



# 04

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004





CAJA DE EXTREMADURA

# 04

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004



06

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

10

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Asamblea General

Consejo de Administración,

Comisión Ejecutiva y

Comisión de Control

Comité de Dirección

16

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

18

INFORME DE GESTIÓN

26

05. INFORME DE  
LA COMISIÓN DE  
CONTROL

06

16

10

18

26

30

INFORMACIÓN  
TÉCNICO - FINANCIERA

Recursos propios  
Calificación crediticia  
Recursos de clientes  
Inversión crediticia  
Riesgos dudosos y su cobertura  
Tesorería  
Cartera de valores  
Activos materiales  
Riesgo de interés  
Análisis de resultados  
Recursos humanos  
Nuevos canales  
Productos y servicios

62

INFORME DE AUDITORÍA  
Opinión  
Cuentas anuales  
Memoria

146

RELACIÓN DE OFICINAS

152

RELACIÓN DE AGENTES

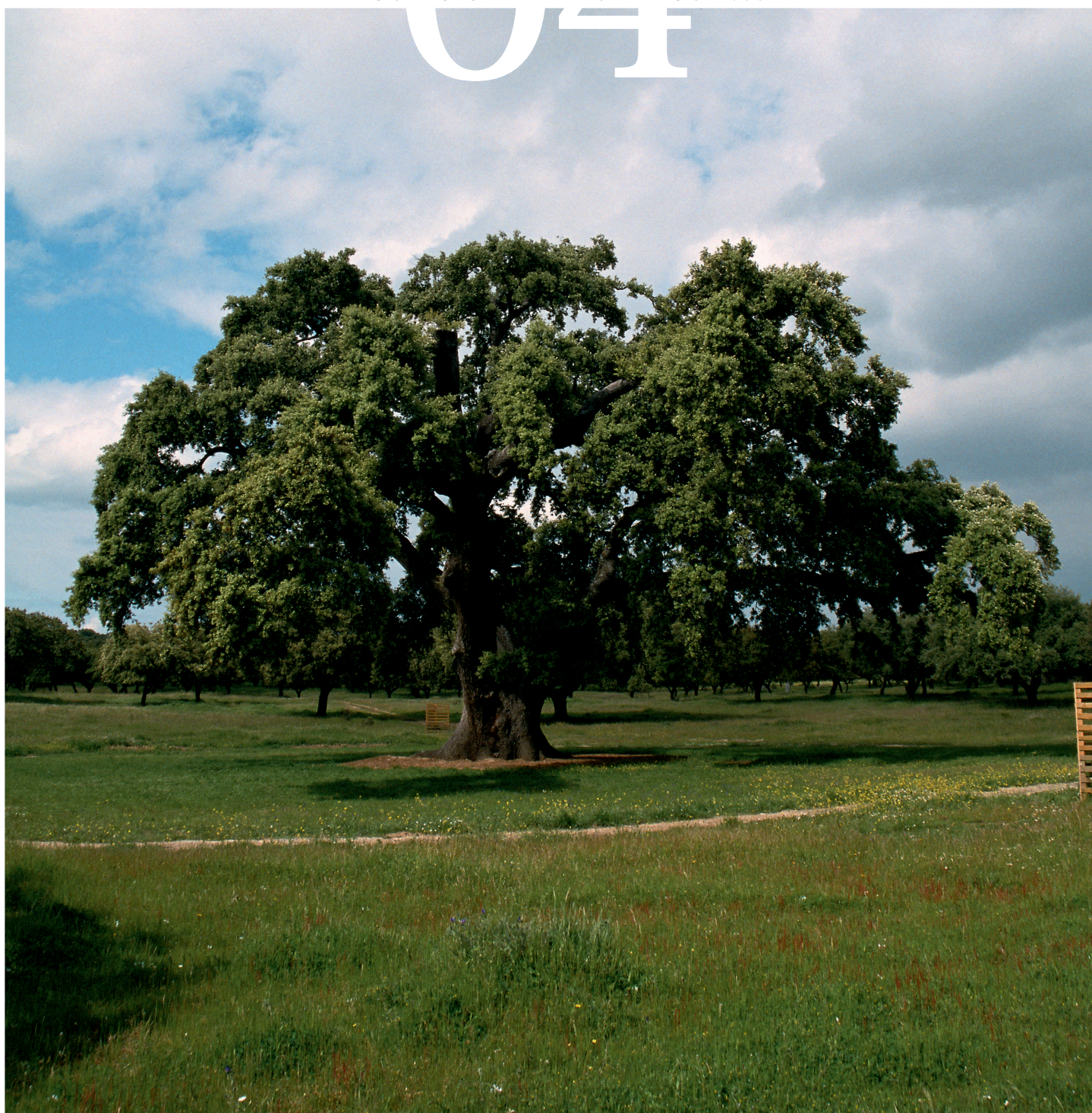
30 62 146 152

## 01. DATOS DE IDENTIFICACIÓN:

1. Constitución e inscripción
2. Razón y domicilio social
3. Objeto social
4. Convocatoria de las Asambleas  
Generales Ordinarias o  
Extraordinarias

# 04

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004





# 01.

---

## 01. Constitución e inscripción

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, se constituyó por fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cáceres y la Caja de Ahorros de Plasencia, mediante Escritura Pública otorgada en Plasencia el día 19 de julio de 1990.

Inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, con el número 2099, y en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Extremadura, con el número 4. Su código de identificación fiscal es G-1005861-8.

# 02.

---

## 02. Razón y domicilio social

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, abreviadamente “Caja de Extremadura”, es una institución independiente de carácter Benéfico-Social, exenta de espíritu de lucro y de especulación mercantil, al servicio de sus clientes y del desarrollo económico, que estimula y fomenta la práctica del ahorro. Se rige según los Estatutos aprobados por Orden de la Consejería de Economía y Trabajo de 23 de julio de 2004, que pueden consultarse en el domicilio social y en la página web de la Entidad. Es miembro de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de la Federación Extremeña de Cajas de Ahorros y del Fondo de Garantía de Depósitos.

Domicilio social: Plaza de Santa María, 8  
10003 Cáceres  
Teléfono: 927255100  
Fax.: 927255124  
[www.cajaextremadura.es](http://www.cajaextremadura.es)  
e-mail:  
[secretariageneral@cajaextremadura.es](mailto:secretariageneral@cajaextremadura.es)

# 03.

---

## 03. Objeto social

De conformidad con el artículo tercero de los Estatutos, el objeto social es el siguiente:

“La Caja tiene por objeto específico realizar todas las actividades legalmente previstas o reconocidas como propias de las Entidades de Crédito y de los Montes de Piedad, y también aquellas que fomenten el desarrollo económico, social y cultural en los ámbitos territoriales donde opere, sin otras limitaciones que las impuestas por su característica conformación jurídica”.



# 04.

---

## 04. Convocatoria de las Asambleas Generales Ordinarias o Extraordinarias

Según el artículo 23 de los Estatutos de la Caja, las Asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias.

En la Asamblea Ordinaria a celebrar en el primer semestre, se someterá a su aprobación, el Balance y la Cuenta de Resultados individuales y consolidados; la propuesta de aplicación de los excedentes; el proyecto de presupuestos de la Obra Social y la Memoria, en la que se reseñará detalladamente la marcha de la Entidad durante el ejercicio anterior, y contendrá, como anexos, al menos, el informe sobre la censura de cuentas que resuma la gestión del anterior ejercicio elaborado por la Comisión de Control y el informe de una auditoría externa sobre los estados financieros y la propuesta de designación de auditores externos para el ejercicio en curso.

Asimismo, en la Asamblea Ordinaria que se celebre durante el segundo semestre, se someterán a aprobación las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad y las líneas generales de los presupuestos para el ejercicio siguiente.

Las Asambleas Extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente requeridas, pero sólo podrá tratarse en ellas del objeto para el cual hayan sido convocadas.

El artículo 25 señala que: “Las convocatorias de las Asambleas Generales Ordinarias se harán por el Consejo de Administración y se publicarán en el B.O.E. y en el D.O.E., así como en dos periódicos de los de mayor difusión de la región con quince días, al menos, de antelación”.

La Asamblea General Extraordinaria, según el artículo 27, será convocada por el Consejo de Administración siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales, debiendo hacerlo también a petición de una cuarta parte de los Consejeros Generales, o por acuerdo de la Comisión de Control en los plazos y formas anteriormente indicados para las Asambleas Ordinarias.

## 02. ÓRGANOS DE GOBIERNO

1. Asamblea General
2. Consejo de Administración
3. Comisión Ejecutiva
4. Comisión de Control
5. Equipo Directivo



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

# 04



Asamblea General

Presidentes Honorarios  
Excmo. y Rvdmo. Sr. Obispo de Coria-  
Cáceres  
Excmo. y Rvdmo. Sr. Obispo de Plasencia

Presidente Ejecutivo  
Jesús Medina Ocaña

Grupos de Impositores  
Agustín Aguilar Jado  
Mª Josefa Arias Muñoz  
José Manuel Barra Barriga  
Pedro Bravo Fernández  
Mª Teresa Bravo Ruiz  
Fernando Burgos Carrasco  
Evaristo Cabrera Galán  
Antonio Cano Pajuelo  
Urbano Cantero Ballesteros  
José Mª Carratala Almela  
Antonio Castellano Andrada  
Lucas Cerezo Mendoza  
Antonio Agustín Chaves Hitos  
Oscar Crespo Espada  
José Cruz Bautista  
David Custodio Íñigo  
Francisco Javier Díaz Fernández  
Eusebio Durán Macarrilla  
Mª del Carmen Fernández García  
Juan Pedro Fernández Holgado  
Mª Luisa Fernández Morgado  
Isidro García González  
Elías Gil Martínez  
José Luis Gómez Moreno  
Rafael Gregori Sánchez  
Josefa Higuero Fernández  
Andrés Holgado Maestre  
Lorenzo Holguín Gómez  
Iván Jardín Polo  
José Jiménez Fernández  
Mª Teresa Jiménez Fernández  
Manuel Jiménez Pulido  
Mª Trinidad Jiménez Román  
José Luis Julián Carbajo  
Mº Gloria Lorenzo Vázquez  
Pedro Loro Cuadrado  
Juan Manuel Macías Villafaina  
Víctor Marín Jiménez  
Julián Amado Martín Martínez  
Mª Eugenia Martín Matías  
José Antonio Mateos Redondo  
Luis Monteiro Jardín  
Mario Moreno Castro  
Telesforo Moreno Macías  
Mª de los Ángeles Moreno Trejo  
Nuria Fernanda Moreno Zapatero  
Francisco Morgado Cebrino  
Pedro Murillo Molina  
Juan Luis Nieto Abad  
Francisco Núñez Rodríguez  
Antonia Orejudo Robles  
María Palomino Barrigas  
Moisés Paniagua Javier  
Jesús Peguero Moreno  
José Pérez Mellen  
Marisa Pérez Mutsaers  
Pedro Jesús Polo Mangut  
Antonio Prieto Cortijo  
Verónica Puerto Carrasco  
Milagros Pulido Franco  
Esther Rodríguez Rey  
Juan Emilio Rubio Corbacho  
Antonio Ruiz Torres  
Joaquina Saavedra Arroyo

Luis Mª Sánchez Gallardo  
Andrés Sánchez García de Paredes  
Cristina Sanguino Rodríguez  
Herminio Senso Fenández  
Gonzala Mª Simón García  
Nuria Talavera Cebrián

Grupo de Corporaciones Municipales  
José Manuel Acuña Bravo  
Julián Arias Corrales  
Ángel Arroyo González  
Santos Asensio García  
Enrique Bermejo Martín  
Elia Mª Blanco Barbero  
Mª del Carmen Borreguero Molano  
Fernando Caballero Fernández  
Ramón Cáceres Hidalgo  
Antonio Cano Cano  
Dionisio Castillejo Rodríguez  
Francisco Corisco Orgaz  
Eleuterio Curiel García  
Antonio Díaz Alias  
Anselmo Díaz Cabello  
Eugenio Díaz Díaz  
José Luis Díaz Sánchez  
Félix Dillana Izquierdo  
Juan Duarte de Dios  
Alfredo Escribano Sánchez  
Julia Ferreira López  
Miguel Ángel Gallardo Miranda  
Pedro García Gómez  
Víctor García Guerra  
Félix García Martín  
Pedro Martín González Mirón  
Iván Haro Lozano  
Carmen Heras Pablo  
Cristina Herrera Santacecilia  
Pablo Herrero Magro  
Antonio Jiménez Manzano  
Carlos Javier Labrador Pulido  
Nicasio López Bote  
José Luis Lucas Rodríguez  
Antonio Florencio Luengo Palacios  
Félix Macías Mateos  
Emilia Mª Manzano Pereira  
Pedro Martín Maldonado  
José Pedro Martín Mateos  
Mercedes Molina Blanco  
Claudia Moreno Campón  
Pedro Muriel Martínez  
Andrés Nevado Peña  
Vicente Parrón Fernández  
Ildefonso Perdigón Trejo  
Lorenzo Pérez Durán  
Francisco Javier Pizarro Gómez  
Ángel Rama Pérez  
Francisco Redondo Pérez  
José Antonio Redondo Rodríguez  
María Rey Mañanas  
Eduardo Rodrigo Lobato  
Felipe Romero Morcillo  
Ramón Roperó Mancera  
Modesto Rubio Tadeo  
Fernando Sánchez Martín  
José Mª Saponi Mendo  
Melecio Solís Solís  
Víctor Manuel Soria Breña  
Carlos Tanco Peña  
Juan Andrés Tovar Mena  
Mª Belén Trujillo Bote  
Andrés Velayos Rodríguez  
Santiago Emiliano Zambrano Dorado

Grupo de Entidades Fundadoras  
Gonzalo Barrientos Alfageme  
Cándido Cabrera González  
Pedro Javier Díez Mateos  
Filemón Domínguez Muñico  
Mª del Carmen Fuentes Nogales  
Ladislao García Galindo  
Florencio de Lama Santos  
Alfonso Llorente Pereira  
Juan Carlos López Duque  
Ceferino Martín Calvarro  
Antonio Martín Oncinas  
Francisco Antonio Martín Simón  
Telesforo Morato Moreno  
Carlos Ongallo Gil  
Eusebio Rodríguez de las Nieves  
Manuel Sainz de Vicuña Melgarejo  
Pablo Sánchez Gamboa  
Francisco José Sánchez Sánchez

Grupo de Personal  
Joaquín Antolín del Viejo  
Fernando Clemente Melchor  
Carmen Dolores Corchado Morales  
Miguel Ángel Corrales Vázquez  
Antonio Fernández Lozano  
Jesús Muñoz Pascual  
Carlos Rebate Gil  
Miguel Ángel Rodríguez Castellanos

Consejo de Administración

Presidente Ejecutivo  
Jesús Medina Ocaña

Vicepresidentes  
Félix Dillana Izquierdo  
José Mª Saponi Mendo  
Ceferino Martín Calvarro

Secretario  
José Luis Torres Márquez

Vicesecretario  
Ángel Arroyo González

Vocales  
Elia Mª Blanco Barbero  
Mª Teresa Bravo Ruiz  
Fernando Clemente Melchor  
José Cruz Bautista  
Ladislao García Galindo  
Carmen Heras Pablo  
Nicasio López Bote  
Mª Gloria Lorenzo Vázquez  
Mª Eugenia Martín Matías  
Juan Emilio Rubio Corbacho  
Andrés Velayos Rodríguez

Director General  
Florentino Reinoso González

## Comisión Ejecutiva

---

Presidente Ejecutivo  
Jesús Medina Ocaña

Vicepresidentes  
Félix Dillana Izquierdo  
José M<sup>a</sup> Saponi Mendo  
Ceferino Martín Calvarro

Secretario  
José Luis Torres Márquez

Vocales  
Fernando Clemente Melchor

Director General  
Florentino Reinoso González

## Comisión de Control

---

La Asamblea General de la Entidad, en su reunión del 10 de mayo de 2003, modificó los Estatutos de la Entidad para asignar a la Comisión de Control las funciones del Comité de Auditoría establecidas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

Presidente  
Fernando Caballero Fernández

Secretario  
Rafael Gregori Sánchez

Vocales  
Andrés Holgado Maestre  
Alfonso Llorente Pereira  
Jesús Muñoz Pascual  
Juan Andrés Tovar Mena

Representante de la Junta de  
Extremadura  
Francisco Marín Gómez





## Equipo Directivo

---

### COMITÉ DE DIRECCIÓN

Presidente Ejecutivo  
Director General  
Subdirector General de Medios  
Subdirector Financiero  
Interventor General  
Director Red Comercial  
Director de Recursos Humanos  
Secretario General

Jesús Medina Ocaña  
Florentino Reinoso González  
José Tomás Dillana Izquierdo  
José Manuel Bodión Díaz  
Juan Antonio Andrade Mateos  
Francisco Pedro Albalat Simón  
Filomeno Serrano García  
Elio Tanco Peña

### ÓRGANOS STAFF DE PRESIDENCIA

Gabinete de Presidencia  
Secretario General  
Prensa y Relaciones Públicas

Antonio Bermejo Redondo  
Elio Tanco Peña  
Carlos Guerra Iglesias

### ÓRGANOS STAFF DE DIRECCIÓN GENERAL

Interventor General  
Director de Recursos Humanos  
Asesoría Jurídica  
Director de Auditoría  
Comunicación  
Director de Obras Sociales

Juan Antonio Andrade Mateos  
Filomeno Serrano García  
Germán González Floriano  
José María Portillo Melo  
José Higuero Manzano  
José Miguel Martín Daza

### SUBDIRECCIÓN GENERAL DE NEGOCIO

Director de Sectores del Negocio  
Director de Marketing  
Director de Inversiones Crediticias  
Director Red Comercial  
Director Territorial de Plasencia  
Director Territorial de Navalmoral  
Director Territorial de Cáceres  
Director Territorial de Badajoz  
Director Territorial de Mérida

José María Paredes García  
José Manuel Martín Flores  
Ángel Sánchez Sánchez-Mora  
Francisco Pedro Albalat Simón  
Esteban Martín Blanco  
Santiago Torrejón Delgado  
Fructuoso Serrano Bravo  
Julio Morales Bravo  
Agustín Plaza Aguado

### SUBDIRECCIÓN GENERAL DE MEDIOS

Subdirector General de Medios  
Director de Tecnología  
Director de Organización  
Director de Servicios  
Director de Administración

José Tomás Dillana Izquierdo  
Jacinto Guerrero Catalán  
Antonio Cano Acevedo  
Agapito Izquierdo Elizo  
Antonio Jiménez Llanos

### SUBDIRECCIÓN FINANCIERA

Subdirector Financiero  
Director de Tesorería y Mercado de Capitales  
Director de Gestión de Patrimonios

José Manuel Bodión Díaz  
Serafín Moreno Castillo  
Jesús Antonio Tato Leal



### 03. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

## 04

| (En millones de euros)            | 2004    | 2003    | Variaciones |              |
|-----------------------------------|---------|---------|-------------|--------------|
|                                   |         |         | Absoluta    | Relativa (%) |
| NEGOCIO                           |         |         |             |              |
| Total balance público             | 4.583,0 | 4.113,3 | 469,7       | 11,42        |
| Recursos ajenos                   | 3.875,0 | 3.437,6 | 437,4       | 12,73        |
| Inversiones crediticias           | 3.310,9 | 2.805,0 | 505,9       | 18,04        |
| Cartera de valores                | 703,8   | 720,1   | (16,3)      | (2,27)       |
| Tesorería neta                    | 205,4   | 224,7   | (19,3)      | (8,58)       |
| RECURSOS PROPIOS Y SOLVENCIA      |         |         |             |              |
| Recursos propios                  | 410,60  | 362,53  | 48,07       | 13,26        |
| Coefficiente de solvencia (%)     | 12,74   | 13,19   | (0,45)      |              |
| Índice de morosidad (%)           | 0,58    | 0,73    | (0,15)      |              |
| Cobertura riesgos dudosos (%)     | 394,66  | 287,79  | 106,87      |              |
| PRODUCTIVIDAD                     |         |         |             |              |
| Recursos ajenos por empleado      | 3,55    | 3,15    | 0,40        | 12,62        |
| Recursos ajenos por oficina       | 16,21   | 14,44   | 1,77        | 12,25        |
| Inversión crediticia por empleado | 3,03    | 2,57    | 0,46        | 17,93        |
| Inversión crediticia por oficina  | 13,85   | 11,79   | 2,07        | 17,54        |
| B.A.I. por empleado               | 0,04    | 0,03    | 0,00        | 7,18         |
| B.A.I. por oficina                | 0,17    | 0,16    | 0,01        | 6,83         |
| RESULTADOS (Cuenta pública)       |         |         |             |              |
| Margen de intermediación          | 121,4   | 120,1   | 1,3         | 1,06         |
| Margen ordinario                  | 139,1   | 141,3   | (2,1)       | (1,51)       |
| Margen de explotación             | 55,0    | 63,7    | (8,7)       | (13,68)      |
| Resultados antes de impuestos     | 40,1    | 37,4    | 2,7         | 7,28         |
| Resultados después de impuestos   | 31,1    | 30,4    | 0,7         | 2,27         |
| DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS        |         |         |             |              |
| Beneficio antes de impuestos:     | 40,1    | 37,4    | 2,7         | 7,28         |
| A fondo Obra Social               | 9,6     | 8,4     | 1,2         | 14,10        |
| A reservas                        | 21,5    | 22,0    | (0,5)       | (2,26)       |
| A impuestos                       | 9,0     | 7,0     | 2,0         | 28,96        |
| MEDIOS (unidades)                 |         |         |             |              |
| Número de empleados               | 1.093   | 1.092   | 1           | 0,09         |
| Número de oficinas                | 239     | 238     | 1           | 0,42         |
| Cajeros automáticos               | 217     | 209     | 8           | 3,83         |
| Tarjetas Caja Extremadura         | 242.213 | 233.963 | 8.250       | 3,53         |
| Terminales punto de venta         | 3.893   | 3.637   | 256         | 7,04         |

## 04. INFORME DE GESTIÓN



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

04



## Análisis del entorno económico internacional

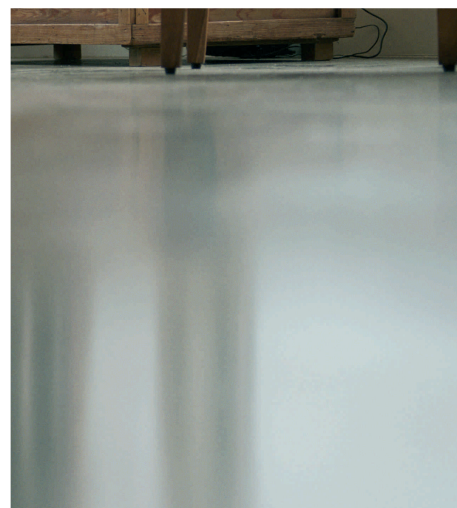
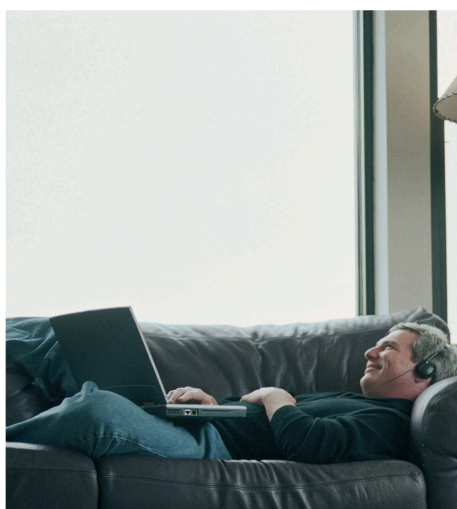
La evolución de la economía internacional durante el año 2004 puede calificarse en términos generales como altamente positiva, registrándose unas tasas de crecimiento muy elevadas como resultado de una recuperación que se ha extendido a la mayor parte de las áreas económicas. No obstante, dentro de esta fortaleza, se ha apreciado una cierta tónica de moderada desaceleración a medida que el ejercicio iba avanzando, afectado tanto por el encarecimiento del petróleo como por el giro hacia políticas económicas más restrictivas.

La fortaleza del consumo privado, que crece en niveles por encima del 3% interanual desde la primavera del 2003, sumado a la recuperación de la inversión, han posibilitado el fuerte ritmo de la actividad norteamericana en el conjunto del año. El crecimiento de la economía estadounidense, según los últimos datos disponibles, se situó durante 2004 en niveles del 4,4%, sin que aparezcan, por el momento, signos de tensiones inflacionistas, fuera del impacto del precio del petróleo, como se refleja en la estabilidad de la inflación subyacente, que se sitúa en niveles del 2% interanual. Los riesgos para el futuro no se encuentran, por tanto, en el ritmo económico de corto plazo sino en los desequilibrios de carácter más permanente, como el elevado déficit público y el incansable apetito de la demanda interna estadounidense, que tiene como contrapartida una creciente dependencia comercial y de financiación del exterior.

Los últimos datos disponibles de la gran potencia económica asiática, Japón, no son muy alentadores, con una importante ralentización de la actividad a medida que el ejercicio ha ido transcurriendo. La caída durante tres trimestres consecutivos del ritmo de crecimiento de la actividad, sitúan a la economía nipona en una situación técnica de recesión. Persisten las presiones deflacionistas, tal y como indica la paulatina desaceleración del índice general de precios, si bien, desde el punto de vista positivo, habría que significar la favorable evolución de la creación de empleo y de la confianza del consumidor.

Los últimos indicadores disponibles sobre la evolución para el conjunto de la región de América Latina y Caribe, sitúan su nivel de crecimiento en el 5,5%, ciclo expansionista que se espera continúe a lo largo del próximo 2005, para el que se espera un aumento del 4%. Argentina ha experimentado durante el año 2004 un crecimiento entorno al 8,2%, con lo que acumula ya una expansión desde 2002 del 17%, mientras que Venezuela y Uruguay sitúan sus crecimientos en niveles del 18% y 12% respectivamente. Es importante significar que por segunda vez en 20 años, las seis economías mayores de la región se expandieron por encima del 3%.

Por su parte, la zona euro puede estar acercándose al final del túnel económico en el que se encuentra inmersa desde 2001, si bien, el consumo interno sigue siendo el elemento central que falta para dar solidez a la recuperación económica. Así, el crecimiento del PIB en el conjunto del año se situará en el entorno del 1,8%, aunque es necesario señalar que tras el comportamiento del conjunto subyacen situaciones económicas nacionales muy dispares. Las economías más avanzadas en el ciclo están sufriendo una desaceleración de la actividad que se espera prosiga en el primer semestre de 2005, como es el caso de Francia, mientras que por el contrario, Alemania e Italia, menos maduras cíclicamente, pueden haber tocado fondo en el final de 2004, y deberían remontar a partir de principios del año 2005.



En este panorama, la economía española creció un 2,7% en 2004, dos décimas más que el crecimiento registrado en el año anterior. La demanda interna mantiene un buen tono gracias al dinamismo del consumo y la inversión, siendo el sector exterior el único freno apreciable al crecimiento, fruto tanto del apetito importador como del peor comportamiento exportador, con un déficit comercial notablemente superior al registrado en el ejercicio precedente. Por lo que se refiere a la evolución sectorial, la expansión económica se refleja con intensidad tanto

en la construcción como en los servicios, que mantienen el pulso muy firme. La excepción en el sector terciario la protagoniza el turismo, que cerrará el año con una mejora del mercado interior insuficiente para enderezar un ejercicio mediocre, muy penalizado por una temporada estival poco satisfactoria. Tampoco acaba de ser positiva la evolución reciente de la inflación, con una inflación que cierra el año en el 3,2%, nivel relativamente elevado debido fundamentalmente al incremento de los precios de la energía. Por lo que se refiere

al mercado de trabajo, el cierre de 2004 ha confirmado un ejercicio globalmente positivo, superándose los 17 millones de afiliados, lo que supone un aumento de 573.000 afiliados respecto al ejercicio precedente. Tras este sensible incremento se encuentra el auge de la inmigración, responsable de un tercio del aumento total. También en el frente del paro los resultados registrados son satisfactorios, ya que después de 3 años consecutivos de aumentos, 2004 se cerró con una disminución en el número de parados.



## Análisis del entorno financiero

En esta coyuntura de claro dinamismo económico en los EEUU, la Reserva Federal ha entendido que la excesiva laxitud de la política monetaria mantenida hasta mediados de 2004 debía reconducirse progresivamente, por lo en junio de 2004 inició un proceso de sucesivas elevaciones en el tipo de interés de referencia de los fondos federales, para después de cinco subidas situarlo a finales de año en el 2,25%, superando el tipo equivalente del Banco Central Europeo (2%), por primera vez desde abril de 2001.

En la zona euro, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha considerado que el tipo de interés de referencia se halla en un nivel adecuado para el contexto en el que se desarrolla la actividad de la zona y para asegurar el mantenimiento de la estabilidad de precios a medio plazo, en base a lo cual no ha realizado ninguna modificación del mismo desde junio de 2003, fecha en la que quedó fijado en el 2%.

El comportamiento de los tipos de interés oficiales a corto plazo no ha contagiado a los tipos de interés a plazos más largos, que se han mantenido en niveles muy contenidos. Tras ciertas oscilaciones, la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años ha tendido a reducirse, situándose a finales de diciembre en el 4,2%, nivel inferior al de comienzos de 2004. El mismo camino ha seguido la curva de la eurozona, ya que pese a que los tipos oficiales se han mantenido, la senda bajista de los tipos de la deuda pública ha sido más acusada como resultado de las expectativas de bajo crecimiento económico.

Respecto a la evolución de los mercados de divisas, lo más destacable del ejercicio ha sido la debilidad marcada por el dólar frente al conjunto de las principales monedas internacionales. Así, a finales del año, la moneda única anotaba máximos históricos, alcanzando los 1,36 dólares por euro. Pero esta debilidad del billete verde también ha afectado a otras divisas, entre ellas a la libra esterlina, que se situó a finales de año en sus máximos desde 1992 frente al dólar, y al yen japonés, que también marcó su máximo respecto a la divisa americana desde el año 2000. Esta caída de la moneda de los Estados Unidos, se ha producido principalmente por la fuerte presión de unos déficits comercial y por cuenta corriente con el exterior en niveles récord, que no ha podido mitigar la reelección del presidente George W. Bush, ante el temor de que la política económica que propugna no ayude a corregir ni el déficit presupuestario ni el exterior.

El relanzamiento de las bolsas de valores iniciado en 2003 se truncó en los primeros meses de 2004, en un contexto de escalada del precio del petróleo, de expectativas de un giro alcista en los tipos de interés y de amenaza latente del terrorismo internacional. No obstante, una vez que el precio del crudo tocó techo hacia finales de octubre y se consolidaron las perspectivas de alzas graduales y moderadas del tipo de interés de la Reserva Federal, las bolsas reemprendieron la senda alcista, para cerrar con un balance positivo y por segundo año consecutivo. De esta forma, el mercado de valores estadounidense reflejaba unas ganancias respecto a principios de año que iban del 3,1% en el Dow Jones Industrials al 8,6% del Nasdaq. En Tokio el avance del índice general era del 7,6%, mientras que plazas europeas como Londres, Francfort y París acumulaban plusvalías del orden del 6%. Nota destacada merece la evolución de los índices tanto de Milán como de Madrid, que han cerrado el ejercicio con revalorizaciones por encima del 17%.

## Evolución de las principales magnitudes

El esfuerzo que Caja de Extremadura realiza para ofrecer a su clientela la más amplia gama de productos y servicios de elevada calidad, que se adapten a sus necesidades, es recompensado ampliamente por la confianza que estos clientes depositan en nuestra Entidad, y que le permite situarse, un ejercicio más, como líder indiscutible del sistema financiero extremeño.

La inversión crediticia se ha situado en 3.311 millones de euros, con un incremento en términos absolutos de 506 millones de euros, equivalentes a una variación anual del 18,0%, nivel representativo del esfuerzo realizado por Caja de Extremadura para colaborar activamente en la financiación del crecimiento sostenido de nuestra economía. Sectorialmente, el crédito otorgado al sector privado residente mantiene su hegemonía, representando el 94,0% del total de la inversión, con un aumento anual del 19,3%. Entre los diferentes agregados del crédito al sector privado residente, destaca el crecimiento del 23,2% de los deudores con garantía real, básicamente hipotecaria, mientras que el crédito comercial y el crédito con garantía personal, alcanzan un incremento del 25,1% y 10,5% respectivamente. La rigurosidad y estricto control aplicado por Caja de Extremadura en la concesión y seguimiento de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,58%, inferior en quince puntos básicos a la del ejercicio anterior.

El otro gran apartado de la actividad inversora de la Caja, la cartera de valores, se situó a finales de 2004 en 704 millones de euros, lo que supone una disminución anual de 16 millones de euros, un 2,3% en términos relativos. El origen fundamental de esta disminución lo encontramos en la cartera de renta fija, cuyo volumen es inferior en 25,7 millones de euros al del ejercicio precedente. Por su parte, la cartera de renta variable experimenta un crecimiento de 8,4 millones de euros, el 9,3% en tasa de variación anual.

Los recursos de clientes administrados por Caja de Extremadura, ascendieron al cierre del año 2003 a 3.875 millones de euros, con un aumento de 437,4 millones de euros, equivalentes a una tasa de crecimiento

anual del 12,7%. Son los depósitos del sector privado residente los que estructuralmente tienen mayor peso, representando el 95,4% del total de recursos ajenos. En la evolución por rúbricas de este apartado, destaca el crecimiento del 9,4% alcanzado por los recursos a la vista, con un aumento del 11,8% en las cuentas corrientes y del 8,4% en las cuentas de ahorro. Los recursos a vencimiento experimentaron un crecimiento anual del 16,3%, destacando el avance del 23,2% experimentado por las imposiciones a plazo, dentro de los cuales se incluyen las dos emisiones de Cédulas Hipotecarias que, por 100 millones de euros cada una, realizara la Entidad durante el pasado ejercicio. Igualmente forman parte del crecimiento de los recursos ajenos, 35 millones de euros procedentes de una emisión de financiación subordinada que la Caja realizó en el último trimestre de ejercicio, con el objetivo fundamental de incrementar su base de recursos propios y fortalecer así su solvencia.

El crecimiento en las cifras de negocio, unido a una rápida adecuación de los rendimientos y costes al entorno de tipos de interés negociado, ha permitido que el margen de intermediación alcanzase la cifra de 121,3 millones de euros, con un incremento del 1,1% respecto al ejercicio anterior. Este resultado lo podemos calificar como altamente satisfactorio en un ejercicio en el que el negocio financiero ha continuado sufriendo un fuerte estrechamiento, consecuencia tanto del elevado nivel de competencia como de la política de relajación monetaria seguida por el Banco Central Europeo, traducida en un tipo oficial de referencia mantenido durante todo el ejercicio en el 2%.

El volumen neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 17,3 millones de euros, con un crecimiento del 17,2% respecto al ejercicio anterior, variación notablemente superior al aumento del 12,8% experimentado por el conjunto de Cajas de Ahorros, y que recoge el impacto de la aplicación por nuestra Entidad de políticas de potenciación del uso y cobro de los servicios prestados a la clientela. Fondos de inversión, medios de pago, avales y seguros son los productos y servicios que en mayor medida han aumentado su contribución a la cuenta de resultados.

El resultado positivo de 444 miles de euros obtenido por operaciones financieras, inferior en 5,9 millones de euros al del ejercicio precedente ha situado el margen ordinario de la Entidad en 139,1 millones de euros, inferior en un 1,5% al del ejercicio precedente. Este margen representa un 3,20% sobre el balance medio de la Caja (ATM), porcentaje notablemente superior al 2,90% del Sector de Cajas de Ahorros.

Tras descontar los costes de estructura, necesarios para el desarrollo de la actividad, el margen de explotación ha quedado situado en 55,0 millones de euros, obteniéndose una ratio de eficiencia básica, esto es eliminando el efecto de las operaciones financieras, del 60,7%, similar al 60,8% del conjunto de Cajas de Ahorros.

En cuanto al resto de resultados, entre los que se engloban las ventas de valores e inmuebles, los saneamientos tanto del crédito como de valores y los resultados extraordinarios y atípicos, detrajeron de la cuenta de resultados 14,9 millones de euros, obteniéndose así un resultado antes de impuestos de 40,1 millones de euros, superior en un 7,3% al del ejercicio precedente.

Tras destinar 9 millones de euros al Impuesto de Sociedades, Caja de Extremadura obtuvo en 2004 un resultado después de impuestos de 31,1 millones de euros, superior en un 2,3% al del ejercicio anterior.

Finalmente, el nivel de recursos propios computables en base consolidada, que mide la solvencia y garantía de una entidad financiera, se situó al finalizar el año 2004 en 410,6 millones de euros, entre los que se incluyen 21,5 millones de euros procedentes del resultado de 2004 que está previsto aplicar a reservas, una vez cumplidos por nuestra entidad todos los requisitos que la normativa aplicable exige al respecto. Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles a nuestra Caja en función de los activos de riesgo, se sitúan en 257,8 millones de euros, de donde se deduce un exceso de cobertura de 152,8 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de solvencia en el 12,74%, cifra notablemente superior al 8% requerido y representativa del alto grado de solvencia y solidez patrimonial de Caja de Extremadura.

