



INFORME ANUAL 2004

AÑO CLXII

NÚMERO 9

SUMARIO

I.	Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003	2
II.	Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003	3
III.	Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003	4
IV.	Informe de Auditoría de cuentas anuales	41
V.	Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2004	42
VI.	Distribución del excedente	45
VII.	Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003	46
VIII.	Memoria consolidada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003	47
IX.	Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003...	88
X.	Informe de Auditoría de cuentas anuales consolidadas	89
XI.	Informe de gestión consolidado 2004	90
XII.	Censura de Cuentas. Informe de la Comisión de Control.....	93
XIII.	Datos de Identificación	95

I. Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Notas 1, 2 y 3)

<i>Miles de Euros</i> ACTIVO	2004	2003^(*)	<i>Miles de Euros</i> PASIVO	2004	2003^(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)		
Caja	93.919	88.316	A la vista.....	5.250	2.641
Banco de España	55.544	87.852	A plazo o con preaviso	156.272	275.071
Otros bancos centrales	—	—		161.522	277.712
	149.463	176.168	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4).....	263.723	266.835	<i>Depósitos de Ahorro</i>		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)			A la vista.....	3.805.577	3.004.682
A la vista.....	120.155	15.737	A plazo	4.512.061	4.208.807
Otros créditos	469.936	448.926		8.317.638	7.213.489
	590.091	464.663	<i>Otros Débitos</i>		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES			A la vista.....	4.384	4.374
(Nota 6)	8.398.478	7.205.875	A plazo	494.627	109.904
				499.011	114.278
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES				8.816.649	7.327.767
DE RENTA FIJA (Nota 7)			DÉBITOS REPRESENTADOS POR		
De emisión pública	17.030	19.156	VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)		
Otros emisores	11.038	65.586	Bonos y Obligaciones en circulación.....	—	—
	28.068	84.742	Pagarés y otros valores.....	25.404	312.361
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE				25.404	312.361
RENTA VARIABLE (Nota 8).....	117.524	199.873	OTROS PASIVOS (Nota 17).....	295.641	166.611
PARTICIPACIONES (Nota 9)			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
En entidades de crédito	—	—	(Nota 14)	70.813	66.614
Otras participaciones.....	142.713	90.793	PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
	142.713	90.793	CARGAS (Nota 18)		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS			Fondo de pensionistas	10.622	8.192
DEL GRUPO (Nota 10)			Provisión para impuestos	—	—
En entidades de crédito	—	—	Otras provisiones	31.760	29.513
Otras	236.507	159.803		42.382	37.705
	236.507	159.803	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)			GENERALES (Nota 19).....	12.980	3.215
Gastos de constitución de			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	61.535	58.438
primer establecimiento.....	—	—	PASIVOS SUBORDINADOS		
Otros gastos amortizables	328	692	(Nota 20)	410.147	385.147
	328	692	FONDO DE DOTACIÓN	6	6
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)			RESERVAS (Nota 21)	416.110	375.613
Terrenos y edificios de uso propio	123.092	110.755	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
Otros inmuebles	11.929	46.251	(Nota 21)	11.218	11.218
Mobiliario, instalaciones y otros.....	68.390	65.211	RESULTADOS DE EJERCICIOS		
	203.411	222.217	ANTERIORES.....	—	—
OTROS ACTIVOS (Nota 13).....	137.048	95.713			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN					
(Nota 14)	57.053	55.033			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	—	—			
TOTAL ACTIVO	10.324.407	9.022.407	TOTAL PASIVO	10.324.407	9.022.407
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24).....	3.375.528	3.010.479			

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004.

II. Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Notas 1, 2 y 3)

<i>Miles de Euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 ^(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	454.618	441.332
de los que de cartera de renta fija	13.884	14.933
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(175.140)	(181.189)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
de acciones y otros títulos de renta variable	4.777	3.094
de participaciones	1.837	4.875
de participaciones en el Grupo	—	3.000
	6.614	10.969
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	286.092	271.112
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	65.946	58.414
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(4.129)	(3.432)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	41.006	35.530
MARGEN ORDINARIO	388.915	361.624
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.279	1.784
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (Nota 25)	(125.630)	(115.886)
de los que:		
sueldos y salarios	(90.826)	(82.745)
cargas sociales	(27.320)	(26.670)
de las que: pensiones	(5.969)	(7.069)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 25)	(74.489)	(67.377)
	(200.119)	(183.263)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	(21.730)	(17.026)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(2.395)	(2.016)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	166.950	161.103
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, (Neto) (Notas 6, 7 y 18)	(63.829)	(80.523)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto) (Notas 9 y 10)	2.721	(9.759)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	(9.765)	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	5.239	19.548
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	(14.954)	(16.837)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	86.362	73.532
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(24.827)	(15.094)
OTROS IMPUESTOS	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.535	58.438

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

III. Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza y reseña de la Institución

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, El Monte, la Entidad o la Institución) es una Institución financiera con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro, constituida el 25 de junio de 1990, mediante la fusión de “Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla” y “Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva”. Tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, según las disposiciones del Reglamento 2818/98 del Banco Central Europeo.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al fondo de la Obra Benéfico-Social.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 395 sucursales (376 sucursales en 2003), de las cuales 348 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (166 en la provincia de Sevilla, 91 en la provincia de Huelva y 91 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 47 oficinas: 18 en Castilla la Mancha, 12 en Extremadura, 9 en Barcelona y 8 en Madrid. Al 31 de diciembre de 2004, la Institución tenía 114 agentes a los que le es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el anexo V.

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dictó la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre. En la Disposición Transitoria Primera de dicha Ley se establece que las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía y las fundaciones que gestionen la obra social de éstas, adaptarán sus Estatutos y Reglamentos a las disposiciones de dicha Ley y los remitirán, en todo caso, para su aprobación a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

Con fecha 27 de octubre de 2000, la Asamblea General Extraordinaria de El Monte aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos de

la mencionada Ley. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 15/1999, así como las mencionadas modificaciones posteriores se encuentran inscritos en el Registro Mercantil.

Con fecha 14 de enero de 2003 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley autonómica 10/2002 de 21 de diciembre de la Comunidad Autónoma de Andalucía que reforma la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de Cajas de Ahorros de Andalucía. El 24 de mayo de 2003 la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus estatutos y del reglamento del procedimiento regulador del sistema de designación de los órganos de gobierno para su adaptación a los requisitos de la mencionada ley, facultando expresamente al Consejo de Administración para la materialización efectiva de tal acuerdo. Mediante Orden de fecha 5 de noviembre de 2003, La Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 10/2002 se encuentran inscritos en el Registro Mercantil. La mencionada reforma estatutaria establece la modificación del número de miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución quedando fijados en un máximo de 20 y 10 miembros, respectivamente.

Asimismo, la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorro de Andalucía ha sido modificada por la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía. Dicha modificación afecta, entre otros aspectos, al proceso de adaptación de los estatutos y reglamentos de las Cajas de Ahorro con domicilio social en Andalucía y al proceso de renovación de sus órganos de gobierno como consecuencia de modificaciones normativas, así como a la representación en la Asamblea General de Corporaciones Municipales de otras comunidades autónomas.

Con fecha uno de agosto de 2002, el Consejo de Administración aprobó por unanimidad un nuevo Protocolo de Fusión de la Institución con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, que fue firmado por los presidentes de ambas entidades en esa misma fecha. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han adoptado acuerdos ni decisiones que modifiquen o desarrollen el mencionado protocolo de fusión.

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del ejercicio 2004 se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de El Monte. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución. La Entidad presenta, a efectos comparativos exclusivamente, junto con los importes correspondientes a los diversos capítulos y desgloses del ejercicio 2004, los correspondientes al ejercicio anterior.

Las presentes cuentas anuales de El Monte correspondientes al ejercicio 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de El Monte con fecha 15 de abril de 2004.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se incluye en los Anexos I, II y III. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación, al 31 de diciembre de 2004, realizada en base a los registros contables de las Sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importe de 21.318, 2 y 236.017 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003, el citado efecto ascendió a 19.038, 8.867 y 149.095 miles de euros, respectivamente.

Dada la actividad a la que se dedica la Institución, 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.

Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2004 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España. No hay modificaciones de las normas contables que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 2004 y 2003, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Fondo de dotación	6	6
Reservas (Nota 21)	416.110	375.613
Reservas de Revalorización (Nota 21)	11.218	11.218
	427.334	386.837
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	42.644	40.498
Obligaciones subordinadas computables a tipo de interés cero (Nota 20)	18.030	18.030
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	488.008	445.365

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los recursos netos computables del Grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración, que coinciden con los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus posteriores modificaciones:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos y créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes desglosados en esta Memoria incluyen, bajo la denominación de “moneda extranjera”, las divisas distintas al euro.

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (“fixing”) oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio correspondiente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convierten a euros utilizando, básicamente, el tipo de cambio medio fixing”) oficial del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio. El precio / descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se convierten a euros considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto, registrándose las diferencias de cambio que se pongan de manifiesto en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuentas de pérdidas y ganancias.

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a 25.653 y 25.042 miles de euros y a 23.043 y 22.219 miles de euros, respectivamente.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Entidades de Crédito” del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo “Cuentas de Periodificación” del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El “Fondo de Provisión para insolvencias”, que se presenta minorando los capítulos “Entidades de Crédito”, “Crédito sobre Clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, se incluyen en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones” del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

a) Provisiones Específica

De manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 124.851 y 92.266 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 6 y 18).

b) Provisión Genérica

Siguiendo la normativa del Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 76.413 y 66.151 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 6, 7 y 18).

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no fue necesaria la constitución de provisiones para riesgo-país.

3. Fondo para la cobertura estadística: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, la Institución está obligada a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos de la Entidad o, alternativamente, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio de la misma (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por la Institución).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al Fondo de Cobertura Estadística constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 13.572 y 12.438 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 6, 7 y 18). A dichas fechas, el límite máximo del Fondo para la cobertura estadística de insolvencias ascendía a 134.293 y 106.920 miles de euros, respectivamente.

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variacio-

nes de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) trimestralmente se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Las plusvalías o minusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendían al 31 de diciembre de 2004 a 17.075 y 641 miles de euros de plusvalías, respectivamente (13.728 y 238 miles de euros de plusvalías, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003), considerando los fondos de fluctuación de valores constituidos a dichas fechas (véanse Notas 4 y 7).

e) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Se consideran participaciones en empresas del Grupo y Asociadas aquéllas en las que, manteniendo una vinculación duradera y una participación en el capital social superior al 3% si cotizan en bolsa o al 20% si no cotizan, se ejerce sobre ellas una relación de control o una influencia notable, o bien aquéllas en las que, sin alcanzarse los porcentajes de participación en el capital anteriormente citados, puede acreditarse la vinculación duradera y el ejercicio de la influencia notable; se entiende como tal la capacidad de intervención en las decisiones de política financiera y operativa de la empresa participada sin llegar a controlarlas. Se valoran tomando como referencia el valor teórico-contable de la participación, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.

2. Resto de títulos:

- Títulos incluidos en cartera de negociación: precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.

- Otros títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que fuese menor.

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

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo los saldos de los epígrafes "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

Los fondos de comercio que, en su caso, puedan generarse como consecuencia de la adquisición de participaciones, se amortizan en un período máximo de diez años, dentro de los límites establecidos por la normativa vigente.

Según comunicación de Banco de España de fecha 7 de enero de 2003, todas aquellas participaciones en las que, teniendo carácter de permanencia por contribuir a la actividad de la Entidad, no se ejerza sobre ellas una influencia notable en los términos descritos en el párrafo anterior, deberán clasificarse dentro del capítulos "Acciones y Otros títulos de renta variable – Inversión estructural". Durante el ejercicio 2003 la Institución reclasificó diversas participaciones que cumplieran estas características del epígrafe "Participaciones" al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable". Dicho traspaso se efectuó por su valor neto contable, que ascendía a 15.679 miles de euros (véanse Notas 8 y 9).

f) Activos inmateriales

Estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otras entidades financieras, no imputables a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 11 y 19).

g) Activos materiales

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico Social

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se halla valorado a su precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recogió en las cuentas de la Institución correspondientes al ejercicio 1996.

La amortización se calcula de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación, básicamente, de los siguientes años:

Años de vida útil estimada	
Edificios y otras construcciones	50
Mobiliario e instalaciones.....	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

Asimismo y acogiéndose a lo establecido en el artículo 12 de la Ley 36/2003 de 11 de noviembre de Medidas de Reforma Económica, la Institución ha aplicado un coeficiente corrector de 1,1 a la dotación a la amortización de los elementos del inmovilizado material adquiridos entre el 1 de enero de 2003 y 31 de diciembre de 2004; dicha dotación se ha realizado con efecto retroactivo para los ejercicios 2003 y 2004, con cargo al epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 adjunta. El efecto de la aplicación del mencionado coeficiente corrector no ha tenido un impacto significativo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 adjunta.

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados, en su caso, mediante la dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de un fondo específico por el importe de dichos beneficios. La liberación de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el fin de la operación.

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó con cargo a la aplicación del excedente de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 47 y 55 miles de euros, respectivamente, y se incluye en el capítulo "Reservas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 21).

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las dotaciones netas del ejercicio a estas provisiones se registran con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios", mientras que las recuperaciones netas del ejercicio se contabilizan con abono al epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Las provisiones constituidas se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos.

h) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, y en la Circular 1/1988 de Banco de España, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

La Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía, fijó el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros a partir del ejercicio 2002 en el 0,4 por mil de los pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Institución ha registrado unos importes de 2.180 y 1.799 miles de euros, respectivamente, que se encuentran incluidos en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

i) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

La Circular 5/2000, de 19 de septiembre, modificó la Circular 4/1991 de Banco de España en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores. Dicha Circular establece los criterios de externalización de los compromisos por pensiones de las Entidades con sus trabajadores y beneficiarios, bien a través de planes de pensiones, o mediante contratos de seguros adaptados a los requisitos de externalización. Asimismo, especifica los criterios que regirán para la realización de los cálculos actuariales necesarios para determinar las provisiones que deberán constituir las Entidades que opten por mantener la cobertura de dichos compromisos mediante fondos internos. La mencionada Circular determina también un plazo máximo de diez años en el que podrán imputarse a resultados de ejercicios futuros los déficits de cobertura que puedan, en su caso, ponerse de manifiesto como consecuencia de la modificación de las hipótesis actuariales en adaptación

a los requerimientos de la mencionada Circular 5/2000, que entró en vigor el 31 de diciembre de 2000.

En la mencionada modificación a la Circular 4/1991 se establece que las entidades que, teniendo constituido un fondo interno, opten por externalizarlo en los términos del Real Decreto 1588/1999, deberán proceder al trasvase de fondos constituidos en un plazo máximo de diez años. Asimismo, las entidades en las que al convertir en externos sus fondos de pensiones en los términos del mencionado Real Decreto, aflore una diferencia como consecuencia de comparar los importes que se haya acordado externalizar y los fondos internos constituidos, podrán amortizar dicha diferencia en catorce años, si instrumentalizan la externalización en un plan de pensiones y en nueve años si lo hacen mediante una póliza de seguro.

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000 (véase Nota 18), se pactó una liquidación del anterior sistema de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo de la Entidad, reconociendo unos servicios pasados, así como unas garantías complementarias por el importe de las cuales se determinó una aportación a un plan de pensiones denominado "Monte Empleados Plan de Pensiones". El reconocimiento de los servicios pasados y las garantías complementarias supuso un incremento sobre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 18. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por Banco de España en la mencionada Circular 5/2000, la Entidad ha imputado a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 una catorceava o una novena parte de la diferencia afluída, según corresponda.

Asimismo, la Entidad tiene contabilizado un fondo interno de pensiones para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de premio de fidelidad, prejubilaciones y otros conceptos provisionables, constituido de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 5/2000 del Banco de España.

j) Productos financieros derivados y otros

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compra-ventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nociónal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por la Institución.

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los balances de situación adjuntos en el capítulo de "Otros Activos", como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período

se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución, y la ya aprobada del ejercicio 2003, son las siguientes:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Beneficio neto del ejercicio	61.535	58.438
Distribución		
Reservas Generales	42.644	40.498
Fondo de la Obra Benéfico-Social.....	18.891	17.940
	61.535	58.438

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	5.395	7.483
Otros títulos y deudas anotadas	162.538	163.842
	167.933	171.325
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas.....	96.482	96.272
	96.482	96.272
	264.415	267.597
Menos -Fondo de fluctuación de valores.....	(692)	(762)
	263.723	266.835

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido del 2,14% y 2,17%, respectivamente.

Del total del saldo existente en Letras del Tesoro y de las adquiridas temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 títulos por un importe efectivo de 47.782 y 6.142 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el capítulo “Débitos a clientes” del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existían títulos de renta fija afectas a obligaciones propias y de terceros.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendía a 169.079 y 111.719 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 170.413 y 110.150 miles de euros, respectivamente.

Las cuentas “Otras deudas anotadas” y “Otros Títulos y deudas anotadas” recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,35% en el ejercicio 2004 (4,19% en el ejercicio 2003). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 un importe efectivo de 481.516 y 269.488 miles de euros, respectivamente, a intermediarios financieros y clientes, y figuran contabilizados en los capítulos “Entidades de crédito” y “Débitos a clientes” del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 15).

El movimiento registrado en las distintas carteras de este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el Fondo de Fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 31 de diciembre de 2002	20.791	82.331
Compras	265.902	–
Ventas, amortizaciones y otros	(71.932)	(27.046)
Traspasos (*).....	(41.014)	40.775
Otros movimientos.....	(2.080)	–
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d.).....	(342)	212
Saldos al 31 de diciembre de 2003	171.325	96.272
Compras	5.348	–
Ventas, amortizaciones y otros	(7.572)	–
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d.).....	(1.168)	210
Saldos al 31 de diciembre de 2004	167.933	96.482

(*) La totalidad de los traspasos corresponde a títulos de la cartera de inversión ordinaria que fueron asignados a la de inversión a vencimiento; dichos traspasos se realizaron por el precio de adquisición corregido de los mismos, que ascendía a 41.014 miles de euros, neto de su correspondiente fondo de fluctuación de valores constituido para reconocer las minusvalías existentes con respecto a su valor de mercado, por importe de 239 miles de euros.

El desglose de los saldos que componen este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004					
Cartera de renta fija					
De inversión ordinaria	1.396	3.999	162.478	60	167.933
De inversión a vencimiento	–	–	55.809	40.673	98.482
	1.396	3.999	218.287	40.733	264.415
Saldos al 31 de diciembre de 2003					
Certificados del Banco de España					
Cartera de renta fija					
De inversión ordinaria	2.167	5.316	163.782	60	171.325
De inversión a vencimiento	–	–	–	96.272	96.272
	2.167	5.316	163.782	96.332	267.597

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	762	–
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	692	966
Fondos disponibles	(727)	–
	(35)	966
Utilizaciones	–	(239)
Otros movimientos.....	(35)	35
Saldos al cierre del ejercicio	692	762

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
ACTIVO:		
Por moneda		
En euros.....	582.434	451.025
En moneda extranjera.....	7.657	13.638
	590.091	464.663
Por naturaleza		
<i>A la vista</i>		
Cuentas mutuas	116.624	12.507
Otras cuentas	3.531	3.230
	120.155	15.737
<i>Otros créditos</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras...	219.632	448.926
Adquisición temporal de activos	250.304	—
	469.936	448.926
	590.091	464.663

La cuenta "Fondo de insolvencias" de este capítulo de los balances de situación adjuntos no ha experimentado movimiento alguno durante los ejercicios 2004 y 2003.

El desglose de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
PASIVO:		
Por moneda		
En euros.....	147.038	271.908
En moneda extranjera.....	14.484	5.804
	161.522	277.712
Por naturaleza		
<i>A la vista</i>		
Cuentas mutuas	—	—
Otras cuentas	5.250	2.641
	5250	2.641
<i>A plazo o con preaviso</i>		
Entidades de Crédito:		
Cuentas a plazo.....	104.574	102.202
Cesión temporal de activos	51.698	172.869
Acreeedores por valores	—	—
	156.272	275.071
	161.522	277.712

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

Otros créditos (activo)

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Resto (*)	Total	Tipo interés medio del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2004							
Depósitos en entidades de crédito y financieras....	165.342	458	8.859	16.903	28.070	219.632	2,20%
Adquisición Temporal de Activos	250.304	—	—	—	—	250.304	2,13%
	415.646	458	8.859	16.903	28.070	469.936	2,16%
Saldos al 31 de diciembre de 2003.....							
Depósitos en entidades de crédito y financieras....	381.936	15.899	12.038	17.690	21.363	448.926	2,43%
	381.936	15.899	12.038	17.690	21.363	448.926	2,43%

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

A plazo o con preaviso (pasivo)

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo interés medio del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Cuentas a plazo.....	21.763	50.398	32.413	—	104.574	2,37%
Cesión temporal de activos	51.698	—	—	—	51.698	2,02%
	73.461	50.398	32.413	—	156.272	2,26%
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Cuentas a plazo.....	5.248	11.640	85.314	—	102.202	2,82%
Cesión temporal de activos	157.868	15.001	—	—	172.869	2,08%
	163.116	26.641	85.314	—	275.071	2,67%

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda		
En euros	8.383.965	7.200.071
En moneda extranjera	14.513	5.804
	8.398.478	7.205.875
Por sectores		
Administraciones Públicas	253.807	192.216
Otros sectores residentes	8.261.701	7.117.974
No residentes	74.355	45.427
	8.589.863	7.355.617
Menos -Fondo de provisión para insolvencias	(191.385)	(149.742)
	8.398.478	7.205.875

La composición del saldo de "Otros sectores residentes", atendiendo a la finalidad del crédito, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por finalidad del crédito		
Créditos aplicados a financiar actividades productivas		
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca e industrias extractivas	793.040	805.932
Industria manufacturera	411.651	321.922
Construcción	924.640	997.427
Comercio y reparaciones	327.591	301.824
Hostelería	154.161	106.327
Producción, distribución de energía eléctrica, gas y agua	46.800	39.730
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	91.400	80.339
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	175.937	79.180
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	2.248.816	1.337.153
Otros servicios	300.630	363.616
	5.474.666	4.433.450
Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares	2.765.904	2.662.327
Otros	21.131	22.197
	8.261.701	7.117.974

A continuación se desglosan los saldos de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Terceros	8.349.626	7.033.790
Empresas del Grupo	44.147	90.626
Empresas Asociadas	196.090	231.201
	8.589.863	7.355.617

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 6 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004 correspondientes a deudores de la Obra Social, no incluyéndose importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2003 (véase Nota 22).

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias", atendiendo al plazo de duración residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por plazo de duración		
Hasta 3 meses	722.776	723.708
Entre 3 meses y 1 año	578.302	878.894
Entre 1 año y 5 años	2.997.499	2.422.268
Más de 5 años	3.059.280	2.964.681
Resto (*)	1.232.006	366.066
	8.589.863	7.355.617
Por modalidad y situación del crédito		
Cartera comercial	340.076	357.431
Deudores con garantía real	5.396.839	4.586.762
Otros deudores a plazo	2.273.350	1.966.858
Deudores a la vista y varios	267.004	227.903
Activos dudosos	312.594	216.663
	8.589.863	7.355.617

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluyen riesgos por 5.573 y 9.328 miles de euros, respectivamente, que cuentan con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas.

A continuación se muestran los movimientos que se han producido en la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 2-c), incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes":

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	149.742	88.193
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	98.750	84.905
Fondos disponibles	(31.128)	(9.838)
	67.622	75.067
Cancelaciones por traspasos de operaciones de		
Activo a activos en suspenso	(6.254)	(12.755)
Traspasos a fondo fluctuación de valores (Nota 10)	(1.400)	-
Traspasos a fondo de inmovilizado (Nota 12)	(18.325)	(761)
Otros movimientos	-	(2)
Saldos al cierre del ejercicio	191.385	149.742
De los que:		
Provisiones para riesgos específicos	112.951	79.202
Provisión genérica	70.636	60.821
Provisión para riesgo país	-	-
Fondo de cobertura estadística	7.798	9.719

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2004 y 2003 ascienden a 11.819 y 12.256 miles de euros, respectivamente y se presentan deduciendo los saldos del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (5.688 y 6.455 miles de euros, respectivamente).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterios de clasificación y valoración de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros (*).....	28.525	85.863
En moneda extranjera.....	—	—
	28.525	85.863
Menos –Fondo de fluctuación de valores	(136)	(751)
–Fondo de insolvencias (genérico).....	(65)	(151)
–Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por sectores:		
<i>De emisión pública</i>		
Administraciones Públicas	17.032	19.156
Menos – Fondo Fluctuación de valores	(2)	—
	17.030	19.156
<i>Otros emisores</i>		
Entidades oficiales de crédito.....	—	—
Otras entidades de crédito residentes	1.981	4.979
Otros sectores residentes (*)	1.118	56.127
Entidades de crédito no residentes	3.000	—
No residentes.....	5.394	5.601
	11.493	66.707
Menos –Fondo de fluctuación de valores.....	(134)	(751)
–Fondo de insolvencias (genérico).....	(65)	(151)
–Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	11.038	65.586
	28.068	84.742
Por cotización:		
Cotizados (*)	23.544	82.297
No cotizados	4.981	3.566
	28.525	85.863
Menos –Fondo de fluctuación de valores.....	(136)	(751)
–Fondo de insolvencias (genérico).....	(65)	(151)
–Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por naturaleza:		
Títulos públicos.....	17.032	19.336
Bonos y obligaciones (*).....	1.118	46.645
Otros valores	10.375	19.882
	28.525	85.863
Menos –Fondo de fluctuación de valores.....	(136)	(751)
–Fondo de insolvencias (genérico).....	(65)	(151)
–Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por criterios de clasificación y valoración		
(Nota 2-d):		
De negociación.....	—	—
De inversión ordinaria (*)	18.627	75.977
De inversión a vencimiento.....	9.898	9.886
	28.525	85.863
Menos –Fondo de fluctuación de valores.....	(136)	(751)
–Fondo de insolvencias (genérico).....	(65)	(151)
–Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742

(*) Al 31 de diciembre 2003 el epígrafe “Bonos y Obligaciones” del cuadro anterior, recogía un saldo de 46.643 miles de euros, correspondientes a Bonos de Titulización Hipotecaria adscritos a programas de titulización de préstamos en los que ha participado la Institución. Al 31 de diciembre de 2004 la Institución no tenía adquirido ningún Bono de este tipo.

De estos activos, la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 importes efectivos de 17.028 y 7.143 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el capítulo “Débitos a clientes” del pasivo de los balances de situación a dichas fechas adjuntos (véase Nota 15).

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y vencimiento al 31 de diciembre de 2004 asciende a 18.619 y 10.411 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y vencimiento al 31 de diciembre de 2003 asciende a 75.496 y 9.854 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 era de un 3,26% y un 4,26%, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, de insolvencias, ni de cobertura estadística, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Hasta 3 meses	7.596	3.510
Entre 3 meses y 1 año.....	601	12.267
Entre 1 y 5 años.....	3.518	49.327
Más de 5 años.....	16.810	20.759
	28.525	85.863

Los movimientos que se han producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, de insolvencias, ni de cobertura estadística, se muestran a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
SalDOS al 31 de diciembre de 2002	239.951	—
Compras	104.887	—
Ventas, amortizaciones y otros	(259.015)	—
Traspasos	(9.886)	9.886
Otros movimientos.....	(49)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d.).....	89	—
SalDOS al 31 de diciembre de 2003	75.977	9.886
Compras	244.262	—
Ventas, amortizaciones y otros	(301.866)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d.).....	254	12
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	18.627	9.898

El movimiento producido en el saldo de la cuenta “Fondo de Fluctuación de Valores” durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio.....	751	1.480
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	348	36
Fondos disponibles.....	(949)	(779)
	(601)	(743)
Utilizaciones	—	—
Otros movimientos.....	(14)	14
SalDOS al cierre del ejercicio	136	751

Asimismo, movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo de insolvencias (genérico)” durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio.....	151	247
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	–	–
Fondos disponibles.....	(86)	(87)
	(86)	(87)
Otros movimientos.....	–	(9)
Saldos al cierre del ejercicio	65	151

Por su parte, los movimientos producidos en la cuenta “Fondo de cobertura estadística” durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	219	219
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	37	–
Fondos disponibles	–	–
	37	
Saldos al cierre del ejercicio.....	256	219

Fondos de Titulización

En los últimos ejercicios la Institución ha venido participando en diversos programas de titulización de préstamos, individualmente y junto con otras Cajas de Ahorros. Los fondos de titulización constituidos, que se encuentran debidamente registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, incluyen en sus correspondientes activos las carteras de préstamos aportadas por las entidades participantes en cada programa, divididos en participaciones (hipotecarias o no, según las garantías de los préstamos aportados). Los pasivos de los fondos de ti-

tulización incluyen las emisiones de Bonos de Titulización (hipotecarios o no) efectuadas.

Los préstamos aportados por El Monte al Fondo de Titulización en cada uno de los programas en que ha participado fueron dados de baja del activo de su balance de situación en el ejercicio correspondiente.

A continuación se incluye la información más significativa en relación con las emisiones efectuadas y en vigor al cierre de los ejercicios 2004 y 2003:

Denominación del Fondo	Fecha constitución	Cartera de Préstamos Titulizados Tipo de préstamos	Total		Bonos Emitidos		Participación mantenida por El Monte en Bonos de Titulización Emitidos (*)	
			Fondo(*)	Aportados por el Monte(*)	Nominal (*)	Tipo de interés	2004	2003
TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria(**)	Enero 1999	Hipotecarios	351.597	150.255	351.500	Euribor a 3 meses	–	–
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria (**)	Junio 2000	Hipotecarios	513.865	192.324	513.900	Euribor a 3 meses más (0-50) puntos básicos	–	–
TDA 13, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Dic. 2000	Consumo e Hipotecarios	389.456	40.268	389.500	Euribor a 3 meses más (27-50) puntos básicos	–	1.697
AyT 5, Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (***)	Marzo 2001	Consumo	231.000	231.000	231.000	Euribor a 3 meses más (30-50) puntos básicos	–	11.519
TDA 14, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Junio 2001	Consumo e Hipotecarios	601.012	122.005	601.100	Euribor a 3 meses más (0-65) puntos básicos	–	–
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos (***)	Junio 2002	Préstamos Promotor	319.865	197.450	319.800	Euribor a 6 meses más (30) puntos básicos	–	–
TDA 16, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Mayo 2003	Hipotecarios	532.000	100.000	532.000	Euribor a 3 meses más (26-65) puntos básicos	–	–
AyT, Préstamos al Consumo II, Fondo de Titulización de Activos (***)	Mayo 2003	Consumo	200.000	200.000	200.000	Euribor a 3 meses más (25-175) puntos básicos	–	24.078
AyT, Fondo Titulización Pyme I, Fondo de Titulización de Activos (***)	Dic. 2003	Pymes	677.800	40.000	677.800	Euribor a 3 meses más (26-185) puntos básicos	–	9.349
AyT, Promociones Inmobiliarias II, Fondo de Titulización de Activos (***)	Abril 2004	Promotores	475.400	475.400	475.400	Euribor a 3 meses más (24-28) puntos básicos	–	–
AyT, Préstamos al Consumo III, Fondo de Titulización de Activos	Julio 2004	Consumo	235.300	175.300	235.300	Euribor a 3 meses más (15-150) puntos básicos	–	–
AyT, Hipotecarios Mixto II, Fondo de Titulización de Activos	Julio 2004	Hipotecarios	510.000	160.000	510.000	Euribor a 3 meses más (15-95) puntos básicos	–	–
AyT, FTPyme II, Fondo de Titulización de Activos	Dic. 2004	Pymes	500.000	60.000	500.000	Euribor a 3 meses más (12-165) puntos básicos	–	–
							–	46.643

(*) Miles de euros.

(**) Fondos gestionados por la sociedad “Titulación de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulación”.

(***) Fondos gestionados por la sociedad “Ahorro y Titulación, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.”.

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), así como de aquellas participaciones sobre las que, si bien existe una vinculación duradera por contribuir a la actividad de la Institución, no se ejerce una influencia notable en la gestión de las mismas ("Cartera de inversión estructural"); asimismo, se incluyen las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros.....	153.636	235.096
En moneda extranjera.....	2.672	2.672
	156.308	237.768
Menos –Fondos de fluctuación de valores	(38.784)	(37.895)
	117.524	199.873
Por cotización		
Cotizados en Bolsa	84.943	182.107
No cotizados.....	71.365	55.661
	156.308	237.768
Menos –Fondos de fluctuación de valores	(38.784)	(37.895)
	117.524	199.873
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e)		
De negociación.....	1.752	3.872
De inversión ordinaria.....	154.556	233.896
	156.308	237.768
Menos –Fondos de fluctuación de valores	(38.784)	(37.895)
	117.524	199.873

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las participaciones de la Institución en fondos de inversión mobiliaria, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, totalizan 12.769 y 16.261 miles de euros, respectivamente.

El resto de las participaciones más significativas que posee la Institución en cartera de inversión ordinaria y otra información referida a las mismas (obtenida a partir de los últimos estados financieros disponibles) al 31 de diciembre de 2004, se presenta en el Anexo IV.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	237.768	112.501
Adiciones	230.442	302.666
Retiros.....	(266.122)	(304.169)
Trasposos (Nota 9 y 10).....	(45.780)	126.770
Saldo al cierre del ejercicio.....	156.308	237.768

El importe neto de los trasposos al 31 de diciembre de 2003 del detalle anterior incluye 25.828 miles de euros correspondientes a participaciones que tienen la consideración de "Inversión estructural" (véanse Notas 2-c y 9). Asimismo, durante el ejercicio 2003 la Institución traspasó a este epígrafe las participaciones que mantiene en Metrovacesa, S.A. y Banca Carige, S.P.A. por importes de 53.127 y 54.969 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2003, la Institución traspasó a la "Cartera de inversión ordinaria" acciones de Metrovacesa, S.A. adquiridas durante dicho ejercicio para su "Cartera de negociación". El valor en libros de dichas acciones en el momento de su traspaso ascendía a 4.234 miles de euros. Una vez completados los trasposos descritos, la Institución vendió acciones de Metrovacesa, S.A. por un valor en libros de 7.379 miles de euros, obteniendo un beneficio de 1.227 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003. De igual forma, se realizaron ventas de acciones de Banca Carige, S.P.A., por un valor en libros de 18.636 miles de euros, generando un "Resultado en operaciones financieras" de 8.711 miles de euros.

Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2004, 188.265 y 188.697 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria al cierre de dicho ejercicio corresponden a Endesa, S.A. y El Monte Garantizado I, Fondo de Inversión, con unos costes de adquisición de 2.885 y 3.654 miles de euros, respectivamente.

Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2003, 227.416 y 236.437 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria al cierre de dicho ejercicio corresponden a Enagas, S.A., Sacyr-Vallehermoso, S.A. y Abengoa, S.A., con unos costes de adquisición de 15.084, 33.551 y 6.177 miles de euros, respectivamente. De las adquisiciones de Enagas, S.A., 10.035 miles de euros se traspasaron al epígrafe "Participaciones", para su utilización como aportación no dineraria al capital social de Sagane Inversiones, S.L. (véase Nota 9).

Los movimientos que se han producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio.....	37.895	28.674
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	2.117	7.199
Fondos disponibles.....	(4.949)	(8.665)
	(2.832)	(1.466)
Utilización de fondos	(5.632)	(2.154)
Trasposos de Participaciones (Nota 9)	–	10.149 ^(*)
Otros movimientos.....	9.353	2.692
Saldo al cierre del ejercicio	38.784	37.895

(*) Este saldo, incluye un importe de 2.740 miles de euros correspondientes a la Amortización acumulada de Fondos de comercio al 31 de diciembre de 2003, de títulos traspasados al cierre del ejercicio del epígrafe "Participaciones". Asimismo, se incluye un importe de 7.464 miles de euros correspondiente a trasposos realizados durante el ejercicio 2003 a la cartera de Inversión Ordinaria-Inversión Estructural (véase Nota 2-e)

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera por tener como finalidad la contribución a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la Circular 4/1991 de Banco de España y sobre las que se ejerce una influencia notable en su gestión; por regla general, en estas sociedades se mantiene una participación, como mínimo, del 20%, o del 3% si cotizan en bolsa. Asimismo, se incluyen las participaciones en el capital de sociedades sobre las que, sin alcanzarse los porcentajes mencionados, puede acreditarse la vinculación duradera por contribuir a la actividad de la Institución, así como el ejercicio de influencia notable en la gestión de las mismas. Todas estas sociedades tienen la consideración de "Empresas asociadas".

