Adiciones	412
Amortizaciones (Nota 2.12.3)	(1.194)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.260
Adiciones	381
Amortizaciones (Nota 2.12.3)	(858)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	783

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido pérdidas por deterioro en el activo intangible de uso propio.

9. Pasivos financieros a coste amortizado

9.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por área geográfica -		
España	2.808.080	2.218.217
Resto del Mundo	8.232	-
	2.816.312	2.218.217
Por modalidad -		
Cuentas a la vista	157.433	83.345
Cuentas a plazo	2.658.879	2.134.872
	2.816.312	2.218.217
Otros ajustes por valoración	14.042	11.908
	2.830.354	2.230.125

El saldo de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado incluye, fundamentalmente, la financiación recibida por las sociedades del Grupo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (véase Nota 21).

9.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación Geográfica - España	262.369	218.785
	262.369	218.785
Por naturaleza - Cuentas a la vista	189.373	155.656
Depósitos a plazo	72.996	63.129
	262.369	218.785
Por contrapartes - Administraciones públicas residentes	5.455	3.189
Otros sectores residentes	256.914	215.596
	262.369	218.785
Ajustes por valoración	858	748
	263.227	219.533

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 era del 1,99% (1,84% al 31 de diciembre de 2004).

9.3. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar:		
- Acreedores Comerciales	34.772	20.586
- Otras obligaciones a pagar	6.104	3.196
Fianzas recibidas	676	694
Cuentas de recaudación	9.325	12.468
Otros conceptos	1.489	2.007
	52.366	38.951

10. Provisiones

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

	Miles de Euros			
	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 2.9)	Otras provisiones	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes (Nota 2.8)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.366	4.381	111	5.858
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	72	(1.084)	(1.181)	(2.193)
Otros movimientos	(235)	111	1.269	1.217
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1.203	3.408	199	4.810

(*) De la dotación con cargo a resultados del Fondo para pensiones y obligaciones similares, 53 miles de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 16) y 19 miles de euros en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 (véase Nota 16).

X

En el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 se incluyen aquellos importes constituidos por el Grupo para la cobertura de determinados riesgos como consecuencia de su actividad (véase Nota 2.14).

11. Intereses Minoritarios

El detalle, por sociedades, del saldo del epígrafe de "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y el resultado correspondiente a los socios externos en el ejercicio 2005 y 2004 se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido A la Minoría
Bancofar S.A.	23.624	1.282	14.386	635
Finanmadrid EFC S.A.	4	-	4	-
Madrid Leasing EFC S.A.	5	-	4	-
	23.633	1.282	14.394	635

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2004 y 2005 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Saldo al inicio del ejercicio	15.029	14.852
Adaptación a la nueva normativa (Nota 4)	-	110
Ampliación de capital	9.204	-
Dividendos satisfechos a minoritarios	(311)	(483)
Resultado del ejercicio	1.282	550
Otros movimientos	(289)	-
Saldo al cierre del ejercicio	24.915	15.029

12. Fondos Propios

a) Capital Social-

Con fecha 20 de octubre de 2005, el Banco ha realizado una ampliación de capital por importe de 59.979 miles de euros, ampliación que se ha llevado a cabo a través de la emisión de 9.979.631 acciones por importe nominal de 6,0101 euros cada una que fue suscrita por cada accionista en proporción a su participación y desembolsada en un 50%, de acuerdo con el siguiente detalle.

	Número de Títulos
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	5.091.986
Mapfre, Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	4.887.453
Otros accionistas	192
Total	9.979.631

Así, el capital social del Banco al 31 de diciembre de 2005 estaba formalizado en 31.188.376 acciones distribuidas en 5 series todas ellas totalmente desembolsadas, a excepción de la serie "E" desembolsada únicamente al 50% a 31 de diciembre de 2005, y con los mismos derechos políticos y económicos, según se muestra en el siguiente detalle:

	Numeración	Valor Nominal (en euros)
Acciones serie "A"	1- 373.000	6,01
Acciones serie "B"	1- 1.000.000	6,01
Acciones serie "C"	1- 8.076.408	6,01
Acciones serie "D"	1- 11.759.337	6,01
Acciones serie "E"	1- 9.979.631	6,01

La estructura accionarial del Banco al 31 de diciembre de 2005 se muestra a continuación:

	Número de Títulos	% de Participación
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	15.909.667	51,01%
Mapfre, Mutualidad de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	15.270.518	48,96%
Otros accionistas	8.191	0,03%
Total	31.188.376	100,00%

El Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en su reunión del día 12 de julio de 1999, adoptó el acuerdo de excluir de la negociación en la Bolsa de Valores de Madrid las acciones del Banco, a solicitud de la entidad emisora.

