

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



Dentro de un sector financiero cada vez más competitivo y cambiante, el grupo Caixa de Girona ha cubierto el ejercicio 2004 que, por los datos que más adelante se exponen, hay que calificar de muy satisfactorio, tanto si se analiza el crecimiento de la actividad como si se evalúan los resultados obtenidos de la gestión.

Durante el ejercicio se ha continuado reforzando la oferta de productos y servicios para adecuarla a las condiciones del entorno económico y responder competitivamente a los nuevos retos del mercado con la máxima calidad de servicio.

Recursos de clientes

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo Caixa de Girona a 31 de diciembre de 2004 alcanza un saldo de 4.060,48 millones de euros, con un aumento anual del 19,1 por ciento.

Por recursos de clientes gestionados se entienden los débitos a clientes, contabilizados en el balance de Caixa de Girona y los productos de intermediación, como son los fondos de inversión, los planes de pensiones y los productos de previsión comercializados. La evolución de los recursos de clientes captados durante el año 2004 se inscribe en el buen ritmo de crecimiento registrado a lo largo de los últimos años.

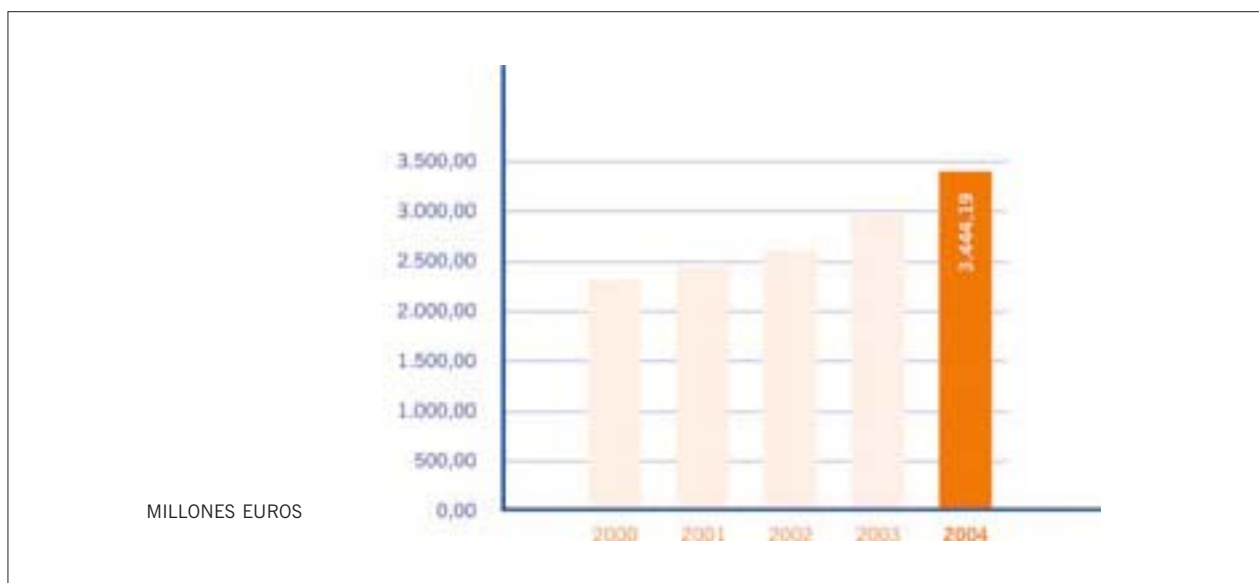
Los recursos de clientes dentro del balance consolidado de Caixa de Girona acumulan un saldo, a 31 de diciembre de 2004, de 3.444,19 millones de euros, un 18,1 por ciento más que el año pasado.

Este año, los recursos procedentes de las administraciones públicas han aumentado su saldo en un 29,1 por ciento. El sector privado, denominado contablemente "otros residentes", ha tenido un aumento del 17,3 por ciento, mientras que el sector no residente registra un incremento del 36 por ciento.

Del total de recursos, 3.253,15 millones de euros pertenecen al sector privado, un 94,5 por ciento; 136,70 millones de euros al sector de no residentes, un 4 por ciento del total; y 54,34 millones de euros al sector público, un 1,6 por ciento del total.