## Gestión de riesgos

Caja de Extremadura está inmersa en todo un proceso de cambio respecto de la concepción y tratamiento del riesgo, participando activamente en el Proyecto Sectorial de Control Global y Gestión Estratégica del Riesgo. Esta iniciativa, coordinada por CECA, está orientada hacia la consecución de las mejores prácticas en el tratamiento del riesgo, desde una triple perspectiva: gestión de la información, aspectos cualitativos y herramientas cuantitativas, cubriendo las actividades de riesgo de crédito, de interés, de liquidez, de mercado y operacional.

Bajo este prisma, la Entidad crea en el año 2001 una nueva unidad denominada Control Global de Riesgos, dependiente de la Intervención General y que actualmente centra sus funciones en dos ámbitos diferenciados:

1. Dinamización y coordinación interna del eficiente desarrollo del Proyecto Sectorial. Como primer resultado hemos implantado un expediente electrónico propio que abarca toda nuestra tipología de clientes (particulares, autónomos y empresas).
2. Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los inputs afectos a la solvencia de la Entidad, así como de un adecuado flujo de reportings a la Alta Dirección.

### Riesgo de crédito

La correcta gestión del riesgo de crédito, identificando, midiendo, controlando y valorando las diferentes exposiciones al mismo, se convierte en unas de las principales preocupaciones de Caja de Extremadura, existiendo fundamentalmente dos órganos encargados de estas funciones: el Comité de Inversiones y el de Morosidad. Actualmente existe una definición de las políticas y procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: análisis, aprobación, seguimiento y en su caso, recuperación, que son revisadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias, con diferentes niveles de atribuciones para la concesión de riesgos según el tipo de oficina que se trate, Territorial, etc, hasta llegar a aquellas operaciones que por su volumen requieran la intervención del Comité de Inversiones, que realiza reuniones semanales. Para analizar la evolución de las operaciones en situación irregular, y tratar de asegurar el buen fin de las mismas, se reúne mensualmente el Comité de Morosidad, al tiempo que existe un departamento de Recuperaciones y Morosidad encargado del seguimiento, prevención y evaluación día a día de los diferentes riesgos morosos. Sin duda, la integración de Caja de Extremadura en el Proyecto Sectorial de Gestión de Riesgos, coordinado por CECA, favorecerá la próxima implantación de las más desarrolladas herramientas de gestión y control del riesgo de crédito.

Asimismo, actualmente la Entidad tiene establecido un sistema de scoring para la concesión de operaciones tanto hipotecarias como de consumo con personas físicas, que permiten un tratamiento individualizado del riesgo.

### Riesgo de interés

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada de los riesgos de liquidez y tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

El desarrollo de este módulo se enriquecerá con las mejoras provenientes de los avances que en esta materia significarán las herramientas derivadas del Proyecto Sectorial del Riesgo.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es gestionado y controlado por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio. Caja de Extremadura participa activamente en el Proyecto Sectorial de Riesgos, lo que permitirá disponer de herramientas para la medición, análisis y control que permitan gestionar eficazmente el riesgo de mercado.

### Riesgo de liquidez

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que gestiona el riesgo de liquidez, analizando la estructura de balance y realizando previsiones de necesidades futuras, que le ayuden a la toma de las decisiones estratégicas necesarias para mantenerlo en unos niveles adecuados. Al igual que los riesgos anteriormente mencionados, existe un módulo en el Proyecto Sectorial encargado de su gestión y control.

### Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional el riesgo directo o indirecto de sufrir pérdidas debidas a fallos en los procesos internos, humanos, en los sistemas o por eventos externos. Caja de Extremadura consciente de las necesidades de medición de estos riesgos, recogidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuyas pérdidas tanto esperadas como no esperadas, deberán ser cubiertas con recursos propios, se encuentra inmersa en un proceso de revisión de sus procedimientos y sistemas operativos con el fin de minimizar su impacto. No obstante, existen actualmente dos órganos, el Comité de Control Interno y el Comité de Ética y Deontología, éste último creado a finales de 2001, encargados de reducir al máximo la exposición de la entidad a este tipo de riesgos.



### Acontecimientos posteriores a la fecha de cierre

Con fecha 10 de enero de 2005 el Consejo de Administración de la Entidad aprobó las condiciones definitivas de la emisión de obligaciones subordinadas a emitir en mayo de 2005 por un importe nominal de 35.000 miles de euros.

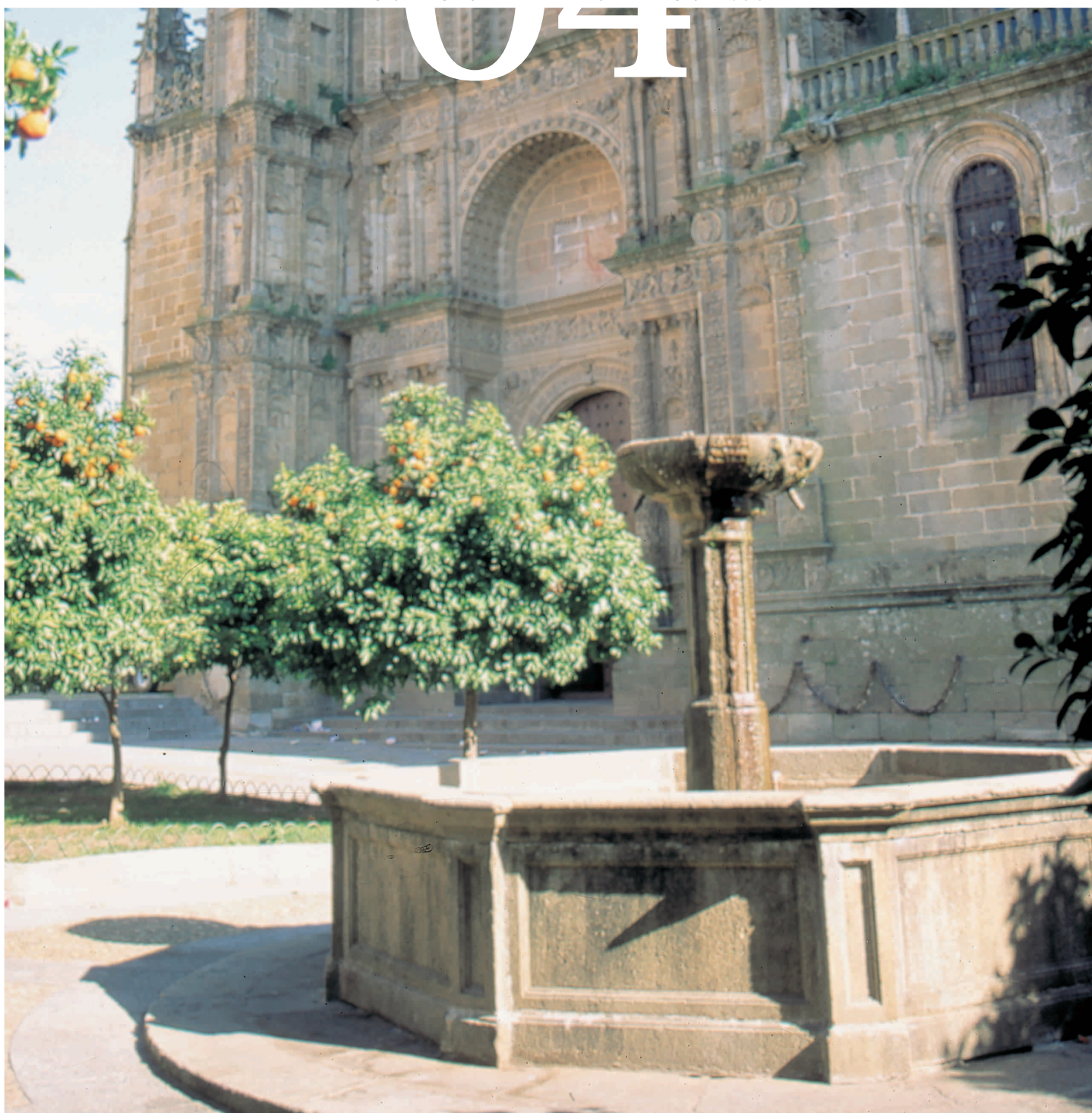
No se han producido otros hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales.

## 05. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

# 04







Caja de Extremadura

### **INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL**

La Comisión de Control de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA, al amparo del Artículo 43 de los Estatutos Generales de la Entidad,

#### **INFORMA**

1º.- Que desarrolló su función de supervisar la gestión y actuación del Consejo de Administración de la Institución, examinando y revisando todos los acuerdos adoptados en las reuniones que el citado Órgano de Gobierno mantuvo durante el año 2004.

2º.- Que al examinar dichos acuerdos se tuvieron presentes las facultades de citado Consejo y las directrices emanadas o aprobadas por la Asamblea General de la Caja, sin que en ningún momento se hayan evidenciado desviaciones en las mismas.

3º.- Que por todo ello, propone a la Asamblea General sea aprobada la gestión realizada por el Consejo de Administración durante el ejercicio de 2004.

Cáceres, 16 de mayo de 2005

## 06. INFORMACIÓN TÉCNICO-FINANCIERA

1. Recursos propios
2. Calificación crediticia
3. Recursos de clientes
4. Inversión crediticia
5. Riesgos dudosos y su cobertura
6. Tesorería
7. Cartera de valores
8. Activos materiales
9. Riesgo de interés
10. Análisis de resultados
11. Recursos humanos
12. Nuevos canales
13. Productos y servicios

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

04



## Recursos propios

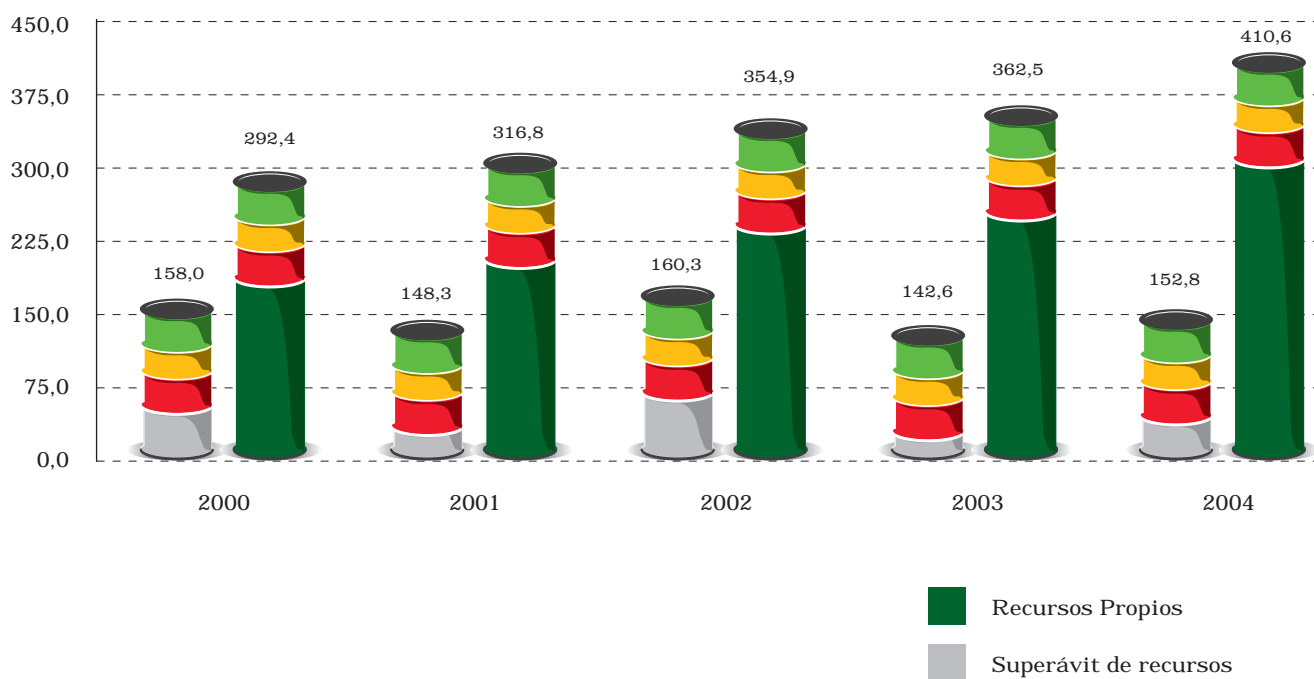
Los recursos propios computables de Caja de Extremadura en base consolidada, entre los cuales se incluyen, además de las reservas, los resultados del año 2004 que se aplicarán a reservas, los fondos de la obra social de carácter permanente, las financiaciones subordinadas y deducciones como los activos inmateriales y las pérdidas en sociedades consolidadas, se sitúan en 410,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 48,1 millones de euros respecto a la cifra del ejercicio precedente, el 13,26% en términos relativos.

| (En millones de euros)                      | 2004  | 2003  | Variaciones |              |
|---|-------|-------|-------------|--------------|
|   |       |       | Absoluta    | Relativa (%) |
| Recursos propios básicos                    | 293,7 | 268,1 | 25,6        | 9,55         |
| Reservas efectivas y expresas               | 302,3 | 278,7 | 23,5        | 8,43         |
| Reservas en sociedades consolidadas         | 2,0   | 0,4   | 1,6         | 352,36       |
| Activos inmateriales                        | (7,4) | (8,0) | 0,6         | (7,65)       |
| Pérdidas en sociedades consolidadas         | (3,2) | (3,1) | (0,1)       | 3,00         |
| Recursos propios de segunda categoría       | 117,9 | 94,4  | 23,4        | 24,81        |
| Fondos de la obra social                    | 25,4  | 25,0  | 0,4         | 1,72         |
| Financiaciones subordinadas y asimiladas    | 92,5  | 69,5  | 23,0        | 33,10        |
| Otras deducciones de recursos propios       | (1,0) | 0,0   | (1,0)       |              |
| Déficit en provisiones o fondos de dotación | (1,0) | 0,0   | (1,0)       |              |
| Total recursos propios computables          | 410,6 | 362,5 | 48,1        | 13,26        |

Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles en función de los activos de riesgo, se sitúan en 257,8 millones de euros, de donde se obtiene un superávit de 152,8 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de recursos propios computables sobre riesgos ponderados en el 12,74%, muy superior al 8%, mínimo requerido por la normativa vigente.

La evolución durante los últimos cinco ejercicios de los recursos propios computables y del superávit existente sobre los mínimos requeridos, queda expuesta en el siguiente gráfico:

### EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS



## Calificación crediticia

Caja de Extremadura se ha sometido nuevamente al dictamen de una agencia de rating, la inglesa Fitch, que tras analizar la situación económico-financiera de la Entidad, su tamaño y posición en los mercados, ha otorgado las siguientes calificaciones crediticias:

| RATING FITCH  | Calificación |
|---------------|--------------|
| A largo plazo | A-           |
| A corto plazo | F2           |
| Individual    | B            |
| De apoyo      | 3            |

Según se desprende del informe de la agencia de calificación, los ratings otorgados a Caja de Extremadura reflejan sus buenos indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, eficiencia y calidad de activos, así como su tamaño y concentración regional.

## Recursos de clientes

El volumen de recursos que Caja de Extremadura administra de sus clientes, se situó al cierre del ejercicio de 2004 en 4.031,1 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento de 465,4 millones de euros, un 13,05% en términos relativos.

En la evolución anual de los recursos del sector privado residente destaca el buen comportamiento mostrado por los recursos a vencimiento, que con una tasa de variación anual del 16,28% aumentan su volumen en 259,7 millones de euros. En este importe se incluyen las dos emisiones de Cédulas Hipotecarias que, por 100 millones de euros cada una, realizara la Entidad durante el año pasado. Los fondos de inversión experimentaron también un importante avance durante el ejercicio, al

experimentar un crecimiento del 21,83% y quedar situados en un volumen de 156,1 millones de euros. Por su parte, los recursos a la vista aumentaron un 9,40%, lo que supone un crecimiento en términos absolutos de 158,5 millones de euros, y sitúa su volumen en el 49,84% de los recursos del sector privado residente.

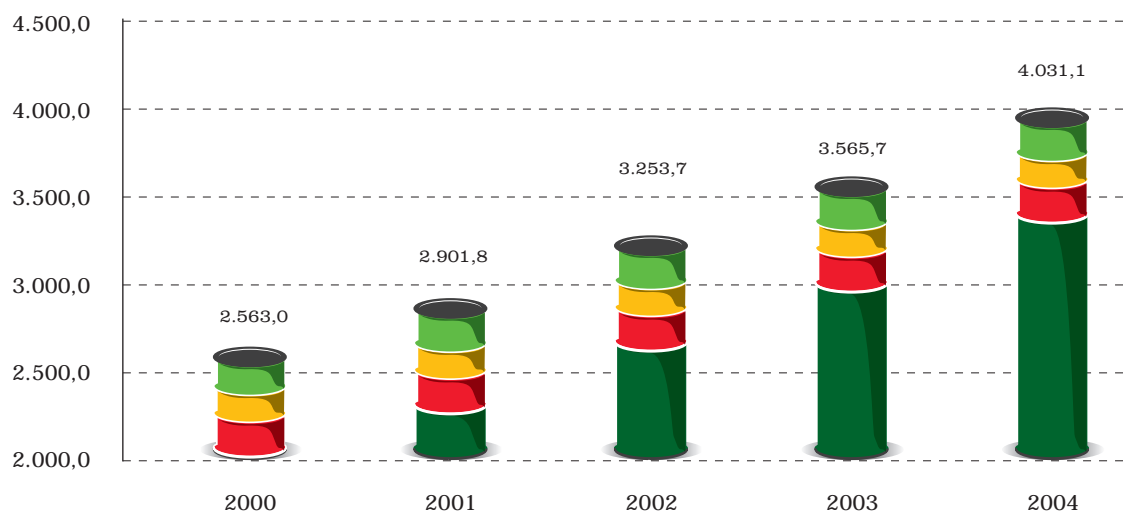
Los recursos del sector público reflejaron un saldo de 151,1 millones de euros, con un aumento de 22,5 millones de euros respecto al ejercicio 2003, el 17,51% en términos relativos. El sector no residente, que apenas representa el 1% de los recursos ajenos de la Entidad, experimenta una disminución de 3,2 millones de euros, el 11,20% en términos relativos.

## RECURSOS DE CLIENTES

| (En millones de euros)      | 2004    | 2003    | Variaciones |              |
|-----------------------------|---------|---------|-------------|--------------|
|                             |         |         | Absoluta    | Relativa (%) |
| Sector público              | 151,1   | 128,6   | 22,5        | 17,51        |
| Sector privado residente    | 3.698,4 | 3.280,3 | 418,1       | 12,75        |
| Recursos a la vista         | 1.843,4 | 1.685,0 | 158,5       | 9,40         |
| Cuentas corrientes          | 550,8   | 492,6   | 58,2        | 11,81        |
| Cuentas de ahorro           | 1.292,7 | 1.192,4 | 100,3       | 8,41         |
| Recursos a vencimiento      | 1.855,0 | 1.595,3 | 259,7       | 16,28        |
| Imposiciones a plazo        | 1.608,7 | 1.305,7 | 303,1       | 23,21        |
| Cesión temporal de activos  | 117,8   | 196,2   | (78,4)      | (39,96)      |
| Financiaciones subordinadas | 128,5   | 93,5    | 35,0        | 37,44        |
| Sector no residente         | 25,5    | 28,7    | (3,2)       | (11,20)      |
| Total recursos ajenos       | 3.875,0 | 3.437,6 | 437,4       | 12,73        |
| Fondos de inversión         | 156,1   | 128,1   | 28,0        | 21,83        |
| Total recursos de clientes  | 4.031,1 | 3.565,7 | 465,4       | 13,05        |

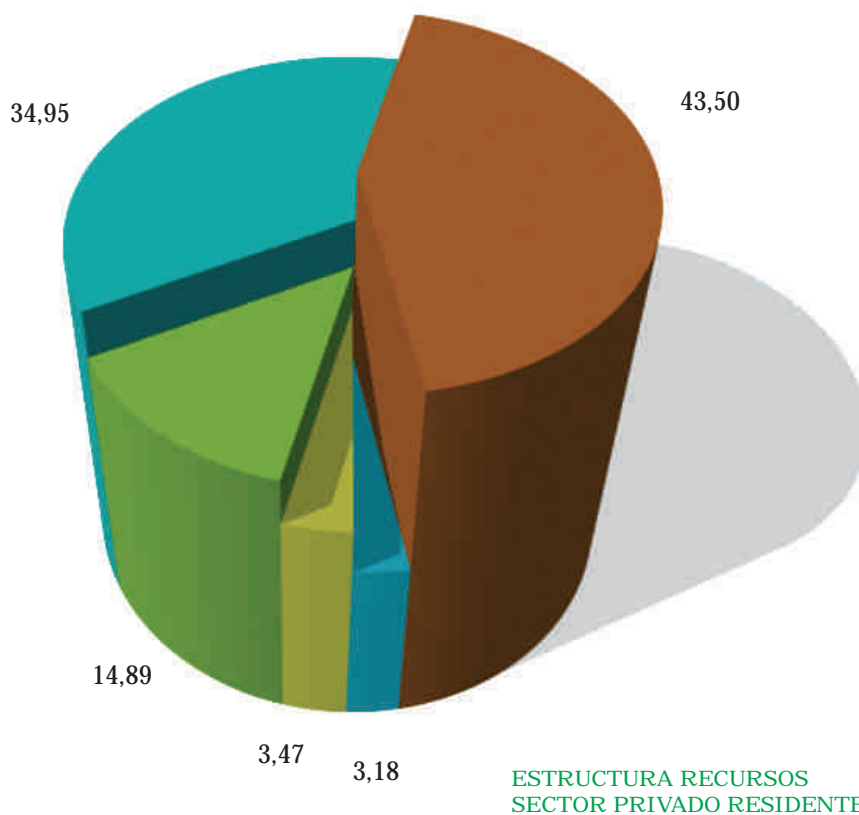
La evolución de los recursos de clientes durante los últimos cinco años, en los que se ha producido un crecimiento de 1.468,1 millones de euros, equivalentes a una variación relativa del 57,28%, queda expuesta en el siguiente gráfico:

## EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES



Los depósitos del sector privado residente presentan una amplia hegemonía en la estructura de los recursos ajenos recogidos en el balance de la Entidad. Así, representan el 95,44% de los mismos, frente al 3,90% del sector público y el 0,66% del sector no residente.

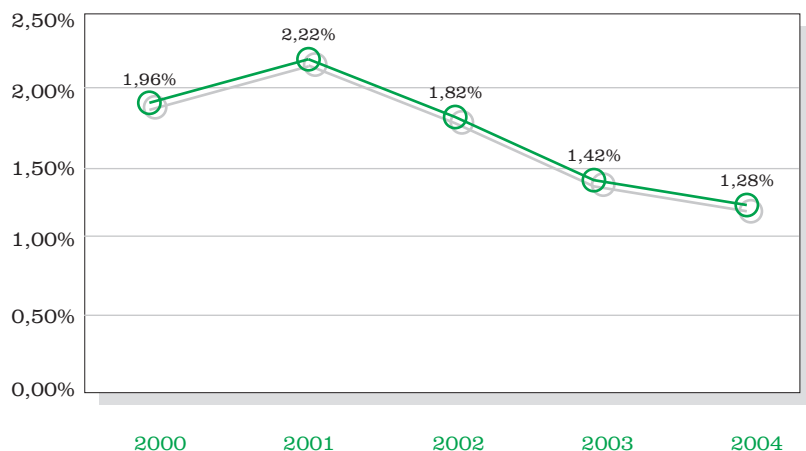
Siendo los recursos del sector privado residente el principal componente de los recursos ajenos de la Caja, internamente muestran una estructura muy equilibrada, en la que los recursos a la vista representan el 49,84% y los recursos a vencimiento el 50,16%.



ESTRUCTURA RECURSOS SECTOR PRIVADO RESIDENTE

- Cuentas corrientes
- Cuentas de ahorro
- Imposiciones a plazo
- Cesión temporal de activos
- Financiaciones subordinadas

#### COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS AJENOS



El coste medio de los depósitos mantenidos por la clientela durante el año 2004, se situó en el 1,28%, coste inferior en 14 puntos básicos al del ejercicio precedente. Este tipo medio se obtiene de los sistemas internos de Contabilidad Analítica utilizados en Caja de Extremadura, y se determina como relación entre los costes financieros asociados a los recursos ajenos y los saldos medios mantenidos por la clientela durante el periodo correspondiente.

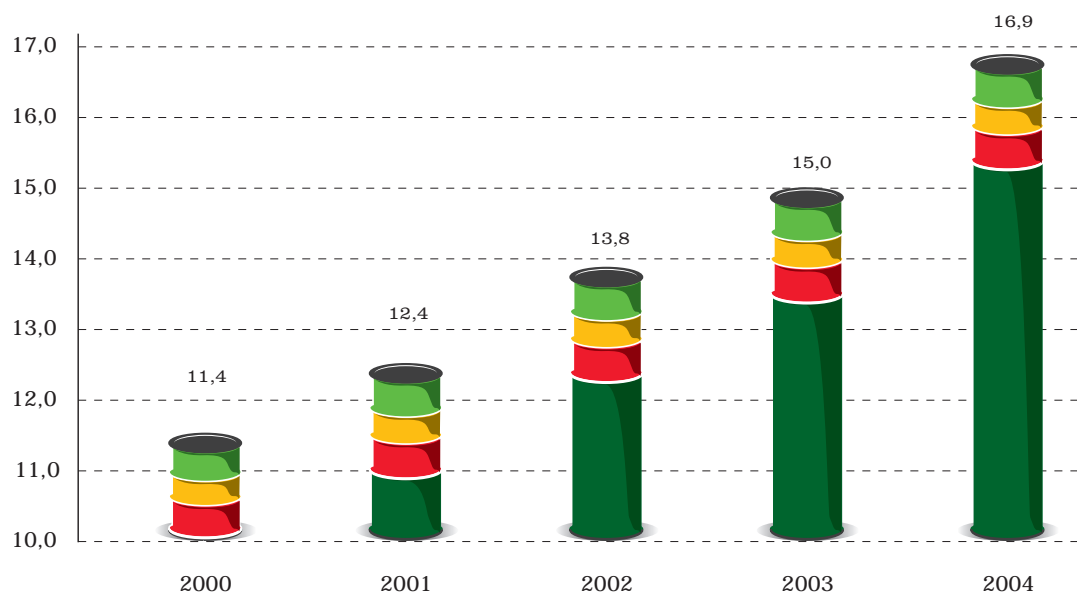
El detalle de los recursos ajenos, clasificados según los plazos residuales de vencimiento, queda reflejado en el siguiente cuadro, donde puede observarse cómo la mayor parte del saldo se localiza en depósitos con una duración inferior a tres meses, cuyo volumen se sitúa en 2.665,3 millones de euros, con un peso estructural del 68,78%.

### RECURSOS AJENOS POR PLAZOS REMANENTES

| (En millones de euros) | 2004    | Estructura (%) |
|------------------------|---------|----------------|
| Hasta 3 meses          | 2.665,3 | 68,78          |
| De 3 a 6 meses         | 372,3   | 9,61           |
| De 6 a 12 meses        | 404,8   | 10,45          |
| De 1 a 5 años          | 160,2   | 4,14           |
| Más de 5 años          | 272,4   | 7,03           |
| Total recursos ajenos  | 3.875,0 | 100,00         |

El volumen medio de recursos de clientes gestionado por cada oficina ha experimentado en los últimos ejercicios una evolución positiva, situándose a final de 2004 en 16,9 millones de euros.

### RECURSOS DE CLIENTES POR OFICINAS



## Inversión crediticia

Los recursos que Caja de Extremadura destina a la inversión crediticia ascienden al cierre de ejercicio a 3.310,9 millones de euros, representando el 85,44% de los recursos ajenos del balance. El aumento experimentado en 2004 fue de 505,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 18,04%.

El crecimiento de la inversión crediticia se concentra en el sector privado residente, que con un aumento de 504,1 millones de euros, un 19,47% en tasa de variación anual, sitúa su saldo final en 3.093,9 millones de euros. El componente con mayor expansión en términos absolutos fue la inversión con garantía real, básicamente hipotecaria, con 397,4 millones de euros de aumento, y una tasa de variación relativa del 23,21%. El epígrafe “Otros deudores”, compuesto fundamentalmente por préstamos y cuentas de crédito con garantía personal se ha incrementado en 81,4 millones de euros, equivalentes a un crecimiento relativo del 10,48%, mientras que el Crédito comercial aumentó 25,3 millones de euros, un 25,12% de variación relativa.

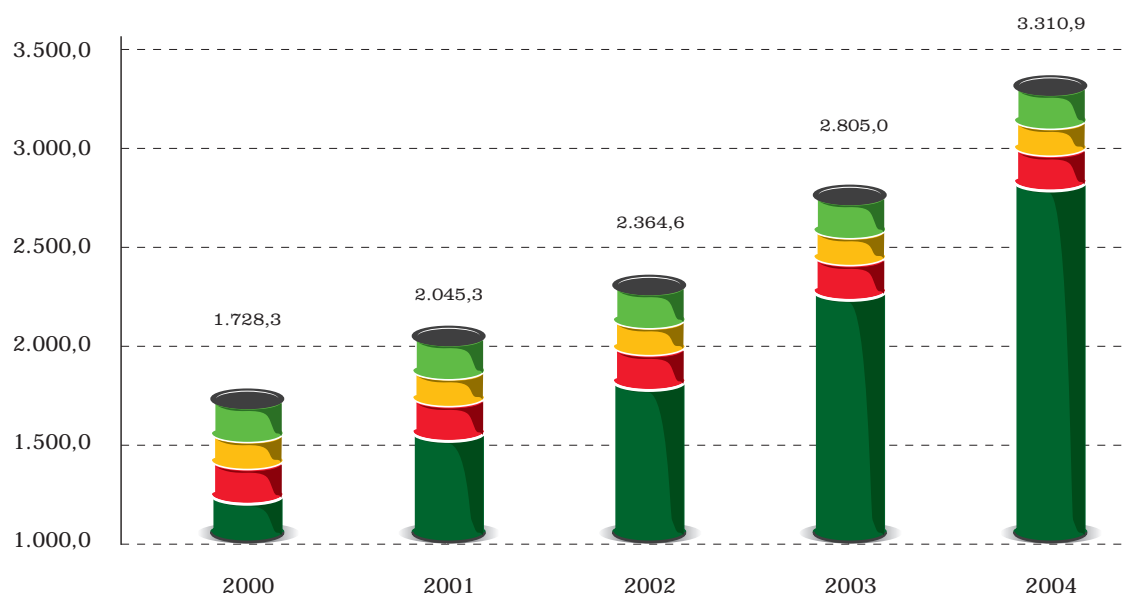
La financiación dirigida al sector público experimentó un crecimiento anual del 1,25%, mientras que la inversión crediticia del sector no residente, que representa un 0,23% del total inversión, disminuyó un 5,87%.

### INVERSIÓN CREDITICIA

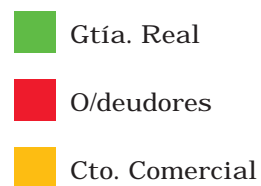
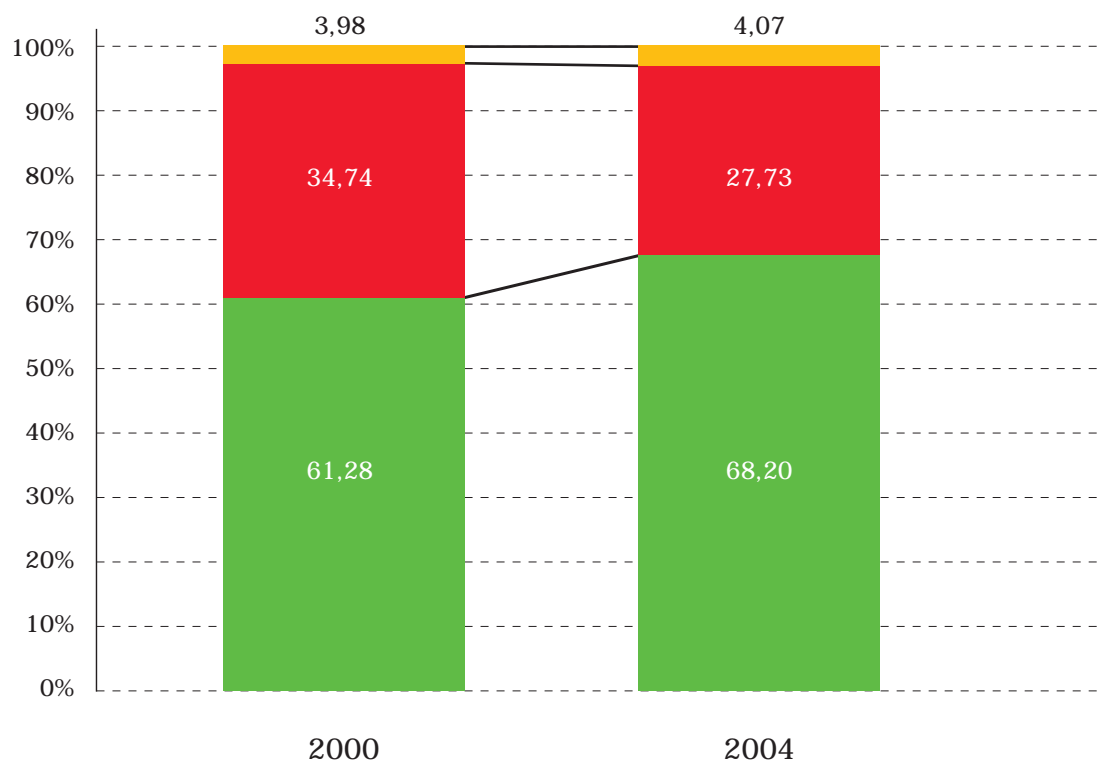
| (En millones de euros)           | 2004    | 2003    | Variaciones |              |
|----------------------------------|---------|---------|-------------|--------------|
|                                  |         |         | Absoluta    | Relativa (%) |
| Crédito sector público           | 190,3   | 187,9   | 2,3         | 1,25         |
| Crédito sector privado residente | 3.093,9 | 2.589,8 | 504,1       | 19,47        |
| Crédito comercial                | 126,0   | 100,7   | 25,3        | 25,12        |
| Deudores con garantía real       | 2.110,0 | 1.712,6 | 397,4       | 23,21        |
| Otros deudores                   | 857,9   | 776,5   | 81,4        | 10,48        |
| Crédito no residentes            | 7,6     | 6,9     | 0,6         | 8,97         |
| Activos dudosos                  | 19,2    | 20,4    | (1,2)       | (5,87)       |
| Inversión crediticia             | 3.310,9 | 2.805,0 | 505,9       | 18,04        |
| Fondos de insolvencias           | (72,0)  | (57,6)  | (14,5)      | 25,16        |
| Inversión crediticia neta        | 3.238,9 | 2.747,4 | 491,4       | 17,89        |

La evolución de la inversión crediticia durante los cinco últimos años, en los que se ha producido un crecimiento de 1.582,6 millones de euros, equivalentes a una tasa de variación relativa del 91,57%, queda expuesta en el siguiente gráfico:

#### EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA

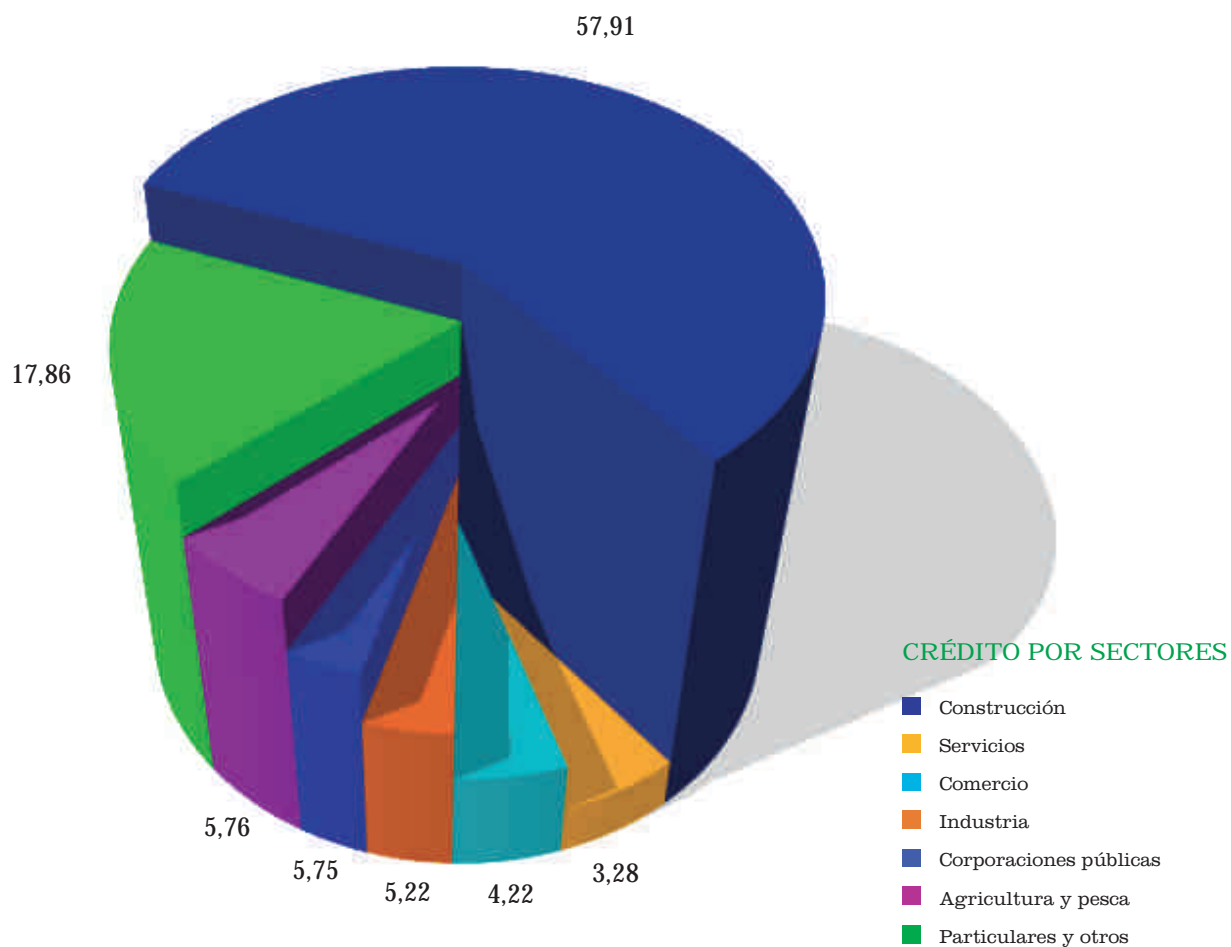


## ESTRUCTURA DE LA INVERSIÓN CREDITICIA



Las operaciones con garantía real se han constituido durante los últimos ejercicios en el motor principal de la expansión crediticia, de forma que actualmente representan el 68,20% del crédito al sector privado residente, 6,92 puntos porcentuales más que su peso estructural en 2000.