Ninguna sociedad participada tiene a su vez participación en el capital social del Banco. Los consejeros y altos cargos del Banco y de sus sociedades operantes no tienen participaciones significativas en el capital

b) Fondos Propios-

El movimiento que se ha producido en las cuentas que componen los fondos propios del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Capital Emitido	Capital pendiente de desembolso no exigido	Prima de Emisión	Reservas			Resultados
				Legal	Otras	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003(*)	127.467	-	57.140	7.295	23.030	30.325	5.325
Adaptación a la nueva normativa (Nota 4)	-	-	-	-	(7.482)	(7.482)	-
Distribución del resultado del ejercicio 2003	-	-	-	176	5.149	5.325	(5.325)
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	12.182
Otros movimientos	-	-	-	-	156	156	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	127.467	-	57.140	7.471	20.853	28.324	12.182
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	-	-	1.170	11.012	12.182	(12.182)
Ampliación de Capital	59.979	(29.989)	-	-	-	-	-
Gastos de ampliación de Capital	-	-	-	-	(998)	(998)	-
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	12.067
Saldo al 31 de diciembre de 2005	187.446	(29.989)	57.140	8.641	30.867	39.508	12.067

(*) Saldos correspondientes a los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2003 del Banco elaborados de acuerdo con la Circular 4/91 del Banco de España.

c) Reserva Legal-

De acuerdo con las disposiciones vigentes una cifra igual al 10 por 100 del beneficio debe destinarse a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. La reserva legal no es distribuible a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Sociedad, y sólo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas, con las limitaciones establecidas en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

d) **Primas de emisión-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

e) **Composición de reservas por sociedades consolidadas-**

El desglose por sociedades del saldo del capítulo del balance de situación consolidado "Reservas" al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Entidades del Grupo		
Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre	20.157	17.074
FinanMadrid, E.F.C., S.A.	11.620	5.790
Madrid Leasing, E.F.C., S.A.	7.189	5.032
Bancofar, S.A.	617	428
	39.583	28.324
Entidades asociadas		
Autopark Renting de Vehículos, S.A.	(75)	-
	39.508	28.324

13. Situación fiscal

La conciliación del resultado del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	19.300
Diferencias permanentes:	
Aumentos	699
Disminuciones	(2.414)
Resultado contable ajustado	17.585
Diferencias temporarias:	
Aumentos	8.091
Disminuciones	(2.676)
Base Imponible	23.000
Tipo de gravamen	35%
Cuota íntegra	8.050
Deducciones y Bonificaciones	(157)
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades (*)	7.893

(*) Del total Hacienda Pública Acreedora, 6.106 miles de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos Fiscales - Corrientes", del pasivo del balance de situación consolidado el resto, 1.787 miles de euros se registran dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado del ejercicio 2005 adjunto.

A continuación, se detalla el cálculo del gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2005:

	Miles de Euros
Resultado contable ajustado	17.585
Cuota del ejercicio al 35% sobre el resultado contable ajustado	6.155
Deducciones y Bonificaciones	(157)
Ajustes al Gasto del Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(47)
Gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio	5.951

A continuación, se muestra el detalle del capítulo "Activos Fiscales- Corrientes" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

	Miles de Euros
IVA Soportado	7.032
Hacienda Pública Deudora por IVA	6.393
Pago a cuenta Impuesto de Sociedades	3.517
Resto	254
	17.196

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en la conciliación del resultado del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades surgen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios, que se encuentran registrados en los epígrafes "Activos fiscales-Diferidos" y "Pasivos fiscales- Diferidos" del balance de situación consolidado a dicha fecha y cuyos importes al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 18.311 y 1.452 miles de euros, respectivamente, que tienen su origen, básicamente, en el registro de pérdidas por deterioro de riesgo de crédito no deducibles fiscalmente, por el registro de las comisiones de apertura, netas de los costes directos relacionados, en aplicación del método de interés efectivo y por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales.