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Cotizados en Bolsa	34.538	29.768
No cotizados	115.114	68.799
	149.652	98.567
Menos –Fondos de fluctuación de valores	(6.939)	(7.774)
	142.713	90.793

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, se indica a continuación:

2004 (Miles de Euros)	Compras	Total
Saldo al 31-12-03		98.567
Grupo Hoteles Playa, S.A. (a)	46.259	46.259
Ahorro Corporación, S.A.	56	56
SOS Cuétara, S.A.	4.770	4.770
Total movimientos año 2004	51.085	51.085
Saldo al 31-12-04		149.652

(a) Adquisición de la totalidad de las participaciones que Rocaria, S.L., sociedad perteneciente al Grupo, poseía en esta sociedad, mediante compensación de créditos concedidos por la Institución a la misma.

La totalidad de los movimientos del ejercicio 2004 corresponden a compras de participaciones de las sociedades desglosadas en el detalle anterior.

<i>Miles de Euros</i>	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas	Traspasos y otros movimientos (a)	Total
2003						
Saldo al 31-12-02						162.389
SOS Cuétara, S.A.	6.885	–	–	–	10.689	17.574
Koipe, S.A.	–	–	–	–	(10.689)	(10.689)
Metrovacesa, S.A.	53.127	–	–	–	(53.127)	–
Banca Carige, S.P.A.	–	–	–	–	(54.969)	(54.969)
Sagane Inversiones, S.L.	–	92	10.047	(10.035)	10.035	10.139
Eido do Mar VI, A.I.E.	–	1.465	–	–	–	1.465
Parque Isla Mágica, S.A.	18	–	–	–	–	18
Gestión de Aguas de Alcolea, S.A.	–	–	29	–	–	29
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	6	–	–	–	(276)	(270)
Ahorro Corporación, S.A.	–	1.314	–	–	–	1.314
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	–	–	–	–	(16.016)	(16.016)
Eido do Mar V, A.I.E.	–	–	–	–	(6.900)	(6.900)
Eido do Mar VI, A.I.E.	–	–	–	–	(2.442)	(2.442)
Euro 6000, S.A.	–	–	–	–	(119)	(119)
Mastercajas, S.A.	–	–	–	–	(36)	(36)
Iberia Líneas Aereas de España, S.A.	–	–	–	–	(2.882)	(2.882)
Sociedad Española de Medios de Pago, S.C.	–	–	–	–	(5)	(5)
Visa España, S.C.	–	–	–	–	(33)	(33)
Total movimientos año 2003	60.036	2.871	10.076	(10.035)	(126.770)	(63.822)
Saldo al 31-12-03						98.567

(a) Traspaso a la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)

Con fecha 29 de Abril de 2003 la Institución constituyó, junto con Atalaya Inversiones, S.L. (sociedad participada por la la Caja) y con otras Cajas de Ahorros, la sociedad Sagane Inversiones, S.L. con un capital social de 76.703 miles de euros, y en la que la Institución participa de forma directa en un 13%. Dicha participación se materializó mediante aportaciones no dinerarias de Enagas, S.A. así como con aportaciones dinerarias por importe de 12 miles de euros. Como consecuencia de dicha operación, la Institución dio de baja el coste de dicha la mencionada participación en Enagas, S.A. por importe de 10.035 miles de euros, traspasados del epígrafe de Acciones y otros títulos de renta variable y registró la participación en la nueva sociedad por importe de 10.047 miles de euros, en el epígrafe de Participaciones del balance de situación adjunto, traspasando de igual forma el fondo de fluctuación de valores.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003, se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	7.774	12.038
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	4.787	4.029
Fondos disponibles	(1.632)	(1.917)
.....	3.155	2.112
Traspaso desde "Otros Fondos" de Participaciones ..	–	3.773
Utilizaciones	(1.714)	–
Traspasos a/de Acciones y Otros Títulos de		
Renta Variable (Nota 8)	–	(10.149)
Otros movimientos	(2.276)	–
Saldo al cierre del ejercicio	6.939	7.774

La cuenta "Otros Fondos" venía registrando la amortización de los fondos de comercio generados en la adquisición de determinadas participaciones. Las dotaciones y disponibilidades de dicha cuenta se realizaban con cargo y abono, respectivamente, al epígrafe "Saneamientos de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas se presentan en el Anexo II.

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son títulos no cotizados en Bolsa.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Institución igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución (Grupo no Consolidable).

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Participaciones en empresas del Grupo		
no cotizadas.....	259.976	186.207
Menos –Fondos de fluctuación de valores.....	(23.469)	(26.404)
	236.507	159.803

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el “Fondo de fluctuación de valores”, ni “Otros fondos”:

<i>Miles de Euros</i> 2004	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas y otros	Traspasos	Total
Saldo al 31-12-03.....						186.207
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.....	–	13.771 (b)	–	(6.936)	6.936	13.771
Al Andalus Foreign Investment, S.L.....	–	38.844 (c)	–	(38.844)	38.844	38.844
Guadalcorcho, S.A.....	–	–	1	–	–	1
El Monte Participaciones Preferentes, S.A.....	–	–	60	–	–	60
Al Andalus Sector Inmobiliario, S.A.....	–	14.275 (d)	–	–	–	14.275
Al Andalus Sevicios, Ocio y Cultura, S.L.....	–	5.354 (d)	–	–	–	5.354
Pevesa Peatones Vegetales, S.L.....	1.464	–	–	–	–	1.464
Total movimientos año 2004.....	1.464	72.244	61	(45.780)	45.780 (a)	73.769
Saldo al 31-12-04.....						259.976

(a) Traspaso de las participaciones Ebro Puleva, S.A. y Banca Carige, S.P.A. que se encontraban clasificadas en el epígrafe “Acciones y Otros títulos de Renta variable” (véase Nota 8).

(b) Ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2004 por Grupo Patrimonial Al Andalus, S.A., sociedad de la que la Institución es su accionista único. Dichas ampliaciones se efectuaron mediante una aportación no dineraria de acciones de Ebro Puleva, por importe de 6.936 miles de euros, equivalente al valor neto contable de las mismas, así como una aportación dineraria de 6.835 miles de euros, totalmente desembolsadas al 31 de diciembre de 2004.

(c) Ampliación de capital efectuada por dicha sociedad e íntegramente suscrita por la Institución, accionista único de la misma, mediante aportación no dineraria de acciones de Banca Carige, S.P.A. por su valor neto contable.

(d) Corresponden a ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2004 por ambas sociedades, 100% del Grupo y que han sido totalmente suscritas y desembolsadas por la Institución.

<i>Miles de Euros</i> 2003	Compras	Ampliaciones de capital	Constitución	Ventas y otros	Traspasos	Total
Saldo al 31-12-02.....						147.353
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.....	–	5.156	–	–	–	5.156
Al'Andalus Sector Financiero, S.L.....	–	120	–	–	–	120
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A. ...	–	25.425	–	–	–	25.425
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.....	–	8.070	–	–	–	8.070
Alcaja Patrimonial, S.L.....	–	60	–	–	–	60
El Monte International Finance, BV.....	–	–	18	–	–	18
Al'Andalus Concesiones Uno, S.L.....	–	–	5	–	–	5
Total movimientos año 2003.....	–	38.831	23	–	–	38.854
Saldo al 31-12-03.....						186.207

Por otra parte, los movimientos que se han producido en la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio.....	26.404	18.758
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados.....	39	10.593
Fondos disponibles.....	(5.915)	(2.947)
	(5.876)	7.646
Utilizaciones.....	1.541	–
Traspasos desde Fondo de insolvencias (Nota 6) ..	1.400	–
SalDOS al final del ejercicio.....	23.469	26.404

Las participaciones que posee la Institución en estas sociedades y la información relacionada con las mismas se presenta en los Anexos I y III.

(11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	692	1.113
Entradas	—	—
Salidas o amortizaciones	(364)	(421)
Saldos al final del ejercicio	328	692

La Institución registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales como consecuencia de la adquisición de diversas oficinas de Banco de Fomento, S.A. (véanse Notas 2-f y 19).

(12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2004 y 2003 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondos de inmovilizado ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<i>Coste regularizado y actualizado</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	119.267	22.847	147.616	10.499	5.551	305.780
Adiciones.....	7.310	22.654	18.275	41	22	48.302
Salidas por bajas o reducciones	(292)	(1.084)	(6.144)	—	—	(7.520)
Traspasos	1.730	(5.404)	3.476	—	198	—
Saldo al 31 de diciembre de 2003	128.015	39.013	163.223	10.540	5.771	346.562
Adiciones.....	2.690	12.776	11.408	24	18	26.916
Salidas por bajas o reducciones.....	(4.877)	(542)	(2.400)	—	(15)	(7.834)
Traspasos	16.533	(28.066)	11.533	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2004	142.361	23.181	183.764	10.564	5.774	365.644
<i>Amortización acumulada</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(15.141)	(950)	(92.261)	(1.699)	(2.375)	(112.426)
Dotaciones	(2.193)	(169)	(14.242)	(246)	(496)	(17.346)
Salidas por bajas o reducciones.....	74	8	5.591	—	—	5.673
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(17.260)	(1.111)	(100.912)	(1.945)	(2.871)	(124.099)
Dotaciones	(2.601)	(81)	(18.684)	(247)	(494)	(22.107)
Salidas por bajas o reducciones.....	592	—	1.802	—	11	2.405
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(19.269)	(1.192)	(117.794)	(2.192)	(3.354)	(143.801)
<i>Fondo de inmovilizado</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	—	(312)	—	—	—	(312)
Dotaciones con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Recuperaciones.....	—	810	—	—	—	810
Utilizaciones.....	—	(761)	—	—	—	(761)
Traspasos desde fondo de insolvencias (Nota 6).....	—	17	—	—	—	17
Saldo al 31 de diciembre de 2003	—	(246)	—	—	—	(246)
Dotaciones con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Recuperaciones.....	—	139	—	—	—	139
Traspasos desde fondo de insolvencias (Nota 6) (*).....	—	(18.325)	—	—	—	(18.325)
Utilizaciones.....	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2004	—	(18.432)	—	—	—	(18.432)
<i>Inmovilizado Neto</i>						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003.....	110.755	37.656	62.311	8.595	2.900	222.217
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004.....	123.092	3.557	65.970	8.372	2.420	203.411

(*) Corresponde a provisiones constituidas en el ejercicio anterior por créditos concedidos para la adquisición de determinados terrenos a la Sociedad del Grupo "Gremium 2000, Promociones Inmobiliarias, S.A." y que han sido traspasados al epígrafe "Fondos de Inmovilizado" como consecuencia de la adquisición, de dichos terrenos, por "Al Andalus Sector Inmobiliario, S.A", de la que la institución es accionista único.

Al 31 de diciembre de 1996 la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Asimismo, a dicha fecha la Institución actualizó también el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ascendió a 1.181 miles de euros y se encuentra recogida en el epígrafe "Fondo disponible de la Obra Benéfico-Social" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, por importes de 1.181 y 1.115 miles de euros, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía registrada en 1996 se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (véanse Notas 17 y 22).

A continuación se presenta el desglose de la cuenta "Otros Inmuebles-afectos a la actividad financiera" al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Fincas rústicas y parcelas	56	76
Obras en curso.....	14.787	30.665
Inmuebles para venta.....	51	51
Inmuebles en renta	1.748	1.781
Inmuebles procedentes de regularización de activos.....	5.347	5.329
	21.989	37.902
Fondo de Inmovilizado	(18.432)	(246)
	3.557	37.656

Considerando las provisiones existentes y las tasaciones periciales que posee la Institución del inmovilizado adjudicado, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores contables y su valor probable de realización.

(13) OTROS ACTIVOS

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23).....	69.059	54.174
Otros conceptos	59	4.254
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	4.509	4.359
Operaciones en camino	429	350
Fianzas dadas en efectivo	1.619	1.601
Partidas a regularizar por operaciones de futuro		
de cobertura	39.257	23.020
Otros conceptos	22.116	7.955
	137.048	95.713

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Activo		
Intereses anticipados de recursos		
tomados a descuento	495	2.589
Devengo de productos no vencidos de		
inversiones no tomadas a descuento	50.334	47.458
Gastos pagados no devengados	5.248	3.863
Otros	976	1.123
	57.053	55.033
Pasivo		
Productos anticipados de operaciones		
tomadas a descuento	4.495	5.408
Devengo de costes no vencidos de		
recursos no tomados a descuento	27.045	28.085
Gastos devengados no vencidos	38.718	32.830
Otras periodificaciones	555	291
	70.813	66.614

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros	8.808.992	7.314.129
En moneda extranjera	7.657	13.638
	8.816.649	7.327.767
Por sectores:		
Administraciones Públicas	735.925	366.129
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	1.763.429	1.349.117
Cuentas de ahorro	1.357.440	1.330.715
Imposiciones a plazo	3.814.735	3.516.072
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	494.628	109.904
	7.430.232	6.305.808
No residentes	650.492	655.830
	8.816.649	7.327.767

El desglose por plazos de vencimiento residuales del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Depósitos de ahorro- A plazo		
Hasta 3 meses	1.291.770	1.205.061
Entre 3 meses y 1 año	1.401.224	1.161.825
Entre 1 año y 5 años	1.229.427	1.289.599
Más de 5 años	370.575	389.659
Resto (*)	219.065	162.663
	4.512.061	4.208.807
Otros débitos- A plazo		
Hasta 3 meses	491.096	106.084
Entre 3 meses y 1 año	3.531	3.820
Entre 1 año y 5 años	-	-
	494.627	109.904

(*) Vencimiento no determinado o sin clasificar.

La Institución ha emitido diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de

préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a las mismas. Los detalles y características de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

Fecha de emisión	Suscriptor	Cesionario	Importe (euros)	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Calificación crediticia obtenida	
						Moody's	Standard & Poor's y Fitch IBCA
18-04-01	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas, F.T.A.	180.270.000	18-04-11	5,2578%	Aaa	AAA
28-06-02	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	75.000.000	26-06-12	5,2582%	Aaa	AAA
07-03-03	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	75.000.000	07-03-13	5,2582%	Aaa	AAA

Asimismo, con fecha 22 de octubre de 2003 la Institución procedió a la emisión de una cédula territorial singular por importe de 40.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. La cédula tiene vencimiento 22 de octubre de 2008 (sujeto a la conversión del día hábil estipulado en la cédula territorial singular emitida) y devenga un interés anual al tipo Euribor a seis meses más 6 puntos básicos. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Los importes correspondientes a las emisiones de las cédulas hipotecarias y de la cédula territorial descritas en los párrafos precedentes se encuentran incluidos en el epígrafe "Débitos a clientes – Imposiciones a plazo" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del detalle anterior.

El Monte International Finance Ltd., sociedad domiciliada en Islas Cayman y participada al 100% por la Institución ha realizado diversas emisiones de deuda internacional a tipo de interés variable, que se enmarcan en el programa "Cajas Españolas Multi-Caja Euro Medium Term Notes Programme" y que tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. El detalle de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Fecha de emisión	Importe (euros)	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
12/12/2000	200.000.000	12/12/2005	Euribor a 3 meses +0,30%
14/06/2002	200.000.000	14/06/2007	Euribor a 3 meses +0,30%
09/04/2003	200.000.000	10/04/2008	(*)

(*) Del importe total de esta emisión, 100.000 miles de euros se remuneran a un tipo de interés anual fijo del 3,875% y los 100.000 miles de euros restantes, a un tipo equivalente al Euribor a tres meses, más 0,35%.

Los importes correspondientes a las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2004 y 2003, que ascendían, en ambos casos, a 600.000 miles de euros, se encontraban depositados en la Institución y se incluyen en el epígrafe "Débitos a clientes – No residentes" del pasivo de los balances de situación a dichas fechas.

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por emisiones de valores negociables efectuadas por la Institución, es el siguiente:

Miles de Euros	Fecha de emisión	2004	2003
Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 1999.....	9/99	12.342	19.923
Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 2002.....	10/02	–	88.736
Programa Anual de Pagarés El Monte Octubre 2003.....	11/03	13.062	203.702
		25.404	312.361

Las características principales de las citadas emisiones son las siguientes:

Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 1999

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 300 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: 100.000 títulos al portador.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.
5. Abono de intereses: los Títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.
6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre tres y sesenta meses.

Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 2002

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 600 millones de euros, ampliables a 900 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: 600.000 títulos al portador.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.
5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.
6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

Programa Anual de Pagarés El Monte Octubre 2003

1. Importe nominal del préstamo: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 600 millones de euros, ampliables a 900 millones de euros.

2. Número máximo de títulos vivos: 600.000 títulos al portador.

3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.

4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.

5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.

6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

(17) OTROS PASIVOS

El detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Fianzas Recibidas	642	–
Partidas a regularizar operaciones de futuros	26.123	13.011
Operaciones en camino	186	150
Materialización en inmovilizado de la Obra		
Benéfico-Social (Notas 12 y 22)	10.792	11.495
Materialización en otros activos de la Obra		
Benéfico-Social (Nota 22)	6	–
Fondo disponible de la Obra Benéfico-Social		
(Nota 22)	12.519	11.110
Cuentas especiales	20.271	13.543
Fondo de Bloqueo de Beneficios	9.108	6.368
Impuesto sobre Beneficios Diferido (Nota 23)	15.540	15.725
Obligaciones a pagar (*)	142.449	48.766
Cuentas de Recaudación	58.005	46.443
	295.641	166.611

(*) Al 31 de diciembre de 2004 un importe de 109.187 miles de euros corresponden al importe pendiente de disponer de préstamos a promotor titulizados. Asimismo, dentro de este epígrafe figura al 31 de diciembre de 2003, 1.276 miles de euros, correspondientes a los pagos pendientes por la externalización de los compromisos por pensiones.

Los movimientos que se han producido en la cuenta “Fondo de Bloqueo de Beneficios” durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	6.368	7.799
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	3.987	991
Fondos disponibles	(1.037)	(2.422)
	2.950	(1.431)
Utilizaciones de Fondo	(210)	–
Saldos al final del ejercicio	9.108	6.368

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Fondo de Pensionistas

Durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000 (véase Nota 2-i), la Institución exteriorizó sus compromisos por pensiones mediante la creación de un plan de pensiones denominado “Monte Empleados Plan de Pensiones”, constituido de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores. Asimismo, en el mencionado acuerdo laboral, al que se adhirió la totalidad de los componentes de los colectivos afectados, se modificaron los compromisos en materia de jubilación de la Institución con su personal activo, pasando de un sistema de prestación definida, a uno de aportación definida anual equivalente al 6% del salario real anual de cada empleado. El reconocimiento de los derechos por servicios pasados del personal activo se realizó a partir de estudios actuariales realizados según las hipótesis técnicas y condiciones específicamente establecidas en el mencionado acuerdo laboral, para cada uno de los colectivos afectados.

El plan de reequilibrio establecido de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999 contempla un trasvase de los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 para el personal activo en tres años, que finalizó el 31 de diciembre de 2002 y un plazo de amortización de la diferencia surgida entre los fondos constituidos a esa fecha y los importes acordados a externalizar de 11 años. Dicho importe ha venido devengando hasta su cancelación un interés anual equivalente al Euribor a un año, con un mínimo del 4%. Adicionalmente, el resto de importes relativos a compromisos por pensiones surgidos como consecuencia de la externalización se trasvasan al plan en un plazo máximo de diez años. Durante el ejercicio 2004 la Institución ha traspasado al plan la totalidad del importe pendiente por este concepto. Al 31 de diciembre de 2003 el importe de los mencionados compromisos pendiente de traspasar al Plan de Pensiones ascendía a 19.053 miles de euros, y se registraba en el epígrafe “Débitos a clientes” del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2003 adjunto.

El importe total del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2000 como consecuencia de los compromisos materializados en el acuerdo laboral descrito y una vez finalizado el periodo definitivo de adhesiones ascendió a 141.908 miles de euros (89.400 miles de euros correspondientes al personal activo y 52.508 miles de euros al personal pasivo).

La diferencia surgida entre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 para el personal activo y los importes a transferir al plan de pensiones, a dicha fecha, según el acuerdo laboral y una vez finalizado el periodo de adhesiones ascendió a 35.425 miles de euros. De acuerdo con la normativa del Banco de España, la citada diferencia se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme se materialice su amortización, así como en el balance de situación por la parte a aportar anticipadamente al plan de pensiones con respecto al calendario de amortización de la misma. Los saldos pendientes de amortizar de la mencionada diferencia al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a 22.116 y 24.778 miles de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2004 y 2003, la Institución ha imputado un importe de 2.662 miles de euros, equivalente a la catorceava y novena partes de las diferencias correspondientes a las cantidades de plan de pensiones y contratos de seguros, a la cuenta de pérdidas y ganancias, que se incluyen en el epígrafe “Quebrantos extraordinarios” (véase Nota 25).

Respecto a las aportaciones realizadas a los planes de pensiones y de acuerdo con los compromisos alcanzados con su personal, la Institución ha registrado durante 2004 y 2003 sendos importes de 5.969 y 7.069 miles de euros, respectivamente con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 25).

Por otro lado, en cumplimiento de la Circular 5/2000 del Banco de España (véase Nota 2-i) la Entidad dota un fondo interno para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de premio de fidelidad, jubilaciones y otros conceptos provisionables, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio correspondiente.

- Premio de fidelidad: los compromisos por este concepto se calcularon, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, considerando una tasa de actualización del 4% y un incremento del índice de precios al consumo del 1%, así como tasas de crecimientos salariales del 2% y tablas de mortalidad GRM/F-95.

- Prejubilaciones y otros conceptos asimilables: los compromisos actuales, así como los compromisos futuros con determinado personal en ciertas condiciones, se calcularon, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, considerando un incremento del índice de precios al consumo del 1% y tasas de crecimientos de costes salariales del 2% (en los casos en que sea aplicable), crecimientos de salarios de prejubilación del 1%, y crecimientos de bases máximas y mínimas de cotización del 1%. En dichos cálculos, se emplearon tasas de actualización del 4%, siendo las tablas de mortalidad empleadas las GRM/F-95 y PERM/F 2000P, según los colectivos.

El movimiento experimentado por dicho fondo durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	8.192	7.093
Dotaciones al fondo de pensiones interno (*).....	2.657	1.116
Disponibilidad de fondo de pensiones interno (**) ...	—	(109)
Coste imputable al fondo (Nota 25)	341	299
Pagos a pensionistas	(568)	(207)
Saldos al final del ejercicio	10.622	8.192

(*) La totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2004 y 2003 se han registrado con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25).

(**) La totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2003 se ha registrado con abono al capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 25).

Al cierre del ejercicio 2004 el fondo interno constituido cubre adecuadamente los compromisos adquiridos en materia de prejubilaciones, premios de antigüedad e indemnizaciones por ceses y despidos diferentes de los establecidos con carácter general por la legislación vigente, de acuerdo con los criterios de dotación fijados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Otras provisiones

El movimiento del epígrafe “Otras provisiones”, durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Fondo Insolvencias		
	Pasivos Contingentes	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	9.400	1.209	10.609
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*).....	11.891	7.644	19.535
Fondos disponibles (*)	(548)	—	(548)
Utilizaciones de fondos	—	(83)	(83)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20.743	8.770	29.513
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*).....	4.181	3.109	7.290
Fondos disponibles (*)	(1.794)	(4.723)	(6.517)
Utilizaciones de fondos	—	(165)	(165)
Otros movimientos	—	1.639	1.639
Saldo al 31 de diciembre de 2004	23.130	8.630	31.760

(*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el capítulo “Amortización y provisiones para insolvencias” de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntas, mientras que las dotaciones o recuperaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del capítulo “Quebrantos extraordinarios” o “Beneficios Extraordinarios”, respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntas (véase Nota 25).

La composición del saldo del fondo de insolvencias de pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Provisiones para riesgos específicos.....	11.900	13.064
Provisión genérica.....	5.712	5.179
Fondo de cobertura estadística.....	5.518	2.500
Saldos al final del ejercicio	23.130	20.743

El saldo de “Otros” corresponde a provisiones que tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

(19) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	3.215	3.215
Dotaciones	9.765	—
Saldo al final del ejercicio	12.980	3.215

El saldo que figura al 31 de diciembre de 2003 fue constituido en el año 1994 como consecuencia de la adquisición en dicho ejercicio de una parte de la red de oficinas de Banco de Fomento, S.A. Asimismo durante el ejercicio 2004 la Institución ha efectuado una dotación a dicho fondo de 9.765 miles de euros, con cargo al epígrafe “Dotación al Fondo para Riesgos Generales” de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 adjunta.

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Fecha de emisión	2004	2003
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla			
Primera emisión	12/88	9.015	9.015
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla			
Primera emisión	12/90	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Abril 1998	4/98	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Julio 1998.....	7/98	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Febrero 1999	2/99	24.042	24.042
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2000.....	6/00	24.000	24.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Marzo 2001	3/01	65.000	65.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2002.....	6/02	54.000	54.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2003	6/03	25.000	25.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Febrero 2004	2/04	25.000	—
Depósito Subordinado El Monte			
International Capital Limited	12/00	130.000	130.000
		410.147	385.147

El depósito subordinado por importe de 130.000 miles de euros corresponde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por El Monte International Capital Limited a través del programa promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorro – CECA. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Institución, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% anual de cada participación hasta el 15 de junio de 2001 y al tipo EURIBOR, más un diferencial del 0,40% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; “pari passu” con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Institución.

El Monte International Capital Limited fue constituida con fecha 4 de agosto de 2000 y se encuentra domiciliada en Islas Cayman. Su capital social está constituido por 1.000 acciones ordinarias, de 1 US dólar de valor nominal cada una, equivalentes a 1.076 euros, así como por acciones preferentes sin derecho de voto por un importe total de 130 millones de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son propiedad de la Institución.

Asimismo, La Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior, posibilita la emisión desde el territorio español del instrumento financiero denominado Participaciones Preferentes, acogiendo a esta norma El Monte, accionista único de El Monte Internacional Capital Limited acordó en Consejo de Administración de la mencionada Sociedad de fecha 23 de noviembre de 2004, el traslado de domicilio social de El Monte Internacional Limited a España, mediante el procedimiento estatutario denominado “transferencia de jurisdicción mediante continuación” (“transfer by way of continuation”), con mantenimiento de la personalidad jurídica de la indicada Sociedad, y la consiguiente adaptación subjetiva al ordenamiento jurídico español. Al 31 de diciembre de 2004 el mencionado traslado se encontraba pendiente de inscripción definitiva.

Las características principales de las emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución son:

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorro de Sevilla

1. Número de títulos: 6.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 1.502,53 euros.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar 0,5 puntos el tipo vigente de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: la amortización de los títulos se diferirá al momento de la liquidación por disolución de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, podrá el Banco de España o la autoridad de control entonces competente autorizar, si lo solicita la Entidad emisora, la amortización total o parcial de la emisión.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorro de Huelva y Sevilla

1. Número de títulos: uno.
2. Importe nominal del título: 18.030.363,13 euros.
3. Interés nominal: cero.
4. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de

Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2575/82, de 1 de abril.

Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Institución habría que tener en cuenta su efecto (véase Nota 1).

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Abril 1998

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2008.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Julio 1998

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2008.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Febrero 1999

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 4% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de julio de 2009.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2000

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 600 euros.
3. Interés nominal: 5,15% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de agosto de 2010.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Marzo 2001

1. Número de títulos: 130.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 500 euros.
3. Interés nominal: 5,40% revisable trimestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 23 de marzo de 2011.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2002

1. Número de títulos: 108.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.

3. Interés nominal: 4,10% revisable semestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.

4. Abono de cupones: por semestres vencidos.

5. Amortización: 20 de Junio de 2012.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2003

1. Número de títulos: 50.000 títulos al portador.

2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.

3. Interés nominal: 3% revisable semestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.

4. Abono de cupones: por semestres vencidos.

5. Amortización: 30 de Junio de 2013.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Febrero 2004

1. Número de títulos: 50.000 títulos al portador.

2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.

3. Interés nominal: Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%, revisable semestralmente.

4. Abono de cupones: por semestres vencidos.

5. Amortización: 20 de febrero de 2014.

Las emisiones de deuda subordinada están calificadas como computables a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

(21) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	338.789	58	11.218	350.065
Distribución del beneficio neto de 2002	36.766	—	—	36.766
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	3	(3)	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2003	375.558	55	11.218	386.831
Distribución del beneficio neto de 2003 (Nota 3)	40.498	—	—	40.498
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	8	(8)	—	—
Otros movimientos	(1)	—	—	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	416.063	47	11.218	427.328

La dotación a "Reservas" se determinará en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos.

Reservas por revalorización del inmovilizado

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afluídas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

Miles de Euros

Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material y de la cartera de valores	40.130
Traspaso a reservas generales y saneamientos	(40.130)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	11.512
Menos -Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(294)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003	11.218

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

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

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(22) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de El Monte se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social (otros pasivos menos gastos de mantenimiento)	Otros pasivos

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de la Institución, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de El Monte, con excepción de 6.392 y 6.609 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2004 y 2003, que no se integran en el cálculo de los recursos propios computables.

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>		2004			2003	
ACTIVO	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto						
Inmuebles (Nota 12 y 17)	10.564	(2.192)	8.372	10.540	(1.945)	8.595
Mobiliario e instalaciones (Nota 12 y 17).....	5.774	(3.354)	2.420	5.771	(2.871)	2.900
Otros activos (Nota 6).....	6	—	6	—	—	—
Total.....	16.344	(5.546)	10.798	16.311	(4.816)	11.495

Miles de Euros	2004	2003
PASIVO Fondo Obra Social		
Dotación y reservas para la regularización de bienes afectos	37.944	35.047
Otros pasivos	1.926	2.601
Gastos de mantenimiento.....	(16.553)	(15.043)
Total	23.317	22.605

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social (véase Nota 6).

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de El Monte, ha ascendido a 741 miles de euros en el año 2004 y a 742 miles de euros en el año 2003 (Véase Nota 12).

El concepto "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

Miles de Euros	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	35.047	31.142
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 3)	17.940	16.287
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior.....	(15.043)	(12.382)
Saldo al final del ejercicio.....	37.944	35.047

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 2004 y 2003, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 2003 y 2002), 13.550 y 10.698 miles de euros, respectivamente, se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, "Fundación El Monte"). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de

carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales, el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la Fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

(23) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada uno de ellos.

Las retenciones practicadas a la Institución a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2004 y 2003, se registran en el epígrafe "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos. Las retenciones efectuadas y los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, que ascienden a 7.773 y 11.768 miles de euros en 2004 y 2003, respectivamente, se deducen de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe de las citadas retenciones y pagos a cuenta se presenta ya deducido de la cuota a pagar del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2003 la Institución fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 1998 a 2001 (ambos inclusive) para el Impuesto sobre Sociedades y para los ejercicios 1999 (a partir de marzo) a 2001 (inclusive) para el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Retenciones del Trabajo y Capital Mobiliario, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones a Cuenta de Rendimientos del Capital Mobiliario e Impuesto sobre la Renta de No Residentes. Con fecha 10 de marzo de 2004 la Institución firmó las actas incoadas por la Administración tributaria por todos los tributos y períodos anteriormente mencionados. El importe global de las cuotas a ingresar por la Institución a la Hacienda Pública por los tributos inspeccionados asciende a 2.517 miles de euros, siendo los intereses correspondientes de 386 miles de euros (considerando su efecto fiscal) y las sanciones, 113 miles de euros. De las cuotas a ingresar, un importe aproximado de 900 miles de euros se consideraron saldos recuperables en las declaraciones tributarias de los pró-

ximos ejercicios. La Institución firmó en conformidad la totalidad de las actas incoadas, con excepción de las relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido, cuyas cuotas ascienden a 136 miles de euros, siendo los intereses correspondientes de 11 miles de euros, netos de su correspondiente efecto fiscal.

En opinión de los Administradores de la Institución las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2004 cubren adecuadamente los importes anteriormente descritos, por lo que dichas actas de inspección no tendrán impacto significativo alguno para la Institución.

Una vez finalizadas las actuaciones descritas, la Institución tiene abiertos a Inspección los ejercicios 2002 y siguientes, para todos los impuestos que le son de aplicación.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2004 y 2003 con sus respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	86.362	73.532
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes		
Dotación Obra Benéfico Social.....	(18.891)	(17.940)
Aportaciones a Fondo de Pensiones	1.402	2.453
Dotaciones a fondos del ejercicio y recuperaciones de ejercicios anteriores	9.225	11.283
Otros aumentos	640	359
Otras disminuciones	(2.986)	(2.379)
	(10.610)	(6.224)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales		
Aportaciones a Fondos de Pensiones	^(*) (9.772)	^(*) (9.772)
Dotaciones y recuperaciones de fondos no deducibles.....	26.511	32.276
Amortización acelerada por aplicación del R.D. Ley 3/1993.....	69	152
Diferimiento por reinversión.....	—	—
	16.808	22.656
Base imponible del ejercicio	92.560	89.964

(*) Corresponde a la décima parte de la aportación al Plan de Pensiones realizada en el ejercicio 2000 y que resulta deducible en 10 años.

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 2003 a 10.870 (de los que 2.457 miles de euros fueron contabilizados en el ejercicio anterior) y a 1.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 y 2003 en el epígrafe "Otros activos - Impuesto sobre Beneficios anticipado" (véase Nota 13) es el siguiente:

Miles de Euros

Saldo al 31 de diciembre de 2002.....	37.247
Aumentos	24.338
Disminuciones	(5.329)
Aumentos de ejercicios anteriores	—
Disminuciones de ejercicios anteriores.....	(2.082)
Saldo al 31 de diciembre de 2003.....	54.174
Aumentos	27.820
Disminuciones	(12.902)
Aumentos de ejercicios anteriores	—
Disminuciones de ejercicios anteriores.....	(33)
Saldo al 31 de diciembre de 2004.....	69.059

Por su parte, el movimiento que se ha producido durante los mismos ejercicios en el epígrafe "Otros pasivos - Impuesto sobre Beneficios diferido" (véase Nota 17), es el siguiente:

Miles de Euros

Saldo al 31 de diciembre de 2002.....	7.717
Aumentos	11.140
Disminuciones	(60)
Aumentos de ejercicios anteriores.....	—
Disminuciones de ejercicios anteriores	(3.072)
Saldo al 31 de diciembre de 2003.....	15.725
Aumentos	1.060
Disminuciones	(31)
Aumentos de ejercicios anteriores.....	—
Disminuciones de ejercicios anteriores	(1.214)
Saldo al 31 de diciembre de 2004.....	15.540

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades de crédito, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(24) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

<i>Millones de Euros</i>	2004	2003
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones (*).....	1.434.867	1.334.956
Otros pasivos contingentes.....	27.920	24.668
	1.462.787	1.359.624
Compromisos		
Disponibles por terceros.....	1.909.618	1.648.449
Otros compromisos	3.123	2.406
	1.912.741	1.650.855
	3.375.528	3.010.479

(*) Los avales concedidos a 31 de diciembre de 2004 a empresas del Grupo y Asociadas ascienden a 736.211 y 50.563 miles de euros, respectivamente. Estos riesgos se detallan en los Anexos I, II y III. Los avales concedidos al 31 de diciembre de 2003 a empresas del Grupo y Asociadas ascendían a 733.242 y 32.441 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>		
Concepto	2004	2003
Compra-Venta de divisas no vencidas (a)		
Compras.....	5.459	6.243
Ventas.....	5.458	6.255
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés (b).....		
Sobre valores (Bono notional e Ibex-35)		
Comprados.....	15.729	17.903
Vendidos	192.225	158.766
Opciones (b)		
Sobre valores		
Compradas.....	—	—
Emitidas	19.074	337
Sobre tipos de interés		
Compradas.....	6.571	4.927
Emitidas	6.571	4.927
Otras operaciones sobre tipos de interés (c)		
Permutas financieras (IRS's)	1.138.611	693.725
Total	1.389.698	893.083

(a) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.417 y 11.867 miles de euros, respectivamente, de las operaciones de compra-venta de divisas no vencidas eran operaciones de cobertura.

(b) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 199.869 y 168.591 miles de euros, respectivamente, de los futuros financieros y opciones eran operaciones de cobertura.

(c) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 340.270 y 370.270 miles de euros, respectivamente, de otras operaciones sobre tipos de interés eran operaciones de cobertura.

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a los mismos asumidos por la Institución, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. Las operaciones de cobertura tienen por objeto cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en operaciones de futuro al cierre de cada ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-j).

(25) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra básicamente en la Comunidad Autónoma de Andalucía, y extendiéndose también a las Comunidades Autónomas de Castilla La Mancha, Cataluña, Extremadura y Madrid, donde tiene ubicadas la Entidad todas sus sucursales y las sociedades sus centros de actividad.