Desde el punto de vista de la estructura sectorial del crédito, podemos observar cómo el sector de la construcción sigue manteniendo su hegemonía, con un 57,91% del total del crédito, dirigido a facilitar la financiación para la construcción y posterior adquisición de la vivienda habitual, tanto a promotores como a las familias. Al finalizar el ejercicio, las inversiones en este sector alcanzaban la cifra de 1.917,1 millones de euros, un 23,41% más que en el ejercicio precedente.



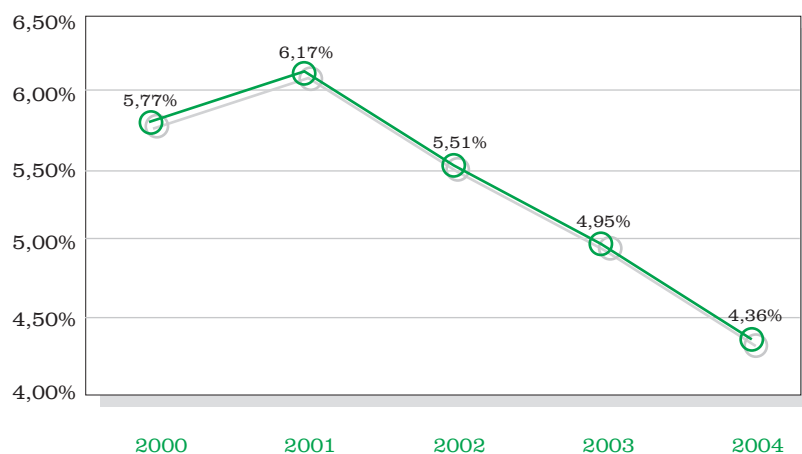
El análisis de la clasificación por plazos remanentes del crédito, muestra el importante peso específico de la financiación a largo plazo, en la que las inversiones con una vida residual superior a un año representan el 85,91%, alcanzando la cifra de 2.844,6 millones de euros.

### INVERSIÓN CREDITICIA POR PLAZOS REMANENTES

| (En millones de euros)                      | 2004    | Estructura (%) |
|---|---------|----------------|
| Hasta 3 meses                               | 155,6   | 4,704          |
| De 3 a 12 meses                             | 232,9   | 7,04           |
| De 1 a 5 años                               | 600,7   | 18,14          |
| Más de 5 años                               | 2.243,8 | 67,77          |
| Vencimiento no determinado y sin clasificar | 77,8    | 2,35           |
| Total inversión crediticia                  | 3.310,9 | 100,00         |

La rentabilidad media de la inversión crediticia de la Entidad durante el año 2004 se situó en el 4,36%, inferior en 59 puntos básicos a la del ejercicio precedente, recogiendo así el impacto de las políticas de distensión monetaria aplicadas por el Banco Central Europeo en los últimos ejercicios. Este tipo medio se obtiene de los sistemas internos de Contabilidad Analítica utilizados en Caja de Extremadura, y se determina como relación entre los ingresos financieros y los saldos medios asociados a la inversión crediticia en el periodo considerado.

### TIPO MEDIO DE LA INVERSIÓN CREDITICIA



Riesgos dudosos y su cobertura

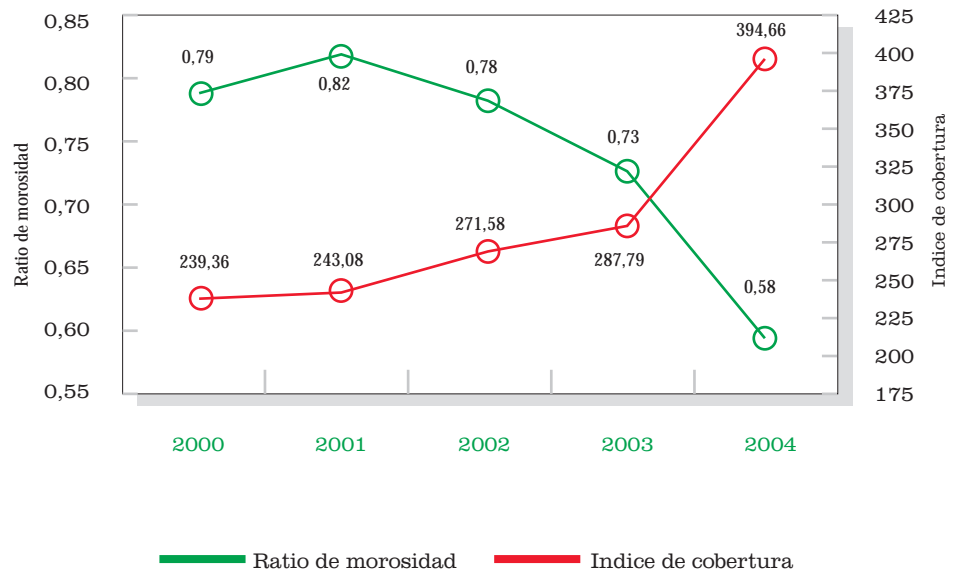
La rigurosidad y estricto control aplicado por la Caja en la concesión de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,58%.

RIESGOS DUDOSOS Y SU COBERTURA

| (En millones de euros)       | 2004    | 2003    | Variaciones |              |
|------------------------------|---------|---------|-------------|--------------|
|                              |         |         | Absoluta    | Relativa (%) |
| Riesgos dudosos              | 19,9    | 22,1    | (2,2)       | (10,03)      |
| Activos dudosos              | 19,2    | 20,4    | (1,2)       | (5,87)       |
| Pasivos contingentes dudosos | 0,7     | 1,7     | (1,0)       | (58,92)      |
| Fondos de insolvencias       | 78,4    | 63,6    | 14,9        | 23,38        |
| Índice de cobertura          | 394,66% | 287,79% | 106,9       |              |

Durante el ejercicio se ha producido una disminución de los riesgos dudosos de 2,2 millones de euros, lo que supone una tasa de disminución anual del 10,03%, mientras que el índice de cobertura de estos riesgos ha experimentado un crecimiento de 106,9 puntos porcentuales, quedando situado en el 394,66%. Este hecho se fundamenta en la aplicación por la Entidad, de la forma más amplia posible, de los criterios de prudencia, tratando de fortalecer en todo momento la solidez patrimonial de la Entidad ante posibles repuntes de la morosidad.

En el gráfico adjunto podemos observar claramente la línea descendente marcada en los últimos cinco ejercicios por el índice de morosidad, en contraposición al continuo aumento de los fondos destinados a cubrir los riesgos dudosos, lo que ha determinado la existencia de fondos de insolvencias por un volumen superior en 3,9 veces al volumen estos riesgos.



## Tesorería

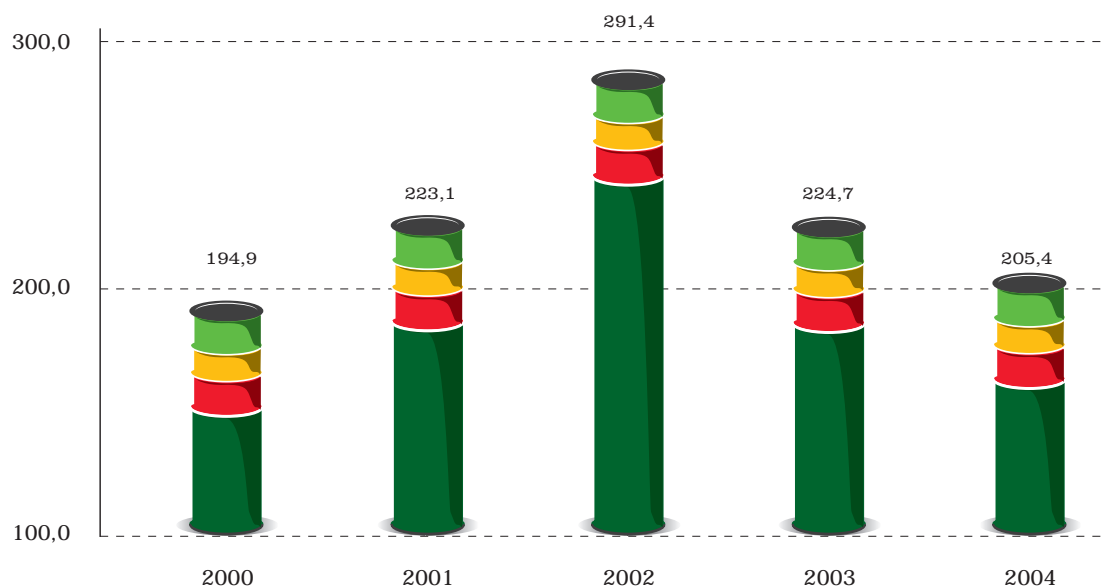
A finales de 2004, la tesorería neta de la Entidad se situaba en 205,4 millones de euros, con una disminución 19,3 millones de euros, un 8,58% en términos relativos, respecto a la del ejercicio anterior.

### TESORERÍA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

| (En millones de euros)     | 2004  | 2003  | Variaciones |              |
|----------------------------|-------|-------|-------------|--------------|
|                            |       |       | Absoluta    | Relativa (%) |
| Cuentas activas            | 504,6 | 519,8 | (15,2)      | (2,93)       |
| Caja y Banco de España     | 62,6  | 94,2  | (31,7)      | (33,62)      |
| Intermediarios financieros | 442,1 | 425,6 | 16,4        | 3,86         |
| Cuentas pasivas            | 299,2 | 295,1 | 4,0         | 1,37         |
| Intermediarios financieros | 299,2 | 295,1 | 4,0         | 1,37         |
| Tesorería neta             | 205,4 | 224,7 | (19,3)      | (8,58)       |

Durante el ejercicio, Caja de Extremadura ha mantenido su tradicional posición prestadora neta en el mercado interbancario. La fuerte expansión de la inversión crediticia en la Entidad, ha sido la causa de la disminución de la posición neta de tesorería durante el año 2004. Su evolución en los últimos cinco ejercicios podemos observarla en el siguiente gráfico:

### EVOLUCIÓN TESORERÍA NETA



Cartera de valores

El volumen destinado por la Entidad a la inversión en títulos valores se situó al cierre del ejercicio en 703,8 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al ejercicio precedente de 16,3 millones de euros, un 2,27% en términos relativos. De esta forma, las inversiones que la Entidad realiza en estos títulos representan el 18,16% de los depósitos totales de la clientela, porcentaje inferior en 2,79 puntos porcentuales al del año anterior.

CARTERA DE VALORES

| (En millones de euros)                     | 2004  | 2003  | Variaciones |              |
|--|-------|-------|-------------|--------------|
|  |       |       | Absoluta    | Relativa (%) |
| Deuda del Estado                           | 444,3 | 449,2 | (4,8)       | (1,08)       |
| Letras del Tesoro                          | 57,2  | 77,7  | (20,5)      | (26,33)      |
| Otras Deudas Anotadas                      | 387,1 | 371,5 | 15,6        | 4,20         |
| Otros valores de renta fija                | 160,6 | 180,5 | (19,9)      | (11,01)      |
| Cartera de renta fija                      | 604,9 | 629,7 | (24,7)      | (3,92)       |
|  |       |       |             |              |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 50,8  | 46,0  | 4,9         | 10,61        |
| Participaciones                            | 48,0  | 44,5  | 3,5         | 7,87         |
| Cartera de renta variable                  | 98,8  | 90,5  | 8,4         | 9,26         |
|  |       |       |             |              |
| Cartera de valores bruta                   | 703,8 | 720,1 | (16,3)      | (2,27)       |
|  |       |       |             |              |
| Fondos de cobertura                        | -8,0  | -9,4  | 1,4         | (15,29)      |
|  |       |       |             |              |
| Cartera de valores neta                    | 695,8 | 710,7 | (14,9)      | (2,09)       |

La cartera de renta fija, que representa el 85,96% de la inversión en valores, registra una disminución porcentual del 3,92%, 24,7 millones de euros en términos absolutos. De los 444,3 millones de euros de Deudas del Estado, el 67,27% se clasifican dentro de la cartera de inversión a vencimiento, mientras que la cartera de inversión ordinaria representa el 32,73% restante.

Como consecuencia de la diferencia entre el valor de adquisición corregido más los intereses devengados, y el valor de mercado al cierre del año 2004, la cartera de Otras Deudas Anotadas del Estado, presenta unas plusvalías latentes de 25,3 millones de euros. Por su parte, las Letras del Tesoro tienen un valor nominal de 58,0 millones de euros, originándose por tanto,

una plusvalía pendiente de registro si se mantienen hasta su vencimiento ascendería a 761 miles de euros.

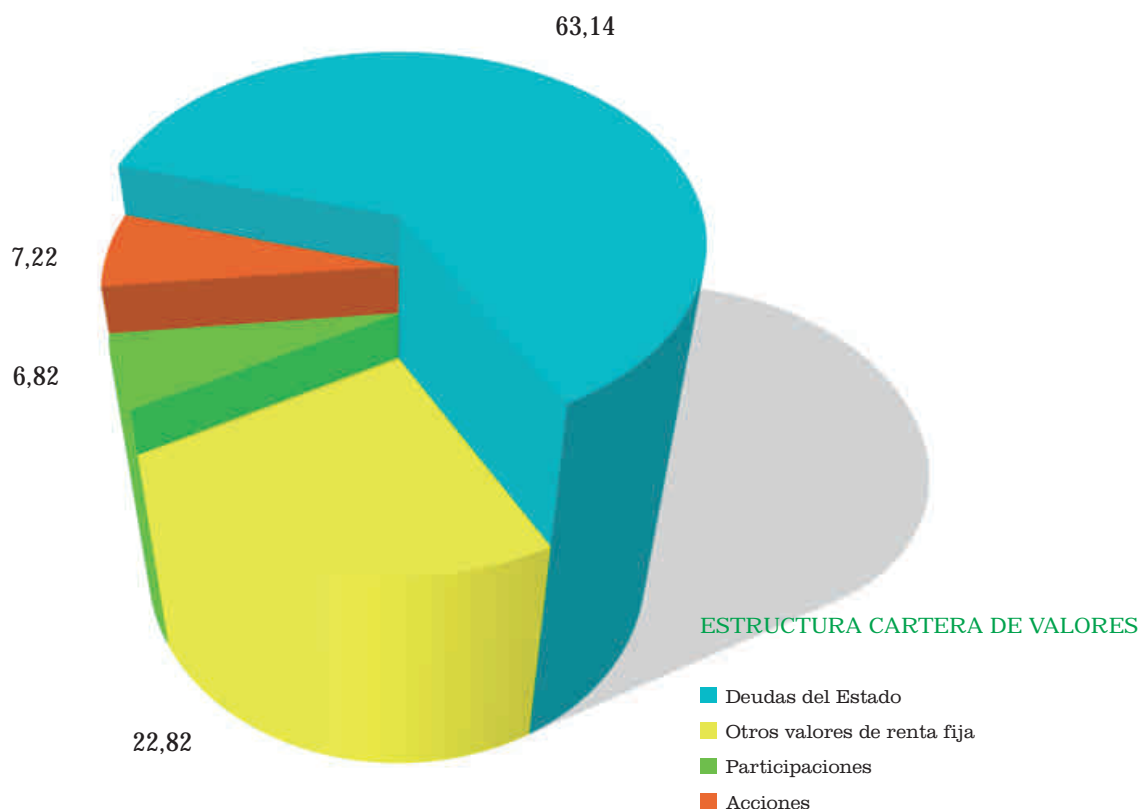
En cuanto al apartado de otros valores de renta fija, se produce una disminución en el ejercicio de 19,9 millones de euros, resultado neto de la baja de 48,8 millones de euros por ventas y amortizaciones, y la adquisición de 28,9 millones de euros en nuevos títulos. El 70,09% de estos títulos se clasifican como cartera de inversión ordinaria y el 29,91% restante como cartera a vencimiento.

La cartera de renta variable experimenta en el ejercicio una crecimiento de 8,4 millones de euros, equivalentes a una tasa de variación relativa del 9,26%. Dentro de la misma, el apartado de acciones y otros

títulos de renta variable experimentó un aumento de 4,9 millones de euros, un 10,61% en términos relativos y está constituida en un 64,19% por títulos con cotización en bolsa.

La cartera de participaciones, constituida en un 100% por sociedades que no cotizan en bolsa, experimentó en el ejercicio un crecimiento de 3,5 millones de euros, un 7,87% en tasa de variación anual.

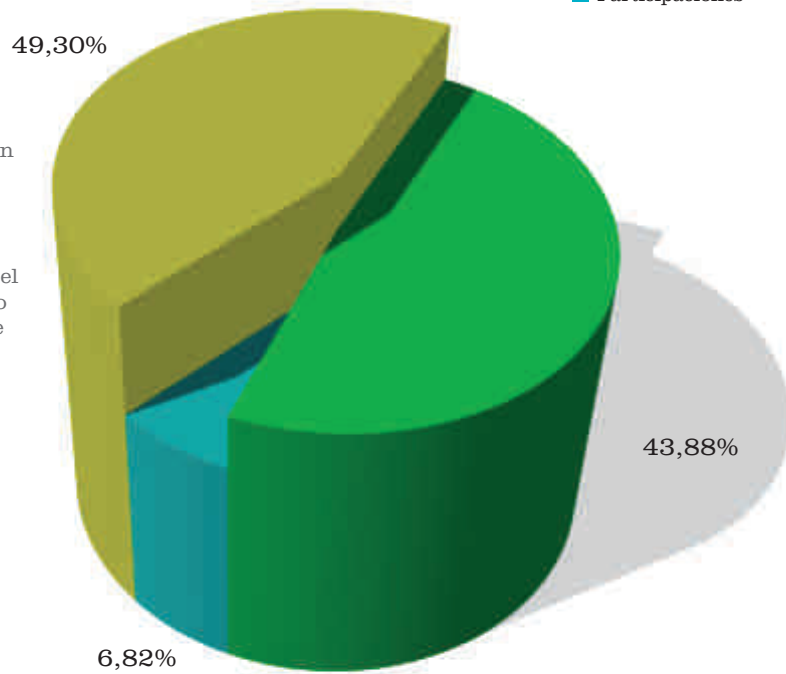
El siguiente gráfico, donde se analiza la estructura de la cartera de valores, muestra la hegemonía de los títulos de Deudas del Estado, que representan el 63,14% del volumen invertido en títulos valores



## ESTRUCTURA CARTERA DE VALORES

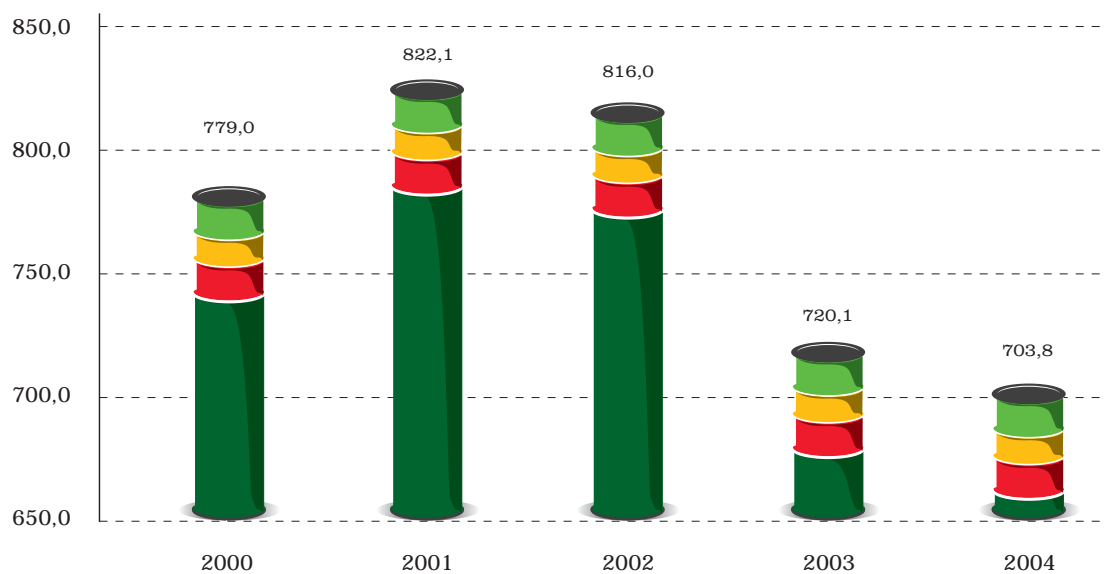
- C/inversión a vencimiento
- C/ inversión ordinaria
- Participaciones

Desde otro punto de vista, podemos observar cómo en la cartera de inversión a vencimiento se incluyen el 49,30% de las inversiones realizadas en títulos valores, mientras que la cartera de inversión ordinaria representa el 43,88%, y la cartera de participaciones el 6,82% restante. A finales de ejercicio no existía ningún título incluido dentro de la cartera de negociación.



La evolución de la cartera de valores durante los últimos cinco años, queda expuesta en el siguiente gráfico:

## EVOLUCIÓN CARTERA DE VALORES



## Activos materiales

El valor contable neto del inmovilizado material de la Caja, una vez deducidos los fondos específicos constituidos, se sitúa en 72,4 millones de euros, superior en un 1,08% al volumen del ejercicio precedente. Del total de activos materiales, corresponden a uso propio 48,2 millones de euros, con una mínima disminución del 0,37% en el ejercicio, mientras que a obra social se encuentran afectos 27,0 millones de euros, con un crecimiento del 2,81%.

### ACTIVOS MATERIALES

| (En millones de euros)               | 2004  | 2003  | Variaciones |            |
|--------------------------------------|-------|-------|-------------|------------|
|                                      |       |       | Absoluta    | Relativa % |
| Inmovilizado de uso propio           | 48,2  | 48,4  | (0,2)       | (0,37)     |
| Mobiliario e instalaciones           | 13,9  | 13,3  | 0,7         | 5,08       |
| - Equipos informáticos               | 4,1   | 4,6   | (0,5)       | (11,56)    |
| - Otros                              | 9,9   | 8,7   | 1,2         | 13,96      |
| Inmuebles                            | 30,5  | 31,6  | (1,1)       | (3,54)     |
| - Edificios de uso propio            | 28,3  | 22,9  | 5,4         | 23,67      |
| - Obras en curso y otros             | 2,1   | 8,7   | (6,5)       | (75,43)    |
| Adjudicación de activos              | 3,8   | 3,5   | 0,3         | 7,59       |
| Inmovilizado afecto a la obra social | 27,0  | 26,3  | 0,7         | 2,81       |
| Mobiliario e instalaciones           | 1,7   | 1,3   | 0,3         | 23,32      |
| Inmuebles                            | 25,4  | 25,0  | 0,4         | 1,72       |
| Total Activos materiales             | 75,3  | 74,7  | 0,6         | 0,75       |
| Fondos específicos constituidos      | (2,9) | (3,1) | 0,2         | (6,81)     |
| Activos materiales neto              | 72,4  | 71,6  | 0,8         | 1,08       |

Caja de Extremadura cumple holgadamente con los límites al inmovilizado establecidos por la normativa vigente, manteniendo un volumen de inmovilizaciones materiales sujetas a limitación del 11,45% de sus recursos propios computables, muy inferior al 70%, máximo permitido.

Los inmuebles, que representan el 63,20% del inmovilizado no afecto a la obra social, disminuyeron su volumen en un 3,54%, 1,1 millones de euros en términos absolutos, mientras que, por su parte, el mobiliario y las instalaciones, aumentaron un 5,08%, equivalentes a 0,7 millones de euros en volumen absoluto. El inmovilizado procedente de las adjudicaciones o recuperaciones de activos, experimenta un aumento de 0,3 millones de euros, un 7,59% en términos relativos.

## Riesgo de interés

La progresiva reducción de los diferenciales que obtienen las entidades de crédito en su actividad de mediación entre ahorradores e inversores, junto con la volatilidad de los precios de los activos invertidos en los mercados monetarios y de capitales, convierten al riesgo de interés en un aspecto relevante a gestionar por las Entidades.

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada de los riesgos de liquidez y tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

### GAP ESTATICO A 31-12-2004

| (En millones de euros) | Saldo actual | Hasta 1 mes | De 2 a 3 meses | De 4 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|------------------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Activo sensible        | 4.301,6      | 753,9       | 882,7          | 695,3          | 1.121,9         | 847,9           |
| Pasivo sensible        | 4.167,7      | 650,8       | 424,7          | 610,0          | 579,9           | 1.902,4         |
| Gap simple             | 133,9        | 103,2       | 458,0          | 85,3           | 542,0           | (1.054,5)       |
| Gap acumulado          |              | 103,2       | 561,1          | 646,4          | 1.188,4         | 133,9           |

Con objeto de estimar el impacto a corto plazo en el margen financiero, de eventuales variaciones en los tipos de interés, se analizan los desfases entre activos y pasivos sensibles. De esta manera, al cierre de 2004, la Entidad está posicionada favorablemente ante subidas en los tipos de interés, de forma que el margen financiero de la Entidad se incrementaría, dado el impacto que tendrían sobre el mismo unos mayores ingresos financieros provocados por la mayor rotación del activo sensible, tal y como indica un gap acumulado positivo en los doce primeros meses de ejercicio.



## Análisis de resultados

El resultado después de impuestos obtenido en 2004 por Caja de Extremadura en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 31,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,27% sobre el resultado neto alcanzado en el ejercicio anterior. Por su parte, el resultado antes de impuestos ha experimentado un aumento del 7,28% respecto al alcanzado el año 2003, para quedar situado en 40,1 millones de euros.

La Cuenta de Resultados de Caja de Extremadura, de acuerdo con la distribución escalar utilizada por el Banco de España, ha sido la siguiente:

### CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

| (En millones de euros)                | 2004    |        | 2003    |        | Variación<br>Relativa (%) |
|---------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------------------------|
|                                       | Importe | %A.TM. | Importe | %A.TM. |                           |
| Productos financieros                 | 171,9   | 3,95   | 171,9   | 4,33   | (0,01)                    |
| Costes financieros                    | (50,5)  | (1,16) | (51,8)  | (1,31) | (2,50)                    |
| MARGEN DE INTERMEDIACION              | 121,4   | 2,79   | 120,1   | 3,03   | 1,06                      |
| Otros productos ordinarios            | 17,3    | 0,40   | 18,7    | 0,47   | (7,45)                    |
| MARGEN ORDINARIO                      | 138,6   | 3,19   | 138,7   | 3,50   | (0,08)                    |
| Gastos de explotación                 | (83,8)  | (1,93) | (77,6)  | (1,95) | 8,03                      |
| Personal                              | (52,4)  | (1,20) | (48,5)  | (1,22) | 7,86                      |
| Generales y tributos                  | (26,1)  | (0,60) | (23,9)  | (0,60) | 9,11                      |
| Amortizaciones                        | (5,3)   | (0,12) | (5,1)   | (0,13) | 4,49                      |
| MARGEN DE EXPLOTACION                 | 54,8    | 1,26   | 61,2    | 1,54   | (10,37)                   |
| Ventas de valores e inmuebles         | 3,0     | 0,07   | 1,0     | 0,03   | 203,69                    |
| Saneamientos de crédito y riesgo país | (17,3)  | (0,40) | (18,0)  | (0,45) | (4,08)                    |
| Saneamientos de valores y otros       | 2,0     | 0,05   | 0,8     | 0,02   | 151,85                    |
| Resultados de ejercicios anteriores   | 0,7     | 0,02   | (0,1)   | (0,00) | (1074,67)                 |
| Otros resultados                      | (3,2)   | (0,07) | (7,5)   | (0,19) | (56,70)                   |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS          | 40,1    | 0,92   | 37,4    | 0,94   | 7,28                      |
| Impuesto sobre beneficios             | (9,0)   | (0,21) | (7,0)   | (0,18) | 28,96                     |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS        | 31,1    | 0,71   | 30,4    | 0,77   | 2,27                      |

Un adecuado ritmo de crecimiento de la actividad financiera, combinado con una eficaz política de precios han favorecido que el margen financiero de la Caja se haya incrementado respecto del ejercicio precedente en un 1,06%, 1,3 millones de euros, alcanzando así la cifra de 121,4 millones de euros.

Los ingresos financieros se han situado en 171,9 millones de euros, la misma cifra que en el ejercicio precedente, mientras que los costes financieros, han experimentado una disminución del 2,50%, 1,3 millones de euros. El mantenimiento por parte del Banco Central Europeo del tipo de interés de referencia inalterable en el 2% desde junio de 2003, unido a la fuerte presión competitiva bajo la que se desenvuelve el negocio financiero, ha provocado que persista el progresivo estrechamiento del margen financiero, que ha quedado situado en el 2,79%, rentabilidad inferior en 24 puntos básicos a la del ejercicio precedente. Este proceso de estrechamiento de márgenes es común al conjunto de Cajas de Ahorros, que han disminuido su rentabilidad en 16 puntos básicos durante el año 2004, hasta quedar

situada en el 2,21%, notablemente inferior a la de nuestra Entidad.

El volumen neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 17,5 millones de euros, con un crecimiento del 19,89% respecto al ejercicio anterior, variación notablemente superior al aumento del 12,99% experimentado por el conjunto de Cajas de Ahorros, y que recoge el impacto de la aplicación por nuestra Entidad de políticas de potenciación del uso y cobro de los servicios prestados a la clientela. Fondos de inversión, medios de pago, avales y seguros son los productos y servicios que en mayor medida han aumentado su contribución a la cuenta de resultados.

El resultado obtenido por operaciones financieras, inferior en 4,3 millones de euros al del ejercicio precedente, ha situado el margen ordinario de la Entidad en 138,6 millones de euros, prácticamente idéntico al del ejercicio precedente (disminución del 0,08%). Este margen representa un 3,19% sobre el balance medio de la Caja (ATM), porcentaje notablemente superior al 2,85% del Sector

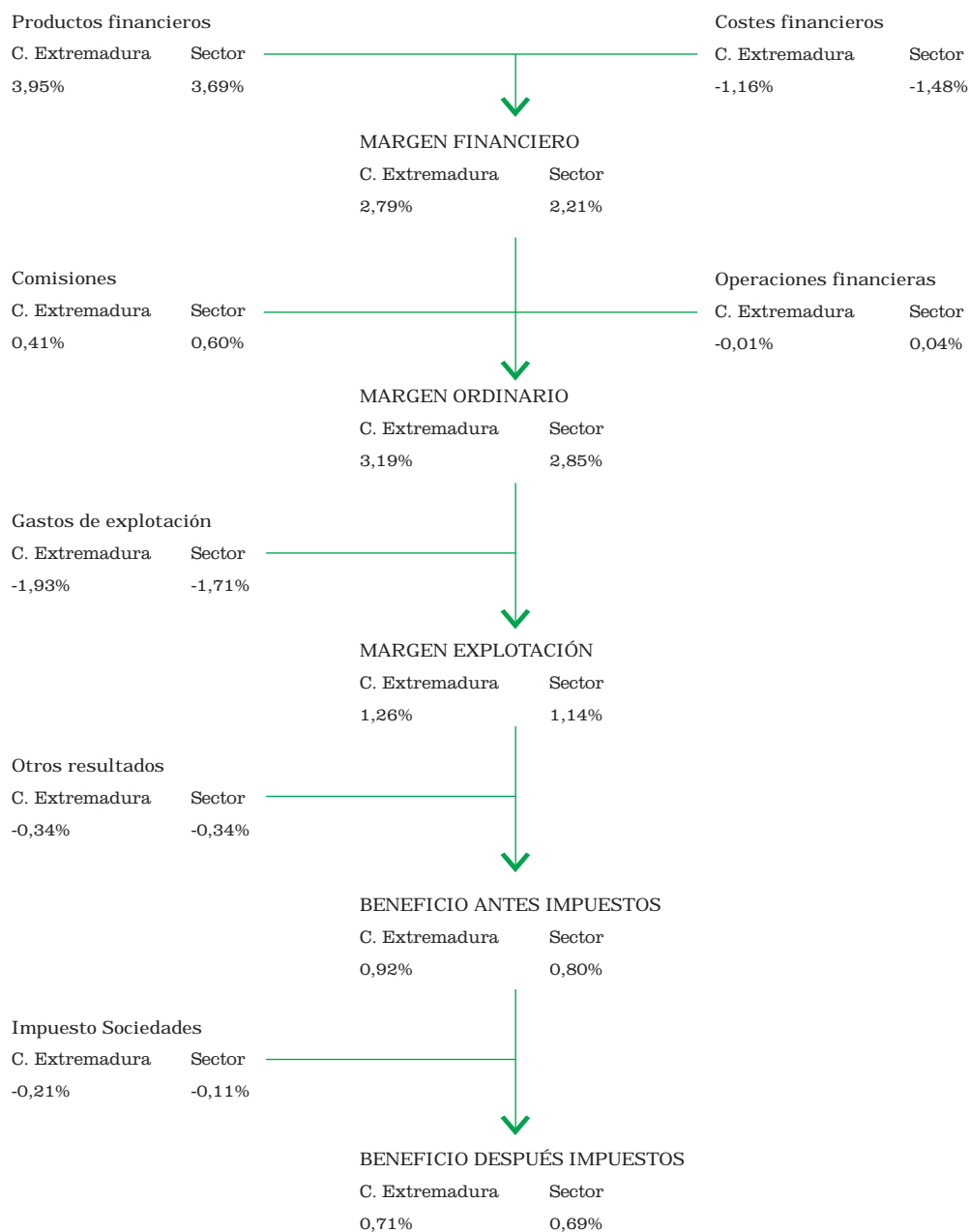
de Cajas de Ahorros. Tras descontar los costes de estructura, necesarios para el desarrollo de la actividad, el margen de explotación ha quedado situado en 54,8 millones de euros, obteniéndose una ratio de eficiencia básica, esto es eliminando el efecto de las operaciones financieras, del 60,33% mejor que el 60,90% del conjunto de Cajas de Ahorros.

En cuanto al resto de resultados, entre los que se engloban las ventas de valores e inmuebles, los saneamientos tanto del crédito como de valores y los resultados extraordinarios y atípicos, detrajeron de la cuenta de resultados 14,7 millones de euros, obteniéndose así un resultado antes de impuestos de 40,1 millones de euros, superior en un 7,28% al del ejercicio precedente.