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. En general, las sociedades tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los últimos cuatro años para todos los impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.

14. Riesgo de liquidez de instrumentos financieros

La dirección de las sociedades del Grupo gestionan el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros de las mismas para asegurar que dispondrán en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pagos asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de las sociedades para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	3.921	-	-	-	-	-	3.921
Depósitos en Entidades de Crédito	17.124	6.476	-	-	-	-	23.600
Inversiones crediticias	22.371	124.508	200.095	251.222	1.983.577	833.003	3.414.776
Total al 31 de diciembre de 2005	43.416	130.984	200.095	251.222	1.983.577	833.003	3.442.297
Total al 31 de diciembre de 2004	35.971	160.402	162.288	179.823	1.367.688	803.427	2.709.599
PASIVO -							
Pasivos financieros a coste amortizado	768.535	1.336.785	484.430	241.142	288.415	11.740	3.131.047
Total al 31 de diciembre de 2005	768.535	1.336.785	484.430	241.142	288.415	11.740	3.131.047
Total al 31 de diciembre de 2004	470.331	758.665	492.133	574.479	168.981	11.364	2.475.953
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(725.119)	(1.205.801)	(284.335)	10.080	1.695.162	821.263	311.250
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2004	(434.360)	(598.263)	(329.845)	(394.656)	1.198.707	792.063	233.646

15. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

15.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo que, de acuerdo con la normativa aplicable, se presentan a su coste amortizado, básicamente, coincide con su valor razonable.

15.2 Valor razonable del inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2005, existen inmuebles de uso propio registrados a un valor neto contable de 1.674 miles de euros, cuyo valor razonable a dicha fecha, en base a tasaciones realizadas por la sociedad Tasamadrid, S.A., asciende a 2.457 miles de euros.

16. Exposición a los riesgos

16.1 Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufrirían las Sociedades del Grupo en el caso que un cliente incumpliese sus obligaciones contractuales de pago.

En las distintas Sociedades del grupo consolidado, los métodos y procedimientos relativos al control del riesgo son aprobados por la Dirección de las Sociedades y desarrollados por las Direcciones de Riesgos correspondientes.

En función del tipo y complejidad de las operaciones hay desarrollados sistemas expertos – credit scoring – o comités especiales de riesgos para valorar y en su caso aprobar o denegar las operaciones.

16.2 Exposición al riesgo de interés

El riesgo de interés es el que corre la entidad al tener en su activo, pasivo y cuentas de orden, instrumentos financieros que devengan intereses variables y cuyo valor puede modificarse en función de la variación de los tipos de interés.

El Banco actúa como entidad cabecera del grupo contratando con otras entidades operaciones de cobertura que sirvan para reducir el riesgo de interés del balance consolidado del grupo.

16.3 Exposición al riesgo de liquidez

La Dirección del Grupo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros que utiliza para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con la rapidez necesaria ante oportunidades del mercado. A estos efectos el Banco tiene concertado con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, una línea de préstamo en el mercado interbancario por un importe de hasta 3.000 millones de euros.

17. Otra información significativa

17.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual. Al 31 de diciembre de 2005, el importe de las garantías financieras ascendía a 16.849 miles de euros (13.490 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 10).

17. 2. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata - Otros sectores	139.637	88.229	118.206	75.943
Con disponibilidad condicionada - Otros sectores	-	-	-	-
	139.637	88.229	118.206	75.943

17. 3. Recursos de terceros comercializados por el Grupo y depositaría de valores

Al 31 de diciembre de 2005, el volumen de patrimonios administrados por el banco del Grupo, Bancofar, S.A., asciende a 797 miles de euros (196 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	36.532	36.325
Fondos de Pensiones	27.676	24.259
Otros productos financieros	2.603	1.031
	66.811	61.615

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en Banco de Servicios Financieros Caja Madrid-Mapfre, S.A. y Bancofar, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Carteras de fondos de inversión	20.543	19.579
Carteras de fondos de pensiones	11.117.520	952.621
	11.138.063	972.200

17. 4. Otra información

A continuación, se presenta un detalle de otras informaciones relevantes al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos en suspenso regularizados	21.453	20.005
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	2.249	1.803
Derivados Financieros IRS (Notas 21 y 2.3)	509.622	559.332
	533.324	581.140