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>		
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España.....	2.248	2.347
De entidades de crédito	11.299	9.409
De la cartera de renta fija	13.884	14.933
De crédito sobre Administraciones Públicas.....	6.202	6.151
De crédito sobre clientes	411.035	396.992
Activos dudosos	9.950	11.500
	454.618	441.332
Comisiones percibidas:		
Comisiones disponibilidad	957	799
De pasivos contingentes	11.511	9.331
De cambio de divisas y billetes	1.045	1.144
De servicios de cobros y pagos	27.840	26.551
De servicios de valores.....	772	460
Por comercialización de productos financieros no bancarios	10.462	9.845
De otras operaciones	13.359	10.284
	65.946	58.414
Resultados de operaciones financieras:		
Por resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores (*)	31.002	17.006
Por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés.....	9.017	18.106
Por diferencias en tipos de cambio.....	987	418
	41.006	35.530
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios netos en venta de participaciones y en cartera de inversión a vencimiento	—	—
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado ..	860	787
Rendimientos por prestación de servicios atípicos ..	100	78
Beneficios de ejercicios anteriores	1.576	(**)15.695
Recuperaciones de fondo pensiones interno (Nota 18)	—	109
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 12, 17 y 18).....	139	810
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	56	24
Otros conceptos	2.508	2.045
	5.239	19.548

(*) Dentro de este epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores por (3.468) y (1.243) miles de euros respectivamente (véanse Notas 4, 7 y 8).

(**) Dentro de este epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 2003 un importe de 14.617 miles de euros correspondientes al ingreso procedente de un dividendo a cuenta aprobado en el ejercicio 2002 por Inversiones Lusitania, S.L. (en la que la Institución mantiene una participación del 50%). La Institución siguiendo, el principio de prudencia, no reconoció el mencionado ingreso en el ejercicio 2002, dado que el dividendo a cuenta se había aprobado con motivo del ejercicio de la opción de compra por parte de terceros, de los títulos que dicha sociedad participada poseía en Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, estando previsto el pago del dividendo a cuenta una vez se cobrara la totalidad del precio de la compra-venta; dicho cobro se produjo con fecha 3 de enero de 2003.

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	–	966
De entidades de crédito	4.732	5.255
De acreedores	162.030	159.501
De empréstitos	6.437	10.764
De financiaciones subordinadas	9.856	11.363
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	341	299
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	(9.448)	(7.290)
De otros	1.192	331
	175.140	181.189
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	3.691	3.016
Otras comisiones	438	416
	4.129	3.432
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado material e inmaterial	107	124
Quebrantos de ejercicios anteriores	2.286	2.081
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 18)	2.662	2.662
Dotaciones a fondos por pensiones internos (Nota 18)	2.657	1.116
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Notas 17 y 18)	1.336	6.213
Otros conceptos (*)	5.906	4.641
	14.954	16.837

(*) En este epígrafe se incluyen, entre otros conceptos, los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

c) Gastos Generales de Administración de Personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Sueldos y salarios	90.826	82.745
Seguros sociales	21.351	19.601
Otros gastos (*)	7.484	6.471
Aportaciones netas a fondos de pensiones (Nota 18)	5.969	7.069
	125.630	115.886

(*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, cuyo importe asciende a 3.293 y 2.407 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2004 y 2003.

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución en el ejercicio 2004 distribuido por categorías profesionales reconocidas en el actual Convenio Colectivo en vigor, ha sido el siguiente:

<i>Nº Medio de Empleados</i>	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General	4	
	4	
Nivel I	17	5
Nivel II	55	7
Nivel III	89	14
Nivel IV	279	16
Nivel V	241	12
Nivel VI	230	–
Nivel VII	372	–
Nivel VIII	9	–
Nivel IX	74	–
Nivel X	206	–
Nivel XI	122	–
Nivel XII	699	–
Nivel XIII	51	–
	2.444	54
Total por Grupos	2.448	54
		2.502

Durante el ejercicio 2003, el número medio de empleados de la Institución fue de 2.370 empleados.

d) Gastos Generales de Administración. Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material	15.297	12.948
De equipos informáticos y comunicaciones	24.569	22.364
De publicidad y propaganda	8.938	8.922
De letrados y temas judiciales	85	10
De informes técnicos (*)	1.231	1.108
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.872	2.847
De contribuciones e impuestos	2.534	2.603
Otros gastos generales	18.963	16.575
	74.489	67.377

(*) Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo consolidable El Monte y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2004 y 2003 han ascendido a 190 y 147 miles de euros respectivamente, de los cuales 75 y 74 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios prestados a la Institución.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales facturados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2004 y 2003 han ascendido a 108 y 39 miles de euros, respectivamente de los cuales 14 y 8 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios facturados a la Institución.

(26) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el importe devengado por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones ha ascendido a 550 y 405 miles de euros, respectivamente. De dicho importe, la cantidad devengada durante 2004 y 2003 por los consejeros que son a la vez empleados de la Institución por el ejercicio de las funciones encomendadas distintas del cargo de consejero ascendió a 119 y 38 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 792 y 781 (de los que 385 miles de euros corresponden a los miembros del Consejo de Administración nombrados según acuerdo de la asamblea General de 18 febrero de 2004) miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 1,62% y el 8,50% y el 2,3% y el 9,5%, respectivamente, en cada uno de dichos ejercicios. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que, siendo representantes del grupo de personal acogido a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan entre el 1,6% y el 8,5% y entre el 2,3% y el 8,5% en cada uno de dichos ejercicios.

Los compromisos por pensiones devengados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal acogido a convenio colectivo, forman parte del Consejo de Administración de la Institución, en activo o jubilados, ascienden a 155 y 62 miles de euros, respectivamente. La Institución, con independencia de los compromisos en materia de pensiones correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para cada uno de los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 60 miles de euros en caso de muerte y 60 miles de euros en caso de invalidez permanente. No existen otros compromisos adicionales a los anteriormente señalados en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros del Consejo de Administración.

(27) HECHOS POSTERIORES

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

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros – que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

Por todo lo anterior, la Institución está llevando a cabo un proyecto de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Institución se encuentra en la fase de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para su inclusión en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>			<i>Miles de Euros</i>		
APLICACIONES	2004	2003	ORÍGENES	2004	2003
Inversión crediticia (incremento neto)	1.246.233	916.923	Recursos generados de las operaciones		
			Resultados del ejercicio	61.535	58.438
			Amortizaciones.....	21.730	17.025
			Variación neta fondo de fluctuación		
			de valores	(6.189)	8.515
			Dotación neta al fondo de insolvencias.....	75.648	92.778
			Variación neta fondos especiales.....	4.195	6.709
			Dotación neta al Fondo para		
			Riesgos Generales.....	9.765	–
			Beneficios netos por venta de inmovilizado	(753)	(663)
				165.931	182.802
Adquisición de inversiones permanentes:			Títulos de renta fija (disminución neta)	60.471	–
Compra de participaciones.....	79.074	101.802	Títulos de renta variable (disminución neta).....	39.401	2.041
Compra de elementos de inmovilizado			Emisiones de deuda subordinada	25.000	25.000
material e inmaterial.....	26.829	42.919	Enajenación de inversiones permanentes:		
Títulos de renta fija (incremento neto).....	–	10.586	Ventas de elementos de inmovilizado		
Débitos representados por valores negociables			material.....	6.178	2.493
(disminución neta).....	286.957	74.569	Acreeedores (incremento neto).....	1.488.882	1.277.915
			Otros conceptos activos menos pasivos		
			(variación neta)	62.540	–
Otros conceptos activos menos pasivos			Inversiones menos financiación en Banco		
(Variación neta).....	–	33.257	de España y entidades de crédito y		
			ahorro (variación neta).....	–	–
TOTAL APLICACIONES.....	1.848.403	1.490.251	TOTAL ORÍGENES	1.848.403	1.490.251

ANEXO I

SOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Al'Andalus Concesiones Uno, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	3	(820)	(1.155)	—	—	18.550
Al'Andalus Foreign Investments, S.L. Actividad: Tenencia de fondos propios de sociedades o entidades no residentes en territorio español	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	38.904	(4)	1.038	38.904	—	—
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	98.438	(32.664)	9.267	76.483	—	445
Al'Andalus Sector Financiero, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	99,89%	180	(61)	(12)	109	—	—
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. Actividad: Tenencia y compraventa de bienes inmuebles y muebles	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	53.515	6.236	12.635	53.513	—	8.123
Al'Andalus Sector Telemático, S.A. Actividad: Tenencia de acciones del sector telemático	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	12.080	(1.484)	(35)	12.080	—	—
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	99,97%	16.276	437	254	16.483	—	—
Alcaja Patrimonial, S.L. Actividad: Registro de Patentes y Marcas	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	63	(15)	(7)	42	—	—
Segurmonte, S.L. Actividad: Sociedad de agencia de seguros	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	99,80%	63	841	152	3	—	—
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	37.031	(2.198)	398	38.763	—	—
El Monte International Capital Limited Actividad: Emisión de obligaciones	George Town P.O. Box 309 Islas Cayman	100,00%	1	33	29	1	—	130.000
El Monte Participaciones Preferentes, S.A.U. Actividad: Emisión de obligaciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	60	(1)	1	60	—	—
El Monte International Finance Limited Actividad: Emisión de participaciones senior	George Town P.O. Box 309 Islas Cayman	100,00%	1	—	37	1	—	600.000
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L. Actividad: Fabricación y comercialización de proteínas vegetales	P.I. Polivisa Avda. Industria s/n 41016 Sevilla	99,79%	384	(119)	(964)	65	—	1.169
El Monte International Finance, B.V. Actividad: Emisión de obligaciones	Strawinskylaa, 3105 7ª etage. Amsterdam 1077z Holanda	100,00%	18	(6)	(12)	—	—	—
						236.507	—	758.287

(*) Valor de la participación en libros neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO II
SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>									
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales	
Ahorro Corporación, S.A. Actividad: Asesoramiento y Servicios Financieros	Paseo Castellana, 89 28046 Madrid	3,06%	34.929	129.579	17.572	2.704	155	–	
Gestión de Aguas de Alcolea, S.A. Actividad: Gestión del Servicio Público de Abastecimiento de Aguas	Avda. Martín Alonso Pinzón, 11 21001 Huelva	49,00%	60	–	(1)	29	–	–	
Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A. Actividad: Cobro de operaciones crediticias impagadas	C/ José de la Cámara 5, 3º 41018 Sevilla	20,00%	60	12	338	7	55	53	
Parque Isla Mágica, S.A. Actividad: Explotación de parques tecnológicos, culturales y temáticos	Isla de la Cartuja Pabellón de España 41092 Sevilla	25,53%	13.372	(21.050)	(5.350)	–	–	460	
Cartera de Inversiones Lusitania, S.L. Actividad: Sociedad de tenencia de valores de sociedades no residentes en territorio español	P. San Francisco, 18 06001 Badajoz	50,00%	33.629	6.777	5	20.180	–	–	
Atalaya Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	Paseo Castellana, 89 28046 Madrid	20,00%	162.645	6.695	17.735	32.544	800	–	
Uralita, S.A. Actividad: Fabricación y venta de productos para la construcción	Mejía Lequerica, 10 28004 Madrid	2,85%	142.200	199.979	20.219	11.061	–	–	
Sagane Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	Paseo Castellana 28016 Madrid	13,27%	77.393	3.501	4.191	10.139	345	–	
Sos Cuétara, S.A. Actividad: Compraventa, importación, exportación, elaboración y comercialización de galletas, etc.	Paseo Castellana, 51 28046 Madrid	5,21%	172.091	144.240	11.901	19.790	119	7.425	
Grupo Hoteles Playa, S.A. Actividad: Promoción y explotación de toda clase de edificios	Avda. Sabinal s/n 04740 Almería	19,06%	60.142	46.361	7.528	46.259	–	3.122	
						142.713	1.474	11.060	

(*) Valor de la participación en libros neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO III (1 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO, S.A.						
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L. Actividad: Promoción de terrenos e inmuebles. Construcción, rehabilitación y mantenimiento de todo tipo de viviendas, así como compra-venta de maquinaria y herramientas	Lope de Vega Dos Hermanas 41700 Sevilla	25,00%	13.222	2.978	11.853	7.899
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. Actividad: Explotación de diversos estacionamientos subterráneos en Sevilla, y de toda clase de servicios inherentes al aparcamiento de vehículos	Aparcamiento subterráneo Mercado del Arenal 41001 Sevilla	24,00%	7.643	(548)	(453)	220
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Plaza Nueva, 8 41001 Sevilla	20,00%	12.000	—	(8)	—
Building Resource, S.L. Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Pasaje Albaicín, 6 Dos Hermanas 41700 Sevilla	20,00%	1.900	—	(5)	—
Cestainmob, S.L. Actividad: Explotación de bienes muebles e inmuebles, realización de planes urbanísticos o explot. rústicas	Rep. Argentina, 21 3ª planta, mod. B 41011 Sevilla	100,00%	120	2.546	150	—
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L. Actividad: Construcción y promoción inmobiliaria, asesoramiento y financiación de negocios del sector	General Orgaz, 1 41013 Sevilla	40,00%	1.142	3.131	2.298	576
Eliosena, S.A. Actividad: Adquisición, construcción y promoc. inmob.	Rep. Argentina, 19 41011 Sevilla	40,00%	600	(46)	(9)	8.983
Entrenúcleos Desarrollo Inmobiliario, S.L. Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Pasaje de Albaicín, 6 Dos Hermanas 41700 Sevilla	19,27%	53.807	(823)	(924)	6.586
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	General Polavieja, 3 41001 Sevilla	80,00%	2.404	2.220	1.420	—
Hacienda La Cartuja, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria de fincas rústicas y urbanas	Rep. Argentina, 19 41011 Sevilla	40,00%	2.103	4.783	3.516	3.939
Marina El Rompido, S.A. Actividad: Compra-venta de solares rústicos y urbanos, gestión inmobiliaria y explotación de establecimientos hoteleros y campos de golf	Dr. Miguel Ríos Sarmiento Parquevilas, 2 41020 Sevilla	20,00%	1.202	(623)	6.420	861
Nova Indes Grupo Inmobiliario, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	Av. San Francisco Javier, 24 41005 Sevilla	40,00%	12.600	1.306	4.470	65.173
Obenque, S.A. Actividad: Realización de actividades, actos, contratos y negocios jurídicos relaciones con sector inmobiliario	Zurbano, 76 21018 Madrid	20,00%	10.355	212	3.099	—
Promociones Inmobiliarias Edificarte, S.A. Actividad: Adquisición, explotación, urbanización y venta de terrenos	Av. Eduardo Dato, 69 Edificio Galia 41005 Sevilla	40,00%	6.000	1.067	3.126	32.281

ANEXO III (2 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
Puerto Triana, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria especializada en centros comerciales, cultura, ocio y locales comerc.	Av. Inca Garcilaso s/n Edificio Expo-WTC 41092 Sevilla	75,00%	18.208	(5.878)	(125)	601
Solurban Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia y transmisión de bienes inmuebles, construcción y promoción de viviendas y locales	Plaza Nueva, 8 Bajo entreplanta 41001 Sevilla	40,00%	614	1.214	1.794	35.707
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	Av. Eduardo Dato, 69 41005 Sevilla	40,00%	2.464	6.582	17.579	22.166
AL'ANDALUS INVERSIONES AGROALIMENTARIAS E INDUSTRIALES, S.A.						
Aceitunas de Mesa, S.L. Actividad: Elaboración y comercialización de aceitunas de mesa	Antiguo Camino Sevilla, s/n Pilas 41840 Sevilla	30,00%	901	(31)	(87)	774
Consorcio de Jabugo, S.A. Actividad: Crianza, matanza y despiece del cerdo ibérico y obtención de sus derivados	Luis de Morales Edificio Forum 2º y 3º 41018 Sevilla	49,00%	16.581	9.391	580	7.146
Fragaria Cultivos Sin Suelo, S.L. Actividad: Cultivo hidropónico de fresas	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	605	(533)	(179)	–
Geotexan, S.A. Actividad: Fabricación de tejido geotextil	C/ Reino Unido s/n. 41012 Sevilla	20,00%	3.800	–	3	5.798
Grupo de Empresas H.C., S.A. Actividad: Tenencia de acciones e inmuebles	Plaza Cervantes, 6-7 13001 Ciudad Real	30,00%	14.000	7.076	6.274	16.633
Hudisa Desarrollo Industrial, S.A. Actividad: Producción y comercialización de productos hortofrutícolas	C/ Rascón, 47-1º Huelva	22,00%	2.311	(184)	8	2.831
Guadalcorcho, S.A. Actividad: Adquisición y transformación del corcho	Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	60	–	(88)	5.700
Ingeniería, Diseño y Desarrollo Tecnológico, S.A. Actividad: Investigación, Diseño y Desarrollo Tecnológico	Av. Isaac Newton s/n Pabellón Italia, 6ª planta 41092 Sevilla	20,00%	1.288	(161)	(191)	2.552
Newbiothecnic, S.A. Actividad: Investigación Biotecnológica	Zaragoza, 52 41001 Sevilla	91,10%	1.351	(275)	(248)	2.234
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L. Actividad: Fabricación y comercialización de proteínas vegetales	P.I. Poliviso Av. de la Industria s/n 41016 Sevilla	0,18%	384	(119)	(964)	1.169
Rocaria, S.A. Actividad: Compra-venta de solares rústicos y urbanos	Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	6.010	7.906	(149)	–
TubeSPA, S.A. Actividad: Fabricación de tubos plásticos para conducciones	Pol. Punto Verde Minas de Riotinto Huelva	78,69%	2.125	(2.200)	(1.349)	7.723

ANEXO III (3 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
AL'ANDALUS SERVICIOS. OCIO Y CULTURA, S.L.						
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. Actividad: Gestión de recursos hídricos	Am. Vespucio. Ed. Cartuja 41092 Sevilla	32,50%	11.000	984	1.160	3.338
Arte, Información y Gestión, S.A. Actividad: Gestión de obras de arte	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	70,00%	60	328	(110)	–
El Bosque Advanced, S.A. Actividad: Servicios de hostelería y turismo rural	C/ Guerrero Mataelpino 28499 Madrid	40,00%	1.705	2.853	2	2.845
Celogal-Uno, S.L. Actividad: Tenencia, arrendamiento, administración, construcción y enajenación de bienes de naturaleza	Pza. Marqués de Heredia, 16 04000 Almería	20,00%	5.205	(42)	(77)	4.845
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. Actividad: Prestación de servicios auxiliares a empresas	Ctra. Prado de la Torre s/n Bollullos Mit. 41110 Sevilla	70,00%	1.322	198	711	3
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A. Actividad: Formación de profesionales de hostelería	Pza. de Molviedro, 4 41001 Sevilla	63,00%	1.803	570	226	719
Ocirest, S.L. Actividad: Distribución, programación, promoción, y exhibición cinematográfica y actividades de ocio	Alameda de Hércules, 9-10 41002 Sevilla	20,00%	1.800	20	155	–
Parque Científico-Tecnológico de Córdoba, S.L. Actividad: Construcción, promoción, explotación y gestión del nuevo Parque Científico-Tecnológico	C/ Alfonso XII, 13 14001 Córdoba	20,00%	20.557	(117)	(98)	–
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. Actividad: Prestación de servicios de asesoramiento y consultoría	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00%	861	33	(319)	282
Viajes El Monte, S.A. Actividad: Actividades propias de Agencias de Viajes	Plaza de Villasís, 2 41001 Sevilla	80,00%	180	734	193	1.471
Vitalia Rinconada, S.L. Actividad: Cuidado, promoción, asistencia, rehabilitación, inserción social	C/ Costa, 2-4º 50001 Zaragoza	50,00%	601	–	(3)	2.300
Vitalia Mairena, S.L. Actividad: Cuidado, promoción, asistencia, rehabilitación, inserción social	C/ Costa, 2-4º 50001 Zaragoza	50,00%	6	–	–	–

ANEXO III (4 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avals
AL'ANDALUS SECTOR TELEMATICO, S.A.						
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	0,02%	16.276	437	254	–
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A. Actividad: Prestar de forma neutral y económicamente independiente del mercado de comunicaciones	C/ Severo Ochoa, s/n Parque Tec. Campanillas 29590 Málaga	24,52%	4.030	1.854	1.040	–
Sadiel, S.A. Soc. Andaluza para el Desarrollo de la Informática y la Electrónica Actividad: Tecnologías de Información. Ingeniería. Formación	Avda. Isaac Newton, s/n Ed. Sadiel/Sodean Isla de la Cartuja 41092 Sevilla	20,00%	664	10.128	4.348	1.171
CENTRAL DE APOYOS Y MEDIOS AUXILIARES, S.A.						
Cayges, Medios Auxiliares, S.A. Actividad: Gestión administrativa	Rep. Argentina, 21B 41011 Sevilla	100,00%	3	5	38	–
Caymasa El Sendero, S.A. Actividad: Servicios auxiliares a empresas en materia informática	Ctra. Prado de la Torre s/n Bollullos de la Mitación 41110 Sevilla	70,00%	60	365	363	10
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A. Actividad: Servicios auxiliares a empresas	Ctra. Prado de la Torre s/n Bollullos Mit. 41110 Sevilla	100,00%	120	564	307	–
TELEMARKETING CATÁLOGO Y PROMOCIONES, S.A.						
Global, Gestión y Calidad, S.L. Actividad: Formación y promoción de actividades para mejora de la calidad en las empresas e instituciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	60,00%	307	22	19	–
SOCIEDAD ANDALUZA DE ASESORAMIENTO E INFORMACIÓN, S.A.						
Colaboración y Apoyo Tributario, S.A. Actividad: Servicios auxiliares a empresas en gestión tributaria	Granada, 3 41001 Sevilla	40,00%	60	(2)	(40)	2
Eurocei, Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A. Actividad: Creación, captación y desarrollo de proyectos empresariales	Autovía Sevilla-Coria San Juan de Aznalfarache 41920 Sevilla	46,00%	450	378	64	–
Iniciativas y Estudios Europeos, S.A. Actividad: Asesoramiento y formación empresarial	Av. Blas Infante, 6 41011 Sevilla	45,00%	60	(169)	(25)	1
Sadai-Interdin Corporate, S.A. Actividad: Asesoramiento en materia fiscal, económica, contable y financiera de inversiones de gestión	Granada, 3 41001 Sevilla	50,00%	62	–	5	–

ANEXO III (5 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
INICIATIVAS TURÍSTICAS DE CAJAS, S.A.						
Gestión Informática en Turismo, S.L. Actividad: Servicios informáticos relacionados con el turismo	Sto. Domingo Calzada, 5 41018 Sevilla	75,00%	3	4	13	–
Viajes Caja Hidalgo, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. Claudio Sánchez, 4 41005 Ávila	25,00%	68	21	12	–
Viajes Caja Ávila, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. Arévalo, 2 41005 Ávila	30,00%	60	57	26	–
Agencia de Viajes de Caja de Ahorro de Badajoz, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Paseo San Francisco, 18 06001 Badajoz	20,00%	60	68	40	–
Viajes Caja Extremadura, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. España, 27 10002 Cáceres	30,00%	100	11	41	–
Caja Castilla La Mancha Servicios Turísticos, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Parque de San Julián 16001 Cuenca	30,00%	60	176	133	–
La Caja Tours, S.A. Actividad: Agencia de viajes	C/ Triana, 20 Sevilla	29,78%	799	8	104	–
Viajes Caja Murcia, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Gran Vía, 23 30004 Murcia	20,00%	60	432	64	–
Viajes Caja Círculo, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. del Cid, 6 09001 Burgos	25,00%	62	–	18	–
Meta Print, S.L. Actividad: Diseño, edición, maquetación e impresión de folletos publicitarios y papelería en general	Sto. Domingo Calzada, 3 41018 Sevilla	80,00%	3	38	7	–
SAGANE INVERSIONES, S.L.						
Enagas, S.A. Actividad: Gestor técnico del sistema gasista	Paseo de los Olmos, 19 28005 Madrid	5,00%	358.101	525.296	155.440	–
GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS, S.A.						
Al'Andalus Sector Financiero, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	0,11%	180	(61)	(12)	–
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Actividad: Seguros y reaseguros	Plaza de la Lealtad, 4 28014 Madrid	5,00%	57.284	238.166	32.136	–
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	Pza. San Francisco, 1 41001 Sevilla	20,00%	93.160	270	2.023	–

ANEXO III (6 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avals
COMPAÑÍA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES, S.A.						
Activos Andaluces, S.L.	C/ Imagen, 2					
Actividad: Servicios de asesoramiento	41003 Sevilla	100,00%	4	22	(12)	–
Empresa Nacional de Celulosa, S.A. ENCE	Avda. Burgos, 8 B					
Actividad: Fabricación de pasta de celulosa y derivados	28036 Madrid	3,00%	114.615	147.609	54.415	–
Ebro Puleva, S.A.	C/ Villanueva, 4					
Actividad: Alimentación	28001 Madrid	3,00%	92.319	616.385	122.045	–
Europac, Papeles y Cartones de Europa, S.A.	C/ Infanta Mercedes, 90					
Actividad: Producir cartón ondulado	28020 Madrid	6,00%	71.509	22.808	10.440	–
ATALAYA INVERSIONES, S.L.						
Empresa Nacional de Celulosa, S.A. ENCE	Avda. Burgos, 8 B					
Actividad: Fabricación de pasta de celulosa y derivados	28036 Madrid	5,00%	114.615	147.609	54.415	–
Campofrío Alimentación, S.A.	Avda. Europa, 24					
Actividad: Procesamiento productos cárnicos enlatados, congelados, curados y toda clase de embutidos	28108 Madrid	3,00%	52.644	252.481	35.780	–
Tavex Algodonera, S.A.	C/ Gabirra, 2					
Actividad: Producción de denim, tela con la que se fabrica la ropa vaquera	20570 Guipúzcoa	5,57%	28.053	25.532	6.600	–
Tubacex, S.A.	C/ Tres Cruces, 8					
Actividad: Fabricación y venta de tuberías de acero y productos para la industria del hierro y el acero	14000 Ávila	3,00%	59.840	51.404	12.930	–
Uralita, S.A.	Mejía Lequerica, 10					
Actividad: Fabricación y venta de productos para la construcción	28004 Madrid	5,00%	142.200	199.979	20.219	–
Sos Cuétara, S.A.	Paseo Castellana, 51					
Actividad: Compraventa, importación, exportación, elaboración y comercialización de galletas, etc.	28046 Madrid	3,00%	172.091	144.240	11.901	7.425
Sagane Inversiones, S.L.	Paseo Castellana					
Actividad: Tenencia de acciones	28046 Madrid	60,00%	77.393	3.501	4.191	–

ANEXO III (7 de 7)

SOCIEDADES EN LAS QUE EL MONTE PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales
TUBESPA, S.A.						
Tubespa México, S.A. Actividad: Fabric. tubos plásticos para conducciones	Avda. Manantiales, s/n La Puebla (México)	90,00%	4	(60)	(4)	–
NEWBIOTHECNIC, S.A.						
NBT Diagnósticos Generales, S.L. Actividad: Diagnósticos biológicos en general	Eduardo Rivas, 2-4 41005 Sevilla	50,00%	6	–	(4)	–
ROCARIA, S.A.						
Grupo Hoteles Playa, S.A. Actividad: Promoción y explotación de toda clase de edificios	Avda. Sabinal s/n 04740 Almería	1,00%	60.142	46.361	7.528	3.122
GLOBAL, GESTIÓN Y CALIDAD, S.L.						
Global Gestión de Tasaciones S.A. Actividad: Tasación de inmuebles y serv. inmobiliarios	Rep. Argentina, 21 41011 Sevilla	90,00%	334	39	253	842
PEVESA PEPTONAS VEGETALES, S.L.						
Proteus Investigación y Tecnología Nutricionales, S.L. Actividad: Recursos nutricionales y biológicos	P. I. La Cancela, nave 19 Sevilla	60,00%	6	(19)	(25)	–
VIAJES EL MONTE, S.A.						
Central Mayorista de Cajas, S.A. Actividad: Actividades propias de agencias de viajes mayoristas y minoristas	Luis Montoto, 112 1ª planta derecha 41007 Sevilla	20,00%	210	193	180	488
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A. Actividad: Actividades propias de agencias minoristas	Sto. Domingo Calzada, 5 41018 Sevilla	75,00%	60	224	46	191

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO IV

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Sociedad	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultados del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Valor Neto en Libros	Dividendos devengados en el Ejercicio
No cotizadas						
Auna Op. de Telecomunicaciones, S.A.	0,17%	2.209.772	90	30.361	4.021	–
Eido Do Mar V. A.I.E.	30,00%	23.000	(8.208)	(3.827)	3.289	–
Eido Do Mar VI. A.I.E.	22,00%	11.100	(3.380)	(2.440)	1.163	–
Iberbanda, S.A.	3,80%	106.595	(12.715)	(23.495)	3.025	–
Lico Corporación, S.A.	1,73%	54.090	80.571	14.080	2.050	59
Naviera Dafne, A.I.E.	19,00%	57.500	(109)	(19.215)	7.251	–
Naviera Panxón, A.I.I.	15,00%	18.000	–	(254)	2.662	–
					23.461	59
Cotizadas						
Cajas Españolas de Ahorro, SICAV - Clase VI	1,50%	756.893			11.289	–
Sacyr Vallehermoso, S.A.	0,32%	266.153			7.575	1.080
Metrovacesa, S.A.	2,20%	106.258			36.189	2.261
					55.053	3.341
Resto de Títulos de renta variable (*)					39.010	1.377
					117.524	4.777

(*) Se corresponde con títulos no cotizados con valor neto en libros inferior a 1 millón de euros y títulos cotizados con valor neto en libros inferior a 5 millones de euros.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO V (1 de 2)

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DE BANCO DE ESPAÑA

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
Agrícola Núñez Benjumea S.L.	Mairena Aljarafe	Sevilla
Agüera Gestión S.L.	San Pedro de Alántara	Málaga
Ahorro e Inversiones CB	Valdepeñas	Ciudad Real
Alonso y Fernández S.L.	Andújar	Jaén
Ana Isabel Abad Asanza	Jimena	Jaén
Ana María Camas Pérez	La Victoria	Córdoba
Antares & Cuesta S.L.	El Arrecife-La Carlota	Córdoba
Antonio Contreras Tapia	Doña Mencía	Córdoba
Antonio Luque Lara	Aguilar de la Frontera	Córdoba
Antonio Ponce Domínguez	Puebla de Guzmán	Huelva
Antonio Tejero Rey	Céspedes	Córdoba
Aranda Pineda Ing. Tec. Agr.	Constantina	Sevilla
Asesoría Alemany S.L.	Barcelona	Barcelona
Asesoría Cifuentes S.L.	Peñarroya-Pueblonuevo	Córdoba
As. Zamora Mediador de Seguros S.L.	Zafarraya	Granada
Asinsal S.L.	Salteras	Sevilla
Aurora Jurado Romeo	El Coronil	Sevilla
Aurora Muñoz Pérez	Villanueva del Duque	Córdoba
Avalont & Asociados S.L.	Antequera	Málaga
Bulnes Gestión S.L.	Campo de Criptana	Ciudad Real
Calahorra inmuebles S.L.	Torrox-Costa	Málaga
Carmen Torres Arenas	Martos	Jaén
Castellar Asesores S.L.	Castellar de Santiago	Ciudad Real
Comproagri S.L.	Puente Genil	Córdoba
Consulting Raima	Palos de la Frontera	Huelva
Cooperativa Vitivinícola San Acacio	Montemayor	Córdoba
Cooperativa Agrícola La Aurora SCA	Montilla	Córdoba
Cooperativa Campo de Tejada	Escacena Campo	Huelva
Cooperativa La Unión Montilla	Montilla	Córdoba
Crédito y Dinero del Sur SL	Algeciras	Cádiz
Del Río Bourman S.L.	Málaga	Málaga
Díaz Jiménez Asesores S.C.	Sevilla	Sevilla
Diego López Carrero	Martín de Jara	Sevilla
Diego Mª Herrezuelo Palacios	Marbella	Málaga
Diego Torres Pineda	Navalvillar de Pela	Badajoz
DT Proyectos XXI S.L.	Talavera de la Reina	Toledo
Eduardo Casquete de Prado	Segura de León	Badajoz
Enrique Alarcón Jiménez	Málaga	Málaga
Esther González Galán	Trigueros	Huelva
Eva María Pérez Expósito	Pegalajar	Jaén
Evandria Asesores S.L.	Talavera la Real	Badajoz
Fabiola Castellano Vázquez	Sevilla	Sevilla
Francisco Domínguez Cornejo	El Garrobo	Sevilla/Huelva
Francisco González Carmona	Arjonilla	Jaén
Francisco J. Armenteros Moral	Torredelcampo	Jaén
Francisco Javier Toro Díaz	Fuengirola	Málaga
Francisco M. García González	Bollullos Condado	Huelva
Francisco Silva González	Málaga	Málaga
Gabinete Técnico Integral S.L.	Esplugues de Llobregat	Barcelona
Gefiscal Jerez SL	Jerez de los Caballeros	Badajoz
Gestión Emp. Griñán Castellanos S.L.	Villahermosa	Ciudad Real
GIG Guadalhorce S.L.	Cártama	Málaga
Gómez y Sánchez Molero S.L.	Bolaños de Calatrava	Ciudad Real
Gregorio Delgado Guisado	Cañada de Rabadán	Córdoba
Ildefonso Martínez Lérica	Jabalquinto	Jaén
Iniciativas Domínguez Marcos S.L.	Casar de Cáceres	Cáceres
Inmaculada León Postigo	El Villar	Córdoba

ANEXO V (2 de 2)

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DE BANCO DE ESPAÑA

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
Islagenil S.L.	Isla Redonda	Sevilla
Javier Muñoz Calderón	Fregenal Sierra	Badajoz/Huelva
Jesús Rafael Serrano López	Alcubillas	Ciudad Real
Jesús Rodríguez de las Heras	Herencia	Ciudad Real
JL & P Asesores CB	Algeciras	Cádiz
Joaquín Mata Anguiano	La Carlota	Córdoba
Jonathan Pérez Iglesias	Gilbalbín	Cádiz
José Antonio Castillo Pajuelo	Campanario	Badajoz
José Félix Garzón Ruiz	El Trobal-Los Palacios	Sevilla
José María Moreno Pérez	Linares	Jaén
José María Reyes Dorado	Badolatosa	Sevilla
José María Rojas López	La Rambla	Córdoba
Juan Manuel Cantarero Martínez	Málaga	Málaga
Juan Muñoz Jiménez	Fernán Núñez	Córdoba
Juan Ramón Mariscal Jaén	Puerto Real	Cádiz
Luis Daniel Romero García	Berrocal	Huelva
Luis Donaire Molano	Santa Amalia	Badajoz
Luis Felipe Méndez Banderas	Estepona	Málaga
Luis Pérez Molero	Villanueva de los Infantes	Ciudad Real
Luis Ramón Alcalá Pérez Regadera	Baños de la Encina	Jaén
M & M Servicios financieros S.L.	Olivares	Sevilla
M & V Agentes financieros SC	Alcalá del Río	Sevilla
Mª Antonia Salido Millán	Priego de Córdoba	Córdoba
Mª Carmen Ulgar Gutiérrez	Castilleja de Guzmán	C. Guzmán
Mª Dolores Grijota Montes	Lantejuela	Sevilla
Manuel Jesús Luque Martín	La Línea de la Concepción	Cádiz
Manuel Navarro Muñoz	Villa del Río	Córdoba
Marcos Antonio Ríos Ruiz	Fuente Carreteros	Córdoba
María del Valle Peñas Hernández	Palomares del Río	Sevilla
Miguel Angel Moreno Navas	Villanueva del Rosario	Málaga
Montserrat Chinchilla García	Maribáñez-Los Palacios	Sevilla
Ofideco S.L.	Villanueva del Trabuco	Málaga
Oleocampo SCA	Torredelcampo	Jaén
Pilar Díaz Roldán	Espartinas	Sevilla
Rafael Gómez Casas	Los Rosales	Cantillana
Repuestos Puerto Lope S.L.	Puerto Lope	Granada
Reyes Rodríguez Naranjo	El Campillo-La Luisiana	Sevilla
Ripollés Asesores SL	Sevilla	Sevilla
Rocío Rodelgo Orellana	Agualdulce	Almería
Rosario Pulido González	Montehermoso	Cáceres
Salvador Gutiérrez Moyano	Cuevas de San Marcos	Córdoba
Samuel Félix Puñal de Roa	Toledo	Toledo
Segitemp S.L.	Burguillos Cerro	Badajoz
Serfinseg S.L.	Hornachuelos	Córdoba
Servifelix S.L.	Sevilla	Sevilla
SIE Consultores	Algeciras	Cádiz
Sofía Baena Gálvez	Herrera	Sevilla
Sonia Majuelos Albala	Algallarín	Córdoba
Tarin Assessors S.L.	Manresa	Barcelona
Tempohouse S.L.	Badalona	Cataluña
Tramitación y Legalización Hipotecaria	Villanueva de la Fuente	Ciudad Real
Valle Muñoz Garrido	Las Pajanosas	Sevilla
Vicente Padilla Amaya	Arroyo de la Luz	Cáceres
Victoria Asociados Asesores Téc. S.L.	Coria	Cáceres
Vilches y Herrera S.L.	Algeciras	Cádiz
Villores Intermediarios S.L.	Albacete	Albacete
Arte y Gestión, S.A.	Madrid	Madrid

IV. Informe de Auditoría de cuentas anuales

Deloitte.