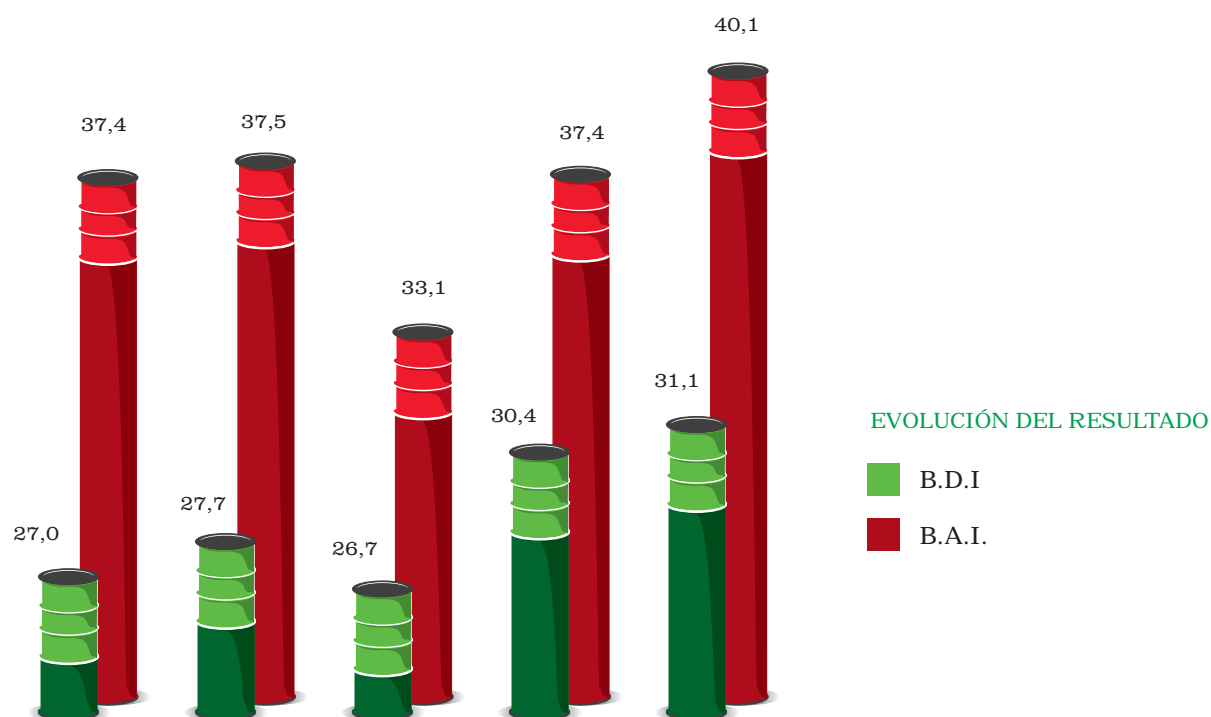
Tras destinar 9,0 millones de euros al Impuesto de Sociedades, Caja de Extremadura obtuvo en 2004 un resultado después de impuestos de 31,1 millones de euros, superior en un 2,27% al del ejercicio anterior.



### ÁRBOL DE RENTABILIDAD (% sobre balance medio)



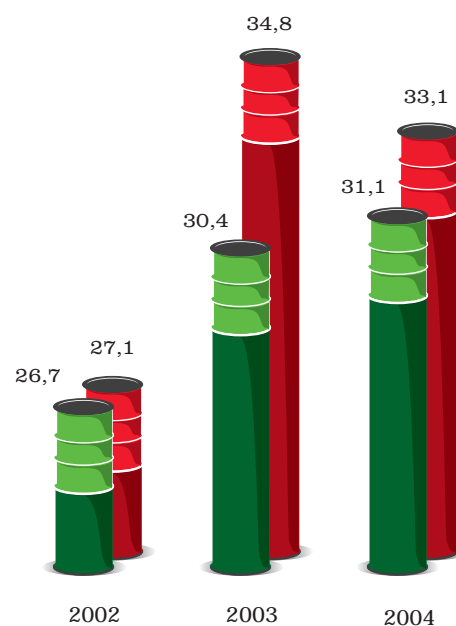
La evolución del resultado antes y después de impuestos de nuestra Entidad durante los últimos cinco ejercicios, queda recogida en el siguiente gráfico:



Finalmente, el proceso de consolidación atribuye un beneficio al Grupo, una vez deducidos impuestos y resultados atribuidos a la minoría, de 33,1 millones de euros, superior en 2 millones de euros al resultado individual.

**EVOLUCIÓN DEL RESULTADO**

■ Rdo. individual  
■ Rdo. atribuido al grupo



## Recursos humanos

La calidad del equipo humano de Caja de Extremadura contribuye de forma decisiva a la consecución de los resultados y objetivos de las políticas de la Entidad, en unas circunstancias de negocio altamente cambiantes y competitivas.

La plantilla de Caja de Extremadura se situaba al finalizar 2004 en 1.093 empleados, lo que supone un aumento de 1 empleado respecto al ejercicio precedente.

La edad media de la plantilla es de 42,0 años, el 68,34% hombres y el 31,66% mujeres. El 71,54% de la plantilla presta sus servicios en la Red de Oficinas, mientras que el 28,46% restante desarrolla sus funciones en los Servicios Centrales de la Entidad.

### EMPLEADOS POR CATEGORIAS

| Número                      | Hombres    | Mujeres    | Total        | Estructura (%) |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Directivos y Técnicos       | 535        | 102        | 637          | 58,28          |
| Personal Administrativo     | 201        | 239        | 440          | 40,26          |
| Ayudantes de ahorro y otros | 11         | 5          | 16           | 1,46           |
| <b>Total</b>                | <b>747</b> | <b>346</b> | <b>1.093</b> | <b>100,00</b>  |

### EMPLEADOS POR GRUPOS DE EDAD

| Número          | Hombres    | Mujeres    | Total        | Estructura (%) |
|-----------------|------------|------------|--------------|----------------|
| Hasta 24 años   | 7          | 3          | 10           | 0,91           |
| De 25 a 29 años | 46         | 56         | 102          | 9,33           |
| De 30 a 34 años | 73         | 94         | 167          | 15,28          |
| De 35 a 39 años | 111        | 100        | 211          | 19,30          |
| De 40 a 44 años | 96         | 46         | 142          | 12,99          |
| De 45 a 49 años | 153        | 18         | 171          | 15,65          |
| De 50 a 54 años | 147        | 16         | 163          | 14,91          |
| De 55 a 59 años | 113        | 13         | 126          | 11,53          |
| Más de 59 años  | 1          | 0          | 1            | 0,09           |
| <b>Total</b>    | <b>747</b> | <b>346</b> | <b>1.093</b> | <b>100,00</b>  |

En el año 2004 hemos de lamentar el fallecimiento de cinco compañeros, tres de ellos en activo, por los que manifestamos nuestro más sincero pésame y el profundo agradecimiento por la profesionalidad y dedicación demostrada a lo largo de su carrera profesional.

Durante el desarrollo del ejercicio 2004 todos los empleados tuvieron acceso a la formación en competencias gracias a los seis cursos a distancia programados, que, por primera vez, se han ofertado a lo largo del año, para así adaptar mejor la oferta a la temporalidad y carga de trabajo individual. La acogida puede considerarse como altamente satisfactoria, sobre todo en el sector de los empleados más jóvenes, que han demandado formación incluso en los meses de verano, que con anterioridad eran considerados por la Institución como no lectivos.

Con el objetivo de ofrecer una formación con un alto grado de eficacia, por su inmediata puesta en práctica, se han realizado diecisiete acciones presenciales, a las que asistieron la práctica totalidad de

los empleados de la Red Comercial y cuyo objetivo principal estaba focalizado en mejorar la atención al cliente. En el mismo sentido, pero para los Servicios Centrales, se realizaron también sesiones presenciales, pero enfocadas en este caso hacia la mejor atención al cliente interno.

Otro punto sobre el que se han centrado los esfuerzos de formación durante el año 2004 lo encontramos en la Prevención del Blanqueo de Capitales, con la realización de acciones formativas presenciales a directores e interventores de oficinas y a distancia para el resto de empleados de la Red Comercial y de departamentos seleccionados.

El resto de los cursos, en su mayoría externos, se han impartido en distintos lugares, a personas individuales y/o colectivos de empleados, según las necesidades puntuales que han aconsejado cada acción formativa para el mejor logro de los objetivos de la Entidad, desarrollándose en un alto porcentaje en la Escuela Superior de Cajas de Ahorros.



Caja de Extremadura ha acogido durante el año 2004 a 57 alumnos en prácticas en diferentes oficinas de la red de nuestra institución, procedentes de la Universidad de Extremadura y de los distintos Institutos de Enseñanza Secundaria de la región.

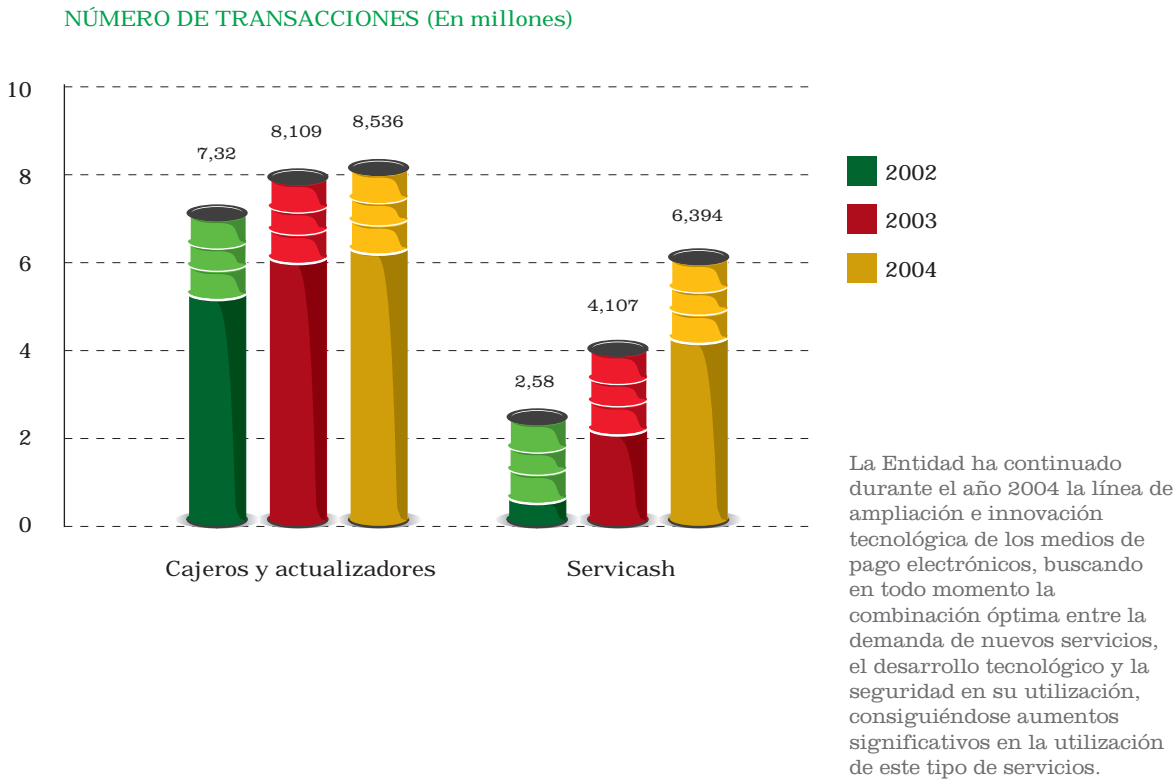
CURSOS ORGANIZADOS

|  | 2004   | 2003   | Variación absoluta |
|--|--------|--------|--------------------|
| Asistentes                               | 2.182  | 1.654  | 528                |
| Horas impartidas en cursos               | 4.378  | 4.201  | 177                |
| Total horas impartidas de los asistentes | 33.341 | 35.015 | (1.674)            |
| Promedio horas por asistente             | 15,28  | 21,17  | (5,89)             |
| Porcentaje de asistencia                 | 95,11% | 98,50% | (3,39)             |

## Nuevos canales

El desarrollo de los nuevos canales, (Internet, Cajeros Automáticos y Banca Telefónica) permite a la clientela de Caja de Extremadura acceder de manera rápida, sencilla y fiable a una amplia variedad de productos y servicios las 24 horas del día y los 365 días del año, todo ello sin renunciar a nuestro concepto de banca comercial, en el que la Red de Oficinas se configura actualmente como el pilar básico sobre el que se desarrollan en mayor medida las relaciones con los clientes.

En el gráfico adjunto, podemos ver el constante crecimiento que en los tres últimos ejercicios está experimentando el uso de estos canales, principalmente el de Servicash, con un crecimiento, en el número de operaciones realizadas, del 148% respecto al ejercicio 2002.



### MEDIOS DE PAGO ELECTRONICOS

|                              | 2004      | 2003      | Variación Relativa (%) |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| Total tarjetas               | 242.213   | 233.963   | 3,53                   |
| Tarjetas Caja de Extremadura | 217.355   | 213.743   | 1,69                   |
| Tarjetas Visa                | 22.839    | 15.875    | 43,87                  |
| Otras Tarjetas               | 2.019     | 4.345     | (53,53)                |
| Nº operaciones con tarjeta   | 2.649.237 | 2.358.510 | 12,33                  |
| Terminales punto de venta    | 3.893     | 3.637     | 7,04                   |
| Cajeros automáticos          | 217       | 209       | 3,83                   |

## Productos y Servicios

En su vocación de servicio al cliente, Caja de Extremadura intenta mejorar y ampliar el catálogo de productos y servicios ofertados, tratando en todo momento de recoger las nuevas necesidades y demandas de la clientela, poniendo la máxima atención en la calidad del servicio como soporte básico de captación y vinculación de clientes, en un negocio cada vez más cambiante, diverso y especializado.



### Depósito platino

Caja de Extremadura, en su esfuerzo de mantenerse permanentemente en vanguardia, y consciente de que el entorno de bajos tipos de interés es poco estimulante para la clientela, ofreció a lo largo del año 2004 la posibilidad de optar por nuestros Depósitos Platino, un producto idóneo para todo tipo de clientes, pero especialmente para aquellos de rentas medias-altas con un perfil inversor de tipo conservador, obteniéndose una elevada rentabilidad financiero-fiscal si se eligen aquellas modalidades en las que los intereses se perciben transcurridos más de dos años.

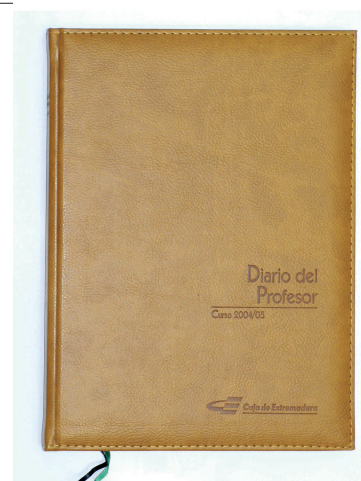
El “Depósito Platino” se caracteriza por ser un producto en el que el 50% del capital invertido se retribuye al 10% de interés, que se recibe a su vencimiento, mientras que el resto se retribuye al 50% de la revalorización media del IBEX-35 en los 36 meses de vida del producto.



### Juego de la bolsa

Por tercer año consecutivo, nuestra Caja ha participado en la convocatoria del Juego de la Bolsa. Se trata de una iniciativa de las Cajas de Ahorros Europeas para acercar a los jóvenes estudiantes al mundo de la economía y de los mercados de valores. Con una estructura operativa real, con Internet como instrumento, pero con un capital ficticio de salida igual para todos, los participantes, agrupados en equipos, llevaron a cabo operaciones financieras, jugando con divisas, acciones, obteniendo comisiones, etc. para intentar obtener los mejores resultados económicos dentro del plazo habilitado para llevar a cabo el concurso, igual para todos los equipos inscritos en todos los países europeos.

Nuestra Caja envía la convocatoria a todos los Institutos de Enseñanza Secundaria y Bachillerato de Extremadura, obteniendo una respuesta extraordinaria, por encima de las previsiones más optimistas. Solicitaron la inscripción 1.691 alumnos, que participaron en 317 equipos de 49 Institutos y Colegios de toda Extremadura, siendo un equipo presentado por nuestra Caja, el que en esta edición, resultó ganador absoluto nacional, el Emerita Augusta de Mérida.



## Campaña de captación de pasivo a la vista

Durante el mes de marzo, se llevó a cabo una campaña, que ya está resultando tradicional en nuestra Caja, cuyo objetivo principal se basa en el fomento del ahorro mediante la entrega de regalos por la realización de ingresos en cuentas a la vista. Los clientes accedían directamente y sin sorteos, a un regalo directo (olla para cocinar al vapor), ingresando en su cuenta corriente o de ahorro a la vista, al menos 2.500 euros en efectivo o cheque bancario de otra Entidad.

## Campaña de incentivo del uso de tarjetas en compras

Desde el mes de septiembre de 2004 se está desarrollando una campaña para incentivar el uso de nuestras tarjetas en el pago de las compras que la clientela realice en cualquier tipo de establecimiento, y que concluirá a finales del mes de agosto de 2005. El objetivo es provocar su uso e ir creando hábito para su utilización futura. Para lograrlo, se diseñó un sistema de puntos, otorgados en función del volumen de compras abonado con la tarjeta, que dan acceso a regalos de un catálogo.

Adicionalmente, y con el objetivo de incrementar la imagen de la Caja como entidad volcada en el Sector Joven, y aumentar así la vinculación con este segmento, los jóvenes titulares de la Tarjeta Extraclub, han dispuesto de un incentivo añadido consistente en el sorteo mensual (durante 10 meses) de 40 coches SLOT entre las tarjetas utilizadas para pagar compras.

## Agenda del profesor

En el mes de septiembre, se ha enviado a todos los profesionales de la enseñanza con nómina domiciliada en nuestra Entidad, el Diario del Profesor, una agenda profesional, diseñada especialmente para uso educativo, que contiene el dietario adaptado al curso escolar, así como otras informaciones de interés para todas las personas dedicadas a la actividad educativa, entregándose en esta ocasión cerca de 6.000 diarios.

## Prevención de blanqueo de capitales y protección de datos

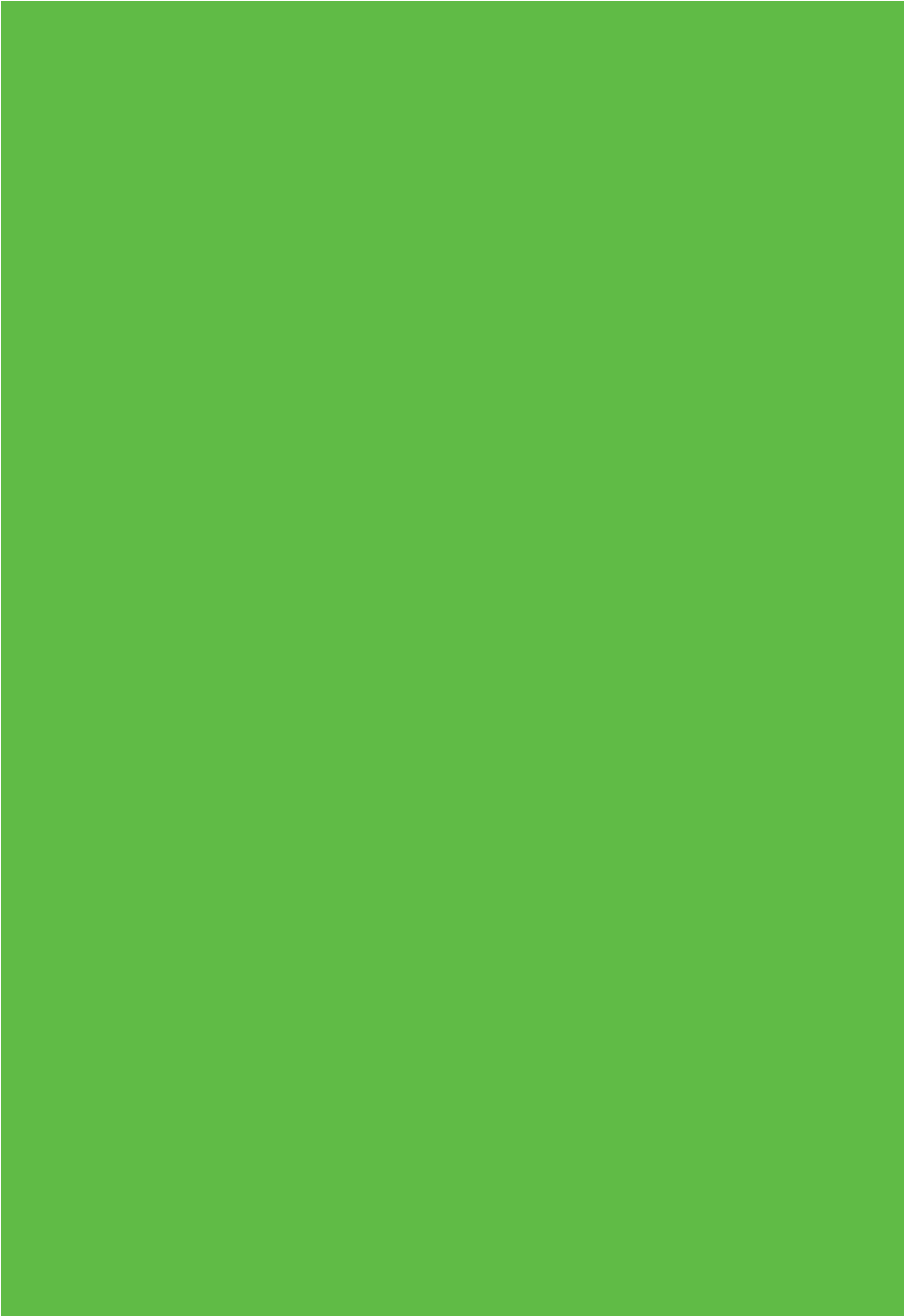
---

Nuestra Entidad ha continuado durante el año 2004 realizando las actuaciones necesarias para adaptarse a la normativa vigente sobre blanqueo de capitales y sobre seguridad y protección de datos personales.

En materia de prevención de blanqueo de capitales, se ha procedido a la digitalización de los documentos nacionales de identidad de nuestros clientes y se ha instalado una aplicación que monitoriza sus operaciones para detectar indicios de la realización de actividades no lícitas.

Respecto a la protección de datos, se ha realizado y publicado una nueva versión del Documento de Seguridad, incorporando nuevos procedimientos y adaptaciones a los nuevos requerimientos en esta materia. En esta misma línea de seguridad, se ha implantado un sistema de gestión de usuarios y contraseñas, se ha instalado un sistema de filtrado y control de acceso a Internet y se ha establecido un riguroso control en el tratamiento de ficheros con datos personales.





## 07. INFORME DE AUDITORÍA

1. Carta de Opinión
2. Informe Comisión de Control
3. Informe de Auditoría
4. Informe de Gestión

04

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004



CARTA DE OPINIÓN

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA


Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 27 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Financiero de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Financiero de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, 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 2004. 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 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Sociedades Dependientes.

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



Francisco J. Fuentes García

Madrid, 28 de febrero de 2005

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2005 N° AI-003454  
COPIA GRATUITA

Ernst & Young, S.L.  
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.  
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0  
Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 116. C.I.F. B-785

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

INFORME COMISIÓN DE CONTROL



Caja de Extremadura

### **INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL**

La Comisión de Control de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA, al amparo del Artículo 43 de los Estatutos Generales de la Entidad,

#### **INFORMA**

1º.- Que hemos recibido el Balance y la Cuenta de Resultados de la Institución cerrados a 31-12-2004 y los hemos examinado en unión del informe completo de la Auditoría externa realizada por la firma Ernst & Young.

2º.- Que en base a citado informe, suscribimos que los mencionados estados contables, reflejan razonablemente la situación financiera y patrimonial de nuestra Caja y el resultado de la gestión realizada durante el ejercicio a que se refieren.

3º.- Que por todo ello, proponemos a la Asamblea General, la aprobación del Balance y Cuenta de Resultados correspondientes al ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2004.

Cáceres, 16 de mayo de 2005

## CUENTAS ANUALES

- \* **Balances de Situación**  
Consolidados al 31 de diciembre  
de 2004 y 2003
- \* **Cuentas de Pérdidas y**  
**Ganancias Consolidadas**  
correspondientes a los ejercicios  
anuales terminados el 31 de  
diciembre de 2004 y 2003
- \* **Memoria consolidada del**  
ejercicio 2004



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

04



# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

| ACTIVO  | 2004      | 2003      |
|---|-----------|-----------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES            | 62.551    | 94.225    |
| Caja  | 43.851    | 35.550    |
| Banco de España                                 | 18.700    | 58.675    |
| Otros bancos centrales                          | -         | -         |
| DEUDAS DEL ESTADO                               | 441.786   | 446.642   |
| ENTIDADES DE CRÉDITO                            | 445.307   | 426.545   |
| A la vista                                      | 19.559    | 14.711    |
| Otros créditos                                  | 425.748   | 411.834   |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES                         | 3.238.851 | 2.747.414 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA      | 157.926   | 177.298   |
| De emisión pública                              | 604       | 605       |
| Otras emisiones                                 | 157.322   | 176.693   |
| Pro.memoria: Títulos propios                    | -         | -         |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE      | 49.399    | 44.023    |
| PARTICIPACIONES                                 | 37.511    | 32.372    |
| En entidades de crédito                         | -         | -         |
| Otras participaciones                           | 37.511    | 32.372    |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO           | 3.869     | 3.764     |
| En entidades de crédito                         | -         | -         |
| Otras   | 3.869     | 3.764     |
| ACTIVOS INMATERIALES                            | 2.338     | 3.178     |
| Gastos de constitución y primer establecimiento | 1.033     | 1.586     |
| Otros gastos amortizables                       | 1.305     | 1.592     |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN              | 5.084     | 4.859     |
| Por integración global                          | -         | -         |
| Por puesta en equivalencia                      | 5.084     | 4.859     |
| ACTIVOS MATERIALES                              | 72.426    | 71.672    |
| Terrenos y edificios de uso propio              | 28.344    | 22.919    |
| Otros inmuebles                                 | 28.441    | 34.079    |
| Mobiliario, instalaciones y otros               | 15.641    | 14.674    |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO                | -         | -         |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsados  | -         | -         |
| Resto   | -         | -         |
| ACCIONES PROPIAS                                | -         | -         |
| OTROS ACTIVOS                                   | 34.378    | 30.312    |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                      | 35.360    | 30.771    |
| PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS             | 3.155     | 3.063     |
| Por integración global y proporcional           | 424       | 55        |
| Por puesta en equivalencia                      | 2.731     | 3.008     |
| Por diferencias de conversión                   | -         | -         |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO                          | -         | -         |
| Del grupo                                       | -         | -         |
| De minoritarios                                 | -         | -         |
| TOTAL ACTIVO                                    | 4.589.941 | 4.116.138 |

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre

(En miles de euros)

| PASIVO  | 2004      | 2003      |
|---|-----------|-----------|
| ENTIDADES DE CRÉDITO                          | 299.187   | 295.140   |
| A la vista                                    | 15.513    | 14.706    |
| A plazo o con preaviso                        | 283.674   | 280.434   |
| DÉBITOS A CLIENTES                            | 3.744.695 | 3.340.106 |
| Depósitos de ahorro                           | 3.611.582 | 3.132.513 |
| - A la vista                                  | 1.973.084 | 1.803.831 |
| - A plazo                                     | 1.638.498 | 1.328.682 |
| Otros débitos                                 | 133.113   | 207.953   |
| - A la vista                                  | 14.666    | 14.194    |
| - A plazo                                     | 118.447   | 193.399   |
| DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | -         | -         |
| Bonos y obligaciones en circulación           | -         | -         |
| Pagarés y otros valores                       | -         | -         |
| OTROS PASIVOS                                 | 69.732    | 64.325    |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                    | 18.034    | 11.977    |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS             | 12.879    | 18.136    |
| Fondos de pensionistas                        | 7.998     | 12.145    |
| Provisión para impuestos                      | 193       | 2.236     |
| Otras provisiones                             | 4.688     | 3.755     |
| FONDO PARA RIESGOS GENERALES                  | -         | -         |
| DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN          | 1.092     | 1.067     |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO           | 33.051    | 34.687    |
| Del grupo                                     | 33.051    | 34.837    |
| De minoritarios                               | -         | (150)     |
| PASIVOS SUBORDINADOS                          | 128.483   | 93.483    |
| INTERESES MINORITARIOS                        | -         | 150       |
| CAPITAL SUSCRITO                              | 1         | 1         |
| PRIMAS DE EMISION                             | -         | -         |
| RESERVAS                                      | 280.774   | 256.621   |
| RESERVAS DE REVALORIZACIÓN                    | -         | -         |
| RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS           | 2.013     | 445       |
| Por integración global y proporcional         | 1.799     | 431       |
| Por puesta en equivalencia                    | 214       | 14        |
| Por diferencias de conversión                 | -         | -         |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES           | -         | -         |
| TOTAL PASIVO                                  | 4.589.941 | 4.116.138 |
| CUENTAS DE ORDEN                              |           |           |
| PASIVOS CONTINGENTES                          | 250.765   | 214.612   |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones          | -         | -         |
| Activos afectos a diversas obligaciones       | 2.826     | 2.923     |
| Avaes y cauciones                             | 246.785   | 209.751   |
| Otros pasivos contingentes                    | 1.154     | 1.938     |
| COMPROMISOS                                   | 709.654   | 560.291   |
| Cesiones temporales con opción de recompra    | -         | -         |
| Disponibles por tercero                       | 657.279   | 515.492   |
| Otros compromisos                             | 52.375    | 44.799    |

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

|   | 2004     | 2003     |
|---|----------|----------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 168.887  | 171.599  |
| De los que De la cartera de renta fija                                      | 28.570   | 35.745   |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | (50.460) | (51.782) |
| RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE                                | 1.830    | 965      |
| De acciones y otros títulos de renta variable                               | 1.178    | 365      |
| De participaciones  | 652      | 600      |
| De participaciones en el grupo  | -        | -        |
| a) Margen de intermediación   | 120.257  | 120.782  |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 19.846   | 17.548   |
| COMISIONES PAGADAS  | (2.505)  | (2.752)  |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS                                       | 444      | 7.800    |
| b) Margen ordinario   | 138.042  | 143.378  |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 66       | 32       |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN  | (77.795) | (71.305) |
| De personal   | (53.593) | (49.972) |
| Sueldos y Salarios  | (39.528) | (37.319) |
| Cargas sociales   | (12.314) | (11.562) |
| de las que pensiones  | (2.367)  | (2.207)  |
| Otros gastos administrativos  | (24.202) | (21.333) |
| AMORT. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.                         | (5.360)  | (5.107)  |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | (1.174)  | (1.076)  |
| c) Margen de explotación  | 53.779   | 65.922   |
| RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS<br>EN EQUIVALENCIA        | 2.328    | 1.160    |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia           | 2.992    | 1.973    |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia             | (12)     | (218)    |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos                               | (652)    | (595)    |
| AMORTIZACIÓN DE FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN                          | (271)    | (227)    |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO  | 2.954    | 218      |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO  | -        | -        |
| AMORT. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS<br>(Neto de fondos disponibles)      | (17.301) | (18.059) |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS<br>(Neto de fondos disponibles) | 692      | 109      |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS  | 8.102    | 3.531    |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS  | (6.845)  | (10.241) |
| d) Resultado antes de impuestos   | 43.438   | 42.413   |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES   | (10.376) | (7.724)  |
| OTROS IMPUESTOS   | (11)     | (2)      |
| e) Resultado del ejercicio  | 33.051   | 34.687   |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA  | -        | (150)    |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO  | 33.051   | 34.837   |



# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada

Ejercicio 2004

## 1. Naturaleza de la Entidad

---

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura es una Entidad benéfico-social, sin ánimo de lucro, que tiene por objeto específico el fomento del ahorro, mediante la captación de recursos y una retribución adecuada. La inversión del ahorro se encaminará a la financiación de activos de interés general, en orden a mejorar el nivel social y económico de su zona de actuación, así como a la realización de obras sociales.

La Entidad tiene su domicilio social en la plaza de Santa María, 8 de Cáceres y está inscrita en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, con el número 2099 del Banco de España. La Entidad desarrolla su actividad a través de 239 oficinas, de la cuáles 229 se encuentran situadas en la Comunidad Autónoma de Extremadura. Las diez restantes se distribuyen entre las provincias de Salamanca (4), Madrid (2), Córdoba (2), Toledo (1) y Sevilla(1).

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2004 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Benéfico-Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios de acuerdo con los criterios definidos en la Circular 5/1993 del Banco de España.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cáceres y la Caja de Ahorros de Plasencia, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas Entidades adoptados con fecha 30 de diciembre de 1989. La fusión mediante disolución de las dos anteriores e inmediata creación de la nueva Entidad fue autorizada por Orden de 13 de julio de 1990 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Extremadura, y se formalizó en escritura pública de fecha 19 de julio de 1990.

El 21 de enero de 1995 se publicó en el Diario Oficial de Extremadura la Ley 8/1994, de 23 de diciembre, de Cajas de Ahorro, que regula el desarrollo legislativo y ejecución del régimen jurídico de las Cajas de Ahorro, así como la democratización de sus órganos rectores. Esta Ley obliga a las Cajas de Ahorro a adaptar sus Estatutos y Reglamento electoral. Con fecha 8 de junio de 1996, la Asamblea General Extraordinaria, aprobó los nuevos Estatutos de la Entidad, adaptados a la normativa mencionada.

La Asamblea General de la Entidad, en su reunión del 10 de mayo de 2003, aprobó la modificación del apartado 1 del artículo 42 de los Estatutos de la Entidad para asignar a la Comisión de Control las funciones del Comité de Auditoría establecidas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

Con fecha 17 de junio de 2004 fue publicada la Ley 3/2004, de 28 de mayo, de Reforma del Sistema Financiero de Extremadura que ha supuesto la modificación de diversos artículos de los Estatutos de la Entidad; entre ellos el artículo 13 para adaptar la distribución de la participación en los órganos rectores de la misma de los distintos grupos con derecho a ello. Dicha modificación ha sido aprobada por la Asamblea General con fecha 28 de junio de 2004.

Asimismo al amparo de la citada Ley, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó con fecha 29 de julio de 2004 la creación de la comisión de retribuciones y de la comisión de inversiones.

## 2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

---

### a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos consolidados se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y de las sociedades dependientes consolidadas habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas por los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, están pendientes de ratificación por la Asamblea General, la cual se espera que se produzca sin modificación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el día 28 de junio de 2004.

### b) Comparación de la información

La Sociedad Dominante presenta las cuentas anuales consolidadas según la estructura establecida en la Circular 4/91 del Banco de España. Presenta, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras correspondientes al ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio 2003.

### c) Recomendación de la Comisión Europea

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



### 3. Principios de Consolidación

Las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global o proporcional de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito y depósito que se recoge en la circular 4/1991 del Banco de España, y los porcentajes de participación de la Entidad en las mismas son los siguientes:

| Denominación social y domicilio                 | Actividad   | Miles de Euros     |           |                            |  |
|---|---|--------------------|-----------|----------------------------|--|
|   |   | % de Participación |           | Capital Social al 31/12/04 | Valor contable de la inversión en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31/12/04 |
|   |   | Directa            | Indirecta |                            |  |
| Vetonia Promotora de Negocios, SLU (1)          | Promoción de actividades empresariales e industriales | 100,00             |           | 7.588                      | 7.503  |
| External Cosultoría y Outsourcing, S.A. (2) (3) | Toma de participaciones en sociedades                 |                    | 50,00     | 300                        | 150  |
| Adamante Inversiones, S.R.L. (2)                | Toma de participaciones en sociedades                 | 20,00              |           | 74.553                     | 13.626   |
| Zoco Inversiones, S.R.L. (2)                    | Toma de participaciones en sociedades                 | 25,00              |           | 87.379                     | 21.845   |

(1) Integración global.  
(2) Integración proporcional.  
(3) Participación indirecta a través de Vetonia Promotora de Negocios. S.L.U.

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la mencionada circular, al cierre del ejercicio 2004 la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes sociedades dependientes y asociadas:

| Empresa Asociada   | % de Participación |           | Miles de euros |                   |
|--|--------------------|-----------|----------------|-------------------|
|  | Directa            | Indirecta | Valor Contable | Fondo Fluctuación |
| Vetonia Hostelería, S.L.U.                                       | 100,00             | -         | 3.397          | -                 |
| Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, S.A. | 30,05              | -         | 188            | 23                |
| Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.                | 14,29              | -         | 150            | -                 |
| Viajes Caja Extremadura, S.A. (4)                                | -                  | 70,00     | 70             | -                 |
| Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U. (4)               | -                  | 100,00    | 188            | -                 |
| Instituto de Energías Renovables, S.L. (4)                       | -                  | 33,33     | 150            | -                 |
| Navidul Extremadura, S.A. (4)                                    | -                  | 30,00     | 4.088          | -                 |
| Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (4)                   | -                  | 25,00     | 2.000          | 14                |
| Tratamientos Almaraz, S.L. (4)                                   | -                  | 20,00     | 250            | 1                 |
| Sol Meliá, S.A. (5)  | -                  | 0,61      | 8.893          | 1.877             |
| Uralita, S.A. (5)  | -                  | 0,60      | 2.321          | -                 |
| Obrascón Huarte Laín, S.A. (5)                                   | -                  | 0,60      | 3.229          | -                 |
| Tavex Algodonera, S.A. (6)                                       | -                  | 1,25      | 1.087          | -                 |
| Transportes Azkar, S.A. (6)                                      | -                  | 1,30      | 2.904          | -                 |
| Corporación Mapfre, S.A. (6)                                     | -                  | 0,75      | 13.862         | -                 |
| Tubacex, S.A. (6)  | -                  | 0,77      | 1.404          | -                 |
| Papeles y Cartones de Europa, S.A. (6)                           | -                  | 1,51      | 1.735          | -                 |

(4) Participaciones indirectas a través de Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.