El movimiento producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" (activos financieros deteriorados del Grupo, que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque las sociedades del Grupo no hayan interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados), se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	20.005	15.018
Traspaso de activos deteriorados (*)	2.547	6.351
Activos en suspenso recuperados (Nota 6.5)	(1.081)	(979)
Otros movimientos	(18)	(385)
	21.453	20.005

(*) En este importe correspondiente al ejercicio 2005 se incluyen 2.509 miles de euros en concepto de principal de activos deteriorados traspasados a activos en suspenso regularizados (5.755 miles de euros en el ejercicio 2004) (véase Nota 6.5) y 38 miles de euros en concepto de intereses devengados no cobrados de dichos activos deteriorados traspasados (596 miles de euros en el ejercicio 2004).

18. Ingresos y gastos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España	97	81
De depósitos en entidades de crédito	488	180
De crédito a la clientela	131.392	112.991
De activos Dudosos	2.280	2.371
	134.257	115.623
Intereses y cargas asimiladas:		
De depósitos de entidades de crédito	(62.284)	(51.775)
De depósitos a la clientela	(3.461)	(2.885)
Coste imputable al fondo de pensiones (Nota 10)	(19)	(19)
	(65.764)	(54.679)
Comisiones percibidas:		
Por riesgos y compromisos contingentes	117	105
Por servicios de cobros y pagos	2.455	2.029
Por servicios de valores	2	3
Por comercialización de productos financieros		
- por servicios de depositaría	782	655
- resto	1.028	706
Otros	4.676	3.659
	9.060	7.157
Comisiones pagadas:		
Por cesión a otras entidades y corresponsales	(2.732)	(1.508)
Por corretajes en operaciones activas y pasivas	(1.521)	(5.616)
Otras	(2.696)	(1.890)
	(6.949)	(9.014)

19. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	13.841	12.073
Seguridad Social	3.034	2.858
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.9)	645	592
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 10)	53	47
Otros gastos de personal	1.999	1.203
	19.572	16.773

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

	Número de Personas	
	2005	2004
Dirección y jefatura	21	21
Mandos y técnicos especializados	88	87
Otros personal administrativo, técnico y comercial	233	226
	342	334

20. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Alquileres	1.437	1.315
De inmuebles	486	384
Material de oficina	492	309
Informática	2.333	1.729
Comunicaciones	1.302	1.202
Publicidad y propaganda	1.131	760
Informes técnicos	636	396
Gastos judiciales	456	779
Primas de seguros	155	148
Gastos de representación	222	216
Contribuciones	1.478	953
Cuotas de asociaciones	62	53
Otros gastos de administración	2.951	1.475
	13.141	9.719

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración- Informes técnicos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005, que tiene un saldo de 636 miles de euros, se recogen 209 miles de euros en concepto de honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales y por la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España de las sociedades del Grupo.

21. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con las retribuciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y con la alta dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

X

Miles de Euros								
	2005				2004			
	Entidades Grupo Caja Madrid	Entidades Grupo Mapfre	Consejo de Administración de la Entidad y alta Dirección	Otras partes vinculada	Entidades Grupo Caja Madrid	Entidades Grupo Mapfre	Consejo de Administración de la Entidad y alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO:								
versión Crediticia	-	11.216	-	-	-	70.000	-	-
Créditos sobre clientes	10.908	-	-	-	5.045	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO:								
Activos Financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito	2.568.513	-	-	-	2.182.694	-	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:								
Gastos - intereses y cargas asimiladas	52.467	-	-	-	26.936	-	-	-
Comisiones pagadas	1.661	-	-	-	1.452	-	-	-
Ingresos - intereses y rendimientos asimilados	336	-	-	-	110	-	-	-
OTROS CONCEPTOS:								
Nominal de Permutas Financieras (notas 17 y 2.3)	509.622	-	-	-	559.332	-	-	-

22. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de Caja Madrid, principal accionista del accionista mayoritario del Banco (véase Nota 12), en su reunión celebrada el día 12 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo aprobó también que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todas las entidades del Grupo, incluido el Banco, y sus sociedades filiales, junto al Reglamento al que han de ajustar su funcionamiento dicho Servicio. Con estos acuerdos, Caja Madrid y las sociedades de su Grupo afectadas finalizaron su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los comisionados para la defensa del cliente de servicios financieros, y la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de entidades financieras.