Don Cristián, 2
Edificio Málaga Plaza
29007 Málaga
España

Tel.: +34 952 07 55 00
Fax: +34 952 07 55 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 16 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) al 31 de diciembre de 2004, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Vicente Imbroda Santamaría

15 de abril de 2005

V. Informe de gestión individual del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004

EVOLUCIÓN DEL ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

La actividad económica internacional finaliza el año 2004 con una moderada desaceleración después de los signos de fortaleza apreciados en la primera mitad de año. El mayor dinamismo ha correspondido a las economías de Estados Unidos y China, con crecimientos del 4% y el 9% respectivamente, mientras que el comportamiento de la zona euro ha sido más desfavorable, debido a la debilidad de sus principales economías y a la apreciación del euro, que ha afectado en gran medida al sector exterior. La recuperación, que se había extendido a la mayor parte de las áreas económicas, se ha visto en parte afectada por el impacto de los altos precios del petróleo, que alcanzó niveles máximos en el mes de octubre, por encima de los 50 dólares por barril.

Este período ha estado caracterizado por unos tipos de interés a niveles históricamente bajos, mientras que las tasas de inflación se mantienen en un nivel moderado, pese a la fuerte subida en los precios del petróleo. La debilidad del dólar respecto al euro se ha reanudado después de un descenso, alcanzando este último nuevos máximos históricos en diciembre.

En este contexto, la economía española presenta un avance interanual del 2,7% del PIB en el cuarto trimestre, apoyado en el buen comportamiento del consumo y la inversión, mientras que el sector exterior sigue restando crecimiento. Con respecto al mercado laboral, el desempleo registrado en el conjunto del año crece menos de 1 p.p.

VOLUMEN DE NEGOCIO Y EVOLUCIÓN

A final del año 2004, el balance de situación de El Monte alcanzó la cifra de 10.324,4 millones de € con un crecimiento sobre el año anterior del 14,4%.

Los recursos ajenos de El Monte, que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, han alcanzado la cifra de 9.252,2 millones de €, con un aumento de 1.226,9 millones de €, un 15,3%. Destaca el incremento de los Débitos a clientes de un 20,3%.

Entre las operaciones del ejercicio para la obtención de recursos, se encuentra una emisión en el primer semestre de 25 mill. de € en Obligaciones Subordinadas.

Los recursos fuera de balance por importe de 329,1 millones de € crecen un 89,2%. Hay que señalar el incremento en Planes de Previsión y Fondos de Inversión, estos últimos con un crecimiento del 143,4%. Se ha realizado un importante esfuerzo comercial para alcanzar este porcentaje altamente satisfactorio.

La inversión total, que incluye los Créditos sobre clientes y la Cartera de Valores, asciende a 9.187,0 millones de €, un 14,7% más que en el año pasado, en valores absolutos 1.179,1 millones de €. De este importe, 8.398,5 corresponden a Créditos sobre clientes y 788,5 a Cartera de Valores. Como fuente de recursos para seguir atendiendo la demanda de nuestros clientes, se ha procedido durante este año a cuatro nuevas titulizaciones, una de préstamos a promotores inmobiliarios por importe de 475 millones de €, otra de préstamos hipotecarios a particulares por 160 millones de €, otra de préstamos al consumo de 175 millones de € y otra a pymes por 60 millones de €.

Durante el 2004, El Monte mantuvo la calificación de la Agencia Internacional de Calificación Bancaria Fitch IBCA a su deuda a largo, calificación "A", correspondiente a aquellas entidades financieras que ofrecen una

"expectativa de riesgo reducida y una sólida capacidad financiera", mientras que para el corto plazo fue calificada con "F2", lo que supone una "capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de sus obligaciones".

RECURSOS PROPIOS Y SOLVENCIA

Los Recursos Propios computables consolidados, calculados de acuerdo a las especificaciones de la Circular 5/1993 de banco de España, ascienden a 853,7 millones de €, con un exceso de recursos propios sobre los mínimos exigidos por importe de 89,7 millones de €.

Asimismo, el Coeficiente de Solvencia, considerando los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito, pasa del 9,60% en el 2003 al 9,15% en el 2004.

Este coeficiente se mantiene por encima del 8% que se exige como mínimo según el R.D. 1343/1.992 de 6/11/1.992.

Si tenemos en cuenta los requerimientos de recursos propios totales, por todos los tipos de riesgos, la ratio es del 8,94% frente al 9,44% del ejercicio precedente.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Margen de Intermediación ha alcanzado los 286,1 millones de €, con un incremento en el año del 5,5%.

Las Comisiones Netas por servicios han crecido un 12,4%, hasta situarse en los 61,8 millones de € y los resultados de operaciones financieras alcanzan la cifra de 41,0 millones de €, un 15,4% superior al ejercicio anterior. Esto ha hecho aumentar el Margen Ordinario un 7,5%.

Los costes de explotación crecen un 10,8%, situándose el Margen de Explotación en 167,0 millones de €, un 3,6% superior al del ejercicio anterior.

Se ha disminuido la cifra neta de amortizaciones y provisiones para insolvencias en 16,7 millones de € y la cifra neta de saneamiento de inmovilizaciones financieras en 12 millones de €.

El Monte ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 86,4 millones de €, 12,8 millones de € superiores al año anterior, un 17,4%. De este importe, se destinarán 18,9 millones a Obra Social y 42,6 millones a Reservas.

El índice ROA (rentabilidad sobre activos totales medios) es de un 0,63% y el ROE (rentabilidad sobre recursos propios) es de un 7,61%.

RIESGO DE CRÉDITO

Los Activos Dudosos de 312,6 millones de € han aumentado con respecto al ejercicio anterior en 95,9 millones de € y en consecuencia el índice de morosidad aumenta hasta el 3,64% desde el 2,94% del año anterior.

Los Fondos de Insolvencia aumentan en valor absoluto 43,9 millones de €, alcanzando la cifra de 214,8 millones de €, lo que representa una cobertura del 69% sobre la cartera dudosa.

Gestión del riesgo de crédito. Adecuación a Basilea II.

El ejercicio 2004 ha sido muy importante para El Monte de cara a la adecuación a Basilea II, destacando entre las innumerables tareas realizadas la modificación de la estructura organizacional, creando un área de

Control con dependencia directa de la Presidencia e independiente de las áreas de negocio, para asegurar una correcta gestión y control de los riesgos a los que está expuesta una Entidad de Crédito.

Se ha implantado en la red comercial el Scoring para préstamos consumo e hipotecarios a personas físicas y se ha calculado el Rating a todas las operaciones crediticias significativas o importantes, utilizando un modelo experto para los Promotores Inmobiliarios y un modelo estadístico para el resto de empresas, ambos modelos sectoriales facilitados por CECA.

El convencimiento de la Dirección de que la mejora en la gestión de los riesgos es la principal variable estratégica en el negocio bancario en el medio plazo, ha sido trasladado tanto al Consejo de Administración de la Entidad como a los directivos, informando de las principales implicaciones del nuevo acuerdo de Capital (BIS II) y ha tenido reflejo en el Plan Estratégico, en el que se ha incluido una Línea Estratégica referida al proceso de adecuación a Basilea II.

ÁREA COMERCIAL

A cierre de 2004, El Monte cuenta con 395 oficinas, distribuidas en 16 provincias, siendo Huelva y Sevilla las dos provincias de mayor presencia de la Entidad.

Durante el año 2004 se han abierto 19 oficinas distribuidas por las siguientes provincias: 1 en Almería, 2 en Barcelona, 1 en Cáceres, 1 en Granada, 1 en Guadalajara, 1 en Huelva, 6 en Jaén, 3 en Málaga, 1 en Madrid y 2 en Sevilla.

La red de oficinas se complementa con los nuevos canales de distribución que han experimentado un crecimiento notable en los últimos 12 meses. El servicio Montevía a través de Internet, al que están vinculados más de 134.000 clientes, ha crecido un 31%.

Como apoyo a la red comercial, en este año se ha incrementado el número de agentes comerciales, pasando de 94 en el 2003 a 114 en 2004, y el volumen de negocio gestionado ha aumentado un 58,2%, alcanzando la cifra de 291,9 millones de €.

Igualmente, la unidad de Gestión de Patrimonios, encargada de operaciones de Banca Personal, ha gestionado recursos por una cifra total 333,7 millones de €, representando un incremento del 21,0% con respecto al año anterior.

En materia de prestación de servicios, la red de cajeros automáticos se ha incrementado en 24 unidades, quedando configurada dicha red al finalizar el ejercicio 2004 por 539 cajeros automáticos. Para operar en este sistema la Entidad tiene en circulación 536.755 tarjetas, montante superior al ejercicio anterior un 6%.

RECURSOS HUMANOS

Se han concentrado esfuerzos para elevar los sistemas y controles adecuados para la puesta en marcha y aplicación, tanto en Órganos de Gobierno como en los empleados, de las obligaciones derivadas de los diversos códigos éticos y de buen gobierno de la Entidad.

Hay que destacar la aprobación de la Entidad del Plan de Acciones Positivas, dentro del Plan de Igualdad de Oportunidades que el Monte viene desarrollando en los últimos años, y que deberá materializarse a lo largo de los ejercicios 2005 y 2006.

Señalar el reconocimiento de El Monte en el 2004 como Empresa "OPTIMA", es decir una Entidad que apuesta por la Igualdad.

En este sentido, la Caja viene experimentando un progresivo aumento en la incorporación de la mujer en su plantilla. La plantilla está compuesta por 2.193 empleados fijos y, de los 113 incorporados en el año, 47 fueron hombres y 66 mujeres.

OTROS TEMAS

En el año 2004 se ha realizado un esfuerzo por incrementar la vinculación por clientes, llegando el ratio de contrato por cliente al 2,05.

Se ha puesto en servicio una nueva Web, teniendo presente en su desarrollo las normativas internacionales sobre accesibilidad, con lo que hemos conseguido una web con total accesibilidad, incluso para clientes con discapacidades sensoriales, mediante un sistema de reconocimiento de voz y dispositivos especiales.

Dentro de la política de control Global del Riesgo se ha implantado en toda la red de oficinas el Scoring para préstamos consumo e hipotecas individuales, a personas físicas.

Se ha formalizado la adhesión de la Entidad al Pacto Mundial de Naciones Unidas, en la que actuamos además como patrocinadores. Se trata de una iniciativa de compromiso ético destinada a que las empresas de todos los países tengan como una parte integral de su estrategia y de sus operaciones 10 principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Se ha llevado a cabo una revisión de la estructura organizativa de la Entidad para su adecuación a las necesidades actuales de la Caja, con un nuevo equipo directivo que, entre otras acciones, ha diseñado un nuevo Plan Estratégico de la Entidad a 3 años con las siguientes líneas maestras:

- Crecimiento del beneficio y del coeficiente de solvencia.
- Desconcentración del activo, Control del Riesgo, Basilea II.
- Innovación tecnológica y eficiencia comercial.
- Responsabilidad Social Corporativa.

Como parte del Plan Estratégico de Negocio de la Entidad, se está implantando la Organización y Adecuación del Proceso de Software a las Directrices de Negocios de El Monte, con la colaboración de PROFIT.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2005

Se espera un crecimiento económico sostenido, con mayor dinamismo en Estados Unidos que en Europa. La tasa de inflación seguirá controlada, continuará el fortalecimiento del euro frente al dólar, un crecimiento moderado del PIB (en torno al 2%) y tipos de interés bajos.

Para España se preve un ritmo de crecimiento superior a la media de la Zona Euro y se estima que la economía andaluza crecerá un 3%, por encima de la media nacional.

Posiblemente se producirá un ligero repunte de los tipos de interés, pudiendo llegar al 3% a finales de año. Estas previsiones pueden verse alteradas por la evolución del precio del petróleo.

Continuará la presión sobre los márgenes, provocada por el aumento de la competencia en un entorno de tipos de interés bajos.

La incertidumbre en el marco legislativo se mantiene basada en la aplicación de las NIC's y de la adecuación a los acuerdos de Basilea II.

PLAN DE ACTUACIÓN 2005

Los objetivos marcados por la Entidad para el próximo ejercicio son los siguientes:

- Crecimiento del beneficio y de la solvencia, para lo que se realizará un especial seguimiento del coste de los recursos y de los gastos de explotación, un incremento de la cartera de productos de desintermediación y potenciación de la Banca Personal.
- Desarrollo de los procesos de mejora de control del riesgo y adaptación a las normas de Basilea II.
- Realizar la parte correspondiente al Plan Bienal de Avance Tecnológico, con especial incidencia en la descarga operativa de oficinas, y potenciación de las herramientas de gestión comercial.

Desarrollo del Plan de Responsabilidad Social Corporativa, reforzando la imagen de la Entidad, aplicando los principios de transparencia a los Órganos de Gobierno, adecuando la política comercial, promoviendo la igualdad de oportunidades y la conciliación de la vida familiar y el desarrollo de un Plan El Monte-Obra Social-Fundación El Monte para la coordinación y fijación de estrategias de actuación.

INFOME COMPLEMENTARIO AL ANUAL QUE EMITE EL JEFE DEL SERVICIO DE ATENCION DE QUEJAS Y RECLAMACIONES CONFORME AL PUNTO V.1 DEL CODIGO DE CONDUCTA

Según el Art.20 del Reglamento regular de la Defensa del Cliente de la entidad, aprobado por el Consejo de Administración el 27 de Julio de 2004, dentro del primer trimestre de cada año, el Servicio presentará al Consejo una Memoria explicativa del desarrollo de sus funciones durante el año precedente, con el alcance y contenido que dicho artículo establece.

Por su parte, el apartado V.1 del Código de Conducta por el que se rige la Entidad, establece la potenciación en el seno de la entidad del Defensor del Cliente, hoy Servicio de Atención de Quejas y Reclamaciones, cuyo objeto será el de la protección de los derechos e intereses legítimos de los clientes en su relación con la Caja, y en cumplimiento de dicho objetivo, le corresponde entre otras funciones, la de gestionar las reclamaciones y proponer al órgano correspondiente la adopción de medidas tendentes a mejorar las relaciones entre la Entidad y sus clientes. El mismo precepto, establece que el Servicio elaborará un informe anual que presentará directamente al Consejo.

Mediante el presente, se pretende incorporar, para su conocimiento en la sesión monográfica que realizará el Consejo de Administración sobre auto evaluación de conductas reflejadas en el Código de Conducta de la Entidad, un breve resumen del Informe Anual que en fechas próximas se emitirá al Consejo.

En primer lugar, debemos de manifestar que este Servicio se encuentra plenamente potenciado por la Caja, y goza de plena autonomía en sus decisiones.

Dicho lo anterior, conviene precisar que en base a lo establecido en el Artículo 8 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de Marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención a los clientes de entidades financieras, el Consejo de Administración en la fecha citada de 27 de Julio de 2004, aprobó el Reglamento de la Defensa del Cliente de la Caja y adoptó los mecanismos necesarios incluso la publicación en la página web de la Entidad de un apartado específico de Defensa del Cliente, a fin de adaptar su organización a la nueva normativa legal aplicable.

El referido Reglamento se comunicó oportunamente a la Dirección General de Política Financiera de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, quien mediante comunicación con fecha de salida 26 de Enero pasado, y a los efectos oportunos, indicó a la entidad que según su entender no procedía establecer en la letra b) del artículo 4 que el Servicio no pudiese entrar en los pactos y condiciones y por tanto éstos no podían quedar excluidos de su competencia. Conforme a lo acordado en el Comité de Dirección de 14 de los corrientes y considerando que la Dirección General ha hecho una interpretación no acorde con el espíritu del Reglamento, se formularán alegaciones, por cuanto lo que el referido artículo establece, es que el Servicio no puede conocer las materias referidas a cuestiones que sean facultad discrecional de la Caja, tales como concertar o no operaciones, contratos o servicios así como sus pactos o condiciones, pero en modo alguno se refiere a que no pueda conocer las operaciones, contratos o servicios a los que los clientes o usuarios se refieren en sus reclamaciones. Salvo esta pequeña puntualización el resto del contenido del reglamento ha sido admitido por la Dirección General.

En aplicación de la Orden ECO ya comentada, pusimos en marcha en el tercer trimestre de 2004 y en nuestra página web un acceso directo para que nuestros clientes puedan presentar las reclamaciones directamente por dicha vía. Igualmente se introdujo en dicho acceso, los criterios fundamentales de actuación del servicio, sus datos de localización, el Reglamento íntegro de funcionamiento y una reseña exhaustiva de la normativa aplicable al sector financiero.

Después de esta breve introducción, y mediante el presente informe, analizaremos los datos más significativos de la actuación de este Servicio durante el año 2004.

Se partió como objetivos para el referido ejercicio de tres pilares fundamentales:

– El primero relativo a los expedientes relativos a la tramitación de expedientes fuera del plazo establecido como objetivo, que fue de 9,5 días. Pues bien, el objetivo para el año 2004 fue del 8,2 % del total de expedientes tramitados, obteniéndose al final un resultado del 6,3%, cuando en el año 2003, dicho porcentaje ascendió al 15,5%.

– Como segundo objetivo, se planteó el que durante el ejercicio que analizamos no se superase el 17% de partes de no conformidad, que se provocan cuando se detecta algún error o retraso en la operatoria de algún centro afectado en la reclamación, incluso el propio servicio. Durante el ejercicio 2003 los partes de no conformidad ascendieron al 19,3% del total de expedientes tramitados, marcándose la Entidad como objetivo que dicho plazo no supusiese más del 17%, habiéndose obtenido un resultado final del 8,7%.

– Por último, se estableció como objetivo que el tiempo medio de respuesta no fuese superior a 9,5 días desde que se recepciona la reclamación por la Entidad hasta que se resuelve la misma. Durante el año 2003, dicho plazo ascendió a 10,6 días, habiéndose obtenido un resultado de 8,5 días naturales. Conviene recordar que nuestro artículo 13 del Reglamento, establece un plazo de 15 días para la resolución de las reclamaciones que debe entenderse días hábiles, y por otra parte, el artículo 15,1 de la Orden ECO establece un plazo de dos meses para dicha resolución.

Consideramos por tanto plenamente obtenidos los objetivos básicos que al inicio del año se planteó el Servicio, sin que podamos dejar pasar la ocasión para considerar que estos resultados han sido fruto de la colaboración de los centros afectados y también y muy especialmente del personal altamente cualificado que en las tareas administrativas y de gestión, seguimiento y ejecución de las reclamaciones ha prestado sus servicios en el año 2004, que nos ha demostrado una dedicación abnegada para la consecución de los objetivos.

Durante el año 2004 se han tramitado, resuelto y ejecutado 977 expedientes, de los que 19 provienen del Banco de España con una reducción de casi el 50% en relación con el año 2003, 246 provienen de hojas oficiales de la Junta de Andalucía, curiosamente igual número que en el año precedente, y 712 a través de hojas propias u otros medios de entrada incluido Internet.

Durante el año 2004, el Servicio ha resuelto el 57% de las quejas y reclamaciones a favor de los reclamantes, que han supuesto un quebranto económico directo con cargo a la entidad de 65.864 euros. En este apartado, conviene precisar, que además de este quebranto económico, se ha gestionado por la entidad y sin necesidad de intervención del Servicio, quejas y reclamaciones que han supuesto durante el periodo desde el 15 de Abril hasta el 31 de Diciembre, un quebranto económico de aproximadamente 115.000 euros. Ello se debe a que las oficinas y gerentes tienen facultades hasta determinados límites para resolver la reclamación del cliente sin necesidad de intervención del Servicio lo que agiliza mucho la reclamación, que no exige tramitación formal alguna. El dato exacto del ejercicio 2004 no puede ser conocido por cuanto fue a partir de dicha fecha, 15 de Abril, cuando se abrió una cuenta contable nº 644971.4 denominada "compensaciones a clientes por pérdidas" a raíz de la recomendación realizada por el Departamento correspondiente encargado del análisis del riesgo operacional. En el año en curso, este dato será exacto.

El seguimiento de las encuestas que tras la finalización de los expedientes se realizan por los clientes, han dado como resultado que 106 clientes que han contestado la encuesta, manifiestan su conformidad con el tiempo de respuesta y 97 están disconformes con el resultado.

Por último, durante el año que analizamos, se han tramitado 20 expedientes ante el Banco de España cuando en el año 2004 fueron 36. De los expedientes tramitados, 11 lo fueron con buena práctica bancaria; en uno de ellos la Entidad se allanó, en 4 se archivaron los expedientes sin observarse mala práctica bancaria, en 2 de ellos no hubo pronunciamiento por no ser competencia del Banco de España y en uno de ellos, estamos pendiente de recibir la correspondiente resolución. En ninguno de los 20 casos, se nos ha dado mala práctica bancaria.

VI. Distribución del excedente

La Asamblea General de la Institución de fecha 6 de mayo de 2005 aprobó la siguiente distribución del excedente del ejercicio 2004, propuesta por el Consejo de Administración:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Beneficio neto del ejercicio	61.535	58.438
Distribución		
Reservas Generales.....	42.644	40.498
Fondo de la Obra Benéfico-Social.....	18.891	17.940
	61.535	58.438

VII. Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

<i>Miles de Euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 ^(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30)	454.791	439.624
<i>De los que cartera de renta fija</i>	13.944	14.972
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(177.223)	(176.994)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	9.025	3.606
De participaciones	12.991	8.126
De participaciones en el grupo	43	208
	22.059	11.942
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	299.627	274.572
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	56.930	49.438
COMISIONES PAGADAS (Nota 30)	(4.411)	(3.823)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	44.733	30.076
	97.252	75.691
MARGEN ORDINARIO	396.879	350.263
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18.711	17.628
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL (Nota 30)	(132.956)	(121.978)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(96.357)	(82.745)
<i>Cargas sociales</i>	(28.901)	(26.670)
<i>De las que: pensiones</i>	(5.969)	(7.069)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(72.520)	(65.701)
	(205.476)	(187.679)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 15)	(23.780)	(19.445)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(6.475)	(9.224)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	179.859	151.543
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	32.887	17.474
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(5.144)	(5.385)
Corrección del valor por cobro de dividendos	(12.670)	(5.121)
	15.073	6.968
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	(10.092)	(8.182)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional ..	—	—
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	10.448	1.063
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	—	—
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	8
	10.448	1.071
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	—
Pérdidas por operaciones de acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	—	—
	—	—
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 8, 9 y 21)	(64.175)	(80.615)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(3.580)	1.552
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(9.765)	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	12.719	29.477
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(34.344)	(13.171)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	96.143	88.643
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 28)	(30.510)	(16.946)
Otros Impuestos	—	—
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		
ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)	4.096	4.392
ATRIBUIDO AL GRUPO	61.537	67.305
	65.633	71.697

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2004.

VIII. Memoria consolidada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(1) NATURALEZA DE EL MONTE Y SU GRUPO

Naturaleza y reseña de la Institución

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, El Monte, la Entidad o la Institución), entidad dominante del Grupo "El Monte", es una Institución financiera con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro, constituida el 25 de junio de 1990, mediante la fusión de "Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla" y "Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva". Tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992 y del Reglamento 2818/1998 del Banco Central Europeo.

2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 395 sucursales (376 sucursales en 2003), de las cuales 348 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (166 en la provincia de Sevilla, 91 en la provincia de Huelva y 91 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 47 oficinas: 18 en Castilla la Mancha, 12 en Extremadura, 9 en Barcelona y 8 en Madrid. Al 31 de diciembre de 2004, la Institución tenía 114 agentes a los que le es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el anexo V.

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dictó la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre. En la Disposición Transitoria Primera de dicha Ley se establece que las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía y las fundaciones que gestionen la obra social de éstas, adaptarán sus Estatutos y Reglamentos a las disposiciones de dicha Ley y los remitirán, en todo caso, para su aprobación a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

Con fecha 27 de octubre de 2000, la Asamblea General Extraordinaria de El Monte aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos de la mencionada Ley. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la

Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 15/1999, así como las mencionadas modificaciones posteriores se encuentran inscritos en el Registro Mercantil.

Con fecha 14 de enero de 2003 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley autonómica 10/2002 de 21 de diciembre de la Comunidad Autónoma de Andalucía que reforma la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de Cajas de Ahorros de Andalucía. El 24 de mayo de 2003 la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus estatutos y del reglamento del procedimiento regulador del sistema de designación de los órganos de gobierno para su adaptación a los requisitos de la mencionada ley, facultando expresamente al Consejo de Administración para la consecución efectiva de tal acuerdo. Mediante Orden de fecha 5 de noviembre de 2003, La Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 10/2002 se encuentran inscritos en el Registro Mercantil. La mencionada reforma estatutaria establece la modificación del número de miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, quedando fijados en un máximo de 20 y 10 miembros, respectivamente.

Asimismo, la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorro de Andalucía ha sido modificada por la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía. Dicha modificación afecta, entre otros aspectos, al proceso de adaptación de los estatutos y reglamentos de las Cajas de Ahorro con domicilio social en Andalucía y al proceso de renovación de sus órganos de gobierno como consecuencia de modificaciones normativas, así como a la representación en la Asamblea General de Corporaciones Municipales de otras comunidades autónomas.

Con fecha uno de agosto de 2002, el Consejo de Administración aprobó por unanimidad un nuevo Protocolo de Fusión de la Institución con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez, que fue firmado por los presidentes de ambas entidades en esa misma fecha. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han adoptado acuerdos ni decisiones que modifiquen o desarrollen el mencionado protocolo de fusión.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo "EL MONTE" se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de "EL MONTE", y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo, e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por "EL MONTE". Las cuentas anuales individuales de "EL MONTE" han sido formuladas por los Administradores de dicha Institución. La Entidad presenta, a efectos comparativos, junto con los importes correspondientes a los diversos epígrafes y desgloses del ejercicio 2004, los correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas anuales individuales de "EL MONTE" y de cada una de las restantes sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 2004 se encuentran pendientes de aprobación, respectivamente, por la Asamblea General de EL MONTE y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de "EL MONTE" opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de "EL MONTE" con fecha 15 de abril de 2004.

Dada la actividad a la que se dedican la Institución y las sociedades que integran el grupo consolidable, las mismas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991 del Banco de España, el Grupo "EL MONTE" incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (véase Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, tal y como establece el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio-De minoritarios" (véase Nota 24) de los balances de situación consolidados adjuntos y en el capítulo "Resultado Consolidado del Ejercicio-Atribuido a la Minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y sobre las que se ejerce una influencia notable en su gestión (véanse Notas 11 y 12) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-e.

En los Anexos I, II y III se detallan las sociedades consolidadas en el ejercicio 2004 por el método de integración global o proporcional, y las integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee "EL MONTE", así como otra información relevante.

Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de

diciembre de 2004 y 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Fondo de dotación	6	6
Reservas (Nota 25)	446.711	404.605
Reservas de revalorización (Nota 25)	11.218	11.218
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	46.105	33.996
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 26)	(55.388)	(43.950)
	448.646	405.869
Obligaciones subordinadas de carácter computable		
a tipo de interés cero (Nota 23)	18.030	18.030
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo, deducida la Dotación a la Obra Benéfico-Social de la matriz...	42.646	49.365
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	509.328	473.270

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los recursos netos computables del Grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmobilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España. No hay modificaciones de las normas contables adicionales a las que se señalan a continuación, que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

(3) GRUPO EL MONTE

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - "EL MONTE" es la matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 4, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades con las que la Institución mantiene una vinculación duradera con la finalidad de contribuir a la actividad del Grupo, y sobre las que, por regla general, posee directamente una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y se ejerce una influencia notable en su gestión. Estas participaciones figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y/o actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, los estados financieros individuales de "EL MONTE" no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El efec-

to de la consolidación, al 31 de diciembre de 2004, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 21.318, 2 y 236.017 miles

de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003, el citado efecto ascendió a 19.038, 8.867 y 149.095 miles de euros, respectivamente.

A continuación se indican las incorporaciones al perímetro de consolidación y las salidas del mismo, producidas durante los ejercicios 2004 y 2003:

2004			2003		
SOCIEDADES INCORPORADAS AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN					
Grupo	Integración	Porcentaje	Grupo	Integración	Porcentaje
Tubespа Méjico, S.A.	Equivalencia	70,80			
Asociadas	Integración	Porcentaje	Asociadas	Integración	Porcentaje
Gualdalcorchos, S.A.	Equivalencia	100,00	Carescas Estudios, S.A., L.	Equivalencia	20,01
Sadai Interdim Corporate, S.A.	Equivalencia	50,00	Building Resource, S.L.	Equivalencia	20,20
El Monte Participaciones Preferentes, S.A.	Equivalencia	100,00	Cayges Medios Auxiliares, S.	Equivalencia	69,98
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	Equivalencia	20,00	Celogal-I, S.L.	Equivalencia	20,00
El Bosque Advanced, S.A.	Equivalencia	40,00	Charcuteria Sierra Mayor Jabugo, S.A	Equivalencia	48,95
Agencia de Viajes Caja de Ahorros de Badajoz, S.A.	Equivalencia	12,00	Derivados del cerdo Ibérico, S.A	Equivalencia	48,51
Viajes Caja Murcia, S.A.	Equivalencia	12,00	El Monte International Finance, B.V.	Equivalencia	100,00
Viajes Caja Tours	Equivalencia	17.87	Corporación Eólica de Huelva, S.A.	Equivalencia	20,01
Caja Castilla la Mancha. Servicios Turísticos, S.A.	Equivalencia	18,00	Gestión Aguas de Alcolea, S.A.,	Equivalencia	49,00
Viajes Caja Ávila, S.A.	Equivalencia	18,00	Metrovacesa, S.A.,	Equivalencia	2,94
Viajes Hidalgo, S.A.	Equivalencia	28.50	Parque Científico-Tecnológico de Córdoba, S.L	Equivalencia	20,00
Viajes C. Extremadura, S.A.	Equivalencia	18,00	Sagane inversiones, S.L.,	Proporcional	25,33
Viajes Caja Círculo, S.A.	Equivalencia	15,00	Sierra mayor Jabugo, S.A.	Equivalencia	48,99
Vitalia Mairena, S.L.	Equivalencia	50,00	Sos Cuétara, S.A	Equivalencia	5,00
Centro Tecnológico de las Comunicaciones, S.A.	Equivalencia	24,52	Aguas y Gestión de Servicios Ambientales, S.A	Equivalencia	40,00
Grupo Ebro Puleva, S.A.	Equivalencia	3,00	Grupo Hoteles Playa, S.A.	Equivalencia	20,00
SOCIEDADES SALIDAS DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN					
Asociadas	Integración		Asociadas	Integración	
Agropecuaria Sierra Monte, S.A. (*)	Equivalencia	–	Global Consulting Partner, S.A.	Equivalencia	–
Matadero Cumbres Mayores, S.A.(*)	Equivalencia	–	Abaco Grupo Financiero Inmobiliario, S.A.	Equivalencia	–
Eolo SXXI, S.L. (**)	Equivalencia	–	Foexa Trading, S.A.	Equivalencia	–
Lince Artes Gráficas, S.L.(**)	Equivalencia	–	Metrovacesa, S.A.	Equivalencia	–
N Mercados (**)	Equivalencia	–	Monasterejo, S.L.	Equivalencia	–
Hi-Tech Packaging, S.A. (*)	Equivalencia	–	Chivalsur, S.L.	Equivalencia	–
Natec Nuevas Tecnologías, S.L.(**)	Equivalencia	–	Banca Carige, S.P.A.,	Equivalencia	–
Lince (**)	Equivalencia	–			
Derivados del Cerdo Ibérico, S.A. (*)	Equivalencia	–			
Sierra Mayor Jabugo, S.A. (*)	Equivalencia	–			
Charcutería Sierra Mayor Jabugo, S.A. (*)	Equivalencia	–			
Carescas Estudios, S.A.	Equivalencia	–			
Ceribeco, S.A.(*)	Equivalencia	–			
Eólica de Huelva, S.A. (**)	Equivalencia	–			
Lince Multimedia, S.A.(**)	Equivalencia	–			
Grupo Lince 2000, S.L.(**)	Equivalencia	–			
Colaboración y Apoyo Tributario, S.A.	Equivalencia	–			
El Soto de Paniagua, S.A.	Equivalencia	–			
Azkoyen, S.A.	Equivalencia	–			
Servicios y Urbanizaciones Onubenses, S.A.-Serurban	Equivalencia	–			

(*) Sociedades participadas a través de Consorcio de Jabugo, S.A.. Dado que el efecto de la valoración de las mismas, derivado de su integración en el perímetro por el procedimiento de puesta en equivalencia no es significativo, han sido eliminadas del perímetro de consolidación, valorándose según los criterios aplicables para participaciones permanentes en las cuentas anuales individuales de las diferentes sociedades participadas por la institución; no obstante, se mantienen los requisitos de participación accionarial e influencia significativa para su permanencia en el perímetro de consolidación.

(**) Sociedades participadas a través de Grupo de Empresas HC, S.A., Dado que el efecto de la valoración de las mismas, derivado de su integración en el perímetro por el procedimiento de puesta en equivalencia no es significativo, han sido eliminadas del perímetro de consolidación, valorándose según los criterios aplicables para participaciones permanentes en las cuentas anuales individuales de las diferentes sociedades participadas por la institución; no obstante, se mantienen los requisitos de participación accionarial e influencia significativa para su permanencia en el perímetro de consolidación.

En los Anexos I, II y III se detallan las sociedades dependientes consolidadas en el ejercicio 2004 por el método de integración global y proporcional y por el procedimiento de puesta en equivalencia respectivamente, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee "EL MONTE". De estas sociedades cotizan en Bolsa Tavex Algodonera, S.A., Sos Cuétara, S.A., Campofrío Alimentación, S.A., Empresa Nacional de Celulosa, S.A., Enagas, S.A., Tubacex, S.A., Europack, Ebro Puleva, S.A. y Uralita, S.A.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería por la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes consolidadas, porque se estima que no se efectuarán transferencias de reservas, sino que éstas se utilizarán como fuente de autofinanciación en cada sociedad.

(4) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 son, básicamente, los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma. Los más significativos se describen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos y créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes desglosados en esta Memoria incluyen, bajo la denominación de “moneda extranjera”, las divisas distintas al euro.

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (“fixing”) oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio correspondiente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se convierten a euros utilizando, básicamente, el tipo de cambio medio (“fixing”) oficial del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio. El precio / descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, contabilizándose como recificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se convierten a euros considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto, registrándose las diferencias de cambio que se pongan de manifiesto en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a 26.624 y 26.169 miles de euros y a 23.041 y 22.489 miles de euros, respectivamente.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Entidades de Crédito” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo “Cuentas de Periodificación” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El “Fondo de Provisión para insolvencias”, que se presenta minorando los capítulos “Entidades de Crédito”, “Crédito sobre Clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 21).

Los Fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

a) Provisiones Específicas

De manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables, o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 125.388 y 92.454 miles de euros, respectivamente.

b) Provisión Genérica

Siguiendo la normativa del Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 76.492 y 66.197 miles de euros, respectivamente.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

3. Fondo para la cobertura estadística: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, el Grupo está obligado a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos del Grupo o, alternatively, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio del mismo (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por el Grupo).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al Fondo de Cobertura Estadística constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente (véanse Notas 8, 9 y 21). Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicha provisión ascendía a 13.584 y 12.451 miles de euros, respectivamente. A dichas fechas, el límite máximo de dicho fondo ascendía a 134.293 y 106.920 miles de euros, respectivamente.

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que integran los capítulos “Deudas del Estado” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” de los balances de situación consolidados adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

a) Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe “Resultados de Operaciones Financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad

financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

c) En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) trimestralmente se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las plusvalías o minusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendían al 31 de diciembre de 2004 a 17.075 y 641 miles de euros de plusvalías, respectivamente (13.728 y 238 miles de euros de plusvalías, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003), considerando los fondos de fluctuación de valores constituidos a dichas fechas (véanse Notas 6 y 9).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que la participación tenga carácter duradero con la finalidad de contribuir a la finalidad del Grupo y sobre las que se ejerza una influencia notable en su gestión, que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia, indicado en la Nota 2, a partir de las cuentas anuales provisionales facilitadas por las sociedades que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

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

El resto de los valores representativos de capital se registra en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas, en el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, las previsiones de generación de beneficios en los

próximos ejercicios que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 10).

Los fondos de comercio que, en su caso, puedan generarse como consecuencia de la adquisición de participaciones, se amortizan en un período máximo de diez años, dentro de los límites establecidos por la normativa vigente.

Según comunicación de Banco de España de fecha 7 de enero de 2003, todas aquellas participaciones en las que, teniendo carácter de permanencia por contribuir a la actividad de la Entidad, no se ejerza sobre ellas una influencia notable en los términos descritos en el párrafo anterior, deberán clasificarse dentro del capítulo "Acciones y Otros títulos de renta variable – Inversión estructural". Durante los ejercicios 2004 y 2003 los importes traspasados por las participaciones que cumplían estas características del epígrafe "Participaciones" al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" ascendieron a 81.091 y 15.679 miles de euros, respectivamente. La totalidad de estos traspasos se realizaron por su valor neto contable (véanse Notas 10 y 11).