(5) Participaciones indirectas cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Adamante Inversiones, S.R.L.

(6) Participaciones indirectas cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Zoco Inversiones, S.R.L.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las Sociedades consolidadas con los utilizados por la Entidad. En el proceso de consolidación, todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas.

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones y participaciones de sociedades dependientes y su valor teórico contable, en la medida que no sea imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio de consolidación, y se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años.

En el proceso de consolidación la Entidad ha decidido incluir el epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, “Diferencia negativa de consolidación”, por importe de 1.092 miles de euros, las diferencias negativas que no se corresponde con ningún pasivo latente, sino que proviene de resultados no distribuidos obtenidos por las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

La consolidación de las sociedades por los métodos de integración global o proporcional se ha realizado con los estados financieros a 31 de diciembre de 2004. Estos estados están pendientes de aprobación por las Juntas Generales de Accionistas de cada una de las sociedades participadas. Los administradores de las mismas esperan que su aprobación se produzca sin modificación alguna.

Para la valoración de las sociedades por el procedimiento de puesta en equivalencia, se han utilizado, en general, los estados financieros de las sociedades participadas cerrados a 31 de diciembre de 2004. En aquellos casos en los que la información a dicha fecha no ha estado disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

Los hechos más significativos o relevantes que se han producido dentro del perímetro del grupo consolidado durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.

- El 3 de septiembre de 2004 Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. adquirió una participación del 33,33% del capital social de Instituto de Energías Renovables, S.L. El importe de esta operación ascendió a 150 miles de euros.
- El 3 de diciembre de 2004 Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. adquirió el 20,00% del capital social de la sociedad Tratamientos Almaraz, S.L. por un importe de 250 miles de euros.
- El 14 de diciembre de 2004 la empresa Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L., realizó una ampliación de capital. Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. acudió a esta ampliación de capital suscribiendo su parte proporcional, manteniendo de esta forma su participación en el 25%, desembolsando para ello 1.000 miles de euros.

Zoco Inversiones, S.R.L.

- La sociedad amplió capital en abril de 2004 por un total de 14.000 miles de euros. Esta ampliación fue suscrita por Caja de Extremadura en un 25% (3.500 miles de euros).
  - En ese mismo mes la sociedad acudió a la ampliación de capital realizada por Corporación Mapfre, S.A. con el objeto de mantener su porcentaje de participación en el 3,00%, para lo que realizó un desembolso de 15.021 miles de euros.
  - Durante el segundo y tercer trimestres del ejercicio 2004 la sociedad amplió su participación en el capital social de Transportes Azkar, S.A. hasta alcanzar el 5,00% (5,20% teniendo en cuenta las acciones propias en poder de Transportes Azkar, S.A.), para lo que tuvo que realizar un desembolso de 5.618 miles de euros.
  - En el cuarto trimestre de 2004 la sociedad amplió su participación en el capital social de Papeles y Cartones de Europa, S.A. hasta el 6,00% (6,04% tendiendo en cuentas las acciones propias en poder de Papeles y Cartones de Europa, S.A.), realizando un desembolso de 1.334 miles de euros.
  - Durante el segundo trimestre del ejercicio 2004 la sociedad transmitió la totalidad de su participación del 3,34% en Cortefiel, S.A., por un total 23.100 miles de euros. El resultado bruto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Caja Extremadura ha sido de 2.954 miles de euros.
- External Consultoría y Outsourcing, S.A.
- En el mes de mayo la sociedad realizó una modificación de sus estatutos, siendo los cambios más importantes la retirada del voto de calidad del Presidente del Consejo, y la exigencia del voto favorable de la mayoría absoluta de los consejeros para adoptar determinados acuerdos sociales. Este hecho ha provocado que la sociedad deje de consolidarse por el método de integración global y comience a consolidarse por el método de integración proporcional.



## 4. Distribución de Resultados

La propuesta de la distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración someterá a la Aprobación de la Asamblea General de la Entidad, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2003, aprobada por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 28 de junio de 2004, es la siguiente:

| Propuestas de distribución en la entidad 2004 / distribución 2003 | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2004           | 2005   |
| A fondo de Obra Benéfico Social                                   | 9.600          | 8.414  |
| A Otras Reservas  | 21.479         | 21.975 |
| Beneficios del ejercicio  | 31.079         | 30.339 |

Los resultados de las Sociedades Dependientes serán aplicados en la forma que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## 5. Principios y Criterios Contables Aplicados

---

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

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

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

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro, incluyendo en el caso de efectos impagados los gastos de devolución y protesto de los mismos.

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

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

a-2) Valores de renta fija y valores de renta variable

• Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Solo podrán tener la condición de cartera de negociación los valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales.

• Cartera de inversión ordinaria

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

- Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo

caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.

- La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

- Trimestralmente la Entidad calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, en el caso de títulos de renta fija. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse, si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- La segregación de valores con rendimiento explícito en valores con rendimiento implícito o su reconstitución, no supone la contabilización de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el primer caso, el valor contable se distribuye entre los diferentes valores en que se segregue, de tal manera que sus tasas internas de rentabilidad implícitas sean directamente proporcionales a las del mercado en la fecha de transformación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

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

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre del ejercicio o la del último día, si ésta fuese inferior.

- Valores no cotizados en Bolsa: tomando el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

La inversión financiera correspondiente a Sociedades Dependientes consolidadas se presenta en el balance de situación individual de la Entidad que se incluye en la Nota 28 de esta Memoria Consolidada, de acuerdo con los criterios indicados anteriormente. En consecuencia, los citados estados no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación que si se recoge en los estados consolidados.

#### a-3) Activos inmateriales

La Entidad incluye en el epígrafe de Gastos de Primer Establecimiento las inversiones realizadas en las nuevas oficinas así como las remodelaciones significativas que efectúa en oficinas ya existentes y que están alquiladas a terceros y que suponen un incremento de la actividad que presta la Entidad. Estas inversiones se amortizan linealmente en un plazo de 5 años o inferior si los contratos de arrendamiento existentes tuvieran un plazo inferior.

Del mismo modo, el epígrafe de Otros Gastos Amortizables recoge los pagos realizados por la Entidad a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios. Estos importes se amortizan linealmente durante el período previsto de utilización de los citados sistemas y programas, y nunca en más de tres años, contados desde los correspondientes pagos, o desde la fecha de su terminación o puesta en funcionamiento si fuese anterior.

a-4) Activos materiales

El inmovilizado material, tanto el de uso propio como el afecto a la Obra Benéfico-Social, se presenta valorado a su precio de coste actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, y deducidas, en su caso, las correspondientes amortizaciones acumuladas.

La Entidad no se acogió a las medidas de actualización establecidas en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, por lo que el coste actualizado sólo incluye el efecto de actualizaciones realizadas al amparo de disposiciones legales anteriores a la citada.

El inmovilizado procedente de regularización de créditos, se encuentra registrado por el menor valor entre el de la deuda o el valor estimado de mercado y, en algunos casos, existen bienes registrados al valor de la deuda o el de adjudicación del bien, si éste fuese inferior.

La amortización se calcula linealmente aplicando los coeficientes anuales máximos establecidos en las tablas de coeficientes anuales de amortización vigentes, contenidas en el Anexo al Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril (BOE del 24 de abril). Estos coeficientes responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos.

| Coeficientes          |           |
|-----------------------|-----------|
| Inmuebles             | 2%        |
| Mobiliario            | 10 - 15%  |
| Instalaciones         | 4% - 12%  |
| Vehículos             | 12% - 16% |
| Equipos de automación | 25%       |



La Entidad tiene constituido un “Fondo para depreciación de activos” para hacer frente a la reducción de valor estimado para algunos de sus inmuebles en renta y adjudicados a la misma en pago de deudas. Este fondo se presenta reduciendo el valor de los activos a los que está afecto.

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

#### a-5) Adquisiciones y cesiones temporales de activos

Las adquisiciones y cesiones temporales de activos se registran por el precio efectivo contratado. La diferencia entre este precio y el de recompra o reventa se periodifica como costo o producto de la inversión.

#### a-6) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación se amortiza, de acuerdo con un plan sistemático, en un periodo de 20 años, de acuerdo con la normativa vigente. La amortización se acelerará cuando existan dudas sobre la efectividad del fondo de comercio.

#### b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2004, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 7.446 y 4.259 miles de euros de contravalor, respectivamente.

#### c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- El impago de un recibo de una operación crediticia en mora, implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados hasta que la misma está de nuevo al corriente de pago.
- Los beneficios significativos por venta de inmovilizado con cobro aplazado que se registran en resultados proporcionalmente a los cobros efectuados.

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

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

#### d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

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

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" del balance de situación consolidado.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren

un deterioro irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

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

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

#### d-1) Riesgo moroso o dudoso

- Activos clasificados como morosos, aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la Circular 4/1991 del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la Circular citada anteriormente.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en los puntos anteriores.
- Los vencimientos posteriores impagados de aquellas operaciones crediticias con algún vencimiento anterior en mora o dudoso cobro, así como los principales pendientes de vencer por acumulación en morosidad del 25% de la deuda total, o a la existencia de cuotas o importes impagados con antigüedad superior al año, son imputados en dicha clasificación atendiendo a la fecha de vencimiento, o traspaso en caso del principal pendiente de vencer, de cada uno de ellos.

#### d-2) Riesgo corriente

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias, deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar un porcentaje genérico al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado y sobre los bonos de titulización hipotecarios ordinarios.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, la Entidad está obligada a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos.

En el ejercicio 2004 la Entidad ha procedido a dotar este concepto, de acuerdo con la forma indicada, en un importe de 11.220 miles de euros, lo que supone que la Entidad tenga un fondo acumulado igual al 75,46% del límite anteriormente indicado.

#### e) Fondo de Pensiones

De acuerdo con la normativa del Banco de España, contenida en la Circular 4/1991 y modificaciones posteriores a la misma, la Entidad tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones (Pensiones del personal pasivo y pensiones del personal activo por servicios pasados).

Con el fin de adaptar el Sistema de Previsión Complementaria de Caja de Extremadura a las diferentes reformas legislativas, la representación legal de la Entidad y las Secciones Sindicales presentes en los órganos de representación de los empleados llegaron a un acuerdo para sustituir el plan existente con base a lo previsto en la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 1998-2000 que establecía que se podían establecer sistemas de previsión social, sustitutivos o complementarios, distintos de los establecidos en el Capítulo IX del Convenio Colectivo.

Fruto de las negociaciones con fecha 15 de enero de 2002 se firmó el “Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del Actual Sistema de Previsión Social Complementaria y para la adecuación de la plantilla de empleados de Caja de Extremadura” (en adelante el Acuerdo Colectivo).

El nuevo Acuerdo Colectivo anterior, ratificado por la Comisión de Control de Plan de Pensiones el 31 de enero de 2002 y el nuevo texto de especificaciones del Plan de Pensiones fue consensuado y ratificado tanto por la Comisión Negociadora y de Seguimiento del Acuerdo Colectivo de Sustitución por acuerdo de 16 de julio de 2002, y por la Comisión de Control del Plan de Pensiones el 17 de julio de 2002.

El nuevo Acuerdo es un Plan de Pensiones que integra los distintos subplanes, se convierten en un sistema mixto, de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

En el Acuerdo Colectivo como consecuencia de la transformación del Sistema de Previsión Social, se reconoció una mejora en los derechos económicos de los participantes en los Subplanes I, II, y III, que eran de prestación definida. La valoración de esta mejora ascendió a 7,3 millones de euros.

Como consecuencia del cambio acordado en el sistema del Plan de Pensiones (paso de prestación definida a aportación definida) y las mejoras de los derechos económicos se puso de manifiesto un déficit en el Plan de 349 miles de euros, para cuya cobertura se establece un plan de reequilibrio que finaliza el 31 de diciembre de 2015, remunerándose las cantidades pendientes al 4,075% anual. Para la cobertura del déficit anterior la Entidad tiene constituido un Fondo específico que cubre dicho importe.

La Entidad realizará anualmente, para todos los participantes del Plan de Pensiones, una aportación anual del 6% del salario pensionable establecido en el Plan, con un mínimo de 991,08 euros para el año 2004 (960,33 euros para 2003). Este importe mínimo se revalorizará de acuerdo con la tasa de inflación anual. La liquidación de la presente aportación se efectuará mensualmente.

El conjunto de las hipótesis actuariales aplicadas son las siguientes:

#### Tablas de mortalidad

GRM-95 y GRF-95

|  |        |
|--|--------|
| Rentabilidad en periodo activo   | 4,075% |
| Tipo de interés técnico de las rentas actuariales de jubilación derivadas      | 4,075% |
| Índice de crecimiento de los salarios  | 2,25%  |
| Revalorización de las pensiones y evolución de las bases de cotización máximas | 1,25%  |
| Índice de precios al consumo   | 1,25%  |

La Entidad tenía con un colectivo de pasivos, jubilados y beneficiarios no incorporados hasta el momento al Plan de Pensiones, unas obligaciones que estaban cubiertas con dos pólizas de seguros (PCP-1023 y PCP-1056 suscritas con Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

Conforme a la normativa recogida en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta y Decimoquinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, recogidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, en el que se regulaba la exteriorización de estos compromisos, con fecha 13 de noviembre de 2002 la Comisión de Control del Plan de Pensiones, aprobó integrar en el Plan de Pensiones los derechos por los servicios pasados reconocidos a los partícipes del Plan de Pensiones en el Acuerdo Colectivo de 15 de enero de 2002 y en la Disposición Transitoria Primera de las Especificaciones del Plan y de las obligaciones de Caja de Ahorros de Extremadura con el colectivo de pasivos (jubilados y beneficiarios) no incorporados al Plan hasta ese momento, conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de las Especificaciones del Plan de Pensiones y el trasvase de los fondos constituidos derivados del rescate de las pólizas PCP-1023 y PCP-1056.

El rescate de las citadas pólizas se integró en un pago único el 15 de noviembre de 2002, por el importe reconocido a favor de los pensionistas incluidos en las mismas, garantizando la compañía un interés técnico del 4,703% hasta el 30 de junio de 2032 y un 2,5% en el resto del periodo, aplicando las tablas de supervivencia PERM/PERF 2000C.

#### f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro es el 2 por mil de los depósitos existentes al final del ejercicio a los que se extiende la garantía. Con fecha 14 de febrero de 2002 se publicó una Orden del Ministerio de Economía por la que se establecía que la aportación anual de las Cajas al Fondo de Garantía de Depósitos será del 0,4 por mil de la base de cálculo establecida en el aludido Real Decreto 2606/1996.

A tal fin, la base de cálculo se integrará con los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) más el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país, para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión), existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministro de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por 100 de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

El gasto correspondiente al ejercicio 2004 ha ascendido a 1.174 miles de euros, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del

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

#### h) Pagas de beneficios al personal

La Entidad registra las pagas de beneficios al personal en función del devengo de las mismas, con independencia de la procedencia de los empleados de las Entidades fusionadas y del pago de las mismas.

#### i) Operaciones de futuro

La Entidad realiza operaciones de futuro sobre valores, tipos de interés y tipos de cambio. La mayor parte de estas operaciones son de cobertura de sus posiciones patrimoniales o se encuentran casadas con operaciones de signo contrario.

Las operaciones de futuro comprenden, fundamentalmente, los siguientes tipos de operaciones.

- Compraventa de divisas
- Compraventa no vencidas de activos financieros
- Futuros financieros
- Opciones financieras
- Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)
- Permuta Financieras: de tipo de interés (IRS), de tipo de interés en divisas y de tipo de interés en distintas divisas (Cross Currency Swap).

Los instrumentos u operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, en el epígrafe "Operaciones de futuro", por el valor nominal de sus activos subyacentes, por los derechos y obligaciones que puedan tener repercusión patrimonial y en el caso de las opciones por el precio de ejercicio.

Las primas pagadas o cobradas por opciones compradas o vendidas se registran en los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Otros Activos" y "Otros pasivos", respectivamente.

Se consideran operaciones de cobertura aquellas que tienen como objetivo eliminar o reducir el riesgo de interés, de cambio o de mercado existentes en operaciones patrimoniales o en otras posiciones. Los resultados de las operaciones de cobertura se han periodificado de forma simétrica a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como rectificación de los rendimientos o cargas asimiladas.

Las operaciones no consideradas de coberturas, también denominadas de negociación, reciben un tratamiento diferenciado en función del mercado en el que son negociadas:

- Las operaciones negociadas en mercados organizados se valoran de acuerdo con la cotización existen en dichos mercados. Las variaciones en la cotización se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A estos efectos, se considera mercado organizado aquel tiene un sistema de depósitos en garantía actualizables diariamente, así como un centro de compensación que organice la cotización y la negociación y actúe como contraparte de las operaciones, minimizando, por tanto, el riesgo de crédito.
- Los resultados de las operaciones negociadas en mercados no organizados se registran en el momento de la liquidación. La Entidad realiza cada mes un cierre teórico de estas posiciones, y efectúa, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, las provisiones necesarias cuando estos cierres teóricos pongan de manifiesto pérdidas potenciales netas por cada clase o tipo de riesgo.

## 6. Caja y Depósitos en Bancos Centrales

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  |                      | Miles de euros |        |
|--|----------------------|----------------|--------|
|  |                      | 2004           | 2003   |
|  | Caja                 | 43.851         | 35.550 |
|  | En euros             | 43.701         | 35.422 |
|  | En moneda extranjera | 150            | 128    |
|  | Banco de España      | 18.700         | 58.675 |
|  | Cuentas corrientes   | 18.700         | 58.675 |
|  |                      | 62.551         | 94.225 |

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

## 7. Deudas del Estado

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  | Miles de euros |         |
|--|----------------|---------|
|  | 2004           | 2003    |
| Estado                                 |                |         |
| Letras del Tesoro                      | 57.239         | 77.700  |
| Otra deuda anotada                     | 387.107        | 371.487 |
| Otros títulos                          | -              | -       |
| Otras periodificaciones                | 742            | -       |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores | (3.302)        | (2.545) |
|  | 441.786        | 446.642 |

La cartera de Otra Deuda Anotada al 31 de diciembre de 2004, presenta unas plusvalías latentes de 25.244 miles de euros, calculada por la diferencia existente entre el valor de adquisición corregido más los intereses devengados y el valor de mercado al cierre del ejercicio.

De la misma forma, en dicha fecha el valor nominal de las Letras del Tesoro registradas en el balance de la Entidad

ascendía a 58.000 miles de euros por lo que la plusvalía pendiente de registro, si la misma las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 761 miles de euros.

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2004 por esta rúbrica del balance de situación consolidado, han sido los siguientes:

|                                    | Miles de euros    |                    |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                    | Letras del Tesoro | Otra deuda Anotada |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003   | 77.700            | 371.487            |
| Altas                              | 32.905            | 31.755             |
| Bajas                              | (55.000)          | (16.182)           |
| Corrección de valor y saneamientos | 1.634             | 47                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004   | 57.239            | 387.107            |

Los movimientos del Fondo de Fluctuación de Valores así como de la cuenta de Otras periodificaciones durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|  | Miles de euros                     |                         |
|--|------------------------------------|-------------------------|
|  | fondo de fluctuación<br>de valores | Otras periodificaciones |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003             | 2.545                              | -                       |
| Dotaciones                                   | 15                                 | -                       |
| Recuperaciones con abono a resultados        | -                                  | -                       |
| Dotación con cargo a periodificaciones       | 744                                | 744                     |
| Recuperaciones con abono a periodificaciones | (2)                                | (2)                     |
| Utilización de periodificaciones             | -                                  | -                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004             | 3.302                              | 742                     |

Los valores nominales de Letras del Tesoro y Otra deuda anotada, que vencerán en 2005, ascienden a 49.000 y 44.000 miles de euros de los saldos vivos al 31 de diciembre de 2004.

Los nominales cedidos con compromiso de recompra a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

|                    | Miles de euros          |  |
|--------------------|-------------------------|--|
|                    | Entidades<br>de crédito | Sector público<br>privado y no residente |
| Letras del Tesoro  | 21.854                  | 13.264                                   |
| Otra deuda anotada | 197.271                 | 90.986                                   |
|                    | 219.125                 | 104.250                                  |

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación consolidado por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

El tipo de interés medio de las Letras del Tesoro y de la Deuda anotada durante el ejercicio 2004 se ha situado en el 2,32% y el 5,19% respectivamente.

El importe de los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 2004 por los títulos englobados en este epígrafe de Deuda del Estado asciende a 15.178 miles de euros.

## 8. Entidades de Crédito

La composición de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  | Miles de euros |         |         |         |
|--|----------------|---------|---------|---------|
|  | Activo         |         | Pasivo  |         |
|  | 2004           | 2003    | 2004    | 2003    |
| A la Vista                               | 19.559         | 14.711  | 15.513  | 14.706  |
| Cuentas mutuas                           | -              | -       | -       | -       |
| Otras cuentas                            | 19.559         | 14.711  | 15.513  | 14.706  |
| Otros créditos - débitos                 | 425.748        | 411.834 | 283.674 | 280.434 |
| Banco de España                          | -              | -       | -       | -       |
| Cuanto a plazo                           | 425.748        | 386.639 | 38.639  | 59.971  |
| Adquisición - Cesión temporal de activos | -              | 25.196  | 245.035 | 215.987 |
| Acreedores por valores                   | -              | -       | -       | 4.476   |
| Por préstamos                            | -              | -       | -       | -       |
| Por descubiertos en cesiones             | -              | -       | -       | 4.476   |
| Activos dudosos                          | -              | -       | -       | -       |
| Provisión para activos dudosos           | -              | -       | -       | -       |
|  | 445.307        | 426.545 | 299.187 | 295.140 |
| Por monedas                              |                |         |         |         |
| Euros y monedas U.M.E.                   | 442.611        | 418.574 | 297.633 | 285.870 |
| Moneda extranjera                        | 2.696          | 7.971   | 1.554   | 9.270   |
|  | 445.307        | 426.545 | 299.187 | 295.140 |

Los intereses devengados y pendientes de vencimiento de las cuentas a plazo de activo, al 31 de diciembre de 2004, ascienden a 1.094 miles de euros. Por otra parte, los intereses devengados y pendientes de vencimiento de las cuentas a plazo de pasivo, al 31 de diciembre de 2004, ascienden a 214 miles de euros.

La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, recoge el valor efectivo de las Letras del Tesoro y la Deuda del Estado cedida por la Entidad a otras

entidades de crédito cuyo valor nominal asciende a 219.125 miles de euros.

La Entidad tiene concedida una póliza de crédito por el Banco de España por 104.341 miles de euros (totalmente disponible) para la cual tiene pignorado activos (deuda anotada e inversión crediticia) por 108.630 miles de euros.

El detalle de "Otros créditos-débitos" clasificados por plazos residuales de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

|                               | Miles de euros |                    |                   |               |               |         |
|-------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|---------|
|                               | Hasta 3 meses  | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Indeterminado | Total   |
| Activo                        |                |                    |                   |               |               |         |
| Cuentas a plazo               | 350.169        | 35.311             | 40.268            | -             | -             | 425.748 |
| Pasivo                        |                |                    |                   |               |               |         |
| Cuentas a plazo               | 587            | 36.267             | 1.785             | -             | -             | 38.639  |
| Concesión temporal de activos | 206.997        | 38.038             | -                 | -             | -             | 245.035 |

## 9. Créditos sobre Clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|   |  | Miles de euros |           |
|---|--|----------------|-----------|
|   |  | 2004           | 2003      |
| Crédito a Administraciones Públicas Españolas |  | 190.446        | 188.132   |
| Riesgo corriente                              |  | 190.259        | 187.918   |
| Riesgo dudoso                                 |  | 187            | 214       |
| Crédito a otros sectores residentes           |  | 3.112.888      | 2.609.907 |
| Crédito comercial                             |  | 125.989        | 100.698   |
| Deudores con garantía real                    |  | 2.110.021      | 1.712.576 |
| Otros deudores a plazo                        |  | 783.410        | 710.114   |
| Deudores a la vista y varios                  |  | 74.491         | 6.375     |
| Riesgo dudoso                                 |  | 18.977         | 20.144    |
| Crédito a no residentes                       |  | 7.558          | 6.936     |
| Riesgo corriente                              |  | 7.558          | 6.936     |
| Riesgo dudoso                                 |  | -              | -         |
| Fondo de insolvencias                         |  | (72.041)       | (57.561)  |
| De operaciones dudosas                        |  | (13.967)       | (13.532)  |
| Cobertura genérica                            |  | (30.686)       | (26.520)  |
| Cobertura estadística                         |  | (27.388)       | (17.509)  |
|   |  | 3.238.851      | 2.747.414 |
| Por monedas                                   |  |                |           |
| En euros                                      |  | 3.238.258      | 2.745.895 |
| En moneda extranjera                          |  | 593            | 1.519     |
|   |  | 3.238.851      | 2.747.414 |

De acuerdo con los criterios expuestos en el punto 5.d) de la Memoria, al 31 de diciembre de 2004 el Grupo Consolidado tiene clasificados como "Activos dudosos", dentro de Crédito sobre clientes riesgos por importe de 19.164 miles de euros. Para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales riesgos, la Entidad tiene dotado a dicha fecha un Fondo de insolvencias de 72.041 miles de euros, que incluye una cobertura genérica de 30.686 miles de euros y una cobertura estadística de 27.388 miles de euros. Por lo tanto, el ratio de cobertura de los activos dudosos se sitúa en el 375,92 %.

Los movimientos del Fondo de insolvencias constituido por el Grupo Consolidado para cubrir los créditos sobre clientes, durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|   | Miles de euros |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2003          | 57.561         |
| Descripción del ejercicio                 | 26.163         |
| Fondos recuperados                        | (9.763)        |
| Traspaso a fondo saneamiento inmovilizado | (1.920)        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004          | 72.041         |

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2004 ascendieron a 198 miles de euros (166 miles de euros en 2003) y se encuentran minorando el epígrafe "Amortización y provisión para insolvencias (neto)" de las cuentas de resultados consolidadas adjuntas).

Del total del crédito a clientes se encuentran pignorados a favor del Banco de España (Nota 8) diversas operaciones crediticias por un importe total de 107.939 miles de euros (108.856 miles de euros en 2003)

La rentabilidad media de los créditos a clientes al 31 de diciembre de 2004 se situó en el 4,36%.

El detalle del crédito al sector privado, al sector no residente y los activos dudosos, clasificado por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

|                               | Miles de euros |                    |                   |               |               |           |
|-------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|
|                               | Hasta 3 meses  | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Indeterminado | Total     |
| Crédito al sector privado     | 153.920        | 222.330            | 509.344           | 2.150.679     | 57.638        | 3.093.911 |
| Crédito comercial             | 90.811         | 21.958             | 4.428             | -             | 8.792         | 125.989   |
| Deudores con garantía real    | 1.335          | 40.582             | 199.614           | 1.868.490     | -             | 2.110.021 |
| Otros deudores a plazos       | 57.194         | 153.013            | 291.141           | 282.062       | -             | 783.410   |
| Deudores a la vista y varios  | 4.580          | 6.777              | 14.161            | 127           | 48.846        | 74.491    |
| Crédito a no residentes       | 44             | 9                  | 6.092             | 1.411         | 2             | 7.558     |
| Activos dudosos               | -              | -                  | -                 | -             | 19.164        | 19.164    |
| Concesión temporal de activos | 153.964        | 222.339            | 515.436           | 2.152.090     | 76.804        | 3.120.633 |

## 10. Cartera De Valores

### 10.1. CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo Consolidado tiene clasificada su cartera de valores, incluida la Deuda del Estado detallada en la Nota 7 de la Memoria, a efectos de valoración, según las normas recogidas en la Circular 6/1994 del Banco de España, en las siguientes modalidades, sin tener en cuenta los fondos afectos a los mismos:

|                                       | Miles de euros |
|---------------------------------------|----------------|
| Cartera de negociación                | -              |
| Cartera de inversión ordinaria        | 308.860        |
| Cartera de inversión avencimiento     | 346.935        |
| Cartera de participacines permanentes | 41.380         |
|                                       | 697.175        |

El valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 2004, ascienden a 314.529 y 395.739 miles de euros, respectivamente.

Los criterios seguidos por el Grupo Consolidado para clasificar su cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

- Cartera de negociación

Valores de renta variable sobre los que el Grupo Consolidado tiene previsto negociar a corto plazo, con el objeto de obtener plusvalías.

- Cartera de inversión ordinaria

Todos los valores no incluidos en el resto de carteras.

- Cartera de inversión a vencimiento

Comprende los valores de renta fija que el Grupo Consolidado ha decidido mantener hasta su vencimiento, una vez cumplidas las condiciones establecidas por la Circular 6/1994 para su inclusión en esta cartera.

- Cartera de participaciones permanentes

Recoge los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades en las que el Grupo Consolidado tiene intención de mantener su participación.

Durante el ejercicio 2004 no se han producido traspasos desde ninguna de las carteras.

## 10.2. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de renta fija del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  | Miles de euros |         |
|--|----------------|---------|
|  | 2004           | 2003    |
| De emisión pública                                 | 604            | 605     |
| Administraciones territoriales                     | -              | -       |
| Otras administraciones públicas                    | 604            | 605     |
| Menos: fondo de fluctuación de valores             |                | -       |
| Otros emisores                                     | 157.322        | 176.693 |
| Entidades de crédito                               | 58.302         | 42.151  |
| Otros sectores residentes                          | 13.311         | 24.274  |
| No residentes                                      | 88.384         | 113.438 |
| Otras periodificaciones                            | 216            | -       |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores             | (1.152))       | (888)   |
| Provisión genérica de insolvencias para renta fija | (929)          | (1.237) |
| Provisión estadística para renta fija              | (810)          | (1.045) |
|  | 157.926        | 177.298 |
| Por monedas  |                |         |
| En euros   | 154.880        | 174.218 |
| En moneda extranjera                               | 3.046          | 3.080   |
|  | 157.926        | 177.298 |

Al 31 de diciembre de 2004, la cartera de valores de renta fija del Grupo Consolidado presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, no teniendo esta cartera en ningún caso la consideración de inmovilizaciones financieras:

|                         | Miles de euros |
|-------------------------|----------------|
| Cartera de renta fija   |                |
| Con cotización en bolsa | 160.598        |
| Sin cotización en bolsa | 3              |
|                         | 160.061        |

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2004, por la cartera de renta fija del Grupo Consolidado, han sido los siguientes:

| Miles de euros                  |                        |        |          |                                      |                        |
|---------------------------------|------------------------|--------|----------|--------------------------------------|------------------------|
|                                 | Saldo al<br>31.12.2003 | Altas  | Bajas    | Correcciones de valor y saneamientos | Saldo al<br>31.12.2003 |
| De emisión pública              |                        |        |          |                                      |                        |
| Otras Administraciones Públicas | 605                    | -      | (1)      | -                                    | 604                    |
|                                 | 605                    | -      | (1)      | -                                    | 604                    |
| Otros emisores                  |                        |        |          |                                      |                        |
| Entidades de crédito            | 42.151                 | 15.928 | (13)     | 236                                  | 58.302                 |
| Otros sectores residentes       | 24.274                 | 6.000  | (16.679) | (284)                                | 13.311                 |
| No residentes                   | 113.438                | 6.979  | (32.154) | 121                                  | 88.384                 |
|                                 | 179.863                | 28.907 | (48.846) | 73                                   | 159.997                |

Los movimientos de los Fondos afectos a la cartera de renta fija del Grupo Consolidado durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

| Miles de euros                               |                                   |                                   |                                    |                            |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
|  | Fondo de cobertura<br>estadístico | Fondo genérico<br>de insolvencias | Fondo de fluctuación<br>de valores | Otras<br>Periodificaciones |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003             | 1.045                             | 1.237                             | 888                                | -                          |
| Dotación con cargo a resultados              | -                                 | 17                                | 48                                 | -                          |
| Fondos recuperados                           | (235)                             | (325)                             | -                                  | -                          |
| Dotación con cargo a periodificaciones       | -                                 | -                                 | 216                                | 216                        |
| Recuperaciones con abono a periodificaciones | -                                 | -                                 | -                                  | -                          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004             | 810                               | 929                               | 1.152                              | 216                        |

La cartera de valores de renta fija del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2004, presenta unas plusvalías latentes de 10.621 miles de euros, calculada por la diferencia existente entre el valor de adquisición corregido más los intereses devengados y el valor de mercado al cierre del ejercicio.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 se sitúa alrededor del 4,25%.

Los importes efectivos que vencerán en el ejercicio 2005 de los títulos de renta fija vigentes al 31 de diciembre de 2004, ascienden a 31.093 miles de euros.

### 10.3. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE. PARTICIPACIONES. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

La composición de la cartera de valores de renta variable del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  | Miles de euros |         |
|--|----------------|---------|
|  | 2004           | 2003    |
| Acciones y otros títulos de renta variable |                |         |
| De entidades de crédito                    | 451            | 1.271   |
| De otros sectores residentes               | 43.671         | 37.239  |
| De no residentes                           | 6.726          | 7.461   |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores     | (1.449)        | (1.948) |
|  | 49.399         | 44.023  |
| Participaciones                            |                |         |
| Otras participaciones                      | 37.511         | 32.372  |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores     | -              | -       |
|  | 37.511         | 32.372  |
| Participaciones en empresas del grupo      |                |         |
| Otras participaciones                      | 3.869          | 3.764   |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores     | -              | -       |
|  | 3.869          | 3.764   |
|  | 90.779         | 80.159  |
| Por monedas                                |                |         |
| En euros                                   | 89.814         | 80.159  |
| En moneda extranjera                       | 965            | -       |
|  | 90.779         | 80.159  |

Al 31 de diciembre de 2004, la cartera de valores de renta variable del Grupo Consolidado, que en ningún caso tienen la consideración de inmovilizaciones financieras, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Acciones y otros títulos de renta variable |                |
| Con cotización en bolsa                    | 32.637         |
| Sin cotización en bolsa                    | 18.211         |
|  | 50.848         |
| Participaciones                            |                |
| Con cotización en bolsa                    | -              |
| Sin cotización en bolsa                    | 37.511         |
|  | 37.511         |
| Participaciones grupo                      |                |
| Con cotización en bolsa                    | -              |
| Sin cotización en bolsa                    | 3.869          |
|  | 92.228         |

Los movimientos de la cartera de renta variable del Grupo Consolidado durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|   | Miles de euros         |        |          |           |                            |                          |                      |
|---|------------------------|--------|----------|-----------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.2003 | Altas  | Bajas    | Traspasos | Correc. de<br>valor y san. | Ajustes<br>consolidación | Saldo al<br>31.12.04 |
| Acciones y otros títulos de<br>renta variable | 45.971                 | 75.008 | (70.193) | -         | 62                         | -                        | 50.848               |
| Participaciones                               |                        |        |          |           |                            |                          |                      |
| Otras participaciones                         | 32.372                 | 10.393 | (2.668)  | -         | -                          | (2.566)                  | 37.511               |
|   | 32.372                 | 10.393 | (2.668)  | -         | -                          | (2.556)                  | 37.511               |
| Participaciones del grupo                     |                        |        |          |           |                            |                          |                      |
| Otras participaciones                         | 3.764                  | -      | -        | -         | -                          | 105                      | 3.869                |
|   | 3.764                  | -      | -        | -         | -                          | 105                      | 3.869                |

Los movimientos del Fondo de Fluctuación de valores, afecto a la cartera de valores de renta variable del Grupo Consolidado (acciones y participaciones), durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|                                  | Miles de euros |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 1.948          |
| Dotación del ejercicio           | 982            |
| Fondos utilizados o recuperados  | (1.481)        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 1.449          |

Comparando el valor contable de los títulos de renta variable del Grupo Consolidado (excluyendo los fondos de inversión mobiliaria) con cotización en Bolsa, con los cambios oficiales de cierre de ejercicio se ha puesto de manifiesto una plusvalía por importe de 15.831 miles de euros.

Las participaciones en fondos de inversión mobiliaria que tiene el Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2004 son las siguientes:

|   | Miles de euros  |        |                 |
|---|-----------------|--------|-----------------|
|   | % Participación | Coste  | Valor al cierre |
| De otros sectores residentes                      |                 | 11.515 | 11.594          |
| A.C. Capital 5, F.I.                              | 0,34%           | 70     | 72              |
| A.C. Multiestrellas, 20 F.I.F.                    | 0,06%           | 72     | 74              |
| A.C. Multiestrellas, 35 F.I.F.                    | 0,13%           | 72     | 71              |
| A.C. Multiestrellas, 50 F.I.F.                    | 2,01%           | 871    | 824             |
| A.C. Multiestrellas 65 F.I.F.                     | 0,26%           | 72     | 65              |
| A.C. Multiestrellas 90 F.I.F.                     | 0,17%           | 72     | 59              |
| Extremadura Garantizado I F.I.                    | 8,72%           | 525    | 530             |
| Extremadura Garantizado II F.I.                   | 0,91%           | 55     | 56              |
| Extremadura Garantizado IV F.I.                   | 36,56%          | 3.651  | 3.726           |
| Extremadura Garantizado V F.I.                    | 1,36%           | 85     | 83              |
| Extremadura Garantizado VI F.I.                   | 29,59%          | 1.777  | 1.804           |
| A.C. Gestión Dinámica F.I.                        | 2,92%           | 1.000  | 1.006           |
| A.C. Capital Premier F.C.R.                       | 3,47%           | 2.193  | 2.193           |
| A.C. Small Caps                                   | 12,73%          | 1.000  | 1.031           |
| De no residentes                                  |                 | 6.476  | 6.212           |
| Cajas Españolas de Ahorros SICAV (Subfondo C-III) | 0,55%           | 4.491  | 4.195           |
| Parvest Japan                                     | 0,01%           | 965    | 993             |
| Single Hedge Currency                             | 1,33%           | 1.000  | 1.004           |
| Explorer I (1)                                    |                 | 20     | 20              |
|   |                 | 17.991 | 17.806          |

(1) De este fondo no se indica el porcentaje, ya que el mismo, a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales se encuentra en periodo de suscripción, plazo que se ha ampliado hasta el 28 de febrero de 2005.