Durante el ejercicio 2005, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja Madrid ha tramitado nueve reclamaciones de clientes de las sociedades del Grupo.

Número de reclamaciones e importe indemnizado

Reclamaciones recibidas	Reclamaciones resueltas	Importe indemnizado
37	33	712

Tipología de las reclamaciones resueltas e importe indemnizado

	Número	Importe
Recuperación de deudas	9	292
Falta de diligencia	18	380
Disconformidad en cuotas	1	36
Otras operaciones	5	4
TOTALES	33	712

GRUPO BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID - MAPFRE

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

DEL EJERCICIO 2005

1. Durante el ejercicio 2005 la economía española ha tenido una evolución favorable, con un crecimiento económico del 3,4%, una reducción de las tasas de paro y como dato desfavorable la evolución de la tasa de inflación, sobre todo si se compara con los países miembros de la unión monetaria.

Por lo que se refiere al Grupo Banco de Servicios Financieros Caja Madrid Mapfre (en adelante, el "Grupo") hay que señalar que el ejercicio ha sido bueno teniendo importantes crecimientos en todos los productos. Igualmente hay que destacar la incorporación de una nueva sociedad al grupo consolidado pues el año pasado - Febrero 2005 - se creó Finanmadrid Méjico con el objeto de desarrollar la financiación de vehículos en ese país mediante acuerdos con concesionarios y con el apoyo de la Red de Agentes y Delegados de Mapfre en ese país.

Por lo que se refiere a cada una de las sociedades que componen el Grupo a continuación se indican algunas cifras significativas.

BANCOFAR: Durante el ejercicio de 2005 realizó una ampliación de capital por importe de 30 millones de euros, de los que el Banco suscribió 15,5 millones.

Por lo que se refiere a sus cifras de negocio, el Banco cerró con un pasivo a la vista de 180,2 millones de euros frente a los 148,7 millones del ejercicio pasado.

Las cifras de cierre del pasivo a plazo han sido de 82,1 millones en relación a los 69,9 del 2004.

Por lo que se refiere a los créditos a clientes al 31 de diciembre de 2005 se alcanzó la cifra de 791,6 millones de euros, respecto de los 601,2 del ejercicio pasado.

El beneficio antes de impuestos ha sido de 4,09 millones de euros.

FINANMADRID: Como hecho destacable hay que señalar que en el ejercicio 2005 comenzó en la sociedad la actividad de financiación de consumo bajo el nombre comercial de "Fracciona", abriendo de esta manera una nueva línea de negocio.

Como datos económicos relevantes podemos destacar los siguientes:

PRODUCCION	2004	2005
PRESTAMOS DE AUTOMOCION	371.397	485.155
FINANCIACION DE STOCK	44.058	183.977
PRESTAMOS REPARACION VEHICULOS	15.170	15.651
PRESTAMOS DE CONSUMO	-	22.779
INVERSION	2004	2005
CREDITO A LA CLIENTELA	828.575	911.305

(Datos en miles de euros)

El resultado antes de impuestos ha sido de 7,189 millones de euros.

MADRID LEASING: Como hecho destacable del año 2005 hay que señalar la realización por primera vez en la compañía de operaciones de leasing de aeronaves, en concreto de dos Airbus, por importe de 200 millones de euros aproximadamente.

En cuanto a cifras significativas del negocio a continuación se indican las más relevantes.

PRODUCCION	2004	2005
LEASING	473.284	810.462
FACTORING / CONFIRMING	1.470.543	1.620.886

(Datos en miles de euros)

EVOLUCION DE LA INVERSION	2004	2005
CREDITO A LA CLIENTELA	1.174.117	1.667.986

(Datos en miles de euros)

El resultado antes de impuestos ha sido de 5,947 millones de euros.

2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	2004	2005
MARGEN ORDINARIO	59.010	70.482
OTROS PRODUCTOS EXPLOTACION	145	76
GASTOS DE EXPLOTACION	(28.937)	(34.653)
MARGEN DE EXPLOTACION	30.218	35.905
PERDIDAS POR DETERIORO / PROVISIONES	(17.403)	(16.260)
OTRAS GANANCIAS / PERDIDAS	5.620	(345)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	18.435	19.300

La liquidez del grupo consolidado viene facilitada por la línea de tesorería que el Banco tiene contratada con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por importe de 3.000 millones de euros.