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Grupo percibió 12.670 y 5.121 miles de euros, respectivamente, en concepto de dividendos por participaciones puestas en equivalencia y correspondientes, básicamente, a dividendos a cuenta y a la distribución de resultados acordados por dichas sociedades. De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, estos dividendos se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos.

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otras entidades financieras, no imputables a elementos patrimoniales concretos; asimismo, refleja los gastos de ampliación de capital y otros de las sociedades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un período máximo de diez y cinco años, respectivamente.

Adicionalmente, estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otras entidades financieras, no imputables a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 13 y 22).

g) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

El capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar, originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas (por el método de integración global o proporcional) o puestas en equivalencia. En general, los fondos de comercio de consolidación se amortizan linealmente en un período de diez años, considerando el carácter de estas inversiones y debido a que se estima que éste es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. Se estima que las sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 14) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2004. El importe cargado a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 en concepto de amortización de los fondos de comercio de consolidación ha ascendido a 10.092 y 8.182 miles de euros, respectivamente.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas, se contabilizan en el epígrafe "Diferencia Negativa de Consolidación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusva-

lía realizada. Durante el ejercicio 2004 el Grupo "El MONTE" no ha efectuado imputación alguna a resultados por este concepto, siendo la imputación a resultados durante el ejercicio 2003, de 8 miles de euros.

h) Activos materiales

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico Social

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se halla valorado a su precio de coste actualizado, de acuerdo con diversas disposiciones legales, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recogió en las cuentas de la Institución correspondientes al ejercicio 1996.

La amortización se calcula de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

Años de vida útil estimada	
Edificios y otras construcciones	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10

Asimismo y acogiéndose a lo establecido en el artículo 12 de la Ley 36/2003 de 11 de noviembre de Medidas de Reforma Económica, la Institución ha aplicado un coeficiente corrector de 1,1 a la dotación a la amortización de los elementos del inmovilizado material adquiridos entre el 1 de enero de 2003 y 31 de diciembre de 2004; dicha dotación se ha realizado con efecto retroactivo para los ejercicios 2003 y 2004, con cargo al epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 adjunta. El efecto de la aplicación del mencionado coeficiente corrector no ha tenido un impacto significativo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta.

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados, en su caso, mediante la dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de un fondo específico por el importe de dichos beneficios. La liberación de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el fin de la operación.

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución matriz dotó con cargo a la aplicación del excedente de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 47 y 55 miles de euros, respectivamente, y se incluye en el capítulo "Reservas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 25).

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las dotaciones netas del ejercicio a estas provisiones se registran con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios", mientras que las recuperaciones del ejercicio se contabilizan con abono al epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Las provisiones constituidas se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

i) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

La Circular 5/2000, de 19 de septiembre, modificó la Circular 4/1991 de Banco de España en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores. Dicha Circular establece los criterios de externalización de los compromisos por pensiones de las Entidades con sus trabajadores y beneficiarios, bien a través de planes de pensiones, o mediante contratos de seguros adaptados a los requisitos de externalización. Asimismo, especifica los criterios que regirán para la realización de los cálculos actuariales necesarios para determinar las provisiones que deberán constituir las Entidades que opten por mantener la cobertura de dichos compromisos mediante fondos internos. La mencionada Circular determina también un plazo máximo de diez años en el que podrán imputarse a resultados de ejercicios futuros los déficits de cobertura que puedan, en su caso, ponerse de manifiesto como consecuencia de la modificación de las hipótesis actuariales en adaptación a los requerimientos de la mencionada Circular 5/2000, que entró en vigor el 31 de diciembre de 2000.

En la mencionada modificación a la Circular 4/1991 se establece que las entidades que, teniendo constituido un fondo interno, opten por externalizarlo en los términos del Real Decreto 1588/1999, deberán proceder al trasvase de fondos constituidos en un plazo máximo de diez años. Asimismo, las entidades en las que al convertir en externos sus fondos de pensiones en los términos del mencionado Real Decreto, aflore una diferencia como consecuencia de comparar los importes que se haya acordado externalizar y los fondos internos constituidos, podrán amortizar dicha diferencia en catorce años, si instrumentalizan la externalización en un plan de pensiones y en nueve años si lo hacen mediante una póliza de seguro.

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000 (véase Nota 21), se pactó una liquidación del anterior sistema de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo de la Entidad, reconociendo unos servicios pasados, así como unas garantías complementarias por el importe de las cuales se determinó una aportación a un plan de pensiones denominado "Monte Empleados Plan de Pensiones". El reconocimiento de los servicios pasados y las garantías complementarias supuso un incremento sobre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999, según se explica en la Nota 21. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por Banco de España en la mencionada Circular 5/2000, la Entidad ha imputado a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 una catorceava o una novena parte de la diferencia aflorada, según corresponda.

Asimismo, la Entidad tiene contabilizado un fondo interno de pensiones para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de premio de fidelidad, prejubilaciones y otros conceptos provisionables, constituido de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 5/2000 del Banco de España.

j) Productos financieros derivados y otros

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compra-ventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por la Institución. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas Diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, y en la Circular 1/1988 de Banco de España, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

La Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía, fijó el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros a partir del ejercicio 2002 en el 0,4 por mil de los pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Institución ha registrado unos importes de 2.180 y 1.799 miles de euros, respectivamente, que se encuentran incluidos en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 de "El Monte" que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea Ge-

neral para su aprobación, junto con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2003, son las siguientes:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Beneficio neto del ejercicio	61.535	58.438
Distribución		
Reservas Generales.....	42.644	40.498
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 27)	18.891	17.940
	61.535	58.438

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo "El Monte" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(6) DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	5.395	7.483
Otros títulos y deudas anotadas	162.538	168.268
	167.933	175.751
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas	96.482	96.272
	264.415	272.023
Menos – Fondo de fluctuación de valores.....	(692)	(762)
	263.723	271.261

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, no se ha producido traspaso alguno entre los distintos tipos de carteras.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido del 2,14% y 2,17%, respectivamente.

Del total del saldo existente en Letras del Tesoro y de las adquiridas temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 7), el Grupo tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 títulos por un importe efectivo de 47.782 y 6.142 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existían títulos de renta fija afectas a obligaciones propias y de terceros.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendía a 169.079 y 111.719 miles de euros, respectivamente. El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascienden a 170.413 y 110.150 miles de euros, respectivamente.

Las cuentas "Otras deudas anotadas" y "Otros Títulos y deudas anotadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,35% en el ejercicio 2004 (4,19% en el ejercicio 2003). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 7), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 importes efectivos por 481.516 y 269.488 miles de euros, respectivamente, a intermediarios financieros y clientes, que figuran contabilizados en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 7 y 18).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo en fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 31 de diciembre de 2002.....	20.791	82.331
Compras.....	270.328	—
Ventas, amortizaciones y otros	(71.932)	(27.046)
Traspasos (*)	(41.014)	40.775
Otros movimientos	(2.080)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4.d.).....	(342)	212
Saldos al 31 de diciembre de 2003.....	175.751	96.272
Compras.....	5.348	—
Ventas, amortizaciones y otros	(11.998)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4.d.).....	(1.168)	210
Saldos al 31 de diciembre de 2004.....	167.933	96.482

(*) La totalidad de los traspasos corresponde a títulos de la cartera de inversión ordinaria que fueron asignados a la de inversión a vencimiento; dichos traspasos se realizaron por el precio de adquisición corregido de los mismos, que ascendía a 41.014 miles de euros, neto de su correspondiente fondo de fluctuación de valores constituido para reconocer las minusvalías existentes con respecto a su valor de mercado, por importe de 239 miles de euros.

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004					
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	1.396	3.999	162.478	60	167.933
De inversión a vencimiento	—	—	55.809	40.673	96.482
	1.396	3.999	218.287	40.733	264.415
Saldos al 31 de diciembre de 2003					
Cartera de renta fija:					
De inversión ordinaria	6.593	5.316	163.782	60	175.751
De inversión a vencimiento	—	—	—	96.272	96.272
	6.593	5.316	163.782	96.332	272.023

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	762	—
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	692	966
Fondos disponibles	(727)	—
	(35)	966
Traspasos.....	—	(239)
Otros movimientos.....	(35)	35
Saldos al cierre del ejercicio.....	692	762

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
ACTIVO:		
Por moneda:		
En euros.....	609.759	475.681
En moneda extranjera.....	7.657	13.638
	617.416	489.319
Por naturaleza:		
<i>A la vista</i>		
Cuentas mutuas	116.624	12.307
Otras cuentas	14.831	26.403
	131.455	38.710
<i>Otros créditos</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras..	219.632	448.926
Adquisición temporal de activos	266.329	1.683
	485.961	450.609
	617.416	489.319

La cuenta "Fondo de insolvencias" de este capítulo de los balances de situación adjuntos no ha experimentado movimiento alguno durante los ejercicios 2004 y 2003.

El desglose del saldo de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
PASIVO:		
Por moneda:		
En euros.....	292.144	336.940
En moneda extranjera.....	14.483	5.804
	306.627	342.744
Por naturaleza:		
<i>A la vista</i>		
Cuentas mutuas	—	—
Otras cuentas	5.250	2.641
	5.250	2.641
<i>A plazo o con preaviso</i>		
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo.....	249.679	167.234
Cesión temporal de activos	51.698	172.869
Acreedores por valores	—	—
	301.377	340.103
	306.627	342.744

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento residuales, de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Otros créditos (activo)

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Resto (*)	Total	Tipo interés medio del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2004							
Depósitos en entidades de crédito y financieras....	165.342	458	8.859	16.903	28.070	219.632	2,20%
Adquisición temporal de activos	266.329	—	—	—	—	266.329	2,13%
	431.671	458	8.859	16.903	28.070	485.961	2,16%
Saldos al 31 de diciembre de 2003							
Depósitos en entidades de crédito y financieras....	381.936	15.899	12.038	17.690	21.363	448.926	2,43%
Adquisición temporal de activos	1.683	—	—	—	—	1.683	2,00%
	383.619	15.899	12.038	17.690	21.363	450.609	2,43%

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

A plazo o con preaviso (pasivo)

<i>Miles de Euros</i>	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo interés medio del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Cuentas a plazo.....	21.762	75.276	87.430	65.211	249.679	3,22%
Cesión temporal de activos	51.698	—	—	—	51.698	2,02%
	73.460	75.276	87.430	65.211	301.377	3,01%
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Cuentas a plazo.....	5.248	11.640	85.314	65.032	167.234	2,82%
Cesión temporal de activos	157.868	15.001	—	—	172.869	2,08%
	163.116	26.641	85.314	65.032	340.103	2,67%

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda		
En euros	8.574.516	7.315.175
En moneda extranjera	14.513	5.804
	8.589.029	7.320.979
Menos- Fondo de insolvencias	(192.013)	(149.989)
	8.397.016	7.170.990
Por sectores		
Administraciones Públicas.....	253.807	192.216
Otros sectores residentes	8.260.867	7.083.336
No residentes	74.355	45.427
	8.589.029	7.320.979
Menos -Fondo de provisión para insolvencias.....	(192.013)	(149.989)
	8.397.016	7.170.990

La composición del saldo de "Otros sectores residentes", atendiendo a la finalidad del crédito, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por finalidad del crédito		
Créditos aplicados a financiar actividades productivas		
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca e industrias extractivas.....	793.040	805.932
Industria manufacturera.....	411.651	321.922
Construcción.....	924.640	997.427
Comercio y reparaciones	327.591	301.824
Hostelería.....	154.161	106.327
Producción, distribución de energía eléctrica, gas y agua	46.800	39.730
Transporte, almacenamiento y comunicaciones..	91.400	80.339
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	175.937	79.180
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	2.248.816	1.337.153
Otros servicios.....	299.796	328.978
	5.473.832	4.398.812
Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares	2.765.904	2.662.327
Otros	21.131	22.197
	8.260.867	7.083.336

Al 31 de diciembre de 2004 había en este epígrafe saldos con sociedades del Grupo no consolidables y empresas asociadas cuyos valores en libros ascendían a 19.743 y 196.090 miles de euros, respectivamente (11.158 y 231.201 miles de euros en 2003) (véase Anexo III).

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 6 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004 correspondientes a deudores de la Obra Social, no incluyéndose importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2003 (véase Nota 27).

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por plazo de duración		
Hasta 3 meses	746.240	746.500
Entre 3 meses y 1 año.....	578.039	871.350
Entre 1 año y 5 años	2.991.927	2.422.345
Más de 5 años	3.040.730	2.914.718
Resto (*)	1.232.093	366.066
	8.589.029	7.320.979
Por modalidad y situación del crédito		
Cartera comercial	340.076	357.431
Deudores con garantía real	5.396.839	4.586.762
Otros deudores a plazo	2.249.287	1.909.351
Deudores a la vista y varios.....	290.146	250.772
Activos dudosos.....	312.681	216.663
	8.589.029	7.320.979

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluyen riesgos por 5.573 y 9.328 miles de euros, respectivamente, que cuentan con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas.

A continuación se muestran los movimientos que se han producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 4-c), incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes":

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio.....	149.989	88.326
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	99.215	85.103
Fondos disponibles.....	(31.247)	(9.963)
	67.968	75.140
Cancelaciones por traspasos de operaciones		
de activo a activos en suspenso.....	(6.271)	(12.755)
Traspasos a fondo fluctuación de valores (*).....	(1.400)	-
Traspaso a fondo de inmovilizado (Nota 15).....	(18.325)	(761)
Otros movimientos y eliminaciones		
en consolidación.....	52	39
Saldos al cierre del ejercicio	192.013	149.989
De los que:		
Provisiones para riesgos específicos	113.488	79.390
Provisión genérica.....	70.715	60.867
Provisión para riesgo país	-	-
Fondo de cobertura estadística	7.810	9.732

(*) Este traspaso corresponde al fondo de insolvencias asignado a créditos concedidos a una Sociedad del Grupo no consolidable y que ha sido compensado mediante ampliación de capital por la Institución matriz del Grupo, traspasando este fondo asignado al crédito como Fondo de fluctuación de valores. Dicho fondo desaparece como consecuencia del proceso de consolidación contable de la participación.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2004 y 2003 ascienden a 11.819 y 12.256 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo los saldos del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (5.688 y 6.475 miles de euros, respectivamente).

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterios de clasificación y valoración de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros (*).....	28.525	85.863
En moneda extranjera.....	—	—
	28.525	85.863
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(136)	(751)
-Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)
-Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por sectores:		
<i>De emisión pública</i>		
Administraciones Públicas	17.032	19.156
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(2)	—
	17.030	19.156
<i>Otros emisores</i>		
Entidades oficiales de crédito.....	—	—
Otras entidades de crédito residentes	1.981	4.979
Otros sectores residentes (*)	1.118	56.127
Entidades de crédito no residentes	3.000	—
No residentes	5.394	5.601
	11.493	66.707
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(134)	(751)
-Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)
-Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	11.038	65.586
	28.068	84.742
Por cotización:		
Cotizados.....	23.544	82.297
No cotizados.....	4.981	3.566
	28.525	85.863
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(136)	(751)
-Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)
-Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por naturaleza:		
Títulos públicos	17.032	19.336
Bonos y obligaciones	1.118	46.645
Otros valores	10.375	19.882
	28.525	85.863
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(136)	(751)
-Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)
-Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):		
De negociación.....	—	—
De inversión ordinaria (*).....	18.627	75.977
De inversión a vencimiento.....	9.898	9.886
	28.525	85.863
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(136)	(751)
-Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)
-Fondo de cobertura estadística.....	(256)	(219)
	28.068	84.742

(*) Al 31 de diciembre 2003 el epígrafe “Bonos y Obligaciones” del cuadro anterior, recogía un saldo de 46.643 miles de euros, correspondientes a Bonos de Titulización Hipotecaria adscritos a programas de titulización de préstamos en los que ha participado la Institución. Al 31 de diciembre de 2004 la Institución no tenía adquirido ningún Bono de este tipo.

De estos activos, la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 importes efectivos de 17.028 y 7.143 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el capítulo “Débitos a clientes” del pasivo de los balances de situación a dichas fechas adjuntos (véase Nota 18).

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y vencimiento al 31 de diciembre de 2004 asciende a 18.619 y 10.411 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y vencimiento al 31 de diciembre de 2003 asciende a 75.496 y 9.854 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 era de un 3,26% y un 4,26%, respectivamente.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, de insolvencias, ni de cobertura estadística, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Hasta 3 meses.....	7.597	3.510
Entre 3 meses y 1 año.....	601	12.267
Entre 1 y 5 años.....	3.518	49.327
Más de 5 años.....	16.810	20.759
	28.525	85.863

Los movimientos que se han producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, de insolvencias, ni de cobertura estadística, se muestran a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	<i>Cartera de Inversión Ordinaria</i>	<i>Cartera de Inversión a Vencimiento</i>
SalDOS al 31 de diciembre de 2002	241.676	—
Compras	104.887	—
Ventas, amortizaciones y otros	(260.740)	—
Traspasos	(9.886)	9.886
Otros movimientos.....	(49)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4.d.) y otros movimientos	89	—
SalDOS al 31 de diciembre de 2003	75.977	9.886
Compras	244.262	—
Ventas, amortizaciones y otros	(301.866)	—
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 4.d.) y otros movimientos	254	12
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	18.627	9.898

El movimiento producido en el saldo de la cuenta “Fondo de Fluctuación de Valores” durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio.....	751	1.480
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	348	36
Fondos disponibles.....	(949)	(779)
	(601)	(743)
Utilizaciones	—	—
Otros movimientos.....	(14)	14
SalDOS al cierre del ejercicio.....	136	751

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo de insolvencias (genérico)” durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio.....	151	247
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	–	–
Fondos disponibles.....	(86)	(87)
	(86)	(87)
Otros movimientos.....	–	(9)
Saldos al cierre del ejercicio.....	65	151

Fondos de Titulización

En los últimos ejercicios la Institución ha venido participando en diversos programas de titulización de préstamos, individualmente y junto con otras Cajas de Ahorros. Los fondos de titulización constituidos, que se encuentran debidamente registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, incluyen en sus correspondientes activos las carteras de préstamos aportadas por las entidades participantes en cada programa, divididos en participaciones (hipotecarias o no, según las garantías de los préstamos aportados). Los pasivos de los fondos de

Por su parte, los movimientos producidos en la cuenta “Fondo de cobertura estadística” durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	219	219
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	37	–
Fondos disponibles	–	–
	37	–
Saldos al cierre del ejercicio.....	256	219

titulización incluyen las emisiones de Bonos de Titulización (hipotecarios o no) efectuadas.

Los préstamos aportados por El Monte al Fondo de Titulización en cada uno de los programas en que ha participado fueron dados de baja del activo de su balance de situación en el ejercicio correspondiente.

A continuación se incluye la información más significativa en relación con las emisiones efectuadas y en vigor al cierre de los ejercicios 2004 y 2003:

Denominación del Fondo	Fecha constitución	Cartera de Préstamos Titulizados		Bonos Emitidos		Participación mantenida por El Monte en Bonos de Titulización Emitidos (*)		
		Tipo de préstamos	Total Fondo(*)	Aportados por el Monte(*)	Nominal (*)	Tipo de interés	2004	2003
TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria(**)	Enero 99	Hipotecarios	351.597	150.255	351.500	Euribor a 3 meses	–	–
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria (**)	Junio 00	Hipotecarios	513.865	192.324	513.900	Euribor a 3 meses más (0-50 puntos básicos)	–	–
TDA 13, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Dic. 00	Consumo e Hipotecarios	389.456	40.268	389.500	Euribor a 3 meses más (27-50 puntos básicos)	–	1.697
AyT 5, Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (***)	Marzo 01	Consumo	231.000	231.000	231.000	Euribor a 3 meses más (30-50 puntos básicos)	–	11.519
TDA 14, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Junio 01	Consumo e Hipotecarios	601.012	122.005	601.100	Euribor a 3 meses más (0-65 puntos básicos)	–	–
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos (***)	Junio 02	Préstamos Promotor	319.865	197.450	319.800	Euribor a 6 meses más (30 puntos básicos)	–	–
TDA 16, Mixto, Fondo de Titulización de Activos (**)	Mayo 03	Hipotecarios	532.000	100.000	532.000	Euribor a 3 meses más (26-65 puntos básicos)	–	–
AyT, Préstamos al Consumo II, Fondo de Titulización de Activos (***)	Mayo 03	Consumo	200.000	200.000	200.000	Euribor a 3 meses más (25-175 puntos básicos)	–	24.078
AyT, Fondo Titulización Pyme I, Fondo de Titulización de Activos (***)	Dic. 03	Pymes	677.800	40.000	677.800	Euribor a 3 meses más (26-185 puntos básicos)	–	9.349
AyT Promociones Inmobiliarias II, Fondo de Titulización de Activos (***)	Abril 04	Promotores	475.400	475.400	475.400	Euribor a 3 meses más (24-28 puntos básicos)	–	–
AyT Préstamos al Consumo III, Fondo de Titulización de Activos	Julio 04	Consumo	235.300	175.300	235.300	Euribor a 3 meses más (15-150 puntos básicos)	–	–
AyT Hipotecarios Mixto II, Fondo de Titulización de Activos	Julio 04	Hipotecarios	510.000	160.000	510.000	Euribor a 3 meses más (15-95 puntos básicos)	–	–
AyT FTPyme II, Fondo de Titulización de Activos	Dic. 04	Pymes	500.000	60.000	500.000	Euribor a 3 meses más (12-165 puntos básicos)	–	–
							–	46.643

T(*) Miles de euros. (**) Fondos gestionados por la sociedad “Titulación de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulación”. (***) Fondos gestionados por la sociedad “Ahorro y Titulación, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.”.

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), así como de aquellas participaciones sobre las que, si bien existe una vinculación duradera por contribuir a la actividad de la Institución, no se ejerce una influencia notable en la gestión de las mismas ("Cartera de inversión estructural"); asimismo, se incluyen las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose de los saldos de este capítulo en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros.....	297.269	248.751
En moneda extranjera.....	2.672	2.672
	299.941	251.423
Menos -Fondos de fluctuación de valores.....	(40.213)	(39.449)
	259.728	211.974
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa.....	123.792	185.741
No cotizados.....	176.149	65.682
	299.941	251.423
Menos -Fondos de fluctuación de valores.....	(40.213)	(39.449)
	259.728	211.974
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 4-e):		
De negociación.....	1.752	3.872
De inversión ordinaria.....	298.189	247.551
	299.941	251.423
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(40.213)	(39.449)
	259.728	211.974

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las participaciones del Grupo en fondos de inversión, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, totalizan 12.769 y 16.261 miles de euros, respectivamente.

El resto de las participaciones clasificadas en la cartera de inversión ordinaria más significativas que posee el Grupo y otra información referida a las mismas (obtenida en a partir de los últimos estados financieros disponibles) al 31 de diciembre de 2004, se presenta en el Anexo IV.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los fondos de fluctuaciones de valores:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	251.423	117.190
Adiciones	244.526	312.831
Retiros	(270.163)	(315.403)
Traspasos de/a "Participaciones" (Nota 11)	74.1155	136.805
Saldos al cierre del ejercicio	299.941	251.423

El importe de los traspasos al 31 de diciembre de 2004 del cuadro anterior corresponde a la participación Empresa Nacional de Autopistas S.A. por importe de 81.091 miles de euros, traspasada desde el epígrafe "Participaciones" y a la aportación realizada por la Institución por importe de 6.936 miles de euros, de la totalidad de las participaciones que la institución tenía, clasificadas en este epígrafe, en Ebro Puleva, S.A., y

que se ha traspasado al epígrafe "Participaciones", integrándose en el perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia. La mencionada aportación se ha realizado al valor en libros de dichos activos.

El importe neto de los traspasos al 31 de diciembre de 2003 del detalle anterior incluye 25.828 miles de euros correspondientes a participaciones que tienen la consideración de "Inversión estructural" (véanse Notas 4-c y 11). Asimismo, durante el ejercicio 2003 la Institución ha traspasado a este epígrafe las participaciones que mantiene en Metrovacesa, S.A. y Banca Carige, S.P.A. por importes de 53.127 y 54.969 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, la Institución traspasó a la "Cartera de inversión ordinaria" acciones de Metrovacesa, S.A. adquiridas durante 2003 para su "Cartera de negociación". El valor en libros de dichas acciones en el momento de su traspaso ascendía a 4.234 miles de euros. Una vez completados los traspasos descritos, la Institución vendió acciones de Metrovacesa, S.A. por un valor en libros de 7.379 miles de euros, obteniendo un beneficio de 1.227 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003. De igual forma, se realizaron ventas de acciones de Banca Carige, S.P.A., por un valor en libros de 18.636 miles de euros, generando un resultado de 3.099 miles de euros.

Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2004, 188.265 y 188.697 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria al cierre de dicho ejercicio corresponden a Endesa, S.A. y El Monte Garantizado I, Fondo de Inversión, con unos costes de adquisición de 2.885 y 3.654 miles de euros, respectivamente.

Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2003, 227.416 y 236.437 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación. Las adiciones más significativas de la cartera de inversión ordinaria al cierre de dicho ejercicio corresponden a Enagas, S.A., Sacyr-Vallehermoso, S.A. y Abengoa, S.A., con unos costes de adquisición de 15.084, 33.551 y 6.177 miles de euros, respectivamente. De las adquisiciones de ENAGAS, S.A., 10.035 miles de euros se utilizaron como aportación no dineraria al capital de Segane Inversiones, S.L., sociedad perteneciente al conjunto consolidable.

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio.....	39.449	28.674
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	2.330	7.203
Fondos disponibles.....	(4.957)	(8.841)
	(2.627)	(1.638)
Utilización de fondos	(5.632)	(2.154)
Traspaso a participaciones (Nota 11)	-	9.722 ^(*)
Otros movimientos.....	9.023	4.845
Saldos al cierre del ejercicio	40.213	39.449

(*) Este saldo, incluye un importe de 2.258 miles de euros correspondientes a la Amortización acumulada de Fondos de comercio al 31 de diciembre de 2003, de títulos traspasados al cierre del ejercicio del epígrafe "Participaciones". Asimismo, se incluye un importe de 7.464 miles de euros correspondiente a traspasos realizados durante el ejercicio 2003 a la cartera de Inversión Ordinaria-Inversión Estructural (véase Nota 4-e).

(11) PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 y sobre las que se mantiene una influencia notable en su gestión (en adelante, “empresas asociadas”); por regla general, en estas sociedades se mantiene una participación como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa, o del 3% si cotizan. También se incluyen aquellas participaciones, que, aún siendo los porcentajes de participación menores que los anteriores, contribuyen a servir de manera duradera al desarrollo de la actividad del Grupo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Cotizados.....	65.162	47.642
No cotizados.....	138.028	196.917
	203.190	244.559
Menos-Fondos de fluctuación de valores.....	—	—
	203.190	244.559

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar el “Fondo de Fluctuación de Valores”, se presenta a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Energías Eólicas Lince, S.A.	—	111
Consorcio de Jabugo, S.A.	13.363	5.529
Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A.-Gescosa	27	17
Caja de Seguros Reunidos, S.A.-Caser	16.368	14.655
Enagas, S.A.	12.895	11.821
Ahorro Corporación, S.A.	5.320	5.136
Geotexan, S.A.	1.361	480
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.	1.594	1.702
Activos Andaluces, S.L.	5	5
Cayges, S.C. (*)	—	8
Aceitunas de Mesa, S.A.	235	258
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.	2.628	1.886
Hudisa Desarrollo Industrial, S.A.	530	583
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A.- Udinsa ...	3.618	3.553
Hacienda La Cartuja, S.A.	3.361	2.754
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A.	3.277	2.831
Ingeniería, Diseño y Desarrollo Tecnológico, S.A.	221	130
El Soto de Paniagua, S.A.	—	923
Nova Indes Grupo Inmobiliario, S.A.	7.351	3.697
Obenque, S.A.	2.339	2.141
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A. (**).	—	484
Ocirest, S.L.	395	351
Grupo de Empresas H.C., S.A.	8.213	7.422
Ence, Empresa Nacional de Celulosa, S.A.	6.433	3.546
Agropecuaria Sierramonte, S.A.	—	5.724
Matadero de Cumbres Mayores, S.A.	—	699
Solurban, S.L.	1.440	832
Grupo Lince 2000, S.L.	—	(114)
Lince Artes Gráficas, S.L.	—	368
Nuevo Mercado, S.A.	—	42
Sos Cuétara, S.A.	19.159	13.089
SADIEL- Sociedad Andaluza para el desarrollo de la Informática y la Electrónica, S.A.	3.028	2.089
Eliosena, S.A.	218	221
Centro Europeo de empresas e Innovación, S.A.	411	339
Tavex Algodonera, S.A.	1.145	1.103
Lince Multimedia, S.A.	—	23

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Abaco Grupo Financiero Inmobiliario, S.A.	—	3.952
Marina El Rompido, S.A.	813	147
Tubacex, S.A.	1.137	1.051
Ábaco Iniciativas Inmobiliarias, S.A.	4.062	—
Servicios y Urbanizaciones Onubenses, S.A.-Serurban	—	21
Central Mayorista de Cajas, S.A.	107	82
Colaboración y Apoyo Tributario, S.A.	—	(3)
Iniciativas y Estudios Europeos, S.A.	—	(53)
Uralita, S.A.	14.542	13.527
Azcoven, S.A.	—	327
Camprofrío Alimentación S.A.	2.181	2.053
Natec Nuevas Tecnologías, S.L.	—	576
Hi-Tech Packaging, S.A.	—	209
Grupo Hoteles Playa S.A.	31.987	29.161
Derivados del Cerdo Ibérico S.A.	—	968
Charcutería Sierra Mayor Jabugo S.A.	—	(3)
Sierra Mayor Jabugo S.A.	—	(73)
Parque Científico-Tecnológico de Córdoba S.L.	4.068	4.079
Corporación Eólica de Huelva S.A.	—	43
Ceribeco S.A.	—	1
Europack	1.754	1.132
Carescas Estudios S.A.	—	88
Gestión de Aguas de Alcolea, S.A.	29	29
Celagal-I S.L.	1.012	1.029
Aguas y Gestión de Servicios Ambientales S.A.	3.351	489
Entrenúcleos Desarrollo Inmobiliario S.L.	10.033	10.189
Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (*)	—	81.091
Building Resource S.L.	379	1
Eolos XXI, S.L.	—	8
Viajes Hidalgo, S.A.	47	—
Viajes Caja Ávila, S.A.	4	—
Agencia de Viajes de Caja Badajoz, S.A.	34	—
Viajes Caja Círculo, S.A.	20	—
Viajes Caja Extremadura, S.A.	46	—
Caja Castilla la Mancha Servicios Turísticos, S.A.	111	—
La Caja Tours, S.A.	271	—
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A.	2.008	—
Viajes Caja Murcia, S.A.	111	—
El Bosque Advance, S.A.	1.824	—
Sadai – Interdin Corporate, S.A.	10	—
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	2.398	—
Ebro – Puleva, S.A. (*)	5.916	—
	203.190	244.559

(*) Traspasados en 2004 del/ al capítulo “Acciones y otros títulos de renta variable”

(*) Traspasados en 2004 al capítulo “Participaciones en Empresas del Grupo”

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	244.559	196.381
Adiciones.....	37.367	191.463
Retiros.....	(12.092)	(13.558)
Traspasos a “Participaciones en empresas del Grupo” (Nota 12).....	(15.582)	—
Traspasos desde/a “Acciones y otros títulos de Renta variable” (Nota 10).....	(74.155)	(136.805)
Variación de valor por puesta en equivalencia, ajustes de consolidación y resto de movimientos.	23.093	7.078
Saldo al cierre del ejercicio	203.190	244.559

El detalle de traspasos a "Participaciones en empresas del Grupo" del cuadro anterior corresponde casi en su totalidad, a las Sociedades Puerto Triana, S.A. y Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A. por importes de 13.653 y 1.923 miles de euros, respectivamente, como consecuencia del aumento de la participación en ambas sociedades derivadas de ampliaciones de capital dinerarias a las que ha acudido la Sociedad Al Andalus Sector Inmobiliario, S.A., de la que El Monte es accionista único y que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2004.

Con fecha 30 de octubre de 2003, se elevó a público contrato de compraventa por el que la Entidad, a través de Al Andalus Concesiones Uno, S.L., (sociedad participada al 100% por la Institución) adquirió el 5% de la sociedad Empresa Nacional de Autopistas, S.A. Dicha participación se encuentra registrada por un importe de 81.091 miles de euros (equivalente al coste de adquisición). Adicionalmente con fecha 9 de mayo de 2003 dicha sociedad dependiente firmó un contrato de compraventa de acciones de Ena, S.A. con Sacyr, S.A., por el que ésta otorga al Grupo un derecho irrevocable de venta de las acciones, a ejercitar una vez transcurrido un periodo de 66 meses, por un importe equivalente al desembolsado por el Grupo, más los intereses anuales capitalizados a un tipo equivalente al Euribor a 1 año, más un diferencial de 1,5%. Asimismo, dicha opción de venta podrá ejercitarse con anterioridad al plazo descrito en determinadas condiciones. Durante el ejercicio 2004, la mencionada participación se ha traspasado al epígrafe "Acciones y Otros títulos de renta variable", al no considerar la institución matriz del Grupo que posea influencia notable sobre la misma.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	-	9.328
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	-	1.115
Fondos disponibles	-	(2.667)
	-	(1.552)
Utilización de fondos	-	-
Traspaso desde "Otros Fondos" de Participaciones ...	-	1.738(*)
Traspasos a/desde "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 10).....	-	(9.722)
Otros movimientos	-	208
SalDOS al cierre del ejercicio	-	-

(*) Durante el ejercicio 2003 el Grupo traspasó el saldo íntegro de "Otros Fondos" existente al cierre del ejercicio anterior, no habiéndose producido movimiento alguno del mismo desde entonces.

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo III.

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no incluidas en el conjunto consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. Estas sociedades se incluyen en el perímetro de consolidación aplicándose el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 3).

El detalle de las sociedades incluidas en este epígrafe y el valor neto en libros del Grupo de sus participaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presenta a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	1.709	1.687
Viajes El Monte, S.A.	887	751
Newbiotecnic, S.A.	794	871
Al'Andalus Foreing Investments, S.L.	-	56
Arte, Información y Gestión, S.A.	195	281
Al'Andalus Sector Financiero, S.L.	107	119
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	-	175
Global, Gestión y Calidad, S.L.	34	18
AlCaja Patrimonial, S.L.	40	48
Cestainmob, S.L.	2.897	3.018
Gestión Informática en Turismo, S.L.	20	9
Global Gestión de Tasaciones, S.A.	338	213
Meta Print, S.L.	41	29
Newbiotecnic Diagnósticos Generales, S.L.	-	4
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L.	554	351
Proteus Investigación y Tecnología Nutricionales, S.L.	(23)	(7)
Vitalia Rinconada, S.L.	299	301
El Monte International, B.V.	-	17
Fragaria	(107)	222
TubeSPA, S.A.	(330)	1.429
El Monte Participaciones Preferentes, S.A.	59	-
Rocaria, S.A.	11.581	-
Puerto Triana, S.A. (*).....	9.154	-
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A.(*)	3.856	-
Guadalcorchos, S.A.	(28)	-
Vitalia Mairena, S.L.	4	-
TubeSPA Méjico, S.A.	(35)	-
Cayges Medios Auxiliares, S.A. (*)	67	-
	32.113	9.592

(*) Traspaso realizados durante el ejercicio 2004 desde el epígrafe "Participaciones"

A continuación se indica el movimiento producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar "Otros fondos", durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
SalDOS al inicio del ejercicio	9.592	8.321
Incorporaciones al conjunto consolidable (*)	11.581	-
Retiros al conjunto consolidable (*).....	(230)	-
Adiciones.....	1.841	1.997
Retiros	-	(605)
Traspasos desde "Participaciones" (Nota 11).....	15.582	-
Variación de valor por puesta en equivalencia, ajustes de consolidación y resto de movimientos....	(6.253)	(121)
SalDOS al cierre del ejercicio	32.113	9.592

(*) Al 31 de diciembre de 2004 se ha producido la salida del conjunto consolidable de Rocaria, S.L., ha pasado a valorarse por el método de puesta en equivalencia y las entradas al mismo de Al Andalus Foreing Investment, S.L. e Iniciativa Turísticas de Cajas, S.A., que han pasado a integrarse por el procedimiento de integración global.

Las principales adiciones de los ejercicios 2004 y 2003 correspondieron a sendas ampliaciones de capital de Pevesa Peptonas Vegetales, S.L. por importes de 1.464 y 1.181 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 no hay "Fondo de fluctuación de valores" asignado a Participaciones del Grupo.

Otra información relevante de estas sociedades se incluye en el Anexo III.