## 11. Activos Inmateriales

Los movimientos producidos en ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado, así como el saldo al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

|                           | Miles de euros      |       |         |           |          |                     |
|---------------------------|---------------------|-------|---------|-----------|----------|---------------------|
|                           | Saldo<br>31.12.2003 | Altas | Amort.  | Traspasos | Ajustes  | Saldo<br>31.12.2003 |
| Gastos de establecimiento | 1.586               | 38    | (710)   | 119       | -<br>(5) | 1.033               |
| Otros Gastos Amortizables | 1.592               | 784   | (1.066) | -         |          | 1.305               |
|                           | 3.178               | 822   | (1.776) | 119       | (5)      | 2.338               |

## 12. Fondo De Comercio De Consolidación

Este epígrafe surge en el ejercicio origen de la consolidación, como diferencia al comparar el valor neto contable por el que la Entidad tiene recogidas sus inversiones en sociedades dependientes y asociadas y el patrimonio neto de las mismas.

Los movimientos producidos en ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado, así como el saldo al 31 de diciembre de 2004, y las sociedades que generan el fondo de comercio de consolidación, son los siguientes:

|                            |                     |       | Miles de euros |                          |                     |
|----------------------------|---------------------|-------|----------------|--------------------------|---------------------|
| SOCIEDAD                   | Saldo<br>31.12.2003 | Altas | Amort.         | Ajustes<br>consolidación | Saldo<br>31.12.2003 |
| Sol Meliá, S.A.            | 2.189               | -     | (120)          | -                        | 2.069               |
| Uralita, S.A.              | 47                  | -     | (2)            | (4)                      | 41                  |
| Obrascón Huarte Lain, S.A. | 255                 | -     | (14)           | -                        | 241                 |
| Tubacex, S.A.              | 53                  | -     | (3)            | -                        | 50                  |
| Corporación Mapfre, S.A.   | 1.706               | -     | (89)           | -                        | 1.617               |
| Transportes Azkar, S.A.    | 437                 | 670   | (41)           | -                        | 1.066               |
| Cortefiel, S.A.            | 172                 | -     | -              | (172)                    | -                   |
|                            | 4.859               | 670   | (269)          | (176)                    | 5.084               |

Los fondos de comercio de consolidación se generan por la integración a través del procedimiento de puesta en equivalencia de distintas participaciones que el grupo consolidado ostenta a través de Adamante Inversiones, S.R.L. y Zoco Inversiones, S.R.L. (Nota 3).

### 13. Activos Materiales

La composición de los activos materiales del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

|  | Miles de euros    |         |                        |          |            |         |
|--|-------------------|---------|------------------------|----------|------------|---------|
|  | Coste Actualizado |         | Amortización Acumulada |          | Valor Neto |         |
|  | 2004              | 2003    | 2004                   | 2003     | 2004       | 2003    |
| Terrenos y edificios de uso propio                   | 34.617            | 28.907  | (6.273)                | (5.988)  | 28.344     | 22.919  |
| Otros inmuebles                                      | 2.359             | 8.879   | (227)                  | (203)    | 2.132      | 8.676   |
| Mobiliario, instalaciones y otros                    | 44.904            | 41.260  | (30.913)               | (27.924) | 13.991     | 13.336  |
| Inmovilizado procedente de regularización de activos | 3.800             | 3.532   | -                      | -        | 3.800      | 3.532   |
| Menos: Fondo depreciación de activos                 | (2.874)           | (3.084) | -                      | -        | (2.874)    | (3.084) |
|  | 82.806            | 79.494  | (37.413)               | (34.115) | 45.393     | 45.379  |
| Inmovilizado obra social                             |                   |         |                        |          |            |         |
| Inmuebles  | 27.039            | 26.437  | (1.656)                | (1.482)  | 25.383     | 24.955  |
| Mobiliario e instalaciones                           | 2.541             | 2.151   | (891)                  | (813)    | 1.650      | 1.338   |
|  | 29.580            | 28.588  | (2.547)                | (2.295)  | 27.033     | 26.293  |
| Total activos materiales                             | 112.386           | 108.082 | (39.960)               | (36.410) | 72.426     | 71.672  |

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2004 por el coste y la amortización acumulada de los activos materiales del Grupo Consolidado han sido los siguientes:

|                                       | Miles de euros                        |                    |   |                                  |                             |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---|----------------------------------|-----------------------------|
|                                       | Terrenos<br>y edificios<br>uso propio | Otros<br>Inmuebles | Mobiliario,<br>Instalaciones<br>y otros | Inmovil.<br>proced.<br>adjudica. | Inmovilizado<br>Obra Social |
| Coste                                 |                                       |                    |   |                                  |                             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003      | 28.907                                | 8.879              | 41.260                                  | 3.532                            | 28.588                      |
| Altas                                 | -                                     | 1.687              | 3.237                                   | 3.140                            | 1.035                       |
| Bajas                                 | (283)                                 | (734)              | (1.170)                                 | (2.361)                          | (43)                        |
| Traspasos                             | 5.993                                 | (7.473)            | 1.577                                   | (511)                            | -                           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004      | 34.617                                | 2.359              | 44.904                                  | 3.800                            | 29.580                      |
| Amortización acumulada                |                                       |                    |   |                                  |                             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003      | (5.988)                               | (203)              | (27.924)                                | -                                | (2.295)                     |
| Altas                                 | (541)                                 | (8)                | (4.108)                                 | -                                | (272)                       |
| Bajas                                 | 78                                    | 162                | 1.114                                   | -                                | 20                          |
| Traspasos                             | 178                                   | (178)              | 5                                       | -                                | -                           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004      | (6.273)                               | (227)              | (30.913)                                | -                                | (2.547)                     |
| Valor neto al 31 de diciembre de 2004 | 28.344                                | 2.132              | 13.991                                  | 3.800                            | 27.033                      |

El Grupo Consolidado tiene constituido un Fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado objeto de desinversión preferente. Los movimientos producidos por este Fondo durante el ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|                                    | Miles de euros |
|------------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2003   | 3.084          |
| Dotación del ejercicio             | 172            |
| Fondos recuperados                 | (2.302)        |
| Traspaso del fondo de insolvencias | 1.920          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004   | 2.874          |

El Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2004, tiene inmovilizado en renta por valor de 539 miles de euros, que han producido unos rendimientos netos de 80 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 no existen saldos pendientes de cobro por ventas de inmovilizado. El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2004 por el Grupo Consolidado ha supuesto unos beneficios de 2.280 miles de euros.

El detalle del inmovilizado totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

|   | Miles de euros |
|---|----------------|
| Elementos de transporte                   | 33             |
| Mobiliario e instalaciones                | 9.013          |
| Equipo informático                        | 8.934          |
| Activos afectos a la Obra Benéfico-Social | 592            |
|   | 18.572         |

## 14. Otros Activos - Otros Pasivos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  | Miles de euros |         |        |        |
|--|----------------|---------|--------|--------|
|  | Activo         |         | Pasivo |        |
|  | 2004           | 2003    | 2004   | 2003   |
| Ctas especiales  | -              | -       | 820    | 612    |
| Ctas de recaudación                                      | -              | -       | 30.894 | 27.792 |
| Fondos específicos para la cobertura de otros activos    | (2.003)        | (1.018) | -      | -      |
| Operaciones financieras                                  | 326            | 66      | -      | -      |
| Cheques a cargo de entidades de crédito                  | 199            | 222     | -      | -      |
| Operaciones en camino                                    | 115            | 81      | 25     | 491    |
| Hacienda Pública deudora-acreedora                       | 27.311         | 22.080  | 1.378  | 199    |
| Derecho sobre bienes tomados en arrendamiento financiero | -              | -       | -      | -      |
| Obligaciones a pagar                                     | -              | -       | 92     | 112    |
| Fianzas dadas en efectivo                                | 1.619          | 2.069   | -      | -      |
| Fondos Obra Social                                       | -              | -       | 33.581 | 32.211 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro         | 6.420          | 1.731   | 41     | 75     |
| Contratos seguros vinculados a fondos de pensiones       | -              | -       | -      | -      |
| Otros conceptos  | 391            | 5.081   | 2.901  | 2.833  |
|  | 34.378         | 30.312  | 69.732 | 64.325 |

Los saldos con Hacienda Pública recogen los impuestos anticipados y diferidos como consecuencia de las diferencias temporales en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de las distintas sociedades que componen el Grupo Consolidado, así como las retenciones y pagos a cuenta del impuesto realizado en el ejercicio 2004, por 9.773 miles de euros.

Los movimientos producidos en el ejercicio 2004 por el epígrafe “Fondos específicos para la cobertura de otros activos” son los siguientes:

|                               | Miles de euros |
|-------------------------------|----------------|
| Saldo 31 de diciembre de 2003 | 1.018          |
| Dotaciones del ejercicio      | 1.021          |
| Fondos recuperados            | (36)           |
| Otros movimientos             | -              |
| Saldo 31 de diciembre de 2004 | 2.003          |

El desglose del Fondo de la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

|                                 | Miles de euros |
|---------------------------------|----------------|
| Fondo de la Obra Social         | 41.654         |
| Gastos de mantenimiento de 2004 | (8.073)        |
|                                 | 33.581         |

De acuerdo con la vigente normativa del Banco de España, en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, se presenta el fondo de la Obra Benéfico Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos en 2004, que al 31 de diciembre de 2004 ascendían a 8.073 miles de euros.

La cuenta “Gastos de Mantenimiento” desempeña la función de cuenta de resultados de la Obra Benéfico-Social, y de acuerdo con la normativa vigente, se cancelará en el ejercicio siguiente con cargo al Fondo de la Obra Benéfico-Social sin que afecte a los resultados del ejercicio.



Durante el ejercicio 2004, el movimiento de las dotaciones a Obra Benéfico-Social ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2003                         | 32.211         |
| Distribución del excedente de la Caja del ejercicio 2003 | 8.414          |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004               | (8.073)        |
| Otros  | 1.029          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004                         | 33.581         |

De conformidad con lo indicado en el apartado 4, la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad incluye 9.600 miles de euros destinados al Fondo de la Obra Benéfico-Social, ascendiendo el fondo disponible de OBS para el ejercicio 2005 a 43.181 miles de euros.

## 15. Cuentas De Periodificación

La composición de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|  |                                      | Miles de euros |        |        |        |
|--|--------------------------------------|----------------|--------|--------|--------|
|  |                                      | Activo         |        | Pasivo |        |
|  |                                      | 2004           | 2003   | 2004   | 2003   |
|  | Devengo de productos no vencidos     | 32.857         | 30.088 | -      | -      |
|  | Gastos pagados no devengados         | -              | -      | -      | -      |
|  | Gastos financieros diferidos         | 2.503          | 645    | -      | -      |
|  | Otras periodificaciones              | -              | 38     | -      | -      |
|  | Productos anticipados de operaciones |                |        |        |        |
|  | activas a descuento                  | -              | -      | 965    | 580    |
|  | Devengo de costes no vencidos        | -              | -      | 9.081  | 4.224  |
|  | Gastos devengados no vencidos        | -              | -      | 7.647  | 6.842  |
|  | Otras periodificaciones              | -              | -      | 341    | 331    |
|  |                                      | 35.360         | 30.771 | 18.034 | 11.977 |

Las cuentas de periodificación recogen, fundamentalmente, los conceptos de periodificación de las diversas operaciones de inversión, captación e intermediación que en aplicación del principio del devengo se utilizan como contrapartida de los cargos y abonos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

## 16. Pérdidas en Sociedades Consolidadas

Los movimientos producidos en ejercicio 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado, así como el saldo al 31 de diciembre de 2004, y las sociedades de las que provienen las pérdidas en sociedades consolidadas, son los siguientes:

|   | Miles de euros     |       |              |                          |                     |
|---|--------------------|-------|--------------|--------------------------|---------------------|
|   | Saldo<br>31.12.200 | Altas | Amortización | Ajustes<br>consolidación | Saldo<br>31.12.2004 |
| Integración Global y Proporcional                       |                    |       |              |                          |                     |
| External Consultoría y Outsourcing, S.A.                | -                  | 424   | -            | -                        | 424                 |
| Vetonia Promotora Negocios, S.L.U.                      | 55                 | -     | -            | (55)                     | -                   |
|   | 55                 | 424   | -            | (55)                     | 424                 |
| Puesta en Equivalencia                                  |                    |       |              |                          |                     |
| Viajes Caja Extremadura, S.A.                           | 4                  | -     | -            | (4)                      | -                   |
| Fábrica de Información y Telec. de<br>Extremadura, S.A. | 25                 | -     | -            | (25)                     | -                   |
| Creación de Suelo e Infraestruc., S.L.                  | -                  | 3     | -            | -                        | 3                   |
| Tratamientos Almaraz, S.L.                              | -                  | -     | -            | -                        | -                   |
| Sol Meliá, S.A. (1)                                     | 1.728              | 141   | -            | -                        | 1.869               |
| Uralita, S.A. (1)                                       | 191                | 125   | -            | -                        | 316                 |
| Obrascón Huarte Laín, S.A. (1)                          | 170                | -     | -            | (101)                    | 69                  |
| Tubacex, S.A. (2)                                       | 73                 | -     | -            | (33)                     | 40                  |
| Corporación Mapfre, S.A. (2)                            | 588                | -     | -            | (206)                    | 382                 |
| Transportes Azkar, S.A. (2)                             | 55                 | -     | -            | (40)                     | 15                  |
| Cortefiel, S.A. (2)                                     | 116                | -     | -            | (116)                    | -                   |
| Tavex Algodonera, S.A. (2)                              | 58                 | -     | -            | (21)                     | 37                  |
|   | 3.008              | 269   | -            | (546)                    | 2.731               |
|   | 3.063              | 693   | -            | (601)                    | 3.155               |

(1) Participaciones indirectas cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Adamante Inversiones, S.R.L.

(2) Participaciones indirectas cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Zoco Inversiones, S.R.L.

## 17. Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, presenta la siguiente composición:

|  |                            | Miles de euros |           |
|--|----------------------------|----------------|-----------|
|  |                            | 2004           | 2003      |
|  | Depósitos de ahorro        | 3.611.582      | 3.132.513 |
|  | A la vista                 | 1.973.084      | 1.803.831 |
|  | Administraciones públicas  | 122.915        | 112.658   |
|  | Cuentas corrientes         | 550.611        | 491.794   |
|  | Cuentas de ahorro          | 1.292.664      | 1.192.371 |
|  | No residentes              | 6.894          | 7.008     |
|  | A plazo                    | 1.638.498      | 1.328.682 |
|  | Administraciones públicas  | 12.997         | 1.767     |
|  | Imposiciones a plazo       | 1.607.057      | 1.305.497 |
|  | No residentes              | 18.444         | 21.418    |
|  | Otros débitos              | 133.113        | 207.593   |
|  | A la vista                 | 14.666         | 14.194    |
|  | A plazo                    | 118.447        | 193.399   |
|  | Administraciones públicas  | -              | -         |
|  | Cesión temporal de activos | 118.447        | 193.399   |
|  | Cuentas especiales         | -              | -         |
|  |                            | 3.744.695      | 3.340.106 |
|  | Por monedas                |                |           |
|  | En euros                   | 3.742.016      | 3.339.984 |
|  | En moneda extranjera       | 2.679          | 122       |
|  |                            | 3.744.695      | 3.340.106 |

La rúbrica "Cesión temporal de activos" registrada en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, recoge el valor efectivo de las Letras del Tesoro y Otras Deudas Anotadas cedidas, cuyo nominal asciende a 13.264 y 90.986 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe de "Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 260.000 miles de euros, que corresponde Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. Estas cédulas tienen las siguientes características:

| Fecha de emisión | Nominal Miles de euros | Fecha de vencimiento | Tipo de interés |
|------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| 26/11/2001       | 60.000                 | 26/11/2008           | 4,507%          |
| 05/04/2004       | 100.000                | 05/04/2014           | 4,005%          |
| 18/11/2004       | 73.171                 | 18/11/2014           | 4,006%          |
| 18/11/2004       | 26.829                 | 18/11/2019           | 4,256%          |
|                  | 260.000                |                      |                 |

De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de la Cédula están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2004, clasificados según los plazos residuales de vencimiento, es el siguiente:

|                            | Miles de euros |                    |                   |               |               | Total     |
|----------------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|
|                            | Hasta 3 meses  | De 3 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Indeterminado |           |
| Sector público             | 733            | 12.264             | -                 | -             | -             | 12.997    |
| Sector privado             |                |                    |                   |               |               |           |
| Imposiciones a plazo       | 567.102        | 737.523            | 98.479            | 203.953       | -             | 1.607.057 |
| Cesión temporal de activos | 103.262        | 15.037             | 148               | -             | -             | 118.447   |
| Sector no residente        | 6.386          | 10.451             | 1.607             | -             | -             | 18.444    |
|                            | 677.483        | 775.275            | 100.234           | 203.953       | -             | 1.756.945 |

## 18. Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2004           | 2003   |
| Fondo de pensionistas                               | 7.998          | 12.145 |
| Provisión para impuestos                            | 193            | 2.236  |
| Otras provisiones                                   | 4.688          | 3.755  |
| - Fondo operaciones con derivados financieros       | 4              | -      |
| - Fondo de insolvencias de pasivos contingentes     | 657            | 1.644  |
| - Fondos genéricos de pasivos contingentes          | 2.440          | 2.099  |
| - Fondos cobertura estadística pasivos contingentes | 1.587          | 12     |
|   | 12.879         | 18.136 |

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2004, por las provisiones para riesgos y cargas, han sido los siguientes:

|                                  | Miles de euros        |                          |                   |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
|                                  | Fondo de pensionistas | Provisión para Impuestos | Otras provisiones |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 12.145                | 2.236                    | 3.755             |
| Dotaciones del ejercicio         | 2.982                 | -                        | 3.184             |
| Fondos recuperados               | -                     | (2.043)                  | (2.251)           |
| Otros movimientos                | (7.129)               | -                        | -                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 7.998                 | 193                      | 4.688             |



La Entidad constituyó en el ejercicio 2002, de acuerdo con la autorización del Banco de España y al amparo del apartado 13 de la norma decimotercera de la Circular 4/1991, un fondo (registrado en el Fondo de pensionistas) que recoge el valor actual de los compromisos derivados del expediente de regulación de empleo aprobado en dicho ejercicio y que se imputará a la cuenta de resultados de los ejercicios 2002 a 2005, ambos inclusive.

A 31 de diciembre de 2004 la parte pendiente de imputar a resultados asciende a 2.387 miles de euros. Este importe se presenta disminuyendo el saldo final del fondo de pensionistas. La parte pendiente de imputar a resultados a 31 de diciembre de 2003 (4.773 miles de euros) se encontraba registrado en el epígrafe Otros Activos del balance de situación consolidado a dicha fecha.

#### a) Fondo de Pensiones

Tal y como se detalla en el punto 5-e) de la Memoria, con fecha 15 de enero de 2002, la Entidad y los representantes legales de sus trabajadores llegaron a un acuerdo denominado "Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del actual sistema de previsión social complementaria y para la adecuación de la plantilla de los empleados de Caja de Ahorros de Extremadura". En este acuerdo se estableció el compromiso de llevar a cabo la transformación del Plan de Pensiones del Sistema de Empleo vigente en ese momento.

Con fecha 16 de julio de 2002, se ratificó este acuerdo articulado en el "Reglamento del Plan de Pensiones Empleados de Caja de Extremadura", siendo aprobado por la Comisión de Control del Plan en fecha 17 de julio de 2002.

De acuerdo con la redacción del nuevo Reglamento se desprende que:

- El plan ha pasado a ser de Aportación Definida, sin aseguramiento, desde el 1 de enero de 2002.
- Respecto a las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez, las prestaciones están referenciadas al Convenio Colectivo del sector, siendo su determinación de Prestación Definida, de acuerdo con la Base Técnica del Plan. Dichas prestaciones se encuentran aseguradas mediante la póliza PCP- 1035 suscrita con la entidad aseguradora SKANDIA Vida, S.A.

- Las pensiones causadas por los beneficiarios del Plan con anterioridad a la fecha de transformación, continúan estando aseguradas a través de la póliza colectiva PCP-1035, suscrita igualmente entre el Plan y SKANDIA Vida, S.A.

Adicionalmente, se ha procedido a integrar dentro del Plan la totalidad de los compromisos por pensiones causadas que la Entidad tenía instrumentados en las pólizas PCP-1023 y PCP-1056, suscritas ambas con SKANDIA Vida, S.A., conforme al Acuerdo de la Comisión de Control de fecha 29 de octubre de 2002, para lo cual el Tomador ejerció su derecho de rescate en fecha 15 de noviembre de 2002. En la misma fecha el Plan aseguró estos compromisos en la póliza número CRSK/1002/2002, suscrita con SKANDIA Vida, S.A.

En virtud de estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2004, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presentan el siguiente detalle:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Método actuarial             | Personal activo: Valoración de los derechos consolidados realizada por la Entidad Gestora: Capitalización individual financiera de los derechos desde 31/12/2003 más las aportaciones realizadas a favor de los partícipes durante el ejercicio 2004, a la tasa anual de rentabilidades obtenida en la inversión de estos derechos en el ejercicio 2004.             |
| Método actuarial             | Personal Pasivo: Método prospectivo, consistente en determinar el valor actual actuarial de todas las prestaciones futuras a percibir por los pensionistas objeto de la valoración, supeditadas a la supervivencia de éste o la edad máxima de cobro de la pensión para el caso de los huérfanos. Se ha utilizado un sistema de capitalización actuarial individual. |
| Tipo de interés técnico      | Personal activo 4% anual<br>Personal Pasivo: 4% anual  |
| Revalorización de pensiones: | 2% anual   |
| Tablas de supervivencia:     | GRM95 (Varones) y GRF-95(Mujeres)  |

En base a las hipótesis anteriores los resultados son los siguientes:

|                                  | Miles de euros |
|----------------------------------|----------------|
| Riesgo por pensiones causadas    | 31.157         |
| Riesgo por pensiones no causadas | 67.010         |

Como ya se ha comentado, estos compromisos objetos de valoración, se encuentran exteriorizados mediante un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo que, a su vez, ha procedido a asegurar las contingencias de fallecimiento e incapacidad permanente en actividad, así como las pensiones causadas, a través de las pólizas de seguro números PCP-1035, y CRSK/1002/2002, suscritas ambas con la SKANDIA Vida, S.A., asumiendo la Entidad asegurada el riesgo de tipo de interés y biométrico.

## 19. Diferencia Negativa de Consolidación

El detalle de las diferencias negativas de consolidación y las sociedades que las originan de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, así como los movimientos producidos en el ejercicio 2004 son los siguientes:

| SOCIEDAD  | Miles de euros      |       |        |           | Saldo<br>31.12.2003 |
|---|---------------------|-------|--------|-----------|---------------------|
|   | Saldo<br>31.12.2003 | Altas | Amort. | Traspasos |                     |
| Integración Global y Proporcional                 |                     |       |        |           |                     |
| Zoco Inversiones, S.R.L.                          | 6                   | -     | -      | -         | 6                   |
|   | 6                   | -     | -      | -         | 6                   |
| Puesta en Equivalencia                            |                     |       |        |           |                     |
| Tavex Algodonera, S.A. (1)                        | 199                 | -     | -      | -         | 199                 |
| Papeles y Cart. de Europa, S.A. (1)               | 253                 | 25    | -      | -         | 278                 |
| Navidul Extremadura, S.A.                         | 498                 | -     | -      | -         | 498                 |
| Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U.    | 87                  | -     | -      | -         | 87                  |
| Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L. | 24                  | -     | -      | -         | 24                  |
|   | 1.061               | 25    | -      | -         | 1.086               |
|   | 1.067               | 25    | -      | -         | 1.092               |

(1) Participaciones indirectas cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Zoco Inversiones, S.R.L.

## 20. Pasivos Subordinados

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|                         | Miles de euros |        |
|-------------------------|----------------|--------|
|                         | 2004           | 2003   |
| Emisiones subordinadas: |                |        |
| Emisión Febrero 2000    | 30.000         | 30.000 |
| Emisión Diciembre 2000  | 30.000         | 30.000 |
| Emisión Noviembre 2002  | 33.483         | 33.483 |
| Emisión Octubre 2004    | 35.000         | -      |
|                         | 128.483        | 93.483 |

Las cuatro emisiones de obligaciones subordinadas anteriores han recibido la calificación de computable como recursos propios por parte del Banco de España, de acuerdo con lo previsto en la letra g) del apartado 1 de la norma 8ª de la Circular 5/1993, de 26 de marzo.

A partir del momento en el que el plazo remanente de la emisión sea de cinco años las obligaciones reducirán su compatibilidad a razón de un 20% cada año, hasta que el plazo remanente sea inferior a un año en el cual dejarán de computarse como recursos propios.

Las emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad con arreglo a derecho, con los condicionantes establecidos en el artículo 7, apartado 1, de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros, y la Ley 13/1992 y el Real Decreto 1.343/1992 que la desarrolla.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas y por las propias características de las emisiones subordinadas, en cuanto a al orden de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad, y por detrás de las emisiones subordinadas de fecha anterior a la presente (la emisión de febrero 2000 tiene prelación sobre la de diciembre de 2000 y éstas sobre la de noviembre de 2002 y así sucesivamente).

Las características económicas más significativas de estas emisiones son las siguientes:

|                          | Emisión Febrero 2000  | Emisión Diciembre 2000   |
|--------------------------|---|--|
| Fecha de emisión:        | 18-02-2000  | 1-12-2000  |
| Fecha vencimiento:       | 28-02-2007  | 1-12-2007  |
| Amortización:            | Todas a la par al vencimiento   | Todas a la par al vencimiento  |
| Nominal de la inversión: | 30.000 miles de euros   | 30.000 miles de euros  |
| Interés nominal:         | - Euribor a 6 meses más 0,25 puntos y revisable semestralmente a partir de 28-2-2002. El tipo de interés vigente a 31-12-2004 es 2,420 %                                    | - Euribor a 6 meses más 0,25 puntos y revisable semestralmente a partir de 1-6-2001. El tipo de interés vigente a 31-12-2004 es de 2,459 %                           |
| Pagos de cupones:        | Por semestres vencidos.   | Por semestres vencidos.  |
|                          | Emisión Noviembre 2002  | Emisión Octubre 2004   |
| Fecha de emisión:        | 12-11-2002  | 21-10-2004   |
| Fecha vencimiento:       | 15-11-2017  | 21-10-2019   |
| Amortización:            | Todas a la par al vencimiento   | Todas a la par al vencimiento  |
| Nominal de la inversión: | 33.483 miles de euros   | 35.000 miles de euros  |
| Interés nominal:         | - 4,00% fijo hasta 14-05-2003.<br>- Euribor a 6 meses más 0,10 puntos y revisable semestralmente a partir de 15-05-2003. El tipo de interés vigente a 31-12-2004 es 2,329 % | - 3,00% fijo primer año.<br>- Euribor a 6 meses más 0,25 puntos y revisable semestralmente a partir de 21-10-2005. El tipo de interés vigente a 31-12-2004 es 3,000% |
| Pagos de cupones:        | Por semestres vencidos.   | Por semestres vencidos   |

Los intereses devengados en el ejercicio 2004 por estas emisiones son 2.418 miles de euros y los intereses devengados y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 442 miles de euros.

## 21. Intereses Minoritarios

El saldo incluido en este epígrafe del balance consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en External Consultoría y Outsourcing, S.A.. Como consecuencia de determinados cambios en los estatutos sociales, la sociedad se ha consolidado por el método de integración proporcional durante el ejercicio 2004 (Nota 3).

## 22. Capital y Reservas

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los movimientos del ejercicio 2004, son los siguientes:

|  | Miles de euros                      |          |                                       |                            |
|--|-------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------------------------|
|  | Reservas en sociedades consolidadas |          |                                       |                            |
|  | Capital                             | Reservas | Por integración global y proporcional | Por puesta en equivalencia |
| Saldo a 31 de diciembre de 2003                          | 1                                   | 256.621  | 431                                   | 14                         |
| Distribución del excedente de la Caja del ejercicio 2003 | -                                   | 21.975   | -                                     | -                          |
| Movimientos de consolidación                             | -                                   | 2.178    | 1.368                                 | 200                        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004                         | 1                                   | 280.774  | 1.799                                 | 214                        |

Los movimientos producidos en ejercicio 2004 en el epígrafe de reservas en sociedades consolidadas del balance de situación consolidado adjunto, así como el saldo al 31 de diciembre de 2004, y las sociedades de las que provienen, son los siguientes:

| Miles de euros                                       |                     |       |        |                          |                     |
|--|---------------------|-------|--------|--------------------------|---------------------|
| SOCIEDAD   | Saldo<br>31.12.2003 | Altas | Amort. | Ajustes<br>consolidación | Saldo<br>31.12.2003 |
| Integración Global y Proporcional                    |                     |       |        |                          |                     |
| Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.                | -                   | 928   | -      | (89)                     | 839                 |
| Adamante Inversiones, S.R.L.                         | 110                 | 117   | -      | -                        | 227                 |
| Zoco Inversiones, S.R.L.                             | 321                 | 412   | -      | -                        | 733                 |
|  | 431                 | 1.457 | -      | (89)                     | 1.799               |
| Puesta en Equivalencia                               |                     |       |        |                          |                     |
| Correduría de Seguros Caja<br>de Extremadura, S.L.U. | 8                   | 6     | -      | -                        | 14                  |
| Cooperación Tecnológica de Cajas<br>de Ahorro, S.L.  | 6                   | 3     | -      | -                        | 9                   |
| Vetonia Hostelería, S.L.                             | -                   | 92    | -      | -                        | 92                  |
| Formación y Comunicaciones<br>de Extremadura, S.A.   | -                   | 9     | -      | -                        | 9                   |
| Viajes Caja Extremadura, S.A.                        | -                   | 8     | -      | -                        | 8                   |
| Papeles y Cartones de Europa, S.A. (1)               | -                   | 82    | -      | -                        | 82                  |
|  | 14                  | 200   | -      | -                        | 214                 |
|  | 445                 | 1.657 | -      | (89)                     | 2.013               |

(1) Participación indirecta cuyo impacto en las cuentas consolidadas se produce a través de la consolidación de la sociedad Zoco Inversiones, S.R.L.

#### a) Recursos propios

La normativa en vigor está refundida en la Circular 5/1993, de 16 de marzo, del Banco de España, que complementa y desarrolla los modelos de la declaración de recursos propios establecidos por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las entidades de crédito, así como por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que desarrolla el Reglamento de la citada Ley.

Esta normativa establece que las entidades de crédito deben mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, cambio y de mercado, y se fija un coeficiente de solvencia del 8% de las inversiones netas calculadas conforme a la citada normativa.

El detalle de los recursos propios computables y los necesarios, en base consolidada, al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Distribución Bº ejercicio 2004   | 21.479         |
| Otros fondos sociales  | 1              |
| Activos inmateriales   | (7.422)        |
| Reservas efectivas y expresas  | 280.774        |
| Reservas de revalorización de activos                                  | -              |
| Fondo de la Obra Benéfico-Social permanente                            | 25.383         |
| Reservas en sociedades consolidadas                                    | 2.013          |
| Pérdidas en sociedades consolidadas                                    | (3.155)        |
| Financiación subordinada   | 92.483         |
| Déficit de provisión o fondos de dotación                              | (958)          |
| <b>Total recursos propios computables</b>                              | <b>410.598</b> |
| <b>Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente</b> | <b>257.808</b> |
| <b>Superávit</b>   | <b>152.790</b> |

Adicionalmente a la garantía que aportan los Recursos Propios del Grupo Consolidado los acreedores de éste, la Entidad viene obligado por la normativa vigente, a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

## 23. Situación Fiscal

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y en consecuencia, cada sociedad presentará separadamente su declaración del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2003 se cerró la inspección fiscal de todos los impuestos devengados por la Entidad durante los ejercicios 1997-2000, ambos incluidos. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2004, la Entidad tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad.

Por los períodos abiertos a inspección, la Entidad podría incurrir en obligaciones fiscales, que dado su carácter contingente, no es posible cuantificar objetivamente. No obstante se estima que las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004, no se verían afectadas significativamente.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades consolidado del ejercicio 2004, es la siguiente:

|   | Miles de euros |
|---|----------------|
| Resultado contable                      | 43.438         |
| Diferencias permanentes                 | (4.238)        |
| Positivas:                              | 5.362          |
| - Dotaciones genéricas por insolvencias | 3.023          |
| - Otras diferencias permanentes         | 2.339          |
| Negativas:                              | (9.600)        |
| - Dotación a la Obra Benéfico-Social    | (9.600)        |
| - Otras diferencias permanentes.        | -              |
| Resultado contable ajustado             | 39.200         |
| Diferencias temporales                  | 9.424          |
| Positivas:                              | 15.659         |
| - Con origen en el ejercicio            | 15.592         |
| - Con origen en ejercicios anteriores   | 67             |
| Negativas:                              | (6.235)        |
| - Con origen en el ejercicio            | (6.153)        |
| - Con origen en ejercicios anteriores   | (82)           |
| Base imponible                          | 48.624         |

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades devengado y el Impuesto a pagar del ejercicio 2004, han sido los siguientes:

|  | Miles de euros     |                  |
|--|--------------------|------------------|
|  | Impuesto devengado | Impuesto a pagar |
| Cuota (al 35%)                                     |                    |                  |
| - Sobre el resultado contable ajustado             | 13.720             | -                |
| - Sobre la base imponible                          | -                  | 17.018           |
| - Ajuste Impuesto sociedades ejercicios anteriores | (1.711)            | -                |
| Ajustes proceso de consolidación                   | 183                | 104              |
| Deducciones y bonificaciones                       | (1.816)            | (1.816)          |
| Gasto por Impuesto sobre Sociedades                | 10.376             | 15.306           |
| Retenciones y pagos a cuenta                       |                    | (10.234)         |
| Cuota líquida a pagar                              |                    | 5.072            |

El gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 corresponde en su mayor parte a resultados ordinarios. La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior por impuesto devengado e impuesto a pagar corresponde a los impuestos anticipados/diferidos derivados de diferencias temporales de imputación, y están registrados en los epígrafes de "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación consolidado.

## 24. Cuentas de Orden

La composición de las cuentas de orden del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

|   | Miles de euros |         |
|---|----------------|---------|
|   | 2004           | 2003    |
| Pasivos contingentes                    | 250.765        | 214.612 |
| Activos afectos a diversas obligaciones | 2.826          | 2.923   |
| Fianzas, avales y cauciones             | 246.785        | 209.751 |
| Otros pasivos contingentes              | 1.154          | 1.938   |
| Compromisos                             | 709.654        | 560.291 |
| Disponibles por terceros                | 657.279        | 515.492 |
| Otros compromisos                       | 52.375         | 44.799  |
|   | 960.419        | 774.903 |

El detalle de las operaciones de futuro registrados en las cuentas de orden del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

|  | Miles de euros |         |
|--|----------------|---------|
|  | 2004           | 2003    |
| Operaciones de futuro                        | 274.226        | 489.966 |
| Compraventas de divisas no vencidas          | 4.674          | 3.051   |
| Compras                                      | 834            | -       |
| Ventas                                       | 3.840          | 3.051   |
| Operaciones sobre valores y tipos de interés | 269.552        | 486.915 |
| Futuros financieros vendidos                 | 100.800        | 127.000 |
| Permutas Financieras                         | 168.752        | 359.915 |

De acuerdo con la normativa vigente las operaciones de futuro no se encuentran incluidas dentro de las Cuentas de Orden de los balances de situación adjuntos.

El importe nocional o contractual por el que se encuentran registradas las operaciones de futuro no suponen el riesgo total que asume el Grupo Consolidado, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación o la combinación de los mismos.

La mayor parte de estas operaciones son de cobertura de sus posiciones patrimoniales, ya que el Grupo Consolidado utiliza básicamente las operaciones con instrumentos derivados o de futuro para disminuir el riesgo de tipo de interés, de precio o de mercado de posiciones patrimoniales abiertas, o se encuentran casadas con operaciones de signo contrario.

Los futuros financieros están contratados íntegramente en mercados organizados.

Las permutas financieras que no cubren posiciones patrimoniales están casadas entre sí al haber contratado el Grupo Consolidado distintas operaciones con vencimientos similares y signo contrario.