A efectos de riesgo de interés y para cubrir los desfases de inversión / financiación a tipo fijo y a tipo variable se contratan swaps de manera recurrente. A 31 de diciembre se contabilizaba en el Balance por este concepto el importe de 509,6 millones de euros con unas minusvalías de 4,4 millones y unas plusvalías de 4,2 millones.

La gestión del riesgo de crédito constituye un elemento clave en la gestión de este grupo consolidado. Al cierre de ejercicio de 2005 el ratio de morosidad era de 1,46% y los activos dudosos ascendían a 49,3 millones de euros.

Dada la actividad a la que se dedica el grupo consolidado no existen responsabilidades ambientales relevantes.

3. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO

Todas las previsiones apuntan a un incremento de los tipos de interés en el ejercicio 2006, por lo que la incertidumbre respecto al consumo de los particulares y las inversiones de las empresas, son mayores que en ejercicios anteriores.

No obstante el grupo B.S.F. CAJA MADRID MAPFRE se plantea importantes crecimientos en todas sus líneas de negocio, con especial incidencia en la consolidación de la actividad de consumo bajo la marca de "FRACCIONA", así como la de la sociedad FINANMADRID MEJICO.

4. ACTIVIDADES DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

Dada la actividad del grupo consolidado, no existen actividades relevantes en materia de investigación y desarrollo.

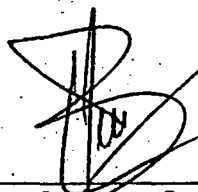
5. ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2005 no se han realizado operaciones con acciones propias.

Los abajo firmantes, Consejeros de BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID - MAPFRE, S.A., acuerdan formular las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad y de su grupo, cerradas a 31 de diciembre de 2005, así como el Informe de Gestión Consolidado, tal y como figuran en este documento, que fue examinado en el Consejo de Administración, en sesión del día 31 de marzo de 2006, y que será sometido a Junta General de Accionistas de la Sociedad.



Fdo.: Ramón Ferraz Ricarte
D.N.I.: 17.992.485-E



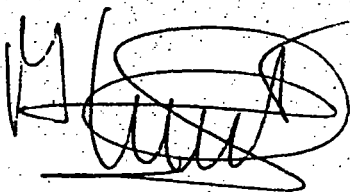
Fdo.: Santiago Gayarre Bermejo
D.N.I.: 40.002.735-P



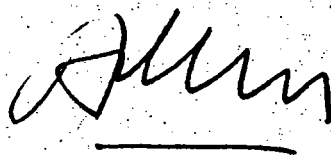
Fdo.: José María García Alonso
D.N.I.: 1.892.301-E



Fdo.: Matías Amat Roca
D.N.I.: 37.655.021-L



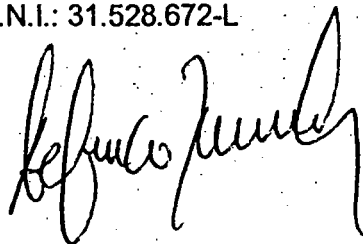
Fdo.: Antonio Huertas Mejías
D.N.I.: 76.240.111-X



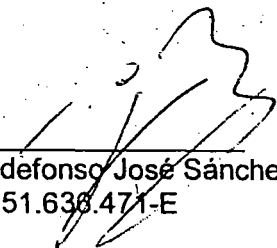
Fdo.: Alberto Manzano Martos
D.N.I.: 31.528.672-L



Fdo.: Ricardo Morado Iglesias
D.N.I.: 20.254.906-W



Fdo.: Alfonso Rebuella Badiás
D.N.I.: 2.185.705-S



Fdo.: Ildelfonso José Sánchez Barcoj
D.N.I.: 51.636.471-E

DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID- MAPFRE, S.A. para hacer constar que las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2005 de la Sociedad se componen de 56 páginas numeradas correlativamente del 1 al 56, ambas inclusive, debidamente firmadas por el Secretario.

Madrid, treinta y uno de marzo de dos mil seis



Fdo.: Salvador Escribano Guzmán
Secretario del Consejo de Administración