(13) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	1.759	2.405
Entradas	1.336	1.482
Salidas o amortizaciones	(1.592)	(2.128)
Saldos al final del ejercicio	1.503	1.759

El Grupo registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales como consecuencia de la adquisición de diversas oficinas del Banco de Fomento, S.A. (véase Nota 22).

(14) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Sociedades integradas por global o proporcional ...		
Rocaria, S.A.	–	2.079
	–	2.079
Sociedades integradas por puesta en equivalencia .		
Centro Tecnológico de las Comunicaciones	668	–
Ebro Puleva, S.A.	3.024	–
Caja de Seguros Reunidos, S.A. –Caser	2.201	2.713
Grupo de Empresas H.C., S.A.	4.214	6.638
Hacienda la Cartuja, S.A.	357	482
Uralita, S.A.	729	999
Campofrío, S.A.	972	1.092
Empresa Nacional de celulosa, S.A.	1.293	473
Enagas, S.A.	7.004	7.886
Azcoyen, S.A.	–	447
Agropecuaria Sierramonte, S.A.	–	546
Entre núcleos Desarrollo Inmobiliario, S.L.	2.309	3.100
Grupo Hoteles Playa, S.A.	14.881	17.587
Sos Cuétara, S.A.	2.271	2.742
	39.923	44.705
Total	39.923	46.784

Los ingresos futuros imputables al Grupo por el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que han generado el fondo de comercio, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán ampliamente los importes pendientes de amortizar para cada sociedad al 31 de diciembre de 2004.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	46.784	44.348
Adiciones	7.835	30.943
Reducciones	(4.604) (*)	(20.325)
Amortizaciones	(10.092)	(8.182)
Saldos al cierre del ejercicio	39.923	46.784

(*) De este importe, 14.934 miles de euros corresponden a la cancelación del fondo de comercio de Banca Carige, S.P.A. pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002, como consecuencia del traspaso de dicha participación al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" durante el ejercicio 2003 (véase Nota 10).

El detalle de saldo del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Sociedades integradas por global y proporcional		
Segurmonte, S.L.	42	42
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.	94	94
Sagane Inversiones, S.L.	135	135
	271	271
Sociedades integradas por puesta en equivalencia .		
Gremium 2000, Promociones Inmobiliarias, S.A.	138	–
Europack	222	–
Parque Isla Mágica, S.A.	–	7
Tavex Algodonera, S.A.	110	110
El Soto de Paniagua, S.A.	–	287
SADIEL – Sociedad Andaluza para el Desarrollo ...	–	–
de la Informática y la Electrónica, S.A.	57	57
Tubacex, S.A.	58	58
Dinamia Capital Privado, S.C.R.	–	–
Derivados del Cerdo Ibérico, S.A.	–	430
Global, gestión y calidad, S.L.	2	2
	587	951
Total	858	1.222

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	1.222	997
Adiciones	360	571
Reducciones	(724)	(338)
Amortizaciones	–	(8)
Saldos al cierre del ejercicio	858	1.222

(15) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2004 y 2003 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondos de inmovilizado ha sido el siguientes:

	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<i>Miles de Euros</i>						
<i>Coste regularizado y actualizado</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	119.720	35.118	149.074	10.499	5.551	319.962
Adiciones.....	9.701	22.654	18.488	41	22	50.906
Salidas por bajas o reducciones.....	(292)	(6.501)	(6.144)	—	—	(12.937)
Trasposos	1.730	(5.404)	3.476	—	198	—
Saldo al 31 de diciembre de 2003	130.859	45.867	164.894	10.540	5.771	357.931
Adiciones.....	5.169	(*)95.962	11.623	24	18	112.796
Salidas por bajas o reducciones.....	(4.877)	(4.337)	(2.719)	—	(15)	(11.948)
Trasposos	16.533	(28.210)	11.677	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2004	147.684	109.282	185.475	10.564	5.774	458.779
<i>Amortización acumulada</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(15.141)	(1.019)	(93.176)	(1.699)	(2.375)	(113.410)
Dotaciones	(2.259)	(690)	(14.368)	(246)	(496)	(18.059)
Salidas por bajas o reducciones.....	74	566	5.657	—	—	6.297
Trasposos	(32)	32	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(17.358)	(1.111)	(101.887)	(1.945)	(2.871)	(125.172)
Dotaciones	(2.697)	(658)	(18.833)	(247)	(494)	(22.929)
Salidas por bajas o reducciones.....	609	428	1.928	—	11	2.976
Trasposos	45	(106)	61	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(19.401)	(1.447)	(118.731)	(2.192)	(3.354)	(145.125)
<i>Fondo de inmovilizado</i>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	—	(2.134)	—	—	—	(2.134)
Dotaciones con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Recuperaciones	—	1.733	—	—	—	1.733
Utilizaciones.....	—	17	—	—	—	17
Traspaso desde Fondo de insolvencias (Nota 8)	—	(761)	—	—	—	(761)
Otros movimientos	—	(366)	—	—	—	(366)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	—	(1.511)	—	—	—	(1.511)
Dotaciones con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Recuperaciones.....	—	655	—	—	—	655
Utilizaciones.....	—	—	—	—	—	—
Traspaso desde Fondo de insolvencias (Nota 8) (*).....	—	(18.325)	—	—	—	(18.325)
Otros movimientos	—	(724)	—	—	—	(724)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	—	(19.905)	—	—	—	(19.905)
<i>Inmovilizado Neto</i>						
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003.....	113.501	43.245	63.007	8.595	2.900	231.248
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004.....	128.283	87.930	66.744	8.372	2.420	293.749

(*) Corresponde a provisiones constituidas en el ejercicio anterior por créditos concedidos para la adquisición de determinados terrenos a la Sociedad Asociada "Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A." y que han sido traspasadas al epígrafe "Fondos de Inmovilizado" como consecuencia de la adquisición, de dichos terrenos por "Al Andalus Sector Inmobiliario, S.A.", de la que la institución es accionista único. El coste de los mencionados terrenos adquiridos a "Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A." que ascienden a 53.417 miles de euros figura dentro del capítulo "Adiciones" del ejercicio 2004 del epígrafe "Otros Inmuebles" del cuadro anterior.

El 31 de diciembre de 1996 "EL MONTE" actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto -Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 la Institución matriz actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ascendió a 1.181 miles de euros y se encuentra recogida en el epígrafe "Fondo disponible de la Obra Benéfico-Social" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, por importes de 1.181 y 1.115 miles de euros, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía registrada en 1996 se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (véanse Notas 25 y 27).

A continuación se presenta el desglose del coste actualizado, neto de amortización acumulada, de la cuenta "Otros inmuebles- Afectos a la actividad financiera" al 31 de diciembre de 2004 y 2003: dos de inmovilizado ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Solares y fincas rústicas.....	2.186	179
Obras en curso	13.356	30.754
Inmuebles para venta	79.637	259
Inmuebles en renta.....	2.031	2.162
Inmuebles procedentes de Regularización de activos	10.625	11.402
	107.835	44.756
Fondo de Inmovilizado	(19.905)	(1.511)
	87.930	43.245

Considerando las provisiones existentes y las tasaciones internas del inmovilizado adjudicado que posee el Grupo, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores netos contables y su valor probable de realización.

(16) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Operaciones en camino	429	350
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	69.563	56.408
Retenciones y pagos a cuenta del impuesto	407	343
Otros conceptos	12.831	6.707
Fianzas dadas en efectivo	1.714	1.691
Cheques a cargo de Entidades de Crédito	4.509	4.359
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	42.078	25.872
Otros conceptos	31.323	38.199
	162.854	133.929

(17) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Activo		
Intereses anticipados de recursos tomados		
a descuento	3.189	1.634
Devengo de productos no vencidos de inversiones		
no tomadas a descuento	46.377	47.668
Gastos pagados no devengados	4.459	3.014
Otras periodificaciones	2.261	2.896
	56.286	55.212
Pasivo		
Productos anticipados de operaciones tomadas		
a descuento	4.495	5.408
Devengo de costes no vencidos de recursos		
no tomados a descuento	32.774	35.253
Gastos devengados no vencidos	37.425	33.244
Otras periodificaciones	1.880	352
	76.574	74.257

(18) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Por moneda:		
En euros	8.169.730	6.698.319
En moneda extranjera	7.657	13.637
	8.177.387	6.711.956
Por sectores:		
Administraciones Públicas	735.925	366.129
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	1.723.540	1.313.272
Cuentas de ahorro	1.357.440	1.330.715
Imposiciones a plazo	3.814.885	3.535.348
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 9)	494.627	109.904
	7.390.492	6.289.239
No residentes	50.970	56.588
	8.177.387	6.711.956

El desglose por plazos de vencimiento residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos -A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Depósitos de ahorro— A plazo		
Hasta 3 meses	1.291.770	1.235.160
Entre 3 meses y 1 año	1.201.837	952.064
Entre 1 año y 5 años	830.122	889.696
Más de 5 años	370.575	389.659
Resto (*)	219.065	162.663
	3.913.369	3.629.242
Otros débitos —A plazo		
Hasta 3 meses	491.096	106.084
Entre 3 meses y 1 año	3.531	3.820
Entre 1 y 5 años	—	—
	494.627	109.904

(*) Vencimiento no determinado o sin clasificar.

La Institución ha emitido diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de

préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a las mismas. Los detalles y características de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

Fecha de emisión	Suscriptor	Cesionario	Importe (euros)	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Calificación crediticia obtenida	
						Moody's	Standard & Poor's y Fitch IBCA
18-04-01	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas, F.T.A.	180.270.000	18-04-11	5,2578%	Aaa	AAA
28-06-02	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	75.000.000	26-06-12	5,2582%	Aaa	AAA
07-03-03	Ahorro Corporación, S.V.B.	AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	75.000.000	07-03-13	5,2582%	Aaa	AAA

Asimismo, con fecha 22 de octubre de 2003 la Institución procedió a la emisión de una cédula territorial singular por importe de 40.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. La cédula tiene vencimiento 22 de octubre de 2008 (sujeto a la conversión del día hábil estipulado en la cédula territorial singular emitida) y devenga un interés anual al tipo Euribor a seis meses más 6 puntos básicos. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Los importes correspondientes a las emisiones de las cédulas hipotecarias y de la cédula territorial descritas en los párrafos precedentes se encuentran incluidos en el epígrafe "Débitos a clientes – Imposiciones a plazo" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del detalle anterior.

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por emisiones de valores negociables efectuadas por la Institución matriz, es el siguiente:

Miles de Euros	Fecha de emisión	2004	2003
Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 1999.....	9/99	12.342	19.923
Emisión de Deuda- El Monte International Finance Limited Diciembre 2000.....	12/00	199.911	199.817
Emisión de Deuda- El Monte International Finance Limited Junio 2002.....	6/02	199.751	199.650
Programa Anual de Pagarés El Monte..... Septiembre 2002.....	10/02	—	88.736
Emisión de Deuda- El Monte International Finance Limited Abril 2003.....	04/03	199.361	199.166
Programa Anual de Pagarés El Monte Octubre 2003.....	11/03	13.062	203.702
		624.427	910.994

Las características principales de las citadas emisiones son las siguientes:

Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 1999

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 300 millones de euros.

2. Número máximo de títulos vivos: 100.000 títulos al portador.

3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.

4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.

5. Abono de intereses: los Títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.

6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre tres y sesenta meses.

Programa Anual de Pagarés El Monte Septiembre 2002

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 600 millones de euros, ampliables a 900 millones de euros.

2. Número máximo de títulos vivos: 600.000 títulos al portador.

3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.

4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.

5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.

6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

Esta emisión ha sido cancelada íntegramente durante el ejercicio 2004.

Programa Anual de Pagarés El Monte Octubre 2003

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 600 millones de euros, ampliables a 900 millones de euros.

2. Número máximo de títulos vivos: 600.000 títulos al portador.

3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.

4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.

5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.

6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

El Monte International Finance Ltd., sociedad domiciliada en Islas Cayman y participada al 100% por la Institución ha realizado diversas emisiones de deuda internacional a tipo de interés variable, que se enmarcan en el programa "Cajas Españolas Multi-Caja Euro Medium Term

Notes Programme” y que tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. El detalle de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Fecha de emisión	Nominal de la emisión (euros)	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
12/12/2000	200.000.000	12/12/2005	Euribor a 3 meses +0,30%
14/06/2002	200.000.000	14/06/2007	Euribor a 3 meses +0,30%
09/04/2003	200.000.000	10/04/2008	(*)

(*) Del importe total de esta emisión, 100.000 miles de euros se remuneran a un tipo de interés anual fijo del 3,875% y los 100.000 miles de euros restantes, a un tipo equivalente al Euribor a tres meses, más 0,35%.

(20) OTROS PASIVOS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Miles de Euros	2004	2003
Partidas a regularizar por operaciones de futuro...	27.157	14.188
Operaciones en camino	268	150
Materialización en inmovilizado de la Obra Benéfico-Social (Nota 15 y 27)	10.792	11.495
Materialización en otros activos de la Obra Benéfico-Social (Notas 8 y 27)	6	–
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 27)	12.674	11.421
Impuestos diferidos	15.681	15.807
Cuentas especiales	20.271	13.542
Otros conceptos	5.116	5.935
Cuentas de recaudación	61.691	47.600
Fondo Bloqueo de Beneficios	16.561	6.419
Otras obligaciones a pagar (*)	146.552	53.346
	316.769	179.903

(*) Al 31 de diciembre de 2004 un importe de 109.187 miles de euros corresponde al importe disponible de los préstamos a promotores titulizados. Asimismo, dentro de este epígrafe figura al 31 de diciembre de 2003, 1.276 miles de euros, correspondientes a los pagos pendientes por la exteriorización de los compromisos por pensiones.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta “Fondo de Bloqueo de Beneficios” durante los ejercicios 2004 y 2003 se indican a continuación:

Miles de Euros	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	6.419	7.800
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	4.114	991
Fondos disponibles	(1.037)	(2.422)
	3.077	(1.431)
Traspasos (Nota 21)	5.851	–
Utilizaciones del Fondo	(210)	–
Otros movimientos y ajustes en consolidación	1.424	50
Saldo al cierre del ejercicio	16.561	6.419

(21) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Fondo de Pensionistas

Durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre de 2000 (véase Nota 2-i), la Institución exteriorizó sus compromisos por pensiones mediante la creación de un plan

de pensiones denominado “Monte Empleados Plan de Pensiones”, constituido de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores. Asimismo, en el mencionado acuerdo laboral, al que se adhirió la totalidad de los componentes de los colectivos afectados, se modificaron los compromisos en materia de jubilación de la Institución con su personal activo, pasando de un sistema de prestación definida, a uno de aportación definida anual equivalente al 6% del salario real anual de cada empleado. El reconocimiento de los derechos por servicios pasados del personal activo se realizó a partir de estudios actuariales realizados según las hipótesis técnicas y condiciones específicamente establecidas en el mencionado acuerdo laboral, para cada uno de los colectivos afectados.

El plan de reequilibrio establecido de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999 contempla un trasvase de los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 para el personal activo en tres años, que finalizó el 31 de diciembre de 2002 y un plazo de amortización de la diferencia surgida entre los fondos constituidos a esa fecha y los importes acordados a externalizar de 11 años. Dicho importe ha venido devengando hasta su cancelación un interés anual equivalente al Euribor a un año, con un mínimo del 4%. Adicionalmente, el resto de importes relativos a compromisos por pensiones surgidos como consecuencia de la externalización se trasvasan al plan en un plazo máximo de diez años. Durante el ejercicio 2004 la Institución ha traspasado al plan la totalidad del importe pendiente por este concepto. Al 31 de diciembre de 2003 el importe de los mencionados compromisos pendiente de traspasar al Plan de Pensiones ascendía a 19.053 miles de euros, y se registraba en el epígrafe “Débitos a clientes” del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2003 adjunto.

El importe total del pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2000 como consecuencia de los compromisos materializados en el acuerdo laboral descrito y una vez finalizado el periodo definitivo de adhesiones ascendió a 141.908 miles de euros (89.400 miles de euros correspondientes al personal activo y 52.508 miles de euros al personal pasivo).

La diferencia surgida entre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 para el personal activo y los importes a transferir al plan de pensiones, considerando dicha fecha, según el acuerdo laboral y una vez finalizado el periodo de adhesiones ascendió a 35.425 miles de euros. De acuerdo con la normativa del Banco de España, la citada diferencia se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme se materialice su amortización, así como en el balance de situación por la parte a aportar anticipadamente al plan de pensiones con respecto al calendario de amortización de la misma. Los saldos pendientes de amortizar de la mencionada diferencia al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascienden a 22.116 y 24.778 miles de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2004 y 2003, la Institución ha imputado un importe de 2.662 miles de euros, equivalente a la catorceava y novena partes de las diferencias correspondientes a las cantidades de plan de pensiones y contratos de seguros, a la cuenta de pérdidas y ganancias, que se incluyen en el epígrafe “Quebrantos extraordinarios” (véase Nota 30).

Respecto a las aportaciones realizadas a los planes de pensiones y de acuerdo con los compromisos alcanzados con su personal, la Institución ha registrado durante 2004 y 2003 sendos importes de 5.969 y 7.069 miles de euros, respectivamente con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 30).

Por otro lado, en cumplimiento de la Circular 5/2000 del Banco de España (véase Nota 2-i) la Entidad dota un fondo interno para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de premio de fidelidad, jubilaciones y otros conceptos provisionables, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio correspondiente.

– Premio de fidelidad: los compromisos por este concepto se calcularon, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, considerando una tasa de actualización del 4% y un incremento del índice de precios al consumo del 1%, así como tasas de crecimientos salariales del 2% y tablas de mortalidad GRM/F-95.

– Prejubilaciones y otros conceptos asimilables: los compromisos actuales, así como los compromisos futuros con determinado personal en ciertas condiciones, se calcularon, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, considerando un incremento del índice de precios al consumo del 1% y tasas de crecimientos de costes salariales del 2% (en los casos en que sea aplicable), crecimientos de salarios de prejubilación del 1%, y crecimientos de bases máximas y mínimas de cotización del 1%. En dichos cálculos, se emplearon tasas de actualización del 4%, siendo las tablas de mortalidad empleadas las GRM/F-95 y PERM/F 2000P, según los colectivos.

El movimiento experimentado por dicho fondo durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	8.192	7.093
Dotaciones al fondo de pensiones interno (*).....	2.657	1.116
Disponibilidad de fondo de pensiones interno (**) ...	–	(109)
Coste imputable al fondo (Nota 30)	341	299
Pagos a pensionistas	(568)	(207)
Saldos al final del ejercicio	10.622	8.192

(*) La totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2004 y 2003 se han registrado con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 30).

(**) La totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2003 se ha registrado con abono al capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 30).

Al cierre del ejercicio 2004 el fondo interno constituido cubre adecuadamente los compromisos adquiridos en materia de prejubilaciones, premios de antigüedad e indemnizaciones por ceses y despidos diferentes de los establecidos con carácter general por la legislación vigente, de acuerdo con los criterios de dotación fijados por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España.

Otras Provisiones

El movimiento del epígrafe “Otras provisiones”, durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Fondo Insolvencias Pasivos Contingentes			Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	9.400			18.132	27.532
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	11.891		2.100		13.991
Fondos disponibles (*)	(548)	(**)(14.616)			(15.164)
Utilizaciones de fondos	–		(83)		(83)
Otros movimientos	–		5.417		5.417
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20.743		10.950		31.693
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	4.181		22.209		26.390
Fondos disponibles (*)	(1.794)		(5.836)		(7.630)
Utilizaciones de fondos	–		(165)		(165)
Traspasos (Nota 20)	–		(5.851)		(5.851)
Otros movimientos	–		8.857		8.857
Saldo al 31 de diciembre de 2004	23.130		30.164		53.294

(*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el capítulo “Amortización y provisiones para insolvencias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntas, mientras que las dotaciones o recuperaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del capítulo “Quebrantos extraordinarios” o “Beneficios Extraordinarios”, respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntas (véase Nota 30).

(**) Este importe se registra en el epígrafe “Beneficios extraordinarios”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, (véase Nota 30).

El saldo del fondo de insolvencias de pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se distribuye como sigue:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Provisiones para riesgos específicos.....	11.900	13.064
Provisión genérica.....	5.712	5.179
Fondo de cobertura estadística.....	5.518	2.500
Saldos al final del ejercicio	23.130	20.743

El saldo de “Otros” corresponde a provisiones que tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

(22) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio 2004 y 2003 se muestra a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	3.215	3.215
Dotaciones	9.765	–
Saldo al final del ejercicio	12.980	3.215

El saldo que figura al 31 de diciembre de 2003 fue constituido en el año 1994 como consecuencia de la adquisición en dicho ejercicio de una parte de la red de oficinas de Banco de Fomento, S.A. Asimismo durante el ejercicio 2004 la Institución ha efectuado una dotación a dicho fondo de 9.765 miles de euros, con cargo al epígrafe “Dotación al Fondo para Riesgos Generales” de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 adjunta.

(23) PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Fecha de emisión	2004	2003
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla			
Primera emisión	12/88	9.015	9.015
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla			
Primera emisión	12/90	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Abril 1998	4/98	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Julio 1998	7/98	18.030	18.030
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Febrero 1999	2/99	24.042	24.042
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2000	6/00	24.000	24.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Marzo 2001	3/01	65.000	65.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2002	6/02	54.000	54.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Junio 2003	6/03	25.000	25.000
Obligaciones Subordinadas “El Monte”			
Emisión Febrero 2004	2/04	25.000	–
		280.147	255.147

Las características principales de las emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución son:

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla

1. Número de títulos: 6.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 1.502,53 euros.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar 0,5 puntos el tipo vigente de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: la amortización de los títulos se diferirá al momento de la liquidación por disolución de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, podrá el Banco de España o la autoridad de control entonces competente autorizar, si lo solicita la Entidad emisora, la amortización total o parcial de la emisión.

Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla

1. Número de títulos: uno.
2. Importe nominal del título: 18.030.363,13 euros.
3. Interés nominal: cero.
4. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2575/82, de 1 de abril. Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Institución habría que tener en cuenta su efecto (véase Nota 1).

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Abril 1998

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2008.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Julio 1998

1. Número de títulos: 30.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 5,5% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA, publicado en el Boletín Estadístico del Banco de España, más 1%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de abril de 2008.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Febrero 1999

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 601,01 euros.
3. Interés nominal: 4% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.

4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de julio de 2009.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2000

1. Número de títulos: 40.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 600 euros.
3. Interés nominal: 5,15% revisable semestralmente en base al Tipo Medio Operaciones Pasivas de CECA más 0,75%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 15 de agosto de 2010.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Marzo 2001

1. Número de títulos: 130.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de los títulos: 500 euros.
3. Interés nominal: 5,40% revisable trimestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 23 de marzo de 2011.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2002

1. Número de títulos: 108.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.
3. Interés nominal: 4,10% revisable semestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 20 de Junio de 2012.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Junio 2003

1. Número de títulos: 50.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.
3. Interés nominal: 3% revisable semestralmente en base al Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 30 de Junio de 2013.

Obligaciones Subordinadas El Monte Emisión Febrero 2004

1. Número de títulos: 50.000 títulos al portador.
2. Importe nominal y efectivo de títulos: 500 euros.
3. Interés nominal: Euribor a un año publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, más 0,25%, revisable semestralmente.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos.
5. Amortización: 20 de febrero de 2014.

Las emisiones de deuda subordinada están calificadas como computables a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

(24) INTERESES MINORITARIOS

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

La composición del mismo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a las siguientes sociedades:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.		
CAYMASA.....	680	537
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	223	–
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.	1	–
Segurmonte.....	2	2
Caymasa El Sendero, S.A.	127	97
El Monte International Capital Limited.....	130.033	130.011
Saldos al final del ejercicio.....	131.066	130.647

El saldo correspondiente a El Monte International Capital Limited por importe de 130.000 miles de euros del detalle anterior responde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por dicha sociedad a través del programa promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros – CECA. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Institución matriz, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% anual de cada participación hasta el 15 de junio de 2001 y al tipo EURIBOR, más un diferencial del 0,40% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la

garantía solidaria e irrevocable de la Institución matriz y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; “*pari pasu*” con las obligaciones asumidas por la Institución matriz respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Institución matriz.

El Monte International Capital Limited fue constituida con fecha 4 de agosto de 2000 y se encuentra domiciliada en Islas Cayman. Su capital social está constituido por 1.000 acciones ordinarias, de 1 US dólar de valor nominal cada una, equivalentes a 1.076 euros, así como por acciones preferentes sin derecho de voto por un importe total de 130 millones de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son propiedad del Grupo.

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Saldos al inicio del ejercicio	130.647	130.578
Variación de Intereses de Minoritarios	419	69
Saldos al final del ejercicio.....	131.066	130.647

Adicionalmente, los saldos del epígrafe “Beneficios consolidados del ejercicio – de minoritarios” de los balances de situación de los ejercicios 2004 y 2003 adjuntos y del epígrafe “Resultado Consolidado del Ejercicio-Atribuido a la minoría” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 adjuntas por importes de 4.096 y 4.392 miles de euros, respectivamente, corresponden en su totalidad a accionistas ajenos al Grupo.

(25) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	350.762	58	11.218	362.038
Distribución del beneficio neto de 2002	36.766	–	–	36.766
Traspaso a reservas generales de la “Previsión Libertad de Amortización R.D. –Ley 2/1985” por la amortización técnica del año a reservas generales.....	3	(3)	–	–
Ajustes de consolidación con efectos en las reservas	17.019	–	–	17.019
Saldo al 31 de diciembre de 2003	404.550	55	11.218	415.823
Distribución del beneficio neto de 2003 (Nota 5)	40.498	–	–	40.498
Traspaso a reservas generales de la “Previsión Libertad de Amortización R.D. –Ley 2/1985” por la amortización técnica del año a reservas generales.....	8	(8)	–	–
Ajustes de consolidación con efectos en las reservas de la matriz del Grupo y otros..	1.608	–	–	1.608
Saldo al 31 de diciembre de 2004	446.664	47	11.218	457.929

La dotación a “Reservas” se determinará en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos.

Reservas por revalorización del inmovilizado

Según se ha comentado anteriormente, el Grupo se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas aforadas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	
Regularizaciones y actualizaciones netas de inmovilizado material y de la cartera de valores	40.130
Traspaso a reservas generales y saneamientos.....	(40.130)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	11.512
Menos– Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(294)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003.....	11.218

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

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

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a

eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(26) PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

Miles de Euros	2004		2003	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
Por integración global y proporcional:				
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.....	2.299	—	2.520	—
Al'Andalus Sector Telemático, S.A.	1.228	—	1.283	—
Telemarketing, Catálogo y Promociones, S.A.....	—	314	—	146
Cartera de Inversión Lusitania, S.L.	—	23	3	—
Atalaya Inversiones, S.L.....	—	607	—	926
El Monte International Finance Limited	—	47	—	115
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.– CAYMASA	—	625	—	563
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A.–SADAI	—	110	—	95
Segurmonte, S.L.	—	858	—	286
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	—	5.781	—	4.733
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.....	28.427	—	23.704	—
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.	5.414	—	3.297	—
Al'Andalus Concesiones Uno	822	—	—	—
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.	—	687	—	315
Al'Andalus Foreign Investments S.L.	5	—	—	—
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	—	147	—	—
Sagane Inversiones S.L.....	—	559	—	—
Rocaria, S.A.....	—	—	238	—
Caymasa El Sendero, S.A.....	—	179	—	130
	38.195	9.937	31.045	7.309
Por puesta en equivalencia:				
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.....	—	397	—	344
Cestainmob, S.L.	—	2.546	—	1.892
Viajes El Monte, S.A.	—	588	—	508
EUROCEI Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.	—	174	—	211
TubeSPA, S.A.....	1.070	—	383	—
TubeSPA Méjico, S.A.	46	—	—	—
Consortio de Jabugo, S.A.....	3.945	—	4.455	—
Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. –GESCOSA	—	2	—	2
Ociarest, S.L.	—	35	—	33
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.	—	46	—	44
Caja de Seguros Reunidos, S.A. –CASER	—	—	—	5.496
El Soto de Paniagua, S.A.	—	—	361	—
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L.....	1.806	—	—	97
Puerto Triana, S.A.	1.412	—	206	—
Agropecuaria Sierramonte, S.A.....	—	—	—	295
Parque Isla Mágica, S.A.	4.786	—	3.642	—
Solurban Inversiones, S.L.....	—	483	—	53
Iniciativas y Estudios Europeos, S.A.....	76	—	80	—
Matadero de Cumbres Mayores, S.A.....	—	—	—	96
Servicios y Urbanizaciones Onubenses, S.A.	—	—	—	2
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A.– UDINSA	—	2.633	—	2.568
Nova-Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A.....	—	1.697	—	1.177
Promociones Inmobiliarias Edificarte, S.A.	—	2.586	—	1.619
Sadiel, S.A. Sociedad Andaluza para el Desarrollo de la Informática y la Electrónica	—	1.492	—	1.107
Aceitunas de Mesa, S.A.....	—	23	—	22
Arte, Información y Gestión, S.A.....	—	230	—	214
Hacienda La Cartuja, S.A.	—	985	—	983
Grupo de Empresas H.C., S.A.	—	1.648	—	1.167

<i>Miles de Euros</i>	2004		2003	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	—	—	—	109
Sos Cuétara, S.A.	1.362	—	2.228	—
Eliosena, S.A.	19	—	16	—
Ence, Empresa Nacional de Celulosa, S.A.	—	296	—	100
Lince Artes Gráficas, S.L.	—	—	—	74
Geotexan, S.A.	—	600	—	—
Europack	—	65	—	—
Viajes Caja Murcia, S.A.	—	52	—	—
Newbiothechnic, S.A.	191	—	—	58
Caja Castilla La Mancha Servicios Turísticos S.A.	—	32	—	—
Viajes Caja Extremadura, S.A.	—	2	—	—
Caja Tours	—	53	—	—
Cia. De viajes de Caja de Ahorros de Badajoz, S.A.	—	9	—	—
Viajes Caja Avila S.A.	—	10	—	—
Caja de Seguros Reunidos S.A.—CASER	—	5.776	—	—
Cayges Medios Auxiliares, S.L.	—	3	—	—
Gestión Informática en Turismo, S.L.	—	2	—	—
Global Gestión de Tasaciones	—	15	—	—
Rabanales	23	—	—	—
Marina El Rompido, S.A.	112	—	—	—
Centro Tecnológico de las Telecomunicaciones	6	—	—	—
Campofrío Alimentación S.A.	121	—	—	—
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.	—	1.409	—	762
N Mercado, S.A.	—	—	4	—
Central Mayorista de Cajas, S.A.	—	31	—	2
Meta Print, S.L.	—	18	—	14
Uralita, S.A.	1.476	—	324	—
Marina El Rompido, S.A.	—	—	—	13
Grupo Lince 2000, S.L.	—	—	51	—
Natec Nuevas Tecnologías, S.L.	—	—	41	—
Ahorro Corporación, S.A.	—	2.588	—	2.518
Rocaria, S.A.	—	2.317	—	—
Al' Andalus Foreign Investments, S.L.	—	—	3	—
Global Gestión y Calidad, S.L.	—	8	—	7
N.B.T. Diagnósticos	19	—	13	—
Alcaja Patrimonial, S.L.	15	—	8	—
Lince Multimedia	—	—	1	—
Azcoyen, S.A.	—	—	50	—
Obenque, S.A.	—	42	—	31
Gremium 2000, S.A.	—	410	75	—
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L.	—	1.053	—	329
Fragaria Cultivo sin Suelo, S.L.	248	—	270	—
Grupo Hoteles Playa S.A.	—	5.406	—	4.557
Sierra Mayor Jabugo S.A.	—	—	—	7
Eolos XXI S.L.	—	—	1	—
Hi-Tech Packaging S.A.	—	—	2	—
Ingeniería, Diseño y Desarrollo Tecnológico S.A.	32	—	6	—
Hudisa Desarrollo Industrial S.A.	63	—	28	—
Proteus, Investigación y Tecnología Nutricionales S.L.	11	—	5	—
Derivados del Cerdo Ibérico S.A.	—	—	23	—
Charcutería Sierra Mayor Jabugo S.A.	—	—	13	—
Carecas Estudios S.A.	—	—	5	—
Corporación Eólica de Huelva S.A.	—	—	10	—
Ceribeco S.A.	—	—	1	—
Al' Andalus Sector Financiero, S.L.	61	—	45	—
Entrenúcleos Desarrollo Inmobiliario S.L.	159	—	1	—
Celogal-Uno S.L.	8	—	1	—
Agua y Gestión de Servicios Ambientales S.A.	78	—	520	—
Parque Científico-Tecnológico de Córdoba S.L.	—	—	15	—
Enagas, S.A.	—	327	—	91
Tavex Algodonera, S.A.	—	50	—	51
Tubacex, S.A.	—	24	—	34
El Monte Internacional Finance BV	6	—	—	—
Viajes Hidalgo S.A.	25	—	—	—
Colaboración y Apoyo Tributario S.A.	17	—	17	—
Energías Eólicas Lince S.A.	—	—	1	—
	17.193	36.163	12.905	26.687
Por Diferencias en conversión: Tubespa Méjico, S.L.	—	5	—	—
	55.388	46.105	43.950	33.996

(27) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de El Monte se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social (otros pasivos menos gastos de mantenimiento)	Otros pasivos

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de la Institución, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de El Monte, con excepción de 6.392 y 6.609 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2004 y 2003, que no se integran en el cálculo de los recursos propios computables.

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003:

Miles de Euros	2004			2003		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
ACTIVO						
Inmovilizado afecto						
Inmuebles (Nota 15 y 20)	10.564	(2.192)	8.372	10.540	(1.945)	8.595
Mobiliario e instalaciones (Nota 15 y 20).....	5.774	(3.354)	2.420	5.771	(2.871)	2.900
Otros activos (Nota 8).....	6	—	6	—	—	—
Total.....	16.344	(5.546)	10.798	16.311	(4.816)	11.495

Miles de Euros	2004	2003
PASIVO Fondo Obra Social		
Dotación y reservas para la regularización de bienes afectos	37.944	35.047
Otros pasivos	1.926	2.601
Gastos de mantenimiento.....	(16.398)	(14.732)
Total	23.472	22.916

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico – Social (Nota 8).

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de El Monte, ha ascendido a 741 miles de euros en el año 2004 y a 742 miles de euros en el año 2003 (Véase Nota 15).

El concepto "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo de la Obra Benéfico-Social de El Monte, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2004 y 2003, han sido los siguientes:

Miles de Euros	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	35.047	31.142
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	17.940	16.287
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior.....	(15.043)	(12.382)
Saldo al final del ejercicio.....	37.944	35.047

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 2004 y 2003, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 2003 y 2002), 13.550 y 10.698 miles de euros, respectivamente, se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, "Fundación El Monte"). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de

marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales, el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la Fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

(28) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

Durante el ejercicio 2003 la Institución fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 1998 a 2001 (inclusive) para el Impuesto sobre Sociedades y para los ejercicios 1999 (a partir de marzo) a 2001 (inclusive) para el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Retenciones de Trabajo y Capital Mobiliario, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones a Cuenta de Rendimientos del Capital Mobiliario e Impuesto sobre la Renta de No Residentes. Con fecha 10 de marzo de 2004 la Institución firmó las actas incoadas por la Administración tributaria por todos los tributos y períodos anteriormente mencionados. El importe global de las cuotas a ingresar por la Institución a la Hacienda Pública por los tributos inspeccionados asciende a 2.517 miles de euros, siendo los intereses correspon-

dientes de 386 miles de euros (considerando su efecto fiscal) y las sanciones, 113 miles de euros. De las cuotas a ingresar, un importe aproximado de 900 miles de euros tendrán la consideración de saldos recuperables en las declaraciones tributarias de los próximos ejercicios. La Institución ha firmado en conformidad la totalidad de las actas incoadas, con excepción de las relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido, cuyas cuotas ascienden a 136 miles de euros, siendo los intereses correspondientes de 11 miles de euros, netos de su correspondiente efecto fiscal.

Una vez finalizadas las actuaciones descritas, la Institución tiene abiertos a Inspección los ejercicios 2002 y siguientes, para todos los impuestos que le son de aplicación. El resto de sociedades del Grupo tienen, en general, sujetas a inspección por las Autoridades Fiscales los cuatro últimos ejercicios (o desde su constitución, según los casos), para los principales impuestos que les son aplicables.

La conciliación del resultado consolidado contable agregado de los ejercicios 2004 y 2003 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Resultado contable agregado antes de impuestos.....	121.813	75.264
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes		
Aumentos.....	14.440	20.195
Disminuciones.....	(28.746)	(22.904)
	(14.306)	(2.709)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales		
Aumentos.....	27.027	70.980
Disminuciones.....	^(*) (10.172)	^(*) (47.224)
	16.855	23.756
Base imponible.....	124.362	96.311

(*) Incluye la décima parte (9.772 M euros) de la aportación realizada por la Institución matriz al Plan de Pensiones en el ejercicio 2000 y que resulta deducible en 10 años.