Al cierre del ejercicio ha resultado necesario realizar dotación de 4 miles de euros para cubrir posibles pérdidas potenciales por las permutas financieras, que por su propia naturaleza son contratadas en mercados no organizados. En el ejercicio 2003 no fue necesario dotar cantidad alguna para cubrir este tipo de pérdidas.

Existen otros compromisos registrados en los estados reservados de la Entidad, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, cuyo desglose es el siguiente:

|                                    | Miles de euros |        |
|------------------------------------|----------------|--------|
|                                    | 2004           | 2003   |
| Otros compromisos                  | 21.659         | 25.820 |
| Compromisos por pensiones causadas | 10.384         | 12.145 |
| Compromisos Varios                 | 11.275         | 13.675 |
| Riesgos por pensiones no causadas  | -              | -      |
| Devengados                         | -              | -      |
| No devengados                      | -              | -      |

Los compromisos por pensiones causadas recogen el valor actuarial de los compromisos contraídos por la Entidad con el personal prejubilado acogido al Acuerdo Colectivo de Empresa para la adecuación de la plantilla de empleados de la Entidad, firmado el 15 de enero de 2002. (Ver Notas 18 y 25).

En el epígrafe de Compromisos varios se recoge el valor nominal de la parte pendiente de pago correspondiente al Acuerdo antes citado.

El detalle de otras cuentas de orden registradas en los estados reservados del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

|   | Miles de euros |           |
|---|----------------|-----------|
|   | 2004           | 2003      |
| Otras cuentas de orden                                    | 2.110.019      | 1.744.144 |
| Efectos condicionales                                     | 4.334          | 3.551     |
| Efectos aplicados a corresponsales                        | 1.782          | 1.414     |
| Activos en suspenso regularizados                         | 20.052         | 19.411    |
| Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos       | 1.969          | 1.617     |
| Valores propios y de terceros en poder de otras entidades | 970.959        | 943.095   |
| Disponibles a favor de la entidad                         | 104.341        | 104.277   |
| Activos afectos a obligaciones propias                    | 108.630        | 109.548   |
| Otras cuentas de orden                                    | 897.952        | 561.231   |

En el epígrafe de “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2004 se recoge el valor garantizado por el Grupo Consolidado a los partícipes de los fondos garantizados comercializados por la misma, cuyo valor asciende a 35.955 miles de euros.

## 25. Ingresos y Gastos

La totalidad de los ingresos del Grupo Consolidado corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas que componen el Margen de Intermediación y el Margen Ordinario de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España:

|  |   | Miles de euros |          |
|--|---|----------------|----------|
|  |   | 2004           | 2003     |
|  | Intereses y Rendimientos asimilados                 | 168.887        | 171.599  |
|  | Banco de España y Entidades de Crédito              | 7.566          | 10.453   |
|  | Inversión Crediticia y otros productos financieros  | 132.741        | 125.450  |
|  | Cartera de Renta Fija                               | 28.570         | 35.745   |
|  | Rectificaciones por operaciones de cobertura        | 10             | (49)     |
|  | Intereses y Cargas asimiladas                       | (50.460)       | (51.782) |
|  | Banco de España y Entidades de Crédito              | (4.740)        | (5.765)  |
|  | Acreedores y otras cargas financieras               | (44.669)       | (43.671) |
|  | Financiaciones subordinadas                         | (2.418)        | (2.678)  |
|  | Rectificaciones por operaciones de cobertura        | 1.367          | 332      |
|  | Rendimientos de la Cartera de Renta Variable        | 1.830          | 965      |
|  | Participaciones                                     | 652            | 600      |
|  | Otras acciones y títulos de renta variable          | 1.178          | 365      |
|  | Margen de Intermediación                            | 120.257        | 120.782  |
|  | Comisiones  | 17.341         | 14.796   |
|  | Pasivos contingentes                                | 2.401          | 1.986    |
|  | Servicios de cobros y pagos                         | 11.208         | 10.486   |
|  | Servicios de valores                                | 216            | 232      |
|  | Comercialización productos financieros no bancarios | 4.468          | 3.721    |
|  | Otras comisiones                                    | 1.553          | 1.123    |
|  | Comisiones pagadas                                  | (2.505)        | (2.752)  |
|  | Resultados de operaciones financieras               | 444            | 7.800    |
|  | Ventas y saneamientos de las Carteras de Valores    | 579            | 7.984    |
|  | Operaciones de futuro                               | (314)          | (2)      |
|  | Diferencias de cambio                               | 179            | (182)    |
|  | Margen Ordinario                                    | 138.042        | 143.378  |

Asimismo, a continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España:

|  |   | Miles de euros |          |
|--|---|----------------|----------|
|  |   | 2004           | 2003     |
|  | Otros gastos administrativos                          | (24.202)       | (21.333) |
|  | De inmuebles, instalaciones y material                | (5.111)        | (4.788)  |
|  | Comunicaciones  | (3.732)        | (3.380)  |
|  | Publicidad y propaganda                               | (1.908)        | (1.605)  |
|  | Informes técnicos                                     | (1.289)        | (800)    |
|  | Informática   | (4.217)        | (3.812)  |
|  | Gastos de representación y desplazamiento de personal | (1.417)        | (1.387)  |
|  | Otros conceptos                                       | (6.528)        | (5.561)  |
|  | Quebrantos extraordinarios                            | (6.845)        | (10.241) |
|  | Otras dotaciones a fondos especiales                  | (4.078)        | (7.326)  |
|  | Quebrantos de ejercicios anteriores                   | (1.151)        | (1.126)  |
|  | Otros quebrantos                                      | (235)          | (169)    |
|  | Dotaciones extraordinarias fondo pensiones externo    | (754)          | (1.415)  |
|  | Dotaciones extraordinarias fondo pensiones interno    | -              | -        |
|  | Pérdidas netas en participaciones                     | (549)          | (2)      |
|  | Pérdidas por enajenación de inmovilizado              | -              | (109)    |
|  | Por pago a pensionistas                               | (78)           | (94)     |
|  | Beneficios extraordinarios                            | 8.102          | 3.531    |
|  | Recuperación de otros fondos específicos              | 2.166          | 673      |
|  | Beneficios netos en participaciones                   | -              | 114      |
|  | Beneficios de ejercicios anteriores                   | 1.889          | 1.051    |
|  | Rendimientos por prestación de servicios atípicos     | 83             | 214      |
|  | Otros productos                                       | 1.135          | 929      |
|  | Beneficio por venta de inmovilizado                   | 2.829          | 550      |

En el marco del plan estratégico de la Entidad y con el fin de adecuar las estructuras de la misma a los nuevos retos que impone un mercado financiero cada vez más competitivo, a principios del año 2002, la Entidad acordó con sus trabajadores un expediente de regulación de empleo con ayudas públicas, que tenía por objeto conseguir, junto con el rejuvenecimiento de la plantilla el incremento de su productividad y mejorar la eficiencia de la misma.

El valor actual de este expediente se cifró en unos 16,8 millones de euros, que el Banco de España, en su escrito de fecha 20 de noviembre de 2002, acordó autorizar la imputación del mismo a la cuenta de resultados de la Entidad en un periodo de 4 años, a partir del 2002, al amparo del apartado 13 de la norma decimotercera de la Circular 4/1991.

El impacto en la cuenta de resultados del año 2004 ha sido de 3.237 miles de euros, incluyendo dicho importe la cuarta parte del coste del expediente, tal como autorizaba el Banco de España, 2.387 millones de euros, y 850 miles de euros para ajustar los compromisos contraídos al valor actuarial.

Estos importes se encuentran registrados en los epígrafes Quebrantos Extraordinarios –Otras dotaciones fondos especiales (2.982 miles de euros, 6.777 miles de euros en 2003) y Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externo (255 miles de euros, 464 miles de euros en 2003).

Los costes correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2004 han ascendido a 52 miles de euros (sin tener en cuenta

impuestos indirectos). Adicionalmente la Entidad ha satisfecho a sus auditores externos, o a sociedades de su grupo, 57 miles de euros por la prestación de otros servicios profesionales.

Los costes por servicios de auditoria registrados por las sociedades integradas global y proporcionalmente (en la parte que corresponden al grupo) han ascendido a 28 miles de euros (sin tener en cuenta impuestos indirectos).

Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha realizado servicios de inversión y complementarios que han supuesto unos ingresos de 1.517 miles de euros por servicios de comercialización de fondos de inversión y de pensiones, y 216 miles de euros por servicios de valores.

## 26. Otra Información

### a) Órganos de Administración

Durante el ejercicio 2004, la Entidad ha registrado unos gastos de 499 miles de euros, en concepto de sueldos, dietas, gastos de desplazamiento y primas de seguros para el conjunto de los miembros de los órganos de Administración de la Entidad (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva). En el importe anterior no se incluyen los sueldos de los consejeros que son trabajadores de la Entidad y por tanto acogidos al convenio laboral.

En el importe anterior se incluyen los sueldos y salarios de los administradores de la Entidad que a su vez son administradores de las sociedades dependientes, por 49 miles de euros.

También se incluye en dicho importe los compromisos contraídos en materia de seguros de vida, accidentes y responsabilidad, respecto a los miembros de los órganos de Administración de la Entidad, que han devengado un coste total por primas durante el ejercicio 2004 de 53 miles de euros.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al conjunto de miembros de los Órganos de Gobierno al 31 de diciembre de 2004 es de 606 miles de euros y devengan un interés similar al resto de operaciones crediticias, a excepción de las operaciones formalizadas con empleados que son miembros de estos órganos, que están sujetos a las condiciones que establece el convenio laboral.

Para los miembros actuales de los Órganos de Administración, la Entidad tiene suscritas pólizas de seguros que cubran los riesgos siguientes:

| Miles de euros   |   |                                      |
|--|---|--------------------------------------|
| Colectivo asegurado  | Tipo de riesgo                                    | Límite asegurado                     |
| Asamblea General   | Accidentes individuales                           | 30                                   |
| Consejo de Administración,<br>Comisión de Control y<br>Dirección General | Accidentes individuales                           | 150                                  |
| Consejo de Administración,<br>Comisión de Control<br>y Dirección General | Reclamaciones en el<br>ejercicio de sus funciones | 600 por siniestro<br>y año de seguro |

## b) Personal

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2004 y 2003, en el Grupo Consolidado, presenta la siguiente distribución:

|                             | Personas |       |
|-----------------------------|----------|-------|
|                             | 2004     | 2003  |
| De administración y gestión |          |       |
| Directivos y Técnicos       | 637      | 651   |
| Personal Administrativo     | 440      | 425   |
| Ayudantes de Ahorro y Otros | 16       | 16    |
|                             | 1.093    | 1.092 |

Los gastos de personal del Grupo Consolidado de los ejercicios 2004 y 2003, presentan la siguiente composición:

|                                    | Miles de euros |        |
|------------------------------------|----------------|--------|
|                                    | 2004           | 2003   |
| Sueldos, salarios y asimilados     | 39.528         | 37.319 |
| Cargas sociales                    | 9.947          | 9.355  |
| Aportaciones a fondos de pensiones | 2.367          | 2.207  |
| Gastos de formación                | 368            | 236    |
| Otros gastos de personal           | 1.383          | 855    |
|                                    | 53.593         | 49.972 |

Asimismo, la Entidad cuenta al 31 de diciembre de 2004 con 8 personas adscritas a la Obra Benéfico Social, cuyo coste se satisface con cargo al presupuesto de la misma.

## c) Saldos con sociedades participadas

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 recoge saldos activos y pasivos mantenidos con sociedades del grupo y asociadas (aquellas en las que la Entidad, sin formar una unidad de decisión, tiene una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa o al 20% si no cotizan en Bolsa) integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El detalle de estos saldos se muestra a continuación:

|                                     | Miles de euros |       |
|-------------------------------------|----------------|-------|
|                                     | 2004           | 2003  |
| Sociedades del Grupo                |                |       |
| Créditos sobre clientes             | 1.819          | 2.951 |
| Débitos a clientes                  | 809            | 1.771 |
| A la vista                          | 509            | 571   |
| Depósitos a plazo                   | 300            | 1.200 |
| Pasivos contingentes                | 283            | 108   |
| Disponibles por terceros            | 5              | 3     |
| Intereses y rendimientos asimilados | 61             | 11    |
| Intereses y cargas asimiladas       | 4              | 46    |
| Comisiones percibidas               | 390            | 2.866 |
| Sociedades Asociadas                |                |       |
| Créditos sobre clientes             | 2.992          | 5.536 |
| Débitos a clientes                  | 2.234          | 1.255 |
| A la vista                          | 1.856          | 1.255 |
| Cesiones Temporales de Activos      | 378            | -     |
| Pasivos contingentes                | 3.567          | 71    |
| Disponibles por terceros            | 9.003          | 3.573 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 131            | 131   |
| Comisiones percibidas               | 6              | 15    |

## d) Impuesto sobre los Depósitos de las Entidades de Crédito extremeñas

Con fecha 1 de enero de 2002 entró en vigor la Ley 14/2001, de 29 de noviembre, del Impuesto sobre los Depósitos de las Entidades de Crédito que tiene por objeto gravar la obtención de fondos reembolsables por las entidades crediticias en las sucursales sitas en la Comunidad Autónoma de Extremadura. El impuesto contempla una serie de deducciones que modulan la carga tributaria en función de factores de índole económico o social.

A 31 de diciembre de 2003 y 2004 el Grupo Consolidado no provisionó importe alguno para hacer frente a este impuesto ya que la cuota líquida resultante a pagar en ambos ejercicios ha sido cero.

## e) Medio ambiente

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

## f) Saldos y depósitos incursos en abandono

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en Caja de Extremadura inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 61 miles de euros, aproximadamente.

## h) Servicio de atención al cliente

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

· Resumen estadístico de quejas y reclamaciones atendidas.

Durante el ejercicio 2004 el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad recibió 548 asuntos, quejas o reclamaciones, de los que 547 han sido admitidos a trámite. A la fecha de cierre de las Cuentas Anuales fueron resueltos 540 asuntos (98,72% sobre el total de asuntos recibidos) y han quedado 7 pendientes de resolver (1,28%).

De los 540 asuntos resueltos, resultaron favorables al reclamante un total de 301 (55,74% sobre el total), 238 tuvieron un resultado desfavorable para el cliente (44,07%) y en una ocasión se produjo la renuncia a la reclamación presentada. El coste para la Entidad de las reclamaciones planteadas por los clientes y resueltas a su favor ascendió a 16 miles de euros.

Las reclamaciones gestionadas se pueden agrupar bajo la siguiente tipología:

| Tipo de Reclamación             | Nº  | % s/Total |
|---------------------------------|-----|-----------|
| Comisiones e intereses          | 276 | 50,36%    |
| Deficiencias en el servicio     | 89  | 16,24%    |
| Discrepancias apuntes en cuenta | 49  | 8,94%     |
| Información / Documentación     | 31  | 5,66%     |
| Falta de diligencia             | 29  | 5,29%     |
| Tiempos de espera               | 18  | 3,28%     |
| Medios de Pago                  | 14  | 2,55%     |
| Resto reclamaciones             | 42  | 7,66%     |
| Total                           | 548 |           |

· Reclamaciones presentadas ante el Banco de España.

Durante el ejercicio 2004 se presentaron 13 asuntos ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, todos ellos correspondientes a reclamaciones atendidas con anterioridad por el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad, que resultaron con resoluciones desfavorables a los reclamantes.

De estos 13 asuntos, 8 resultaron favorables a la Entidad (61,54%), 3 favorables a los reclamantes (23,08%) y 2 están pendientes de resolver por el SRBE.

De los tres asuntos con resolución desfavorable para la Entidad, dos fueron atendidos con un coste económico de 0,16 miles de euros y uno no fue atendido siguiendo las recomendaciones de la Asesoría Jurídica de la Caja.

· Recomendaciones o sugerencias.

El Servicio de Atención al cliente ha constatado que, en general, las oficinas y departamentos de la Entidad responden de forma rápida y eficaz a los requerimientos de información y documentación exigidos por este servicio; y recomienda que se siga manteniendo el mismo interés en aspectos que pueden facilitar a la clientela el ejercicio de sus derechos como puede ser el mantener permanentemente actualizados los tableros de anuncios de la oficinas con una serie de información obligatoria y disponer de las Hojas de Reclamaciones de las Comunidades Autónomas correspondientes a las localidades donde estén ubicadas las oficinas.



## 27. Hechos Posteriores

---

Con fecha 10 de enero de 2005 el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura aprobó las condiciones definitivas de la emisión de obligaciones subordinadas a emitir en mayo de 2005 por un importe nominal de 35.000 miles de euros.

El Grupo Caja de Extremadura deberá formular sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005, inclusive, aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido adoptadas por la U.E. (NIIF adoptadas). Por tanto, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 serán las primeras que el Grupo Caja de Extremadura preparará aplicando las NIIF adoptadas. A estos efectos el Banco de España ha emitido la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que adapta la normativa contable de las entidades de crédito españolas a los criterios contables de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Grupo está desarrollando el proceso de conversión a las NIIF adoptadas, analizando los impactos contables de su aplicación y los relacionados con los distintos procesos afectados, entre ellos los vinculados a los sistemas de información. Los impactos contables finales, que dependerán, entre otros aspectos, de las opciones disponibles que sean seleccionadas por los administradores y de las nuevas normas o interpretaciones finalmente adoptadas por la Unión Europea, se detallarán en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005.

## 28. Detalle de las Empresas Participadas

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

| SOCIEDAD   | Miles de euros  |                 |                    |                      |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------|
|  | % Participación | Valor en Libros | Capital y Reservas | Pérdidas y ganancias |
| Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.                            | 100,00 %        | 7.503           | 8.472              | 106                  |
| Vetonia Hostelería, S.L.U.                                       | 100,00 %        | 3.546           | 3.446              | 100                  |
| Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U.                   | 100,00 %        | 215             | 203                | 12                   |
| Viajes Caja Extremadura, S.A.                                    | 70,00 %         | 106             | 111                | 41                   |
| External Consultoría y Outsourcing, S.A.                         | 50,00 %         | 150             | 606                | 265                  |
| Instituto de Energías Renovables, S.L.                           | 33,33 %         | 150             | 450                | (1)                  |
| Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, S.A. | 30,05 %         | 183             | 450                | 160                  |
| Navidul Extremadura, S.A.  | 30,00 %         | 4.587           | 15.389             | 291                  |
| Zoco Inversiones, S.R.L.   | 25,00 %         | 21.845          | 88.157             | 9.948                |
| Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.                       | 25,00 %         | 1.986           | 7.987              | (42)                 |
| Adamante Inversiones, S.R.L.                                     | 20,00 %         | 13.625          | 64.386             | 2.368                |
| Tratamientos Almaraz, S.L.                                       | 20,00 %         | 249             | 1.248              | (4)                  |
| Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.                | 14,29 %         | 186             | 1.282              | 20                   |



#### Información sobre sociedades asociadas

• Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. (Domicilio social: Calle San Pedro 15 -Cáceres). El objeto social es la promoción de cualesquiera actividad empresarial e industrial, la toma de participaciones en entidades de la tipología de las reseñadas y en las que fuera o no socia la Caja de Extremadura, la tenencia o titularidad de todo tipo de títulos, ya sean representativos de derechos de crédito o de participación en partes alicuotas de capital o patrimonio social o asociativo. El grupo consolidado participa en el 100 % del capital social.

• Vetonia Hostelería, S.L.U. (Domicilio social: Calle San Pedro 15 - Cáceres). El objeto social es la explotación y promoción de cualquier tipo de hoteles y otros establecimientos de carácter turístico. La participación del Grupo Consolidado es del 100 % del capital social.

• Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U. (Domicilio social: Avenida Alfonso VIII, 32 - Plasencia (Cáceres)). Su objeto social es el de la intermediación y comercialización de seguros. El Grupo Consolidado participa en el 100% del capital social.

• Viajes Caja Extremadura, S.A. (Domicilio social: Avenida de España 27 - Cáceres). Constituye el objeto social el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes, que podrán ser desarrolladas en forma parcial y directa o indirectamente mediante la titularidad de acciones o participaciones de sociedades de idéntico o análogo objeto social. La participación del grupo consolidado en el capital social es del 70 %.

• External Consultoría y Outsourcing, S.A. (Domicilio social: Avenida de Alfonso VIII, 32 Plasencia (Cáceres)). Constituye el objeto social, entre otros, la prestación de servicios de consultoría y asesoramiento a empresas, servicios de auditorías, consultoría informática, desarrollo de software mediante outsourcing, etc. La participación del grupo consolidado en la sociedad es del 50 %.

• Instituto de Energías Renovables, S.L. (Domicilio social: calle San Antón 9, 2º - Cáceres). Su objeto social consiste, entre otros, en el estudio, gestión desarrollo, construcción, explotación y mantenimiento de todo tipo de instalaciones y plantas de producción energética. La participación del grupo consolidado en el capital social es del 33,33%.

• Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, S.A. (Domicilio social: calle Carlos Callejo 37 - Cáceres). La sociedad se dedica a la investigación, desarrollo y mantenimiento de software a distancia, elaboración de productos informáticos, teleformación, comercio electrónico, videoconferencias, soporte telefónico y otros servicios empresariales que no tengan dependencia de la ubicación, así como el desarrollo y comercialización de programas informáticos y comunicaciones. El grupo consolidado participa en el 30,05 % del capital.

• Navidul Extremadura, S.A. (Domicilio social: Autovía de Extremadura Km. 250 - Trujillo (Cáceres)). Su objeto social consiste en la elaboración de paletas y jamones de cerdo. La participación del Grupo Consolidado asciende al 30% del capital social.

• Zoco Inversiones, S.R.L. (Domicilio social: Paseo de la Castellana 89 - Madrid). Constituye su objeto social toma de participaciones en sociedades tanto cotizadas como no cotizadas en bolsas de valores españolas o extranjeras, así como la preparación de informes y estudios en relación con las citadas sociedades, quedando excluidas de su objeto social las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva. El grupo consolidado participa en el 25 % del capital social.

• Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (Domicilio social: Plaza del Conde del Valle de Suchil 3 - Madrid). Su objeto social consiste, entre otros, en la realización de actividades relacionadas con la construcción y edificación de obras públicas y civiles, promoción de suelo, planeamiento y gestión urbanística, redacción de proyectos y propuestas de actuación, etc. La participación del grupo consolidado es del 25%.

• Adamante Inversiones, S.R.L. (Domicilio social: Paseo de la Castellana 89 - Madrid). Constituye su objeto social la toma de participaciones en sociedades tanto cotizadas como no cotizadas en bolsas de valores españolas o extranjeras, la preparación de informes y estudios en relación con las citadas sociedades, así como el seguimiento de la evolución de la cotización de las acciones de las mismas El grupo consolidado participa en el 20 % del capital social.

• Tratamientos Almaraz, S.L. (Domicilio social: Carretera de Saucedilla, s/n - Almaraz (Cáceres)). Su objeto social consiste, entre otros, en el tratamiento de desechos y residuos animales. El grupo consolidado participa en el 20% del capital social.

• Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L. (Domicilio Social: Avenida de Bruselas 37 - Madrid). Constituye su objeto social, entre otras actividades, el desarrollo, mantenimiento, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos, así como la gestión de actividades administrativas o corporativas compartidas que supongan para los socios de la sociedad una mejora de la eficiencia en costes. La participación del grupo consolidado es del 14,29%.

29. Balance de Situación de  
Caja de Ahorros y Monte de  
Piedad de Extremadura

al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
(en miles de euros).

| ACTIVO  | Miles de euros |           |
|---|----------------|-----------|
|   | 2004           | 2003      |
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales            | 62.551         | 94.225    |
| Caja  | 43.851         | 35.550    |
| Banco de España                                 | 18.700         | 58.675    |
| Otros bancos centrales                          | -              | -         |
| Deudas del Estado                               | 441.786        | 446.642   |
| Entidades de Crédito                            | 442.053        | 425.611   |
| A la vista                                      | 16.305         | 13.777    |
| Otros créditos                                  | 425.748        | 411.834   |
| Créditos sobre Clientes                         | 3.238.851      | 2.747.414 |
| Obligaciones y otros Valores de Renta Fija      | 157.926        | 177.298   |
| De emisión pública                              | 604            | 605       |
| Otros emisores                                  | 157.322        | 176.693   |
| Acciones y otros Titulos de Renta Variable      | 49.398         | 44.023    |
| Participaciones                                 | 35.785         | 31.820    |
| En entidades de crédito                         | -              | -         |
| Otras participaciones                           | 35.785         | 31.820    |
| Participaciones en Empresas del Grupo           | 10.900         | 10.900    |
| En entidades de crédito                         | -              | -         |
| Otras   | 10.900         | 10.900    |
| Activos Inmateriales                            | 2.130          | 2.956     |
| Gastos de constitución y primer establecimiento | 813            | 1.343     |
| Otros gastos amortizables                       | 1.317          | 1.613     |
| Activos Materiales                              | 72.381         | 71.608    |
| Terrenos y edificios de uso propio              | 28.344         | 22.919    |
| Otros inmuebles                                 | 28.441         | 34.079    |
| Mobiliario, instalaciones y otros               | 15.596         | 14.610    |
| Capital Suscrito no Desembolsado                | -              | -         |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsados  | -              | -         |
| Resto   | -              | -         |
| Acciones Propias                                | -              | -         |
| Otros Activos                                   | 34.054         | 30.113    |
| Cuentas de Periodificación                      | 35.221         | 30.704    |
| Perdidas del Ejercicio                          | -              | -         |
| Total Activo                                    | 4.583.036      | 4.113.314 |
| Cuentas de Orden                                |                |           |
| Pasivos Contingentes                            | 248.618        | 212.465   |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones            | -              | -         |
| Activos afectos a diversas obligaciones         | 679            | 776       |
| Fianzas, avales y cauciones                     | 246.785        | 209.751   |
| Otros pasivos contingentes                      | 1.154          | 1.938     |
| Compromisos                                     | 709.654        | 560.291   |
| Cesiones temporales con opción de recompra      | -              | -         |
| Disponibles por terceros                        | 657.279        | 515.492   |
| Otros compromisos                               | 52.375         | 44.799    |
| Total Cuentas Orden                             | 958.272        | 772.756   |

| PASIVO  | Miles de euros |           |
|---|----------------|-----------|
|   | 2004           | 2003      |
| Entidades de Credito                          | 299.187        | 295.140   |
| A la vista                                    | 15.513         | 14.706    |
| A plazo con preaviso                          | 283.674        | 280.434   |
| Débitos a Clientes                            | 3.746.519      | 3.344.075 |
| Depósitos de ahorro                           | 3.613.406      | 3.133.482 |
| - A la vista                                  | 1.973.255      | 1.804.644 |
| - A plazo                                     | 1.640.151      | 1.328.838 |
| Otros débitos                                 | 133.113        | 210.593   |
| - A la vista                                  | 14.666         | 14.194    |
| - A plazo                                     | 118.447        | 196.399   |
| Débitos Representados por Valores Negociables | -              | -         |
| Bonos y obligaciones en circulación           | -              | -         |
| Pagarés y otros valores                       | -              | -         |
| Otros Pasivos                                 | 68.377         | 63.470    |
| Cuentas de Periodificación                    | 18.036         | 12.119    |
| Provisiones para Riesgos y Cargas             | 12.857         | 18.114    |
| Fondos de pensionistas                        | 7.998          | 12.145    |
| Provisión para impuestos                      | 193            | 2.236     |
| Otras provisiones                             | 4.666          | 3.733     |
| Fondo para Riesgos Bancarios Generales        | -              | -         |
| Beneficios del Ejercicio                      | 31.079         | 30.389    |
| Pasivos Subordinados                          | 128.483        | 93.483    |
| Capital Suscrito                              | 1              | 1         |
| Primas de Emisión                             | -              | -         |
| Reservas                                      | 278.497        | 256.523   |
| Reservas de Revalorización                    | -              | -         |
| Resultados de Ejercicios Anteriores           | -              | -         |
| Total Pasivo                                  | 4.583.036      | 4.113.314 |

### 30. Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura

de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en miles de euros).

|   | Miles de euros |          |
|---|----------------|----------|
|   | 2004           | 2003     |
| Intereses y Rendimientos Asimilados                             | 168.702        | 171.533  |
| De los que: cartera de renta fija                               | 28.570         | 35.745   |
| Intereses y Cargas Asimiladas                                   | (50.526)       | (51.824) |
| Rendimiento de la Cartera de Renta Variable                     | 3.178          | 370      |
| De acciones y otros títulos de renta variable                   | 1.178          | 365      |
| De participaciones  | 2.000          | 5        |
| De participaciones en el grupo                                  | -              | -        |
| Margen de Intermediación  | 121.354        | 120.079  |
| Comisiones Percibidas   | 19.846         | 17.548   |
| Comisiones Pagadas  | (2.505)        | (2.752)  |
| Resultado de Operaciones Financieras                            | 444            | 6.393    |
| Margen Ordinario  | 139.139        | 141.268  |
| Otros Productos de Explotación                                  | 80             | 39       |
| Gastos Generales de Administración                              | (77.719)       | (71.412) |
| De personal   | (52.776)       | (48.552) |
| Sueldos y salarios  | (38.880)       | (36.177) |
| Cargas sociales   | (12.145)       | (11.284) |
| de las que: pensiones   | (2.367)        | (2.207)  |
| Otros gastos administrativos                                    | (24.943)       | (22.860) |
| Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales | (5.301)        | (5.073)  |
| Otras Cargas de Explotación                                     | (1.174)        | (1.076)  |
| Margen de Explotación   | 55.025         | 63.746   |
| Amortización y Provisión para Insolvencias (neto)               | (17.301)       | (18.037) |
| Saneamiento Inmovilizaciones Financieras (neto)                 | 1.156          | (1.386)  |
| Dotación al Fondo para Riesgos Bancarios Generales              | -              | -        |
| Beneficios Extraordinarios                                      | 8.012          | 3.314    |
| Quebrantos Extraordinarios                                      | (6.769)        | (10.235) |
| Resultado Antes de Impuestos                                    | 40.123         | 37.402   |
| Impuesto sobre Beneficios                                       | (9.033)        | (7.011)  |
| Otros Impuestos   | (11)           | (2)      |
| Resultado del Ejercicio   | 31.079         | 30.389   |

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en la reunión celebrada el 31 de enero de 2005 prestamos nuestra conformidad al balance de situación consolidado del ejercicio 2004 recogido en las páginas 1 y 2, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 recogida en la página 3 y a la Memoria del ejercicio recogida entre las páginas 4 y 65 anteriores.

El Consejo de Administración de  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA  
Cáceres, 31 de enero de 2005



## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004





## Informe de Gestión Consolidado Ejercicio 2004

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Ejercicio 2004

### Análisis del entorno económico internacional

La evolución de la economía internacional durante el año 2004 puede calificarse en términos generales como altamente positiva, registrándose unas tasas de crecimiento muy elevadas como resultado de una recuperación que se ha extendido a la mayor parte de las áreas económicas. No obstante, dentro de esta fortaleza, se ha apreciado una cierta tónica de moderada desaceleración a medida que el ejercicio iba avanzando, afectado tanto por el encarecimiento del petróleo como por el giro hacia políticas económicas más restrictivas.

La fortaleza del consumo privado, que crece en niveles por encima del 3% interanual desde la primavera del 2003, sumado a la recuperación de la inversión, han posibilitado el fuerte ritmo de la actividad norteamericana en el conjunto del año. El crecimiento de la economía estadounidense, según los últimos datos disponibles, se situó durante 2004 en niveles del 4,4%, sin que aparezcan, por el momento, signos de tensiones inflacionistas, fuera del impacto del precio del petróleo, como se refleja en la estabilidad de la inflación subyacente, que se sitúa en niveles del 2% interanual. Los riesgos para el futuro no se encuentran, por tanto, en el ritmo económico de corto plazo sino en los desequilibrios de carácter más permanente, como el elevado déficit público y el incansable apetito de la demanda interna estadounidense, que tiene como contrapartida una creciente dependencia comercial y de financiación del exterior.

Los últimos datos disponibles de la gran potencia económica asiática, Japón, no son muy alentadores, con una importante ralentización de la actividad a medida que el ejercicio ha ido transcurriendo. La caída durante tres trimestres consecutivos del

ritmo de crecimiento de la actividad, sitúan a la economía nipona en una situación técnica de recesión. Persisten las presiones deflacionistas, tal y como indica la paulatina desaceleración del índice general de precios, si bien, desde el punto de vista positivo, habría que significar la favorable evolución de la creación de empleo y de la confianza del consumidor.

Los últimos indicadores disponibles sobre la evolución para el conjunto de la región de América Latina y Caribe, sitúan su nivel de crecimiento en el 5,5%, ciclo expansionista que se espera continúe a lo largo del próximo 2005, para el que se espera un aumento del 4%. Argentina ha experimentado durante el año 2004 un crecimiento entorno al 8,2%, con lo que acumula ya una expansión desde 2002 del 17%, mientras que Venezuela y Uruguay sitúan sus crecimientos en niveles del 18% y 12% respectivamente. Es importante significar que por segunda vez en 20 años, las seis economías mayores de la región se expandieron por encima del 3%.

Por su parte, la zona euro puede estar acercándose al final del túnel económico en el que se encuentra inmersa desde 2001, si bien, el consumo interno sigue siendo el elemento central que falta para dar solidez a la recuperación económica. Así, el crecimiento del PIB en el conjunto del año se situará en el entorno del 1,8%, aunque es necesario señalar que tras el comportamiento del conjunto subyacen situaciones económicas nacionales muy dispares. Las economías más avanzadas en el ciclo están sufriendo una desaceleración de la actividad que se espera prosiga en el primer semestre de 2005, como es el caso de Francia, mientras que por el contrario, Alemania e Italia, menos maduras cíclicamente, pueden haber tocado fondo en el final de 2004, y deberían remontar a

partir de principios del año 2005.

En este panorama, la economía española creció un 2,7% en 2004, dos décimas más que el crecimiento registrado en el año anterior. La demanda interna mantiene un buen tono gracias al dinamismo del consumo y la inversión, siendo el sector exterior el único freno apreciable al crecimiento, fruto tanto del apetito importador como del peor comportamiento exportador, con un déficit comercial notablemente superior al registrado en el ejercicio precedente. Por lo que se refiere a la evolución sectorial, la expansión económica se refleja con intensidad tanto en la construcción como en los servicios, que mantienen el pulso muy firme. La excepción en el sector terciario la protagoniza el turismo, que cerrará el año con una mejora del mercado interior insuficiente para enderezar un ejercicio mediocre, muy penalizado por una temporada estival poco satisfactoria. Tampoco acaba de ser positiva la evolución reciente de la inflación, con una inflación que cierra el año en el 3,2%, nivel relativamente elevado debido fundamentalmente al incremento de los precios de la energía. Por lo que se refiere al mercado de trabajo, el cierre de 2004 ha confirmado un ejercicio globalmente positivo, superándose los 17 millones de afiliados, lo que supone un aumento de 573.000 afiliados respecto al ejercicio precedente. Tras este sensible incremento se encuentra el auge de la inmigración, responsable de un tercio del aumento total. También en el frente del paro los resultados registrados son satisfactorios, ya que después de 3 años consecutivos de aumentos, 2004 se cerró con una disminución en el número de parados.



## Análisis del entorno financiero

En esta coyuntura de claro dinamismo económico en los EE.UU., la Reserva Federal ha entendido que la excesiva laxitud de la política monetaria mantenida hasta mediados de 2004 debía reconducirse progresivamente, por lo en junio de 2004 inició un proceso de sucesivas elevaciones en el tipo de interés de referencia de los fondos federales, para después de cinco subidas situarlo a finales de año en el 2,25%, superando el tipo equivalente del Banco Central Europeo (2%), por primera vez desde abril de 2001.

En la zona euro, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha considerado que el tipo de interés de referencia se halla en un nivel adecuado para el contexto en el que se desarrolla la actividad de la zona y para asegurar el mantenimiento de la estabilidad de precios a medio plazo, en base a lo cual no ha realizado ninguna modificación del mismo desde junio de 2003, fecha en la que quedó fijado en el 2%.

El comportamiento de los tipos de interés oficiales a corto plazo no ha contagiado a los tipos de interés a plazos más largos, que se han mantenido en niveles muy contenidos. Tras ciertas oscilaciones, la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años ha tendido a reducirse, situándose a finales de diciembre en el 4,2%, nivel inferior al de comienzos de 2004. El mismo camino ha seguido la curva de la eurozona, ya que pese a que los tipos oficiales se han mantenido, la senda bajista de los tipos de la deuda pública ha sido más acusada como resultado de las expectativas de bajo crecimiento económico.

Respecto a la evolución de los mercados de divisas, lo más destacable del ejercicio ha sido la debilidad marcada por el dólar frente al conjunto de las principales monedas internacionales. Así, a finales del año, la moneda única anotaba máximos históricos, alcanzando los 1,36 dólares por euro. Pero esta debilidad del billete verde también ha afectado a otras divisas, entre ellas a la libra esterlina, que se situó a finales de año en sus máximos desde 1992 frente al dólar, y al yen japonés, que también marcó su máximo respecto a la divisa americana desde el año 2000. Esta caída de la moneda de los Estados Unidos, se ha producido principalmente por la fuerte presión de unos déficits comercial y por cuenta corriente con el exterior en niveles récord, que no ha podido mitigar la reelección del presidente George W. Bush, ante el temor de que la política económica que propugna no ayude a corregir ni el déficit presupuestario ni el exterior.

El relanzamiento de las bolsas de valores iniciado en 2003 se truncó en los primeros meses de 2004, en un contexto de escalada del precio del petróleo, de expectativas de un giro alcista en los tipos de interés y de amenaza latente del terrorismo internacional.

No obstante, una vez que el precio del crudo tocó techo hacia finales de octubre y se consolidaron las perspectivas de alzas graduales y moderadas del tipo de interés de la Reserva Federal, las bolsas reemprendieron la senda alcista, para cerrar con un balance positivo y por segundo año consecutivo. De esta forma, el mercado de valores estadounidense reflejaba unas ganancias respecto a principios de año que iban del 3,1% en el Dow Jones Industrials al 8,6% del Nasdaq. En Tokio el avance del índice general era del 7,6%, mientras que plazas europeas como Londres, Francfort y París acumulaban plusvalías del orden del 6%. Nota destacada merece la evolución de los índices tanto de Milán como de Madrid, que han cerrado el ejercicio con revalorizaciones por encima del 17%.



### Evolución de las principales magnitudes

El Grupo Caja de Extremadura se encuentra constituido como entidad matriz por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, y como sociedades dependientes por: Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U., Vetonia Hostelería, S.L.U., External Consultoría y Outsourcing, S.A., Viajes Caja Extremadura, S.A., y Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.. El perímetro de consolidación está conformado además por las siguientes sociedades: Zoco Inversiones, S.R.L., Adamante Inversiones, S.R.L., Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L., Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, S.A., Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L., Navidul Extremadura, S.A., Instituto de Energías Renovables S.L., y Tratamientos Almaraz, S.A..

La inversión crediticia se ha situado en 3.311 millones de euros, con un incremento en términos absolutos de 506 millones de euros, equivalentes a una variación anual del 18,0%, nivel representativo del esfuerzo realizado por Caja de Extremadura para colaborar activamente en la financiación del crecimiento sostenido de nuestra economía. Sectorialmente, el crédito otorgado al sector privado residente mantiene su hegemonía, representando el 94,0% del total de la inversión, con un aumento anual del 19,3%. Entre los diferentes agregados del crédito al sector privado residente, destaca el crecimiento del 23,2% de los deudores con garantía real, básicamente hipotecaria, mientras que el crédito comercial y el crédito con garantía personal, alcanzan un incremento del 25,1% y 10,5% respectivamente. La rigurosidad y estricto control aplicado por Caja de Extremadura en la concesión y seguimiento de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que

su tasa de morosidad se sitúe en el 0,58%, inferior en quince puntos básicos a la del ejercicio anterior.

El otro gran apartado de la actividad inversora del Grupo, la cartera de valores, se situó a finales de 2004 en 697 millones de euros, lo que supone una disminución anual de 14,5 millones de euros, un 2,05% en términos relativos. El origen fundamental de esta disminución lo encontramos en la cartera de renta fija, cuyo volumen es inferior en 24,7 millones de euros al del ejercicio precedente. Por su parte, la cartera de renta variable experimenta un crecimiento de 10,1 millones de euros, el 12,3% en tasa de variación anual.

Los recursos de clientes administrados por el Grupo Caja de Extremadura, ascendieron al cierre del año 2004 a 3.433,6 millones de euros, con un aumento de 439,6 millones de euros, equivalentes a una tasa de crecimiento anual del 12,8%. En la evolución por rúbricas de este apartado, destaca el crecimiento del 16% alcanzado por los recursos a vencimiento, y del 9,4% en los recursos a la vista. Durante el ejercicio Caja de Extremadura realizó dos emisiones de Cédulas Hipotecarias de 100 millones de euros cada una, así como una emisión de deuda subordinada de 35 millones de euros.

El margen de intermediación se situó en un volumen de 120,3 millones de euros, con una disminución del 0,4% respecto al ejercicio anterior. El elevado nivel de competencia y la política de relajación monetaria seguida por el Banco Central Europeo traducida en un tipo oficial de referencia mantenido durante todo el ejercicio en el 2%, han continuado presionando sobre los márgenes del negocio y son la principal causa de la ligera reducción en el Margen Financiero del Grupo.

El volumen neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 17,3 millones de euros, con un fuerte crecimiento del 17,2% respecto al ejercicio anterior. Este aumento recoge el impacto

de la aplicación por parte de la matriz, Caja de Extremadura, de políticas de potenciación del uso y cobro de los servicios que presta a su clientela.

El resultado positivo de 444 miles de euros obtenido por operaciones financieras, inferior en 7,4 millones de euros al del ejercicio precedente ha situado el margen ordinario en 138 millones de euros, inferior en un 3,7% al del ejercicio precedente.

El conjunto de los costes de explotación, personal, generales y amortizaciones, se situaron en 84,3 millones de euros con un crecimiento del 8,8% respecto al ejercicio precedente, mientras que el resto de resultados, entre los que se engloban básicamente el conjunto de dotaciones y saneamientos y los resultados extraordinarios, detrajeron de la cuenta de resultados 10,3 millones de euros, obteniéndose así un resultado antes de impuestos de 43,4 millones de euros, superior en un 2,4% al del ejercicio precedente. Tras destinar 10,4 millones de euros al Impuesto de Sociedades, el beneficio atribuido al grupo quedó situado en 33 millones de euros, inferior en un 5,1% al resultado de 2003.

Finalmente, el nivel de recursos propios computables en base consolidada, que mide la solvencia y garantía de una entidad financiera, se situó al finalizar el año 2004 en 410,6 millones de euros, entre los que se incluyen 21,5 millones de euros procedentes del resultado de 2004 que está previsto aplicar a reservas, una vez cumplidos por nuestra entidad todos los requisitos que la normativa aplicable exige al respecto. Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles a nuestra Caja en función de los activos de riesgo, se sitúan en 257,8 millones de euros, de donde se deduce un exceso de cobertura de 152,8 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de solvencia en el 12,74%, cifra notablemente superior al 8% requerido y representativa del alto grado de solvencia y solidez patrimonial del Grupo Caja de Extremadura.

## Gestión de riesgos

El principal volumen de riesgos del Grupo es el aportado por la Entidad matriz, Caja de Extremadura, no obstante, esto no es óbice para que a través del Comité de Inversiones Financieras se realice por la matriz un estricto control y seguimiento de aquellos riesgos que pudieran contraer el resto de sociedades del Grupo. Este Comité está constituido por profesionales de la más alta cualificación y responsabilidad de Caja de Extremadura.

Desde el punto de vista del control de riesgos efectuado por la sociedad matriz, Caja de Extremadura crea en el año 2001 una nueva unidad denominada Control Global de Riesgos, dependiente de la Intervención General y que actualmente centra sus funciones en dos ámbitos diferenciados:

1. Dinamización y coordinación interna del eficiente desarrollo del Proyecto Sectorial. Como primer resultado hemos implantado un expediente electrónico propio que abarca toda nuestra tipología de clientes (particulares, autónomos y empresas).
2. Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los inputs afectos a la solvencia de la Entidad, así como de un adecuado flujo de reportings a la Alta Dirección.

### Riesgo de crédito

La correcta gestión del riesgo de crédito, identificando, midiendo, controlando y valorando las diferentes exposiciones al mismo, se convierte en unas de las principales preocupaciones de Caja de Extremadura, existiendo fundamentalmente dos órganos encargados de estas funciones: el Comité de Inversiones y el de Morosidad. Actualmente existe una definición de las políticas y procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: análisis, aprobación, seguimiento y en su caso, recuperación, que son revisadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias, con diferentes niveles de atribuciones para la concesión de riesgos según el tipo de oficina que se trate, Territorial, etc, hasta llegar a aquellas operaciones que por su volumen requieran la intervención del Comité de Inversiones, que realiza reuniones semanales. Para analizar la evolución de las operaciones en situación irregular, y tratar de asegurar el buen fin de las mismas, se reúne mensualmente el Comité de Morosidad, al tiempo que existe un departamento de Recuperaciones y Morosidad encargado del seguimiento, prevención y evaluación día a día de los diferentes riesgos morosos. Sin duda, la integración de Caja de Extremadura en el Proyecto Sectorial de Gestión de Riesgos, coordinado por CECA, favorecerá la próxima implantación de las más desarrolladas herramientas de gestión y control del riesgo de crédito.

Así mismo, actualmente la Entidad tiene establecido un sistema de scoring para la concesión de operaciones tanto hipotecarias como de consumo con personas físicas, que permiten un tratamiento individualizado del riesgo.

### Riesgo de interés

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada de los riesgos de liquidez y tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

El desarrollo de este módulo se enriquecerá con las mejoras provenientes de los avances que en esta materia significarán las herramientas derivadas del Proyecto Sectorial del Riesgo.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es gestionado y controlado por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio. Caja de Extremadura participa activamente en el Proyecto Sectorial de Riesgos, lo que permitirá disponer de herramientas para la medición, análisis y control que permitan gestionar eficazmente el riesgo de mercado.

### Riesgo de liquidez

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que gestiona el riesgo de liquidez, analizando la estructura de balance y realizando previsiones de necesidades futuras, que le ayuden a la toma de las decisiones estratégicas necesarias para mantenerlo en unos niveles adecuados. Al igual que los riesgos anteriormente mencionados, existe un módulo en el Proyecto Sectorial encargado de su gestión y control.

### Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional el riesgo directo o indirecto de sufrir pérdidas debidas a fallos en los procesos internos, humanos, en los sistemas o por eventos externos. Caja de Extremadura consciente de las necesidades de medición de estos riesgos,

recogidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuyas pérdidas tanto esperadas como no esperadas, deberán ser cubiertas con recursos propios, se encuentra inmersa en un proceso de revisión de sus procedimientos y sistemas operativos con el fin de minimizar su impacto. No obstante, existen actualmente dos órganos, el Comité de Control Interno y el Comité de Ética y Deontología, éste último creado a finales de 2001, encargados de reducir al máximo la exposición de la entidad a este tipo de riesgos.

### Acontecimientos posteriores a la fecha de cierre

Con fecha 10 de enero de 2005 el Consejo de Administración de la Entidad matriz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, aprobó las condiciones definitivas de la emisión de obligaciones subordinadas a emitir en mayo de 2005 por un importe nominal de 35.000 miles de euros.

No se han producido otros hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales.

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en la reunión celebrada el 31 de enero de 2005 prestamos nuestra conformidad al Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2004 recogido en las páginas 1 y 7 anteriores.

El Consejo de Administración de

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

Cáceres, 31 de enero de 2005

## 08. RELACIÓN DE OFICINAS



MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004



| OFICINA                   | DOMICILIO                            | C. POSTAL | TELÉFONO   |
|---------------------------|--------------------------------------|-----------|------------|
| Acebo                     | Plaza Mayor, 7                       | 10857     | 927141617  |
| Acehúche                  | Juan de Morales, 48                  | 10879     | 927374152  |
| Ahigal                    | José Antonio, 19                     | 10650     | 927439006  |
| Alange                    | Encomienda, 19                       | 06840     | 924365036  |
| Albalá                    | Arrabal, 18                          | 10187     | 927382238  |
| Alcantara                 | Llanada, 17                          | 10980     | 927390061  |
| Alcuescar                 | Real, 23                             | 10160     | 927384013  |
| Aldeacentenera            | Antonio Machado, 1                   | 10251     | 927314081  |
| Aldeanueva de la Vera     | Derechos Humanos, 2                  | 10440     | 927572484  |
| Aldeanueva del Camino     | Plaza del Mercado, 37                | 10740     | 927484049  |
| Alía                      | Real, 1                              | 10137     | 927366027  |
| Aliseda                   | Plaza de Extremadura, 13             | 10550     | 927277178  |
| Almendralejo              | Plaza la Hierba, 12                  | 06200     | 924660880  |
| Almendralejo, Urb. 1      | Ctra. Santa Marta, 73                | 06200     | 924667613  |
| Almoharín                 | Cervantes, 3                         | 10132     | 927386262  |
| Arroyo de la Luz          | Plaza Constitución, 15               | 10900     | 927270095  |
| Arroyo de San Serván      | Avda. Extremadura esq.c/Mérida       | 06850     | 924342610  |
| Arroyomolinos             | Judería, 6                           | 10161     | 927385013  |
| Azuaga                    | Muñoz Crespo, 26                     | 06920     | 924892480  |
| Badajoz, O.P.             | Avda. de Europa, 3                   | 06004     | 924246702  |
| Badajoz, Urb. 1           | Menacho, 12-A                        | 06001     | 924220648  |
| Badajoz, Urb. 2           | Avda. República Dominicana, 11       | 06011     | 924241504  |
| Badajoz, Urb. 3           | Carolina Coronado, 7-B               | 06007     | 924276375  |
| Badajoz, Urb. 4           | Avda. de Colón, 18-E                 | 06005     | 924255851  |
| Badajoz, Urb. 5           | La Pimienta, 28                      | 06010     | 924240607  |
| Badajoz, Urb. 6           | Alcaraz y Alenda, 14-F Valdepasillas | 06011     | 924244751  |
| Badajoz, Urb. 7           | San Isidro, 3                        | 06004     | 924259500  |
| Badajoz, Urb. 8           | Sinforiano Madroñero, 6              | 06011     | 924234711  |
| Badajoz, Urb. 9           | Ricardo Carapeto, 42                 | 06008     | 924236762  |
| Badajoz, Urb. 10          | Avda. Fernando Calzadilla, 14        | 06004     | 924222614  |
| Badajoz, Urb. 11          | Avda. María Auxiliadora, 49          | 06010     | 924231787  |
| Badajoz, Urb. 13          | Virgen de Guadalupe, 18              | 06003     | 924234318  |
| Badajoz, Urb. 14          | Ctra de la Corte, 88 (Ed. la Dehesa) | 06009     | 924223192  |
| Baños de Montemayor       | Avda. las Termas, 58                 | 10750     | 923428080  |
| Barrado                   | Plaza de España, 4                   | 10696     | 927478471  |
| Berzocana                 | Pilar, s/n                           | 10129     | 927150104  |
| Brozas                    | Corredera, 10                        | 10950     | 927395242  |
| Cabeza del Buey           | Cruz, 10                             | 06600     | 924 632400 |
| Cabezuela del Valle       | Plaza de Extremadura, 1              | 10610     | 927472029  |
| Cáceres, O.P.             | San Pedro, 15                        | 10003     | 927255119  |
| Cáceres, Urb. 1           | Miguel Primo de Rivera, 7            | 10001     | 927213055  |
| Cáceres, Urb. 2           | Avda. Hispanidad, 49                 | 10002     | 927221234  |
| Cáceres, Urb. 3           | Avda. de España, 27                  | 10002     | 927216070  |
| Cáceres, Urb. 4           | Plaza Mayor, 40                      | 10003     | 927246758  |
| Cáceres, Urb. 5           | Avda. de Alemania, 31                | 10005     | 927239502  |
| Cáceres, Urb. 6           | Avda. Héroes de Baler, 5             | 10004     | 927242153  |
| Cáceres, Urb. 7           | Avda. Antonio Hurtado, 19            | 10002     | 927242203  |
| Cáceres, Urb. 8           | Avda. Isabel de Moctezuma, 15        | 10005     | 927222228  |
| Cáceres, Urb. 9           | Avda. Virgen de Guadalupe, 18        | 10001     | 927212494  |
| Cáceres, Urb. 10          | Avda. Virgen de la Montaña, 12       | 10004     | 927241600  |
| Cáceres, Urb. 11          | Avda. de la Constitución, 20         | 10005     | 927235099  |
| Cáceres, Urb. 12          | Capellanías. Parcela 362             | 10005     | 927231401  |
| Cáceres, Urb. 13 Empresas | Avda. de España, 27                  | 10002     | 927216787  |
| Cáceres, Urb. 14          | Londres, s/n                         | 10005     | 927235378  |
| Cáceres, Urb. 15 Empresas | San Pedro, 15 - Semisótano           | 10003     | 927255168  |
| Cáceres, Urb. 16          | Plaza de los Conquistadores, s/n     | 10002     | 927211240  |
| Cáceres, Urb. 17          | Plaza de Argél, s/n                  | 10004     | 927212289  |
| Cáceres, Urb. 18          | Avda. Héroes de Baler, s/n           | 10004     | 927180221  |
| Cáceres, Urb. 19          | Avda. de Cervantes, 10               | 10005     | 927260228  |
| Cáceres, Urb. 20          | Esquina Jerusalén/Oaxaca             | 10005     | 927238439  |
| Cáceres, Urb. 21          | Islas Azores, s/n                    | 10001     | 927238681  |
| Cáceres, Urb. 22          | Gil Cordero, 21                      | 10001     | 927626730  |

| OFICINA                   | DOMICILIO                     | C. POSTAL | TELÉFONO  |
|---------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Cadalso de Gata           | Del Caño, 1                   | 10865     | 927441015 |
| Calamonte                 | San José, 6                   | 06810     | 924323715 |
| Caminomorisco             | Doctor Marañón, 3             | 10620     | 927435240 |
| Campanario                | Plazuela, 3                   | 06460     | 924831076 |
| Campo Lugar               | Avda. Constitución, 6         | 10134     | 927350034 |
| Cañamero                  | Glorieta Ramón y Cajal, 2     | 10136     | 927369034 |
| Cañaveral                 | Real, 79                      | 10820     | 927300020 |
| Carcaboso                 | Carretera de Plasencia, 53    | 10670     | 927402057 |
| Casar de Cáceres          | Avda. Constitución, 24        | 10190     | 927290030 |
| Casar de Palomero         | Plaza Mayor, 10               | 10640     | 927436024 |
| Casas de Don Pedro        | Capitán Carracedo, 8          | 06770     | 924864154 |
| Casas de Millán           | La Constitución, 1            | 10592     | 927306077 |
| Casas del Castañar        | Avda. de los Fundadores, 10   | 10616     | 927478039 |
| Casas del Monte           | Avda. del Ambroz, 30          | 10730     | 927179024 |
| Casatejada                | Luis de Morales, 6            | 10520     | 927547044 |
| Castañar de Ibor          | Cuesta de Picasso, 4          | 10340     | 927554059 |
| Castilblanco              | Siberia, 67                   | 06680     | 924654019 |
| Castuera                  | Constitución, 11              | 06420     | 924760751 |
| Ceclavín                  | Plaza de España, s/n          | 10870     | 927393020 |
| Cilleros                  | Plaza El Caño, 43             | 10895     | 927512024 |
| Córdoba                   | Avda. Gran Capitán, 42        | 14001     | 957485116 |
| Córdoba Urb. 1            | Avda. Antonio Maura, 16       | 14004     | 957761072 |
| Coria, O.P.               | Encierro, 18                  | 10800     | 927500120 |
| Coria, Urb. 1             | Mercadillo, 13                | 10800     | 927500215 |
| Coria, Urb. 2             | Isabel la Católica, 2         | 10800     | 927503500 |
| Cuacos de Yuste           | Avda. de la Constitución, 75  | 10430     | 927172040 |
| Cumbre (La)               | Calvo Sotelo, 11              | 10270     | 927331003 |
| Deleitosa                 | Plaza del Generalísimo, s/n   | 10370     | 927540008 |
| Don Benito, O.P.          | Groizard, 10                  | 06400     | 924810884 |
| Don Benito, Urb. 1        | Juan Casado, 46               | 06400     | 924802254 |
| Don Benito, Urb. 2        | Avda. del Pilar, 98           | 06400     | 924812611 |
| Eljas                     | Du Emigranti, 2               | 10891     | 927142165 |
| Escorial                  | Calvo Sotelo, 37              | 10133     | 927348166 |
| Fregenal de la Sierra     | Plaza del Pilarito, 1         | 06340     | 924700102 |
| Galisteo                  | Plaza de España, 10           | 10691     | 927452006 |
| Garciaz                   | Avenida de la Glorieta, 6     | 10250     | 927332004 |
| Garganta la Olla          | Chorrillo, 2                  | 10412     | 927179570 |
| Garrovillas               | Ramón y Cajal, 29             | 10940     | 927309044 |
| Gata                      | Pizarro, 5                    | 10860     | 927672073 |
| Guadalupe                 | Licenciado Gregorio López, 15 | 10140     | 927367053 |
| Guareña                   | Grande, 3                     | 06470     | 924351265 |
| Guijo de Granadilla       | Avda. de la Constitución, 7   | 10665     | 927439088 |
| Haba (La)                 | Plaza Baja, 10                | 06714     | 924823103 |
| Herrera del Duque         | La Carrera, 73                | 06670     | 924650027 |
| Hervás                    | Braulio Navas, 12             | 10700     | 927481022 |
| Hinojal                   | Cruz, 49                      | 10192     | 927286085 |
| Holguera                  | Avenida 2 de Mayo, 9          | 10829     | 927451059 |
| Hoyos                     | Plaza de la Paz, 6            | 10850     | 927514014 |
| Huertas de Ánimas         | Plaza Juan Bravo, 1           | 10290     | 927320782 |
| Ibahernando               | Plaza Doctor Jarrín, s/n      | 10280     | 927330027 |
| Jaraicejo                 | Plaza de la Constitución, 7   | 10380     | 927336028 |
| Jaraíz de la Vera, O.P.   | Avda. de la Constitución, 69  | 10400     | 927460148 |
| Jaraíz de La Vera, Urb. 1 | Avda. Garganta la Olla, 4     | 10400     | 927460658 |
| Jarandilla, O.P.          | Avda. Dª Soledad Vega, 62     | 10450     | 927560071 |
| Jarandilla, Urb. 1        | Plaza de la Constitución, 2   | 10450     | 927560372 |
| Jerez de los Caballeros   | Vasco Núñez, 15               | 06380     | 924731752 |
| Jerte                     | Ramón y Cajal, 14             | 10612     | 927470046 |
| Leganés                   | Getafe, 3                     | 28912     | 916931661 |
| Llerena                   | Zapatería, 12                 | 06900     | 924870060 |
| Logrosán                  | Avda. Hernández Serrano, 6    | 10120     | 927360027 |
| Losar de la Vera          | San Isidro, 69                | 10460     | 927570298 |
| Madrid                    | Alcalá, 27                    | 28014     | 915215150 |

| OFICINA                         | DOMICILIO                      | C. POSTAL | TELÉFONO  |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------|
| Madrigal de la Vera             | Plaza del Ayuntamiento, 3      | 10480     | 927565057 |
| Madrigalejo                     | Plaza de España, 14            | 10110     | 927354004 |
| Madroñera                       | Real, 42                       | 10210     | 927334004 |
| Majadas de Tietar               | Alcalde Victoriano Martín, s/n | 10529     | 927577077 |
| Malpartida de Cáceres           | Iglesia, 1                     | 10910     | 927275035 |
| Malpartida de Plasencia, O.P.   | Plaza Mayor, 14                | 10680     | 927404349 |
| Malpartida de Plasencia, Urb. 1 | Avda. de Plasencia, 2          | 10680     | 927404235 |
| Mérida, O.P.                    | Santa Eulalia, 39              | 06800     | 924318150 |
| Mérida, Urb. 1                  | Marquesa de Pinares, 6         | 06800     | 924304100 |
| Mérida, Urb. 2                  | San Salvador, 5                | 06800     | 924312412 |
| Mérida, Urb. 3                  | Avda. de Lusitania, s/n        | 06800     | 924304030 |
| Mérida, Urb. 4                  | Avda. Juan Carlos I, 23        | 06800     | 924300825 |
| Miajadas, O.P.                  | Plaza de España, 4             | 10100     | 927347114 |
| Miajadas, Urb. 1                | Real, 51                       | 10100     | 927348086 |
| Miajadas, Urb. 2                | Avda. de Trujillo, 81          | 10100     | 927160527 |
| Mirabel                         | Plaza Mayor, 3                 | 10540     | 927450059 |
| Mohedas de Granadilla           | Granados, s/n                  | 10664     | 927673512 |
| Monesterio                      | Paseo de Extremadura, 170      | 06260     | 924516858 |
| Monroy                          | Nueva, 14                      | 10194     | 927280019 |
| Montánchez                      | General Margallo, 3            | 10170     | 927380078 |
| Montehermoso                    | Iglesias, 2                    | 10810     | 927430174 |
| Monterrubio de la Serena        | Plaza de España, 16            | 06427     | 924610127 |
| Montijo                         | Emperatriz Eugenia, 12         | 06480     | 924455152 |
| Moraleja, O.P.                  | Constitución, 23               | 10840     | 927515363 |
| Moraleja, Urb. 1                | Carreras, 37                   | 10840     | 927515418 |
| Navaconcejo                     | Avda. de Extremadura, 98       | 10613     | 927173196 |
| Navalmoral, O.P.                | Plaza del Jardiniño, 3         | 10300     | 927531166 |
| Navalmoral, Urb. 1              | Antonio Concha, 20             | 10300     | 927530062 |
| Navalmoral, Urb. 2              | Góngora, s/n                   | 10300     | 927530675 |
| Navalmoral, Urb. 3              | Antonio Concha, s/n            | 10300     | 927533511 |
| Navalvillar de Pela             | Avda. de la Constitución, 13   | 06760     | 924861186 |
| Navas del Madroño               | Coronel Guillén, 8             | 10930     | 927286085 |
| Navezuelas                      | Avda. de Extremadura, 62 Bajo  | 10374     | 927151675 |
| Nuñomoral                       | Avda. del Príncipe, 10         | 10626     | 927433013 |
| Oliva de la Frontera            | Plaza del Ayuntamiento, 7      | 06120     | 924740351 |
| Olivenza                        | Plaza de la Filarmónica, s/n   | 06100     | 924490325 |
| Orellana                        | La Vieja Real, 12              | 06740     | 924866726 |
| Pasarón de la Vera              | Real, 33                       | 10411     | 927469074 |
| Peraleda de la Mata             | Domingo Juárez, 10             | 10335     | 927559056 |
| Perales del Puerto              | Travesía de la Iglesia, 2      | 10896     | 927514189 |
| Pesga (La)                      | Gabriel y Galán, 7             | 10649     | 927674663 |
| Pinofranqueado                  | Duque de Miranda, 7            | 10630     | 927674055 |
| Piornal                         | Plaza de las Heras, 9          | 10615     | 927476047 |
| Plasencia, O.P.                 | Alfonso VIII, 32               | 10600     | 927458100 |
| Plasencia, Urb. 1               | Avda. Juan Carlos I, 13        | 10600     | 927411838 |
| Plasencia, Urb. 2               | Avda. de España, 12            | 10600     | 927410641 |
| Plasencia, Urb. 3               | Plaza Mayor, 17                | 10600     | 927413413 |
| Plasencia, Urb. 4               | Plaza Luis de Zúñiga, 29-A     | 10600     | 927413484 |
| Plasencia, Urb. 5               | San Fulgencio, 5               | 10600     | 927412804 |
| Plasencia, Urb. 6               | San Miguel, Bloque F           | 10600     | 927414112 |
| Plasencia, Urb. 7               | Avda. de José Antonio, 3       | 10600     | 927410032 |
| Plasencia, Urb. 8               | Avda. Martín Palomino, s/n     | 10600     | 927422454 |
| Plasencia, Urb. 9               | Sor Valentina Mirón, 7         | 10600     | 927423591 |
| Plasencia, Urb. 10              | Cañada Real, s/n               | 10600     | 927424773 |
| Plasencia, Urb. 11              | Av.Extremadura, par.24-sec.E-2 | 10600     | 927425886 |
| Pozuelo de Zarcón               | Fuente Juliana, 7              | 10813     | 927448048 |
| Puebla de la Calzada            | Plaza de Extremadura, 8        | 06490     | 924454432 |
| Quintana de la Serena           | Espronceda, 5                  | 06450     | 924777010 |
| Riolobos                        | Sol, 32                        | 10693     | 927453046 |
| Robledillo de Trujillo          | Plaza de España, 27            | 10261     | 927313074 |
| Rosalejo                        | Plaza Mayor, 8                 | 10391     | 927550120 |
| Salamanca, Urb. 1               | Puerta de Zamora, 4-6          | 37005     | 923231750 |

| OFICINA                         | DOMICILIO                     | C. POSTAL | TELÉFONO  |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Salamanca, Urb. 2               | Avda. de Federico Anaya, 46   | 37004     | 923250311 |
| Salamanca, Urb. 3               | Paseo del Rollo, 2-4          | 37003     | 923186709 |
| Salamanca, Urb. 5               | Avda. de Portugal, 183        | 37006     | 923125423 |
| Salorino                        | Plaza de la Constitución, 1   | 10570     | 927593003 |
| San Martín de Trevejo           | Los Caños, 1                  | 10892     | 927513020 |
| San Vicente de Alcántara        | Plaza de la Constitución, 6   | 06500     | 924411136 |
| Santa Amalia                    | José Gutiérrez, 19            | 06410     | 924830304 |
| Santiago de Alcántara           | Nueva, 13                     | 10510     | 927592052 |
| Santibáñez el Bajo              | Duque de Alba, s/n            | 10666     | 927670174 |
| Santos de Maimona (Los)         | Avda. de la Constitución, 10  | 06230     | 924544402 |
| Serradilla Rivas                | Mateos, s/n                   | 10530     | 927407019 |
| Sevilla O.P. Avda.              | Luis Montoto, 91-93 Bajo      | 41018     | 954570322 |
| Sierra de Fuentes               | Avda. de Cáceres, 12-A        | 10181     | 927200007 |
| Talaván                         | La Huerta, 1                  | 10193     | 927285019 |
| Talavera de la Reina            | Ángel del Alcázar, 1          | 45600     | 925828929 |
| Talavera la Real                | Avda. de Extremadura, 124     | 06140     | 924441459 |
| Talayuela                       | Manuel Mas, 26                | 10310     | 927578256 |
| Tejeda de Tietar                | Plaza el Rollo, 8             | 10420     | 927469019 |
| Tornavacas                      | Avda. de la Constitución, 22  | 10611     | 927177002 |
| Torno (El)                      | Plazuelilla, 4                | 10617     | 927175084 |
| Torre de Don Miguel             | Casto Gómez, 60               | 10864     | 927441146 |
| Torre de Santa María            | General Lozano, 85            | 10186     | 927388137 |
| Torrecilla de los Ángeles       | Plaza de España, 12           | 10869     | 927677077 |
| Torrecillas de la Tiesa         | Plaza de España, 13           | 10252     | 927338082 |
| Torrejón el Rubio               | Paseo Pizarro, 12             | 10964     | 927455029 |
| Torrejoncillo                   | Plaza Mayor, 5                | 10830     | 927303070 |
| Torremocha                      | Plaza Mayor, 11               | 10184     | 927127018 |
| Torreorgaz                      | La Cruz, 8                    | 10182     | 927205017 |
| Torrequemada                    | Ancha, 13                     | 10183     | 927205042 |
| Trujillo, O.P.                  | Sillerías, 16                 | 10200     | 927321437 |
| Trujillo, Urb. 1                | Ruiz de Mendoza, 15           | 10200     | 927321055 |
| Valdefuentes                    | Nueva, 2                      | 10180     | 927388027 |
| Valdelacasa de Tajo             | General Yagüe, 11             | 10332     | 927576041 |
| Valdeobispo                     | Plaza de España, 21           | 10672     | 927456016 |
| Valencia de Alcántara           | Duquesa de la Victoria, s/n   | 10500     | 927580547 |
| Valverde de la Vera             | Real, 59                      | 10490     | 927566272 |
| Valverde del Fresno             | José López Carrasco, s/n      | 10890     | 927510038 |
| Villa del Campo                 | José Antonio, 10              | 10814     | 927448339 |
| Villafranca de los Barros       | Llerena, 10                   | 06220     | 924524355 |
| Villamiel                       | Pío XII, 10                   | 10893     | 927513068 |
| Villanueva de la Serena, Urb. 1 | Gabriel y Galán, 3            | 06700     | 924840356 |
| Villanueva de la Serena, Urb. 2 | Avda. Hernán Cortés, 215      | 06700     | 924846280 |
| Villanueva de la Sierra         | Larga, 32                     | 10812     | 927445021 |
| Villanueva de la Vera           | Mayo, 23                      | 10470     | 927566064 |
| Villar del Pedroso              | Cruz Nueva, 11                | 10330     | 927555264 |
| Zafra                           | Avda. Antonio Chacón, 1       | 06300     | 924550541 |
| Zafra, Urb. 1                   | Plaza de España, 13           | 06300     | 924555773 |
| Zalamea de la Serena            | San Francisco, 3              | 06430     | 924780361 |
| Zarza (La)                      | La Carrera, 8                 | 06830     | 924366035 |
| Zarza de Granadilla             | Plaza El Llano, s/n           | 10710     | 927486013 |
| Zarza de Montánchez             | Alameda, 20                   | 10189     | 927312555 |
| Zarza la Mayor                  | Concejo, 29                   | 10880     | 927370191 |
| Zorita                          | Avda. de la Constitución, s/n | 10130     | 927340013 |

## 09. RELACIÓN DE AGENTES

MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

04



| AGENTE                                 | LOCALIDAD                        | C. POSTAL | PROVINCIA |
|--|----------------------------------|-----------|-----------|
| María Vicenta Ruedas Álvarez           | Abertura                         | 10262     | Cáceres   |
| M <sup>a</sup> Montaña Mancebo Caldera | Aldea del Cano                   | 10163     | Cáceres   |
| Antonio Bernal Martín                  | Aldea del Obispo                 | 10291     | Cáceres   |
| Félix Marcelo Pérez                    | Botija                           | 10185     | Cáceres   |
| Antonio García Talaván                 | Cabezabellosa                    | 10729     | Cáceres   |
| Severino Martín Calle                  | Cabrero                          | 10616     | Cáceres   |
| Filomena Botón Gata                    | Calera de León                   | 06292     | Badajoz   |
| José Antonio Fernández Dávila          | Carrascalejo                     | 10331     | Cáceres   |
| César Fernández Iglesias               | El Batán y Puebla de Argeme      | 10811     | Cáceres   |
| Pedro García Fernández                 | Esparragosa de Lares             | 06620     | Badajoz   |
| José Antonio Calderón                  | Pablos Fuente del Arco           | 06980     | Badajoz   |
| Emilio López Martín                    | Garvín de la Jara                | 10333     | Cáceres   |
| Ismael Santiago Delgado                | Granja de Granadilla             | 10711     | Cáceres   |
| Miguel Vicente García                  | Guijo de Santa Bárbara           | 10459     | Cáceres   |
| Sixto Iglesias Vega                    | Hernán Pérez                     | 10868     | Cáceres   |
| Santos Robledo Nevado                  | Herrera de Alcántara             | 10512     | Cáceres   |
| Elicelia Carril Rosado                 | Jarilla                          | 10728     | Cáceres   |
| Luz Divina Portela                     | Gallego La Garganta              | 10759     | Cáceres   |
| Juan Guillermo Benavente               | La Huetre                        | 10628     | Cáceres   |
| Carmen Cardenal Lindo                  | La Morera                        | 06176     | Badajoz   |
| Daniel Calleja Sevilla                 | Mata de Alcántara                | 10970     | Cáceres   |
| Jesús Carlos Corchero                  | Retortillo Morcillo              | 10811     | Cáceres   |
| Eustasio Díaz Fernández                | Navatrasierra                    | 10331     | Cáceres   |
| José Morán Dientes                     | Novelda del Guadiana y Sagrajas  | 06181     | Badajoz   |
| Fernando Barroso                       | Domínguez Palomero               | 10660     | Cáceres   |
| María Tanco López                      | Plasenzuela                      | 10271     | Cáceres   |
| Francisco José Díaz                    | Corrales Portaje                 | 10883     | Cáceres   |
| Jose Antonio Martín                    | Fraile Pueblonuevo de Miramontes | 10318     | Cáceres   |
| Sergio Calle Izquierdo                 | Rebollar                         | 10617     | Cáceres   |
| Antonia Rosa Alonso                    | Duchel Santa Cruz de la Sierra   | 10260     | Cáceres   |
| Daniel Macarro Cerro                   | Santiago del Campo               | 10191     | Cáceres   |
| Ana María Camacho Bravo                | Tiétar del Caudillo              | 10319     | Cáceres   |
| Encarnación Blanco Moreno              | Trujillanos                      | 06892     | Badajoz   |
| Jaime Fernández González               | Valdastillas                     | 10614     | Cáceres   |
| Antonio Gutiérrez Antúnez              | Valdebótoa                       | 06194     | Badajoz   |
| Jose Miguel Olivares Tejeda            | Valdivia                         | 06720     | Badajoz   |
| Jesús Díaz Retortillo                  | Valrío                           | 10811     | Cáceres   |
| María Jesús Acevedo Izquierdo          | Villafranco del Guadiana         | 06195     | Badajoz   |
| María Isabel Fuentes Frías             | Villamesías                      | 10263     | Cáceres   |
| Julian Sánchez Hernández               | Villasbuenas de Gata             | 10858     | Cáceres   |





MEMORIA CAJA DE EXTREMADURA 2004

04