La Institución matriz y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

En el ejercicio 2001, la Institución se acogió, por primera vez, a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. La renta acogida a la citada deducción en el ejercicio 2001 ascendió a 5.988 miles de euros, habiendo reinvertido, al cierre de dicho ejercicio, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

Asimismo, en el ejercicio 2002, la renta acogida a la citada deducción, de acuerdo con el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, ascendió a 417 miles de euros, habiendo reinvertido, al cierre de dicho ejercicio, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

La diferencia existente entre el resultado contable agregado del detalle anterior y el resultado consolidado del ejercicio 2004, mostrado en el balance de situación consolidado adjunto, es como sigue:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Resultado contable agregado antes de impuestos.....	121.813	75.264
Ajustes de consolidación.....	(25.670)	13.378
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.....	96.143	88.642

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(29) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias para los ejercicios 2004 y 2003 son los siguientes:

<i>Millones de Euros</i>	2004	2003
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones (*).....	695.461	597.805
Otros pasivos contingentes.....	27.920	24.668
	723.381	622.473
Compromisos		
Disponibles por terceros.....	1.904.161	1.637.869
Otros compromisos.....	3.123	6.086
	1.907.284	1.643.955
Total.....	2.630.665	2.266.428

(*) Los avales concedidos al 31 de diciembre de 2004 a empresas del Grupo no consolidables y a las asociadas ascienden a 3.016 y 50.563 miles de euros, respectivamente (2.343 y 32.441 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003). Estos riesgos se detallan en los Anexos I, II y III.

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003. Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran incluidas dentro del capítulo de "Cuentas de Orden" del balance de situación consolidado adjunto, y están registradas por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4-j):

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Concepto		
Compra-Venta de divisas no vencidas (a)		
Compras.....	5.459	6.243
Ventas.....	5.458	6.255
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés (b)		
Sobre valores (Bono nacional e Ibex-35)		
Comprados.....	15.729	17.903
Vendidos.....	192.225	158.766
Opciones (b)		
Sobre valores		
Compradas.....	—	—
Emitidas.....	19.074	337
Sobre tipos de interés		
Compradas.....	6.571	4.927
Emitidas.....	6.571	4.927
Otras operaciones sobre tipos de interés (c)		
Permutas financieras (IRS's).....	1.286.611	841.725
Total.....	1.537.698	1.041.083

(a) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.417 y 11.867 miles de euros, respectivamente, de las operaciones de compra-venta de divisas no vencidas eran operaciones de cobertura.

(b) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 199.869 y 168.591 miles de euros, respectivamente, de los futuros financieros y opciones eran operaciones de cobertura.

(c) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 488.270 y 518.270 miles de euros, respectivamente, de otras operaciones sobre tipos de interés eran operaciones de cobertura.

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a los mismos asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. Las operaciones de cobertura tienen por objeto cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en operaciones de futuro al cierre de cada ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 4-j).

(30) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución matriz, se concentra, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Andalucía, y extendiéndose también a las Comunidades Autónomas de Castilla La Mancha, Cataluña, Extremadura y Madrid, donde tiene ubicadas el Grupo todas sus sucursales y las sociedades sus centros de actividad.

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que la originan, se indica a continuación:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco Centrales	2.248	2.347
De entidades de crédito	11.506	9.973
De la cartera de renta fija	13.944	14.972
De crédito sobre Administraciones Públicas	6.202	6.151
De crédito sobre clientes	410.941	394.681
Activos dudosos y otros	9.950	11.500
	454.791	439.624
Comisiones percibidas:		
Comisiones disponibilidad	957	799
De pasivos contingentes	11.509	9.328
De cambio de divisas y billetes	1.045	1.144
De servicios de cobros y pagos	27.840	26.551
De servicios de valores	772	460
Por comercialización de productos financieros		
no bancarios	1.461	890
De otras operaciones	13.346	10.266
	56.930	49.438
Resultados de operaciones financieras:		
Por resultados en venta y saneamientos en		
la cartera de valores	23.086	11.552
En operaciones de futuro	20.691	18.106
Por diferencias en tipos de cambio	956	418
	44.733	30.076
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado ..	5.927	6.896
Beneficios de ejercicios anteriores	2.431	1.945
Recuperaciones netas de fondo pensiones interno		
(Nota 21)	—	109
Recuperaciones netas de otros fondos específicos		
(Notas 15, 20 y 21)	1.640	3.163
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	56	25
Otros conceptos	2.665	(*)17.339
	12.719	29.477

(*) Véase Nota 21.

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	—	966
De entidades de crédito	9.713	5.620
De acreedores	146.974	144.042
De empréstitos y otros valores negociables	22.566	26.444
De financiaciones subordinadas	6.544	7.245
Coste imputable a los fondos de pensiones		
constituidos (Nota 21)	341	299
De otros	(8.915)	(7.622)
	177.223	176.994
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y		
corresponsales	3.957	3.231
Otras comisiones	454	592
	4.411	3.823
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	110	346
Quebrantos de ejercicios anteriores	2.476	2.464
Aportaciones extraordinarias a fondos		
de pensiones externos (Nota 21)	2.662	2.662
Dotación neta a otros fondos específicos		
(Notas 20 y 21)	20.435	2.225
Aportaciones a fondos por prejubilaciones		
y ceses (Nota 21)	2.657	1.116
Otros conceptos (*)	6.004	4.358
	34.344	13.171

(*) En este capítulo se incluyen, entre otros conceptos, los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

c) Gastos Generales de Administración. De Personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
Sueldos y salarios	96.357	82.745
Seguros sociales	22.932	19.601
Aportaciones netas a fondo de pensiones		
(Nota 21)	5.969	7.069
Otros gastos (*)	7.698	12.563
	132.956	121.978

(*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo de la Institución matriz, cuyo importe asciende a 3.293 y 2.407 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2004 y 2003.

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución en el ejercicio 2004 distribuido por categorías profesionales reconocidas en el actual Convenio Colectivo en vigor, ha sido el siguiente:

<i>Nº Medio de Empleados</i>	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General.....	4	
	4	
Nivel I.....	17	5
Nivel II.....	55	7
Nivel III.....	89	14
Nivel IV.....	279	16
Nivel V.....	241	12
Nivel VI.....	230	—
Nivel VII.....	372	—
Nivel VIII.....	9	—
Nivel IX.....	74	—
Nivel X.....	206	—
Nivel XI.....	122	—
Nivel XII.....	699	—
Nivel XIII.....	51	—
	2.444	54
Total por Grupos.....	2.448	54
		2.502

Durante el ejercicio 2003, el número medio de empleados de la Institución fue de 2.370 empleados.

d) Gastos Generales de Administración. Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
De inmuebles, instalaciones y material.....	15.074	12.815
De equipos informáticos y comunicaciones.....	21.966	20.192
De publicidad y propaganda.....	9.006	9.346
De letrados y temas judiciales.....	85	10
De informes técnicos (*).....	1.203	1.044
De servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	2.872	2.847
De contribuciones e impuestos.....	4.114	2.777
Otros gastos generales.....	18.200	16.670
	72.520	65.701

(*) Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo consolidable El Monte y sociedades dependientes por el auditor principal, durante el ejercicio 2004 y 2003 han ascendido a 190 y 147 miles de euros respectivamente, de los cuales 75 y 74 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios prestados a la Institución.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2004 y 2003 han ascendido a 108 y 39 miles de euros, respectivamente de los cuales 14 y 8 miles de euros, respectivamente, corresponden a servicios prestados a la Institución.

e) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el importe devengado por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones ha ascendido a 550 y 405 miles de euros, respectivamente. De dicho importe, la cantidad devengada durante 2004 y 2003 por los consejeros que son a la vez empleados de la Institución por el ejercicio de las funciones encomendadas distintas del cargo de consejero ascendió a 119 y 38 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraban pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 792 y 781 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 1,62% y el 8,50% y el 2,3% y el 9,5%, respectivamente, en cada uno de dichos ejercicios. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que, siendo representantes del grupo de personal acogido a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan entre el 1,6% y el 8,5% y entre el 2,3% y el 8,5% en cada uno de dichos ejercicios.

Los compromisos por pensiones devengados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal acogido a convenio colectivo, forman o han formado parte del Consejo de Administración de la Institución, en activo o jubilados, ascienden a 155 y 62 miles de euros, respectivamente. La Institución, con independencia de los compromisos en materia de pensiones correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para cada uno de los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 60 miles de euros en caso de muerte y 60 miles de euros en caso de invalidez permanente. No existen otros compromisos adicionales a los anteriormente señalados en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

f) Detalle del resultado consolidado por sociedades

El detalle del resultado consolidado del Grupo "EL MONTE" correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003, desglosado por sociedades es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	Resultado individual	Ajustes de consolidación	Resultado consolidado
Ejercicio 2004			
El Monte.....	61.535	10.069	71.604
Central de Apoyo y Medios			
Auxiliares, S.A. - CAYMASA.....	698	(8.443)	(7.745)
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A.-SADAI.....	(326)	(161)	(487)
Al'Andalus Sector Telemático, S.A.....	(35)	(254)	(289)
Segurmonte, S.L.....	152	9.464	9.616
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	12.574	(27.636)	(15.062)
Telemarketing, Catálogo y Promociones, S.A.....	409	(3.393)	(2.984)
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.	398	(933)	(535)
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.	9.267	(2.975)	6.292
Caymasa El Sendero, S.A.	358	(1.946)	(1.588)
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.....	90	319	409
Atalaya Inversiones, S.L.	2.875	207	3.082
Cartera de Inversiones Lusitania, S.L.	2	(1)	1
Al Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.	254	(320)	(66)
Sagane Inversiones, S.L.	795	(162)	633
Al'Andalus Concesiones Uno, S.L.	(1.156)	—	(1.156)
El Monte International Finance Limited ...	(10)	(15.112)	(15.122)
El Monte International Capital Limited	3.442	(6.902)	(3.460)
Al Andalus Foreign Investments, S.L.	1.038	1	1.039
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	46	(12)	34
Resto de Sociedades.....	23.715	(6.394)	17.321
Intereses minoritarios.....	—	4.096	4.096
Total.....	116.121	(50.488)	65.633

<i>Miles de Euros</i>	Resultado individual	Ajustes de consolidación	Resultado consolidado
Ejercicio 2003			
El Monte.....	58.438	10.010	68.448
Central de Apoyo y Medios			
Auxiliares, S.A. –CAYMASA.....	564	(8.039)	(7.475)
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A.-SADAI.....	7	(370)	(363)
Al'Andalus Sector Telemático, S.A.....	28	(82)	(54)
Segurmonte, S.L.	603	9.122	9.725
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	4.160	(4.558)	(398)
Telemarketing, Catálogo y Promociones, S.A.	240	(2.303)	(2.063)
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.	(88)	(441)	(529)
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.	(8.698)	5.179	(3.519)
Caymasa El Sendero, S.A.	98	(1.202)	(1.104)
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.....	220	2	222
Atalaya Inversiones, S.L.	197	(190)	7
Cartera de Inversiones Lusitania, S.L.	14.642	–	14.642
Al Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.	269	(306)	(37)
Rocaria, S.A.	(580)	561	(19)
Sagane Inversiones, S.L.	317	275	592
Al'Andalus Concesiones Uno, S.L.	(824)	–	(824)
El Monte International Finance Limited ...	(69)	(15.035)	(15.104)
El Monte International Capital Limited	4.097	(8.215)	(4.118)
Resto de Sociedades	9.330	(54)	9.276
Intereses minoritarios	–	4.392	4.392
Total	82.951	(11.254)	71.697

(31) OTRA INFORMACIÓN

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

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre –sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros– que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

Por todo lo anterior, la Institución está llevando a cabo un proyecto de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Institución se encuentra en la fase de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para su inclusión en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

(32) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
APLICACIONES		
Inversión, menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta).....	131.906	255.923
Inversión crediticia	1.281.402	851.567
Títulos de renta fija (incremento neto)	–	13.287
Compra de participaciones.....	67.629	200.208
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	114.045	47.005
Débitos representados por valores negociables (variación neta).....	286.567	–
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta).....	–	67.640
TOTAL APLICACIONES	1.881.549	1.435.630

<i>Miles de Euros</i>	2004	2003
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultados del ejercicio.....	65.633	71.697
Más –Amortizaciones	23.780	19.445
–Dotaciones netas al fondo de insolvencias.....	75.994	92.871
–Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores.....	–	15.541
–Dotaciones netas a fondos especiales y fondos de pensiones	21.793	242
–Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación.....	10.092	8.182
–Dotación al Fondo para Riesgos Generales	9.765	–
Menos –Recuperaciones netas del fondo de fluctuación de valores.....	(3.263)	(2.967)
–Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado.....	(16.265)	(7.613)
–Reversión Diferencias Negativas de Consolidación.....	–	(8)
	187.529	181.849
Títulos de renta fija (disminución neta).....	64.897	–
Títulos de venta variable (disminución neta)	29.028	5.262
Minoritarios	419	69
Acreedores.....	1.465.431	1.070.621
Débitos representados por valores negociables (variación neta).....	–	124.064
Emisiones de deuda subordinada.....	25.000	25.000
Ventas de inversiones permanentes	22.770	28.765
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial.	15.513	–
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta).....	70.962	–
TOTAL ORIGENES.....	1.881.549	1.435.630

ANEXO I

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL**

Miles de Euros									
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales	
SOCIEDADES DEL GRUPO									
Al'Andalus Concesiones Uno, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	3	(820)	(1.155)	—	—	18.550	
Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	98.438	(32.664)	9.267	76.483	—	445	
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. Actividad: Tenencia y compraventa de bienes inmuebles y muebles	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	53.515	6.236	12.635	53.513	—	8.123	
Al'Andalus Sector Telemático, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	12.080	(1.484)	(35)	12.080	—	—	
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	16.276	437	254	16.483	—	—	
Al'Andalus Foreign Investments, S.L. Actividad: Tenencia de fondos propios de sociedades no residentes en territorio español	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	38.904	(4)	1.038	38.904	—	—	
Caymasa El Sendero, S.A. Actividad: Servicios auxiliares a empresas en materia informática	Ctra. Prado de la Torre Bollullos Mitación 41110 Sevilla	49,00%	60	365	363	42	—	10	
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A. Actividad: Prestación de servicios auxiliares a empresas	Ctra. Prado de la Torre 41110 Sevilla	70,00%	1.322	198	711	439	368	3	
El Monte International Capital Limited Actividad: Emisión de obligaciones	George Town P.O. Box 309 Islas Cayman	100,00%	1	33	29	1	—	130.000	
El Monte International Finance Limited Actividad: Emisión de participaciones senior	George Town P.O. Box 309 Islas Cayman	100,00%	1	—	37	1	—	600.000	
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	37.031	(2.198)	398	38.763	—	—	
Segurmonte, S.L. Actividad: Sociedad de agencia de seguros	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	99,80%	63	841	152	3	—	—	
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A. Actividad: Ejercicio de actividades propias de agencias de viajes con carácter minorista	Sto. D. Calzada, 5 41018 Sevilla	60,00%	60	224	46	45	—	191	
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. Actividad: Prestación de servicios de asesoramiento y consultoría	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00%	861	33	(319)	755	—	282	
Telemárketing Catálogo y Promociones, S.A. Actividad: Servicios auxiliares a empresas	Ctra. Prado de la Torre 41110 Sevilla	69,94%	120	564	307	141	—	—	

(*) Valor de la participación en libros neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO II

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL**

<i>Miles de Euros</i>								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
Atalaya Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	Paseo Castellana, 89 28016Madrid	20,00%	162.645	6.695	17.735	32.544	800	–
Cartera de Inversiones Lusitania, S.L. Actividad: Sociedad de tenencia de valores de sociedades no residentes en territorio español	P. San Francisco, 18 06001Badajoz	50,00%	33.629	6.777	5	20.180	–	–
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A. Actividad: Tenencia de acciones	Pza. San Francisco, 1 41001 Sevilla	20,00%	93.160	270	2.023	19.090	–	–
Sagane Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	Paseo Castellana 28016Madrid	25,31%	77.393	3.501	4.191	10.139	345	–

(*) Valor de la participación en libros neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

(**) Corresponde a la tasa efectiva de participación considerada en el proceso de consolidación.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO III (1 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

<i>Miles de Euros</i>								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
SOCIEDADES DEL GRUPO								
Al'Andalus Sector Financiero, S.L. Actividad: Tenencia de acciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	180	(61)	(12)	109	—	—
Alcaja Patrimonial, S.L. Actividad: Registro de Patentes y Marcas	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	63	(15)	(7)	42	—	—
Arte, Información y Gestión, S.A. Actividad: Gestión de obras de arte	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	70,00%	60	328	(110)	42	—	—
Cayges, Medios Auxiliares, S.L. Actividad: Gestión administrativa	Rep. Argentina, 21B 41011 Sevilla	69,98%	3	5	38	3	—	—
Cestainmob, S.L. Actividad: Explotación de bienes muebles e inmuebles, realización de planes urbanísticos o explota. rústicas	Rep. Argentina, 21 3ª planta, mod. B 41011 Sevilla	99,97%	120	2.546	150	120	—	—
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A. Actividad: Formación de profesionales de hostelería	Pza. de Molviedro, 4 41001 Sevilla	62,83%	1.803	570	226	1.094	43	719
Fragaria Cultivos Sin Suelo, S.L. Actividad: Cultivo hidropónico de fresas	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	605	(533)	(179)	—	—	—
Gestión Informática en Turismo, S.L. Actividad: Servicios informáticos relacionados con el turismo	S. Domingo Calzada, 5 41018 Sevilla	45,00%	3	4	13	2	—	—
Global Gestión de Tasaciones S.A. Actividad: Formación y promoción de actividades para la mejora de la calidad en las empresas	Rep. Argentina, 31B 41011 Sevilla	37,77%	334	39	253	301	—	842
El Monte Participaciones Preferentes, S.A.U. Actividad: Emisión de obligaciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	60	(1)	1	60	—	—
El Monte International Finance, B.V. Actividad: Emisión de obligaciones	Strawinskylaa, 3105 7ª etage. Amsterdam 1077z Holanda	100,00%	18	(6)	(12)	—	—	—
Global, Gestión y Calidad, S.L. Actividad: Formación y promoción de actividades para mejora de la calidad en las empresas e instituciones	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	41,96%	307	22	19	184	—	—
Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	General Polavieja, 3 41001 Sevilla	80,00%	2.404	2.220	1.420	1.923	—	—
Guadalcorcho, S.A. Actividad: Adquisición y transformación del corcho	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	60	—	(88)	60	—	5.700

ANEXO III (2 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

<i>Miles de Euros</i>								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
SOCIEDADES DEL GRUPO								
NBT Diagnósticos Generales, S.L. Actividad: Diagnósticos biológicos en general	Eduardo Rivas, 2-4 41005 Sevilla	45,55%	6	–	(4)	24	–	–
Newbiothecnic, S.A. Actividad: Investigación Biotecnológica	Zaragoza, 52 41001 Sevilla	91,10%	1.351	(275)	(248)	1.027	–	2.234
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L. Actividad: Fabricación y comercialización de proteínas vegetales	Pol. Poliviso Av. de la Industria s/n 41016 Sevilla	99,96%	384	(119)	(964)	64	–	1.169
Proteus Investigación y Tecnología Nutricionales, S.L. Actividad: Recursos nutricionales y biológicos	P. I. La Cancela, n. 19 Sevilla	59,97%	6	(19)	(25)	4	–	–
Puerto Triana, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria	Av. Inca Garcilaso s/n 41092 Sevilla	75,00%	18.208	(5.878)	(125)	9.154	–	601
TubeSPA, S.A. Actividad: Fabricación de tubos plásticos para conducciones	Pol. Punto Verde Minas de Riotinto Huelva	78,68%	2.125	(2.200)	(1.349)	460	–	7.723
TubeSPA México, S.A. Actividad: Fabricación de tubos plásticos para conducciones	Avda. Manantiales La Puebla México	70,82%	4	(60)	(4)	3	–	–
Viajes El Monte, S.A. Actividad: Actividades propias de Agencias de Viajes	Plaza de Villasís, 2 41001 Sevilla	80,00%	180	734	193	144	–	1.471
Vitalia Mairena, S.L. Actividad: Cuidado, promoción, asistencia, rehabilitación, inserción social	C/ Costa, 2-4º 50001 Zaragoza	50,00%	6	–	–	3	–	–
Vitalia Rinconada, S.L. Actividad: Cuidado, promoción, asistencia, rehabilitación, inserción social	C/ Costa, 2-4º 50001 Zaragoza	50,00%	601	–	(3)	300	–	2.300
Meta Print, S.L. Actividad: Diseño, edición, maquetación e impresión de folletos publicitarios y papelería en general	S. Domingo Calzada, 3 41018 Sevilla	48,00%	3	38	7	2	–	–
Rocaria, S.A. Actividad: Compra-venta de solares rústicos y urbanos	C/ Zaragoza, 52 41001 Sevilla	100,00%	6.010	7.906	(149)	13.889	–	–

ANEXO III (3 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

<i>Miles de Euros</i>								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
SOCIEDADES ASOCIADAS								
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L. Actividad: Promoción de terrenos e inmuebles	Dos Hermanas 41700 Sevilla	25,00%	13.222	2.978	11.853	1.684	2.000	7.899
Aceitunas de Mesa, S.L. Actividad: Elaboración y comercialización de aceitunas de mesa	Antiguo Cno. Sevilla Pilas 41840 Sevilla	30,00%	901	(31)	(87)	175	—	774
Activos Andaluces, S.L. Actividad: Servicios de asesoramiento	C/ Imagen, 2 41003 Sevilla	20,00%	4	22	(12)	5	—	—
Agencia de Viajes de C. de Ahorros de Badajoz, S.A. Actividad: Agencia de viajes	P. S. Francisco, 18 06001 Badajoz	12,00%	60	68	40	12	—	—
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. Actividad: Gestión de recursos hídricos y cualquier servicio relacionado con dichos recursos	Américo Vespucio Ed. Cartuja, bloque E 41092 Sevilla	32,50%	11.000	984	1.160	3.105	—	3.338
Ahorro Corporación, S.A. Actividad: Asesoramiento y Servicios Financieros	Paseo Castellana, 89 28046 Madrid	3,06%	34.929	129.579	17.572	2.704	155	—
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A. Actividad: Explotación de diversos estacionamientos subterráneos en Sevilla, y de toda clase de servicios inherentes al aparcamiento de vehículos	Aparc. subterráneo Mercado del Arenal 41001 Sevilla	24,00%	7.643	(548)	(453)	1.594	—	220
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Plaza Nueva, 8 41001 Sevilla	20,00%	12.000	—	(8)	2.400	—	—
Building Resource, S.L. Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Pasaje Albaicín, 6 Dos Hermanas 41700 Sevilla	20,00%	1.900	—	(5)	379	—	—
Caja Castilla-La Mancha Servicios Turísticos, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Parque San Julián 16001 Cuenca	18,00%	60	176	133	18	—	—
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Actividad: Seguros y reaseguros	Plaza de la Lealtad, 4 28014 Madrid	5,00%	57.284	238.166	32.136	15.462	149	—
Campofrío Alimentación, S.A. Actividad: Procesamiento productos cárnicos enlatados, congelados, curados y toda clase de embutidos	Avda. Europa, 24 28108 Madrid	0,60%	52.644	252.481	35.780	3.151	—	—
Celogal-Uno, S.L. Actividad: Tenencia, arrendamiento, administración, construcción y enajenación de bienes de naturaleza	Marqués de Heredia, 16 04000 Almería	20,00%	5.205	(42)	(77)	1.017	—	4.845
Central Mayorista de Cajas, S.A. Actividad: Actividades propias de agencias de viajes mayoristas y minoristas	Luis Montoto, 112 1ª planta derecha 41007 Sevilla	16,00%	210	193	180	59	—	488

ANEXO III (4 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

Miles de Euros								
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales
SOCIEDADES ASOCIADAS								
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A.								
Actividad: Prestar de forma neutral y económicamente independiente del mercado de comunicaciones	C/ Severo Ochoa 29590 Málaga	24,52%	4.030	1.854	1.040	2.512	–	–
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.								
Actividad: Construcción y promoción inmobiliaria, asesoramiento y financiación de negocios del sector	General Ordaz, 1 41013 Sevilla	40,00%	1.142	3.131	2.298	301	243	576
Colaboración y Apoyo Tributario, S.A.								
Actividad: Servicios auxiliares a empresas en gestión tributaria	Granada, 3 41001 Sevilla	39,87%	60	(2)	(40)	–	–	2
Consortio de Jabugo, S.A.								
Actividad: Crianza, matanza y despiece del cerdo ibérico y obtención de sus derivados	Luis de Morales Edificio Forum 2º y 3º 41018 Sevilla	49,00%	16.581	9.391	580	13.118	–	7.146
Ebro Puleva, S.A.								
Actividad: Alimentación	C/ Villanueva, 4 28001 Madrid	0,60%	92.319	616.385	122.045	8.874	–	–
El Bosque Advanced, S.A.								
Actividad: Servicios de hostelería y turismo rural	C/ Guerrero 28499 Madrid	40,00%	1.705	2.853	2	3.567	–	2.845
Eliosena, S.A.								
Actividad: Adquisición, construcción y promoc. inmob.	Rep. Argentina, 19 41011 Sevilla	40,00%	600	(46)	(9)	220	–	8.983
Empresa Nacional de Celulosa, S.A. ENCE								
Actividad: Fabricación de pasta de celulosa y derivados	Avda. de Burgos, 8B 28036 Madrid	1,60%	114.615	147.609	54.415	6.963	–	–
Enagas, S.A.								
Actividad: Gestor técnico del sistema gasista. Principal transportista de gas en España	Paseo de los Olmos, 19 28005 Madrid	1,26%	358.101	525.296	155.440	19.391	–	–
Entrenúcleos Desarrollo Inmobiliario, S.L.								
Actividad: Adquisición, construcción y promoción inmobiliaria	Pasaje de Albaicén, 6 Dos Hermanas 41700 Sevilla	19,27%	53.807	(823)	(924)	14.124	–	6.586
Eurocei, Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.								
Actividad: Creación, captación y desarrollo de proyectos empresariales	Autovía Sevilla-Coria S. Juan Aznalfarache 41920 Sevilla	45,95%	450	378	64	207	–	–
Europac, Papeles y Cartones de Europa, S.A.								
Actividad: Producir cartón ondulado	Infanta Mercedes, 90 28020 Madrid	1,20%	71.509	22.808	10.440	1.394	–	–
Geotexan, S.A.								
Actividad: Fabricación de tejido geotextil	C/ Reino Unido s/n. 41012 Sevilla	20,00%	3.800	–	3	760	–	5.798
Gestión de Aguas de Alcolea, S.A.								
Actividad: Gestión del Servicio Público de Abastecimiento de Aguas	Avda. Martín Alonso Pinzón, 11 21001 Huelva	49,00%	60	–	(1)	29	–	–
Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A.								
Actividad: Cobro de operaciones crediticias impagadas	José de la Cámara, 5 41018 Sevilla	20,00%	60	12	338	7	55	53

ANEXO III (5 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

<i>Miles de Euros</i>									
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales	
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Grupo de Empresas H.C., S.A. Actividad: Tenencia de acciones e inmuebles	Plaza Cervantes, 6-7 13001 Ciudad Real	30,86%	14.000	7.076	6.274	10.997	–	16.633	
Grupo Hoteles Playa, S.A. Actividad: Promoción y explotación de edificios	Av. Sabinal s/n 04740 Almería	20,00%	60.142	46.361	7.528	46.259	–	3.122	
Hacienda La Cartuja, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria de fincas rústicas y urbanas	Rep. Argentina, 19 41011 Sevilla	40,00%	2.103	4.783	3.516	4.623	800	3.939	
Hudisa Desarrollo Industrial, S.A. Actividad: Investigación, diseño y desarrollo tecnológico	C/ Rascón, 47-1º Huelva	22,00%	2.311	(184)	8	589	–	2.831	
Ingeniería, Diseño y Desarrollo Tecnológico, S.A. Actividad: Investigación, Diseño y Desarrollo Tecnológico	Av. Isaac Newton s/n Pabellón Italia, 6ª pl. 41092 Sevilla	19,97%	1.288	(161)	(191)	246	–	2.552	
Iniciativas y Estudios Europeos, S.A. Actividad: Asesoramiento y formación empresarial	Av. Blas Infante, 6 41011 Sevilla	45,00%	60	(169)	(25)	–	–	1	
La Caja Tours, S.A. Actividad: Agencia de viajes	C/ Triana, 20 Sevilla	17,87%	799	8	104	153	–	–	
Marina El Rompido, S.A. Actividad: Compra-venta de solares rústicos y urbanos, gestión inmobiliaria y explotación de establecimientos hoteleros y campos de golf	Dr. Miguel Río Sarmiento Parquevilas, 2 41020 Sevilla	20,00%	1.202	(623)	6.420	240	600	861	
Nova Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	Av. S. Fco. Javier, 24 41005 Sevilla	40,00%	12.600	1.306	4.470	3.866	–	65.173	
Obenque, S.A. Actividad: Realización de actividades, contratos y negocios jurídicos relaciones con sector inmobiliario	Zurbano, 76 21018 Madrid	19,87%	10.355	212	3.099	2.058	418	–	
Ocirest, S.L. Actividad: Programación, promoción, gestión y exhibición cinematográfica y activ. relacionadas	Alameda de Hércules, 9-10 41002 Sevilla	20,00%	1.800	20	155	330	–	–	
Parque Científico-Tecnológico de Córdoba, S.L. Actividad: Construcción, promoción, explotación y gestión del Parque en el Campus de Rabanales	C/ Alfonso XII, 13 14001 Córdoba	20,00%	20.557	(117)	(98)	4.068	–	–	
Parque Isla Mágica, S.A. Actividad: Gestión y explotación de parques tecnológicos, culturales, recreativos y temáticos	Isla de la Cartuja Pabellón de España 41092 Sevilla	25,53%	13.372	(21.050)	(5.350)	–	–	460	
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A. Actividad: Adquisición, explotación, urbanización y venta de terrenos	Av. Eduardo Dato, 69 Edificio Galia 41005 Sevilla	40,00%	6.000	1.067	3.126	240	800	32.281	

ANEXO III (6 de 6)

**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA**

<i>Miles de Euros</i>									
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación (**)	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste neto de la partic. de El Monte (*)	Dividendos devengados en el ejercicio	Créditos dispuestos y avales	
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Sadai - Interdin Corporate, S.A. Actividad: Asesoramiento fiscal, económico, contable, financiero de inversiones de gestión	C/ Granada, 3 41001 Sevilla	50,00%	62	–	5	8	–	–	
Sadiel, S.A. Soc. Andaluza para el Desarrollo de la Informática y la Electrónica Actividad: Tecnologías de la información. Ingeniería	Av. Isaac Newton, s/n Isla de la Cartuja 41092 Sevilla	20,00%	664	10.128	4.348	610	255	1.171	
Solurban Inversiones, S.L. Actividad: Tenencia y transmisión de bienes inmuebles, construcción y promoción de viviendas y locales	Plaza Nueva, 8 Bajo entreplanta 41001 Sevilla	39,76%	614	1.214	1.794	244	–	35.707	
Sos Cuétara, S.A. Actividad: Compraventa, importación, exportación, elaboración y comercialización de galletas, etc.	Paseo Castellana, 51 28046 Madrid	5,81%	172.091	144.240	11.901	21.578	119	7.425	
Tavex Algodonera, S.A. Actividad: Producción de tela para ropa vaquera	C/ Gabirra, 2 20570 Guipuzcoa	1,11%	28.053	25.532	6.600	921	–	–	
Tubacex, S.A. Actividad: Fabricación y venta de tuberías de acero y otros productos para la industria del hierro y acero	C/ Tres Cruces, 8 14000 Ávila	0,60%	59.840	51.404	12.930	974	–	–	
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A. Actividad: Realización de operaciones inmobiliarias	Av. Eduardo Dato, 69 41005 Sevilla	40,00%	2.464	6.582	17.579	986	7.032	22.166	
Uralita, S.A. Actividad: Fabricación y venta de productos para la construcción	Mejía Lequerica, 10 28004 Madrid	3,85%	142.200	199.979	20.219	15.356	–	–	
Viajes Caja Ávila, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. Arévalo, 2 41005 Ávila	18,00%	60	57	26	18	–	–	
Viajes Caja Círculo, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. del Cid, 6 09001 Burgos	15,00%	62	–	18	16	–	–	
Viajes Caja Extremadura, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. España, 27 10002 Cáceres	18,00%	100	11	41	30	–	–	
Viajes Caja Hidalgo, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. C. Sánchez, 4 41005 Ávila	15,00%	68	21	12	26	–	–	
Viajes Caja Murcia, S.A. Actividad: Agencia de viajes	Avda. Gran Vía, 23 20004 Murcia	12,00%	60	432	64	12	–	–	

(*) Valor de la participación en libros neto del Fondo de Fluctuación de Valores.

(**) Corresponde a la tasa efectiva de participación considerada en el proceso de consolidación.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO IV

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<i>Miles de Euros</i>						
Denominación Social	% Participación	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Valor Neto en Libros	Dividendos devengados en el Ejercicio
No cotizadas						
Auna Op. De Telecomunicaciones, S.A.	0,17%	2.209.772	90	30.361	4.021	–
Eido Do Mar V. A.I.E.	30,00%	23.000	(8.208)	(3.827)	3.289	–
Eido Do Mar VI. A.I.E.	22,00%	11.100	(3.380)	(2.440)	1.163	–
Iberbanda, S.A.	3,80%	106.595	(12.715)	(23.495)	3.025	–
Lico Corporación, S.A.	1,73%	54.090	80.571	14.080	2.050	59
Naviera Dafne, A.I.E.	19,00%	57.500	(109)	(19.215)	7.251	–
Isolux Wat, S.A.	5,00%	15.873	88.074	19.395	13.504	–
Empresa Nacional de Autopistas, S.A.	5,00%	425.120	549.297	52.201	81.091	2.573
Naviera Panxón, A.I.I	15,00%	18.000	–	(254)	2.662	–
					118.056	2.632
Cotizadas						
Banca Carige S.P.A. Cassa di Risparmio di Genova e Imperia	2,00%	1.113.327			38.844	1.602
Cajas Españolas de Ahorro, SICAV-Clase VI	1,50%	756.893			11.289	–
Sacyr Vallehermoso, S.A.	0,32%	266.153			7.575	1.080
Metrovacesa, S.A.	2,20%	106.258			36.189	2.261
					93.897	4.943
Resto de Títulos de renta variable (*)					47.775	1.450
					259.728	9.025

(*) Se corresponde con títulos no cotizados con valor neto en libros inferior a 1 millón de euros y títulos cotizados con valor neto en libros inferior a 5 millones de euros.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO V (1 de 2)

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DE BANCO DE ESPAÑA

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
Agrícola Núñez Benjumea S.L.	Mairena Aljarafe	Sevilla
Agüera Gestión S.L.	San Pedro de Alántara	Málaga
Ahorro e Inversiones CB	Valdepeñas	Ciudad Real
Alonso y Fernández S.L.	Andújar	Jaén
Ana Isabel Abad Asanza	Jimena	Jaén
Ana María Camas Pérez	La Victoria	Córdoba
Antares & Cuesta S.L.	El Arrecife-La Carlota	Córdoba
Antonio Contreras Tapia	Doña Mencía	Córdoba
Antonio Luque Lara	Aguilar de la Frontera	Córdoba
Antonio Ponce Domínguez	Puebla de Guzmán	Huelva
Antonio Tejero Rey	Céspedes	Córdoba
Aranda Pineda Ing. Tec. Agr.	Constantina	Sevilla
Asesoría Alemany S.L.	Barcelona	Barcelona
Asesoría Cifuentes S.L.	Peñarroya-Pueblonuevo	Córdoba
As. Zamora Mediador de Seguros S.L.	Zafarraya	Granada
Asinsal S.L.	Salteras	Sevilla
Aurora Jurado Romeo	El Coronil	Sevilla
Aurora Muñoz Pérez	Villanueva del Duque	Córdoba
Avalont & Asociados S.L.	Antequera	Málaga
Bulnes Gestión S.L.	Campo de Criptana	Ciudad Real
Calahorra inmuebles S.L.	Torrox-Costa	Málaga
Carmen Torres Arenas	Martos	Jaén
Castellar Asesores S.L.	Castellar de Santiago	Ciudad Real
Comproagri S.L.	Puente Genil	Córdoba
Consulting Raima	Palos de la Frontera	Huelva
Cooperativa Vitivinícola San Acacio	Montemayor	Córdoba
Cooperativa Agrícola La Aurora SCA	Montilla	Córdoba
Cooperativa Campo de Tejada	Escacena Campo	Huelva
Cooperativa La Unión Montilla	Montilla	Córdoba
Crédito y Dinero del Sur SL	Algeciras	Cádiz
Del Río Bourman S.L.	Málaga	Málaga
Díaz Jiménez Asesores S.C.	Sevilla	Sevilla
Diego López Carrero	Martín de Jara	Sevilla
Diego Mª Herrezuelo Palacios	Marbella	Málaga
Diego Torres Pineda	Navalvillar de Pela	Badajoz
DT Proyectos XXI S.L.	Talavera de la Reina	Toledo
Eduardo Casquete de Prado	Segura de León	Badajoz
Enrique Alarcón Jiménez	Málaga	Málaga
Esther González Galán	Trigueros	Huelva
Eva María Pérez Expósito	Pegalajar	Jaén
Evandria Asesores S.L.	Talavera la Real	Badajoz
Fabiola Castellano Vázquez	Sevilla	Sevilla
Francisco Domínguez Cornejo	El Garrobo	Sevilla/Huelva
Francisco González Carmona	Arjonilla	Jaén
Francisco J. Armenteros Moral	Torre del campo	Jaén
Francisco Javier Toro Díaz	Fuengirola	Málaga
Francisco M. García González	Bollullos Condado	Huelva
Francisco Silva González	Málaga	Málaga
Gabinete Técnico Integral S.L.	Esplugues de Llobregat	Barcelona
Gefiscal Jerez SL	Jerez de los Caballeros	Badajoz
Gestión Emp. Griñán Castellanos S.L.	Villahermosa	Ciudad Real
GIG Guadalhorce S.L.	Cártama	Málaga
Gómez y Sánchez Molero S.L.	Bolaños de Calatrava	Ciudad Real
Gregorio Delgado Guisado	Cañada de Rabadán	Córdoba
Ildefonso Martínez Lérida	Jabalquinto	Jaén
Iniciativas Domínguez Marcos S.L.	Casar de Cáceres	Cáceres
Inmaculada León Postigo	El Villar	Córdoba

ANEXO V (2 de 2)

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DE BANCO DE ESPAÑA

Agente	Domicilio	Ámbito de actuación
Islagenil S.L.	Isla Redonda	Sevilla
Javier Muñoz Calderón	Fregenal Sierra	Badajoz/Huelva
Jesús Rafael Serrano López	Alcubillas	Ciudad Real
Jesús Rodríguez de las Heras	Herencia	Ciudad Real
JL & P Asesores CB	Algeciras	Cádiz
Joaquín Mata Anguiano	La Carlota	Córdoba
Jonathan Pérez Iglesias	Gilbalbín	Cádiz
José Antonio Castillo Pajuelo	Campanario	Badajoz
José Félix Garzón Ruiz	El Trobal-Los Palacios	Sevilla
José María Moreno Pérez	Linares	Jaén
José María Reyes Dorado	Badolatosa	Sevilla
José María Rojas López	La Rambla	Córdoba
Juan Manuel Cantarero Martínez	Málaga	Málaga
Juan Muñoz Jiménez	Fernán Núñez	Córdoba
Juan Ramón Mariscal Jaén	Puerto Real	Cádiz
Luis Daniel Romero García	Berrocal	Huelva
Luis Donaire Molano	Santa Amalia	Badajoz
Luis Felipe Méndez Banderas	Estepona	Málaga
Luis Pérez Molero	Villanueva de los Infantes	Ciudad Real
Luis Ramón Alcalá Pérez Regadera	Baños de la Encina	Jaén
M & M Servicios financieros S.L.	Olivares	Sevilla
M & V Agentes financieros SC	Alcalá del Río	Sevilla
Mª Antonia Salido Millán	Priego de Córdoba	Córdoba
Mª Carmen Ulgar Gutiérrez	Castilleja de Guzmán	C. Guzmán
Mª Dolores Grijota Montes	Lantejuela	Sevilla
Manuel Jesús Luque Martín	La Línea de la Concepción	Cádiz
Manuel Navarro Muñoz	Villa del Río	Córdoba
Marcos Antonio Ríos Ruiz	Fuente Carreteros	Córdoba
María del Valle Peñas Hernández	Palomares del Río	Sevilla
Miguel Angel Moreno Navas	Villanueva del Rosario	Málaga
Montserrat Chinchilla García	Maribáñez-Los Palacios	Sevilla
Ofideco S.L.	Villanueva del Trabuco	Málaga
Oleocampo SCA	Torre del campo	Jaén
Pilar Díaz Roldán	Espartinas	Sevilla
Rafael Gómez Casaus	Los Rosales	Cantillana
Repuestos Puerto Lope S.L.	Puerto Lope	Granada
Reyes Rodríguez Naranjo	El Campillo-La Luisiana	Sevilla
Ripollés Asesores SL	Sevilla	Sevilla
Rocío Rodelgo Orellana	Agualdulce	Almería
Rosario Pulido González	Montehermoso	Cáceres
Salvador Gutiérrez Moyano	Cuevas de San Marcos	Córdoba
Samuel Félix Puñal de Roa	Toledo	Toledo
Segitemp S.L.	Burguillos Cerro	Badajoz
Serfinseg S.L.	Hornachuelos	Córdoba
Servifelix S.L.	Sevilla	Sevilla
SIE Consultores	Algeciras	Cádiz
Sofía Baena Gálvez	Herrera	Sevilla
Sonia Majuelos Albala	Algallarín	Córdoba
Tarin Assessors S.L.	Manresa	Barcelona
Tempohouse S.L.	Badalona	Cataluña
Tramitación y Legalización Hipotecaria	Villanueva de la Fuente	Ciudad Real
Valle Muñoz Garrido	Las Pajanosas	Sevilla
Vicente Padilla Amaya	Arroyo de la Luz	Cáceres
Victoria Asociados Asesores Téc. S.L.	Coria	Cáceres
Vilches y Herrera S.L.	Algeciras	Cádiz
Villores Intermediarios S.L.	Albacete	Albacete
Arte y Gestión, S.A.	Madrid	Madrid

IX. Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

<i>Miles de Euros</i>			<i>Miles de Euros</i>		
ACTIVO	2004	2003^(*)	PASIVO	2004	2003^(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)		
Caja	93.923	88.321	A la vista	5.250	2.641
Banco de España	55.544	87.852	A plazo o con preaviso	301.377	340.103
Otros bancos centrales	—	—		306.627	342.744
	149.467	176.173	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18)		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	263.723	271.261	<i>Depósitos de Ahorro</i>		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)			A la vista	3.764.744	2.967.843
A la vista	131.455	38.710	A plazo	3.913.369	3.629.242
Otros créditos	485.961	450.609		7.678.113	6.597.085
	617.416	489.319	<i>Otros Débitos</i>		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	8.397.016	7.170.990	A la vista	4.647	4.967
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			A plazo	494.627	109.904
DE RENTA FIJA (Nota 9)				499.274	114.871
De emisión pública	17.030	19.156		8.177.387	6.711.956
Otros emisores	11.038	65.586	DÉBITOS REPRESENTADOS POR		
	28.068	84.742	VALORES NEGOCIABLES (Nota 19)		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE			Bonos y obligaciones en circulación	—	—
RENTA VARIABLE (Nota 10)	259.728	211.974	Pagarés y otros valores	624.427	910.994
PARTICIPACIONES (Nota 11)				624.427	910.994
En entidades de crédito	—	—	OTROS PASIVOS (Nota 20)	316.769	179.903
Otras participaciones	203.190	244.559	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
	203.190	244.559	(Nota 17)	76.574	74.257
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS			PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
DEL GRUPO (Nota 12)			CARGAS (Nota 21)		
En entidades de crédito	—	—	Fondo de pensionistas	10.622	8.192
Otras	32.113	9.592	Provisión para impuestos	—	—
	32.113	9.592	Otras provisiones	53.294	31.693
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13)				63.916	39.885
Gastos de constitución y de primer			FONDOS PARA RIESGOS GENERALES		
establecimiento	1148	201	(Nota 22)	12.980	3.215
Otros gastos amortizables	1.355	1.558	DIFERENCIA NEGATIVA DE		
	1.503	1.759	CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	858	1.222
FONDO DE COMERCIO			BENEFICIOS CONSOLIDADOS		
DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)			DEL EJERCICIO		
Por integración global y proporcional	—	2.079	Del grupo	61.537	67.305
Por puesta en equivalencia	39.923	44.705	De minoritarios (Nota 24)	4.096	4.392
	39.923	46.784		65.633	71.697
ACTIVOS MATERIALES (Nota 15)			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 23)	280.147	255.147
Terrenos y edificios de uso propio	128.283	113.501	INTERESES MINORITARIOS (Nota 24)	131.066	130.647
Otros inmuebles	96.302	51.840	FONDO DE DOTACIÓN	6	6
Mobiliario, instalaciones y otros	69.164	65.907	RESERVAS (Nota 25)	446.711	404.605
	293.749	231.248	RES. DE REVALORIZACIÓN (Nota 25)	11.218	11.218
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—	RESERVAS EN SOCIEDADES		
ACCIONES PROPIAS	—	—	CONSOLIDADAS (Nota 26)		
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	162.854	133.929	Por integración global y proporcional	9.937	7.309
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN			Por puesta en equivalencia	36.163	26.687
(Nota 17)	56.286	55.212	Por diferencias de conversión	5	—
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES				46.105	33.996
CONSOLIDADAS (Nota 26)			RESULTADOS DE EJERCICIOS		
Por integración global y proporcional	38.195	31.045	ANTERIORES	—	—
Por puesta en equivalencia	17.193	12.905			
Por diferencias de conversión	—	—			
	55.388	43.950			
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo	—	—			
De minoritarios	—	—			
	—	—			
TOTAL ACTIVO	10.560.424	9.171.492	TOTAL PASIVO	10.560.424	9.171.492
CUENTAS DE ORDEN (Nota 29)	2.630.665	2.266.428			

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.

X. Informe de Auditoría de cuentas anuales consolidadas

Deloitte.

Don Cristián, 2
Edificio Málaga Plaza
29007 Málaga
España

Tel.: +34 952 07 55 00
Fax: +34 952 07 55 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte):

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo "El Monte" (Nota 3), 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 Institución como 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación, 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 16 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo "El Monte" al 31 de diciembre de 2004, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo "El Monte", la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

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



Vicente Imbroda Santamaría
15 de abril de 2005

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
Inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

XI. Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004

EVOLUCIÓN DEL ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

La actividad económica internacional finaliza el año 2004 con una moderada desaceleración después de los signos de fortaleza apreciados en la primera mitad de año. El mayor dinamismo ha correspondido a las economías de Estados Unidos y China, con crecimientos del 4% y el 9% respectivamente, mientras que el comportamiento de la zona euro ha sido más desfavorable, debido a la debilidad de sus principales economías y a la apreciación del euro, que ha afectado en gran medida al sector exterior. La recuperación, que se había extendido a la mayor parte de las áreas económicas, se ha visto en parte afectada por el impacto de los altos precios del petróleo, que alcanzó niveles máximos en el mes de octubre, por encima de los 50 dólares por barril.

Este período ha estado caracterizado por unos tipos de interés a niveles históricamente bajos, mientras que las tasas de inflación se mantienen en un nivel moderado, pese a la fuerte subida en los precios del petróleo. La debilidad del dólar respecto al euro se ha reanudado después de un descanso, alcanzando este último nuevos máximos históricos en diciembre.

En este contexto, la economía española presenta un avance interanual del 2,7% del PIB en el cuarto trimestre, apoyado en el buen comportamiento del consumo y la inversión, mientras que el sector exterior sigue restando crecimiento. Con respecto al mercado laboral, el desempleo registrado en el conjunto del año crece menos de 1 p.p.

VOLUMEN DE NEGOCIO Y EVOLUCIÓN

El balance de situación del Grupo El Monte a finales del año 2004 se ha situado en 10.560,4 millones de €, un 15,1% superior al del año anterior, esto es, 1.388,9 millones de €.

La Inversión Total, que incluye los Créditos sobre clientes y la Cartera de Valores, asciende a 9.183,8 millones de €, con un incremento interanual del 14,9%, en valores absolutos 1.190,7 millones de €. De este importe, 8.397,0 corresponden a Créditos sobre clientes y 786,8 a Cartera de Valores.

Como fuente de recursos para seguir atendiendo la demanda de nuestros clientes, se ha procedido durante este año a cuatro nuevas titulaciones, una de préstamos a promotores por importe de 475 millones de €, otra de préstamos hipotecarios a particulares por 160 millones de €, otra de préstamos al consumo de 175 millones de € y otra a pymes por 60 millones de €.

En el pasivo, los recursos ajenos, que incluyen los débitos a clientes, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, han alcanzado un volumen de 9.081,9 millones de €, con un crecimiento en el año de 1.203,8 millones de €, un 15,3%.

Los recursos captados fuera de balance (fondos de inversión planes de pensiones y seguros), 329,1 millones de €, han tenido un especial protagonismo en este ejercicio, con un crecimiento del 89,2%.

Entre las operaciones significativas del ejercicio se encuentra una emisión en el primer semestre de 25 millones de € en Obligaciones Subordinadas, mejorando a su vez el coeficiente de recursos propios.

Durante el 2004, El Monte mantuvo la calificación de la Agencia Internacional de Calificación Bancaria Fitch IBCA a su deuda a largo, calificación "A", correspondiente a aquellas entidades financieras que ofrecen una "expectativa de riesgo reducida y una sólida capacidad financiera", mientras que para el corto plazo fue calificada con "F2", lo que supone una "capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de sus obligaciones".

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los aspectos más destacados de la cuenta de resultados son los siguientes:

El Margen de Intermediación ha alcanzado los 299,6 millones de €, con un incremento en el año superior al 9,1%.

Los ingresos por prestaciones de servicios (comisiones netas) han ascendido hasta los 52,5 millones de € y el buen comportamiento de los mercados ha permitido el crecimiento de los resultados de operaciones financieras de un 48,7%, consiguiéndose un Margen Ordinario un 13,3% superior al del año anterior, por importe de 396,9 millones de €.

El Margen de Explotación obtenido presenta un crecimiento del 18,7%, situándose en 179,9 millones de €.

Los resultados aportados por las sociedades puestas en equivalencia en el proceso de consolidación han ascendido a 25,5 millones de €, con un incremento muy significativo sobre el obtenido en el ejercicio anterior.

Los resultados extraordinarios han supuesto unas pérdidas de 21,7 millones de €.

El Resultado antes de impuestos del Grupo se ha incrementando en 7,5 millones de €, un 8,5%, superando la cifra de 96 millones de €.

El Resultado después de impuestos ha ascendido a 65,6 millones de €, que representa un 6,7% más que el resultado individual, con una aportación de las empresas del Grupo de más de 4 millones de €.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) es del 0,66% y sobre recursos medios (ROE) es del 8,13%.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO. ADECUACIÓN A BASILEA II

El ejercicio 2004 ha sido muy importante para El Monte de cara a la adecuación a Basilea II, destacando entre las innumerables tareas realizadas la modificación de la estructura organizacional, creando un área de Control con dependencia directa de la Presidencia e independiente de las áreas de negocio, para asegurar una correcta gestión y control de los riesgos a los que está expuesta una Entidad de Crédito.

Se ha implantado en la red comercial el Scoring para préstamos consumo e hipotecarios a personas físicas y se ha calculado el Rating a todas las operaciones crediticias significativas o importantes, utilizando un modelo experto para los Promotores Inmobiliarios y un modelo estadístico para el resto de empresas, ambos modelos sectoriales facilitados por CECA.

El convencimiento de la Dirección de que la mejora en la gestión de los riesgos es la principal variable estratégica en el negocio bancario en el medio plazo, ha sido trasladado tanto al Consejo de Administración de la Entidad como a los directivos, informando de las principales implicaciones del nuevo acuerdo de Capital (BIS II) y ha tenido reflejo en el Plan Estratégico, en el que se ha incluido una Línea Estratégica referida al proceso de adecuación a Basilea II.

RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios computables consolidados, calculados de acuerdo a las especificaciones de la Circular 5/1993 de banco de España, ascienden a 853,7 millones de €, con un exceso de recursos propios sobre los mínimos exigidos por importe de 89,7 millones de €.

Asimismo, el Coeficiente de Solvencia, considerando los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito, pasa del 9,60% en el 2003 al 9,15% en el 2004.

Este coeficiente se mantiene por encima del 8% que se exige como mínimo según el R.D. 1343/1.992 de 6/11/1.992.

Si tenemos en cuenta los requerimientos de recursos propios totales, por todos los tipos de riesgos, la ratio es del 8,94% frente al 9,44% del ejercicio precedente.

ÁREA COMERCIAL

A cierre de 2004, El Monte cuenta con 395 oficinas, implantadas en 16 provincias, siendo Huelva y Sevilla las dos provincias de mayor presencia de la Entidad.

Durante el año 2004 se han abierto 19 oficinas distribuidas por las siguientes provincias: 1 en Almería, 2 en Barcelona, 1 en Cáceres, 1 en Granada, 1 en Guadalajara, 1 en Huelva, 6 en Jaén, 3 en Málaga, 1 en Madrid y 2 en Sevilla.

La red de oficinas se complementa con los nuevos canales de distribución que han experimentado un crecimiento notable en los últimos 12 meses. El servicio Montevía, a través de Internet, al que están vinculados más de 134.000 clientes, ha crecido un 31%.

Como apoyo a la red comercial, en este año se ha incrementado el número de agentes comerciales, pasando de 94 en el 2003 a 114 en 2004, y el volumen de negocio gestionado ha aumentado un 58,2%, alcanzando la cifra de 291,9 millones de €.

Igualmente, la unidad de Gestión de Patrimonios, encargada de operaciones de Banca Personal, ha gestionado recursos por una cifra total 333,7 millones de €, representando un incremento del 21,0% con respecto al año anterior.

En materia de prestación de servicios, la red de cajeros automáticos se ha incrementado en 24 unidades, quedando configurada dicha red al finalizar el ejercicio 2004 por 539 cajeros automáticos. Para operar en este sistema la Entidad tiene en circulación 536.755 tarjetas, montante superior al ejercicio anterior en un 6%.

RECURSOS HUMANOS

Se han concentrado esfuerzos para elaborar los sistemas y controles adecuados para la puesta en marcha y aplicación, tanto en Órganos de Gobierno como en los empleados, de las obligaciones derivadas de los diversos códigos éticos y de buen gobierno de la Entidad.

Hay que destacar la aprobación de la Entidad del Plan de Acciones Positivas, dentro del Plan de Igualdad de Oportunidades que El Monte viene desarrollando en los últimos años, y que deberá materializarse a lo largo de los ejercicios 2005 y 2006.

Señalar el reconocimiento de El Monte en el 2004 como Empresa "OPTIMA", es decir una Entidad que apuesta por la Igualdad.

En este sentido, la Caja viene experimentando un progresivo aumento

en la incorporación de la mujer en su plantilla. La plantilla está compuesta por 2.193 empleados fijos y, de los 113 incorporados en el año, 47 fueron hombres y 66 mujeres.

OTROS TEMAS

Se ha formalizado la adhesión de la Entidad al Pacto Mundial de Naciones Unidas, en la que actuamos además como patrocinadores. Se trata de una iniciativa de compromiso ético destinada a que las empresas de todos los países tengan como una parte integral de su estrategia y de sus operaciones 10 principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Se están implementando las acciones definidas en el Plan Estratégico de Empresas Participadas elaborado en el año 2003.

Se ha llevado a cabo una revisión de la estructura organizativa de la Entidad para su adecuación a las necesidades actuales de la Caja, con un nuevo equipo directivo que, entre otras acciones, ha diseñado un nuevo Plan Estratégico de la Entidad a 3 años con las siguientes líneas maestras:

- Crecimiento del beneficio y del coeficiente de solvencia.
- Desconcentración del activo, Control del Riesgo, Basilea II.
- Innovación tecnológica y eficiencia comercial
- Responsabilidad Social Corporativa.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2005

Se espera un crecimiento económico sostenido, con mayor dinamismo en Estados Unidos que en Europa. La tasa de inflación seguirá controlada, continuará el fortalecimiento del euro frente al dólar, un crecimiento moderado del PIB (en torno al 2%) y tipos de interés bajos.

Para España se preve un ritmo de crecimiento superior a la media de la Zona Euro y se estima que la economía andaluza crecerá un 3%, por encima de la media nacional.

Posiblemente se producirá un ligero repunte de los tipos de interés, pudiendo llegar al 3% a finales de año. Estas previsiones pueden verse alteradas por la evolución del precio del petróleo.

Continuará la presión sobre los márgenes, provocada por el aumento de la competencia en un entorno de tipos de interés bajos.

La incertidumbre en el marco legislativo se mantiene basada en la aplicación de las NIC's y de la adecuación a los acuerdos de Basilea II.

PLAN DE ACTUACIÓN 2005

Los objetivos marcados por la Entidad para el próximo ejercicio son los siguientes:

- Crecimiento del beneficio y de la solvencia, para lo que se realizará un especial seguimiento del coste de los recursos y de los gastos de explotación, un incremento de la cartera de productos de desintermediación y potenciación de la Banca Personal.
- Desarrollo de los procesos de mejora de control del riesgo y adaptación a las normas de Basilea II.
- Realizar la parte correspondiente al Plan BIANUAL de Avance Tecnológico, con especial incidencia en la descarga operativa de oficinas, y potenciación de las herramientas de gestión comercial.
- Desarrollo del Plan de Responsabilidad Social Corporativa, reforzando la imagen de la Entidad, aplicando los principios de transparencia a los Órganos de Gobierno, adecuando la política comercial, promoviendo la igualdad de oportunidades y la conciliación de la vida familiar y el desarrollo de un Plan El Monte-ObraSocial-Fundación El Monte para la coordinación y fijación de estrategias de actuación.

INFOME COMPLEMENTARIO AL ANUAL QUE EMITE EL JEFE DEL SERVICIO DE ATENCION DE QUEJAS Y RECLAMACIONES CONFORME A L PUNTO V.1 DEL CODIGO DE CONDUCTA

Según el Art.20 del Reglamento regular de la Defensa del Cliente de la entidad, aprobado por el Consejo de Administración el 27 de Julio de 2004, dentro del primer trimestre de cada año, el Servicio presentará al Consejo una Memoria explicativa del desarrollo de sus funciones durante el año precedente, con el alcance y contenido que dicho artículo establece.

Por su parte, el apartado V.1 del Código de Conducta por el que se rige la Entidad, establece la potenciación en el seno de la entidad del Defensor del Cliente, hoy Servicio de Atención de Quejas y Reclamaciones, cuyo objeto será el de la protección de los derechos e intereses legítimos de los clientes en su relación con la Caja, y en cumplimiento de dicho objetivo, le corresponde entre otras funciones, la de gestionar las reclamaciones y proponer al órgano correspondiente la adopción de medidas tendientes a mejorar las relaciones entre la Entidad y sus clientes. El mismo precepto, establece que el Servicio elaborará un informe anual que presentará directamente al Consejo.

Mediante el presente, se pretende incorporar, para su conocimiento en la sesión monográfica que realizará el Consejo de Administración sobre auto evaluación de conductas reflejadas en el Código de Conducta de la Entidad, un breve resumen del Informe Anual que en fechas próximas se emitirá al Consejo.

En primer lugar, debemos de manifestar que este Servicio se encuentra plenamente potenciado por la Caja, y goza de plena autonomía en sus decisiones.

Dicho lo anterior, conviene precisar que en base a lo establecido en el Artículo 8 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de Marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención a los clientes de entidades financieras, el Consejo de Administración en la fecha citada de 27 de Julio de 2004, aprobó el Reglamento de la Defensa del Cliente de la Caja y adoptó los mecanismos necesarios incluso la publicación en la página web de la Entidad de un apartado específico de Defensa del Cliente, a fin de adaptar su organización a la nueva normativa legal aplicable.

El referido Reglamento se comunicó oportunamente a la Dirección General de Política Financiera de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, quien mediante comunicación con fecha de salida 26 de Enero pasado, y a los efectos oportunos, indicó a la entidad que según su entender no procedía establecer en la letra b) del artículo 4 que el Servicio no pudiese entrar en los pactos y condiciones y por tanto éstos no podían quedar excluidos de su competencia. Conforme a lo acordado en el Comité de Dirección de 14 de los corrientes y considerando que la Dirección General ha hecho una interpretación no acorde con el espíritu del Reglamento, se formularán alegaciones, por cuanto lo que el referido artículo establece, es que el Servicio no puede conocer las materias referidas a cuestiones que sean facultad discrecional de la Caja, tales como concertar o no operaciones, contratos o servicios así como sus pactos o condiciones, pero en modo alguno se refiere a que no pueda conocer las operaciones, contratos o servicios a los que los clientes o usuarios se refieran en sus reclamaciones. Salvo esta pequeña puntualización el resto del contenido del reglamento ha sido admitido por la Dirección General.

En aplicación de la Orden ECO ya comentada, pusimos en marcha en el tercer trimestre de 2004 y en nuestra página web un acceso directo para que nuestros clientes puedan presentar las reclamaciones directamente por dicha vía. Igualmente se introdujo en dicho acceso, los criterios fundamentales de actuación del servicio, sus datos de localización, el Reglamento íntegro de funcionamiento y una reseña exhaustiva de la normativa aplicable al sector financiero.

Después de esta breve introducción, y mediante el presente informe, analizaremos los datos más significativos de la actuación de este Servicio durante el año 2004.

Se partió como objetivos para el referido ejercicio de tres pilares fundamentales:

– El primero relativo a los expedientes relativos a la tramitación de expedientes fuera del plazo establecido como objetivo, que fue de 9,5 días. Pues bien, el objetivo para el año 2004 fue del 8,2 % del total de expedientes tramitados, obteniéndose al final un resultado del 6,3%, cuando en el año 2003, dicho porcentaje ascendió al 15,5%.

– Como segundo objetivo, se planteó el que durante el ejercicio que analizamos no se superase el 17% de partes de no conformidad, que se provocan cuando se detecta algún error o retraso en la operatoria de algún centro afectado en la reclamación, incluso el propio servicio. Durante el ejercicio 2003 los partes de no conformidad ascendieron al 19,3% del total de expedientes tramitados, marcándose la Entidad como objetivo que dicho plazo no supusiese más del 17%, habiéndose obtenido un resultado final del 8,7%.

– Por último, se estableció como objetivo que el tiempo medio de respuesta no fuese superior a 9,5 días desde que se recepciona la reclamación por la Entidad hasta que se resuelve la misma. Durante el año 2003, dicho plazo ascendió a 10,6 días, habiéndose obtenido un resultado de 8,5 días naturales. Conviene recordar que nuestro artículo 13 del Reglamento, establece un plazo de 15 días para la resolución de las reclamaciones que debe entenderse días hábiles, y por otra parte, el artículo 15,1 de la Orden ECO establece un plazo de dos meses para dicha resolución.

Consideramos por tanto plenamente obtenidos los objetivos básicos que al inicio del año se planteó el Servicio, sin que podamos dejar pasar la ocasión para considerar que estos resultados han sido fruto de la colaboración de los centros afectados y también y muy especialmente del personal altamente cualificado que en las tareas administrativas y de gestión, seguimiento y ejecución de las reclamaciones ha prestado sus servicios en el año 2004, que nos ha demostrado una dedicación abnegada para la consecución de los objetivos.

Durante el año 2004 se han tramitado, resuelto y ejecutado 977 expedientes, de los que 19 provienen del Banco de España con una reducción de casi el 50% en relación con el año 2003, 246 provienen de hojas oficiales de la Junta de Andalucía, curiosamente igual número que en el año precedente, y 712 a través de hojas propias u otros medios de entrada incluido Internet.

Durante el año 2004, el Servicio ha resuelto el 57% de las quejas y reclamaciones a favor de los reclamantes, que han supuesto un quebranto económico directo con cargo a la entidad de 65.864 euros. En este apartado, conviene precisar, que además de este quebranto económico, se ha gestionado por la entidad y sin necesidad de intervención del Servicio, quejas y reclamaciones que han supuesto durante el periodo desde el 15 de Abril hasta el 31 de Diciembre, un quebranto económico de aproximadamente 115.000 euros. Ello se debe a que las oficinas y gerentes tienen facultades hasta determinados límites para resolver la reclamación del clientes sin necesidad de intervención del Servicio lo que agiliza mucho la reclamación, que no exige tramitación formal alguna. El dato exacto del ejercicio 2004 no puede ser conocido por cuanto fue a partir de dicha fecha, 15 de Abril, cuando se abrió una cuenta contable nº 644971.4 denominada “compensaciones a clientes por pérdidas” a raíz de la recomendación realizada por el Departamento correspondiente encargado del análisis del riesgo operacional. En el año en curso, este dato será exacto.

El seguimiento de las encuestas que tras la finalización de los expedientes se realizan por los clientes, han dado como resultado que 106 clientes que han contestado la encuesta, manifiestan su conformidad con el tiempo de respuesta y 97 están disconformes con el resultado.

Por último, durante el año que analizamos, se han tramitado 20 expedientes ante el Banco de España cuando en el año 2004 fueron 36. De los expedientes tramitados, 11 lo fueron con buena práctica bancaria; en uno de ellos la Entidad se allanó, en 4 se archivaron los expedientes sin observarse mala práctica bancaria, en 2 de ellos no hubo pronunciamiento por no ser competencia del Banco de España y en uno de ellos, estamos pendiente de recibir la correspondiente resolución. En ninguno de los 20 casos, se nos ha dado mala práctica bancaria.

XII. Censura de Cuentas



CENSURA DE CUENTAS.

La Comisión de Control de EL MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA, conocidos los Estados Financieros de la Entidad, referidos a 31 de Diciembre de 2004, así como el informe de Auditoría elaborado por la compañía auditora DELOITTE & TOUCHE, S.A., ha acordado por unanimidad, en sesión celebrada en el día de hoy, manifestar ante la asamblea General su conformidad con los referidos estados financieros, cuya aprobación asimismo se propone.

VºBº

El Presidente

Sevilla, a 20 de Abril de 2005.

El Secretario

Informe de la Comisión de Control

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL EN SU CONDICIÓN DE COMITÉ DE AUDITORÍA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Actuaciones realizadas en el año 2004 según lo reflejado en la Regla 15 del Capítulo III del Código de Conducta y Responsabilidad Social

Esta Comisión en reunión del 4/8/2003 asumió por delegación del Consejo de Administración de fecha 1/8/2003 las funciones recogidas en la Regla 15 del Código de Conducta y Responsabilidad Social.

Con respecto a dichas funciones le indicamos las actuaciones realizadas por esta Comisión durante el año 2004:

a) – El 17/03/04 la Comisión de Control conoció los estados financieros referidos a 31 de Diciembre de 2003 así como el informe de auditoría elaborado por Deloitte & Touche S.A y acordó por unanimidad manifestar ante la Asamblea General su conformidad a los mismos y proponer su aprobación, hecho que se produjo en la Asamblea General Ordinaria de fecha 15/04/2004.

– El 24/03/04 la Comisión de Control aprobó el informe correspondiente al 2º semestre del año 2.003 sobre la gestión económica y financiera de la Entidad, aprobándose dicho informe en la Asamblea General Ordinaria de fecha 15/04/2004.

– El 29/9/04 la Comisión de Control aprobó el informe correspondiente al 1º semestre del año 2.004 sobre la evolución de la Entidad, aprobándose dicho informe en la Asamblea General Ordinaria de fecha 26/11/2004.

– Durante el año 2004 se han elaborado procedimientos y circuitos recogidos en distintos manuales (riesgo de crédito, inversiones, compras y gastos) que han mejorado los sistemas de control interno y han recogido las recomendaciones efectuadas por el Banco de España en su última visita de inspección y al mismo tiempo se han aprobado por el Consejo de Administración propuestas de actuación del departamento de auditoría interna al objeto de que supervise su grado de cumplimiento.

– Se informa al Consejo de Administración que no se ha realizado ningún cambio de criterio contable .

b) – Durante el año 2004 se revisaron todos los informes de la auditoría interna y trimestralmente se elevó al Consejo de Administración informe resumen de las auditorías efectuadas, asimismo se elevaron al Consejo los informes de auditoría calificados como insuficiente.

– Con carácter periódico el Presidente de esta Comisión ha mantenido reuniones con el Director de Auditoría interna al objeto de supervisar, planificar y conocer con mayor profundidad los trabajos de auditoría interna. Igualmente el responsable de auditoría interna, ha comparecido en la Comisión de Control para informar, cuando ha sido requerido para ello.

– La Comisión de Control ha participado en la planificación de los objetivos del departamento de auditoría interna para el año 2004 e informados de su alto grado de cumplimiento.

– Asimismo esta Comisión ha aprobado la planificación y objetivos del departamento para el año 2005 y hemos recomendado la elaboración de ciertos trabajos para este año que han sido incluidos en dichos objetivos. Con independencia de los objetivos de seguir colaborando y asesorando al resto de áreas de la Entidad, participar en Comités y grupos de trabajo donde sea necesaria su participación y colaborar con los auditores externos, se han fijado los siguientes:

– Finalmente, en este apartado, se informa de que no ha habido proceso de selección del Director de Auditoría.

– Así mismo se ha tenido conocimiento del informe evacuado por el Director de auditoría interna, para el consejo de Administración, relacionado con las auditorías de las sociedades del grupo empresarial.

c) Esta Comisión intervino en la designación del auditor externo para el año 2004, participando en su selección y propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General,, teniendo en cuenta la normativa vigente y lo reflejado en este apartado y en el e) de esta regla.

d) A los auditores externos se les facilitó en 2003 un ejemplar del Código de Conducta, y en particular, se les informó de lo reflejado en esta regla en todo aquello que les afecta sin que haya tenido esta Comisión ninguna comunicación por su parte en la que se refleje cuestiones que hayan podido poner en riesgo su independencia u otras cuestiones relacionadas con el desarrollo de la auditoría de cuentas.

e) En la memoria anual de 2003 se ha reflejado los honorarios satisfechos a la firma auditora por servicios distintos a la auditoría. En el presente ejercicio y en relación con la censura de cuentas del ejercicio 2.004, se les ha requerido a los auditores externos la firma de un documento que garantice su independencia.

f) La Comisión informa que no ha tenido que realizar ninguna actuación con lo reflejado en este apartado.

g) Por parte de la Entidad no se ha establecido relación laboral ni de otro tipo con personal de la firma auditora ni con analistas de agencias de calificación en los plazos indicados en el apartado g) de esta regla.

h) La Comisión dará la instrucciones oportunas para que en la memoria de las cuentas anuales de 2004 se reflejen las actuaciones recogidas en la regla 15 del Código de Conducta.

XIII. Datos de Identificación

Datos de constitución

El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla es una institución financiera, con fines benéfico-sociales, constituída mediante escritura pública de fusión entre el Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y la Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, otorgada en Sevilla, el 25 de junio de 1990, ante el Notario Sr. Leña Fernández, número 1.754 de su protocolo.

Datos de inscripción

Fue inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, al folio 1, del tomo 1.232, hoja número SE-530, inscripción 1ª y en el Registro Especial del Banco de España con el número 2.098.

Número de identificación fiscal

G-41/402819

Lugar de consulta de sus estatutos y otras informaciones públicas sobre la Entidad

En el domicilio social, Plaza de Villasís nº 2, 41003 Sevilla.

Plazos y formas de convocatoria de las Asambleas Generales ordinarias y extraordinarias

De acuerdo con los estatutos aprobados por la Consejería de Hacienda y Planificación de la Junta de Andalucía, con fecha 12 de junio de 1990.

Asamblea Ordinaria:

“Las reuniones ordinarias se celebrarán dos veces al año, una dentro de cada semestre natural, respectivamente” (Art. 21 de los Estatutos).

“La convocatoria de las reuniones de la Asamblea General se hará por el Consejo de Administración y se publicará en el Boletín Oficial del Estado, en el Boletín Oficial de la Junta de Andalucía, y en aquellos otros que corresponda en virtud de las disposiciones vigentes, así como en los periódicos de mayor circulación de la provincia o provincias en que opere la Entidad, con quince días al menos de antelación a la celebración de la misma. La convocatoria expresará la fecha, hora, lugar y orden del día, así como la fecha de la reunión en segunda convocatoria.” (Art. 22.1 de los Estatutos).

Asamblea Extraordinaria:

“Las reuniones extraordinarias se celebrarán cuantas veces sean expresamente convocadas, pero sólo podrán tratarse en ellas los temas objeto de la convocatoria” (Art. 21 de los Estatutos)

“El Consejo de Administración convocará reunión extraordinaria de la Asamblea General siempre que lo estime conveniente a los intereses de la Caja, debiendo hacerlo también a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea o por acuerdo de la Comisión de Control, cuando se trate de materias de la competencia de ésta. En ambos casos la convocatoria se hará dentro del término máximo de quince días a partir del de la presentación de la petición, no pudiendo mediar más de veinte días entre la fecha de la convocatoria y la fijada para la celebración de la Asamblea.” (Art. 22.2 de los Estatutos)

Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Dirección web: www.elmonte.es