Recursos de clientes

	MILLONES EUROS		Variación 03-04
	2004	Importe	%
Administraciones Públicas	54,34	12,26	29,1
Otros sectores residentes	3.253,15	480,18	17,3
Cuentas a la vista	1.278,31	183,14	16,7
Ahorro a plazo	1.511,73	290,49	23,8
Cesión de activos	463,11	6,55	1,4
Sector no residente	136,70	36,22	36,0
Total	3.444,19	528,66	18,1



Al analizar la evolución del saldo de recursos de clientes del sector privado por componentes, hay que mencionar el claro predominio de la modalidad de depósitos a plazo. Con un saldo de 1.511,73 millones de euros y una variación positiva del 23,8 por ciento, representa el 43,9 por ciento del total de depósitos de la Entidad. Esta rúbrica incluye las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

Estructura de recursos	2004
Administraciones Públicas	1,6
Otros residentes	94,5
Cuentas a la vista	37,1
Ahorro a plazo	43,9
Cesión de activos	13,4
No residente	4,0
Total	100,0

(porcentajes)

El crecimiento de las cuentas a la vista también ha sido muy notable. Éstas están formadas por los depósitos de ahorro y cuentas corrientes que se han situado en un saldo final de 1.278,31 millones de euros, un 16,7 por ciento más que el año pasado. Esta modalidad de ahorro representa un 37,1 por ciento de los recursos de clientes.

El saldo de los recursos captados a través de los productos de cesión temporal de activos financieros era, a final de año, de 463,11 millones de euros, con un peso del 13,4 por ciento sobre la estructura de recursos de clientes del Grupo Caixa de Girona.

Al margen de los recursos ajenos mencionados hasta ahora, que quedan recogidos en el balance de situación consolidado de Caixa de Girona, hay que destacar los productos gestionados por las sociedades del grupo, que también se comercializan a través de la red de oficinas, como son los Fondos de Inversión y los Planes

de Jubilación, de Previsión y de Pensiones, entre otros. Estos productos, de acuerdo con la normativa vigente, no quedan reflejados en los estados contables de las entidades financieras. Estos recursos de clientes materializados en operaciones fuera de balance han alcanzado un saldo de 616,28 millones de euros y se han incrementado durante el año en 123,82 millones de euros, con una tasa de aumento del 25,1 por ciento.

Continuando la línea de los últimos ejercicios, la actividad de las instituciones de inversión colectiva ha registrado durante el ejercicio 2004 un notable dinamismo. Los fondos de inversión mobiliaria gestionados por la sociedad filial Caixa Girona Gestió SA, SGIIC, (Caixa Girona Monetari FI, Caixa Girona Estalvi FI, Caixa Girona Euromixt 20 FI, Caixa Girona Euromixt 40 FI, Caixa Girona Euroborsa FI, Caixa Girona Telenet FI, Caixa Girona Global FI, Caixa Girona Emergent FI, Caixa Girona Patrimoni FI, Caixa Girona Capital FI y Caixa Girona Dinàmic FI) presentan una oferta muy amplia y representativa de los principales mercados financieros. Junto con otros fondos de inversión de renta variable comercializados por Caixa de Girona y gestionados por otras sociedades, han acumulado un patrimonio de 295,94 millones de euros y un crecimiento anual del 9,2 por ciento.

También se han comercializado, a través de la compañía filial aseguradora Estalvida d'Assegurances SA y de otras sociedades aseguradoras, Planes de Jubilación, de Previsión, de Inversión, de Capitalización y de Pensiones por un volumen de 320,34 millones de euros. La distribución de estos productos de previsión ha mostrado una trayectoria de crecimiento excelente, pues hay que remarcar el fuerte incremento anual del 44,6 por ciento que sitúa el volumen captado en 320,34 millones de euros.

Inversiones crediticias

El ejercicio del 2004 se ha caracterizado por el elevado ritmo de crecimiento de la actividad crediticia, con una tasa del 22,9 por ciento, hasta alcanzar un volumen de financiación vivo de 2.839,40 millones de euros. Si le añadimos los préstamos a pymes titulizados, el volumen total de inversión crediticia se sitúa en 2.851,86 millones de euros.

Este avance de la inversión crediticia durante el año 2004 se inscribe en la tónica de crecimiento muy positiva registrada a lo largo de los últimos años, lo que ha permitido incrementarla en un 125 por ciento en los últimos cinco ejercicios. La actuación crediticia del Grupo Caixa de Girona va encaminada fundamentalmente a apoyar al sector privado de la economía, tanto con la financiación a los diversos sectores de la actividad productiva, básicamente las pequeñas y medianas empresas y el comercio, así como a las familias, donde destaca la financiación vinculada a la adquisición y construcción de viviendas.

La financiación que otorga el Grupo Caixa de Girona se instrumenta, de acuerdo con las necesidades y preferencias de los destinatarios, mediante un amplio abanico de fórmulas: créditos personales e hipotecarios, préstamos indexados o a tipo fijo, descuento comercial, leasing, cuentas de crédito o préstamos en divisas, entre otros.

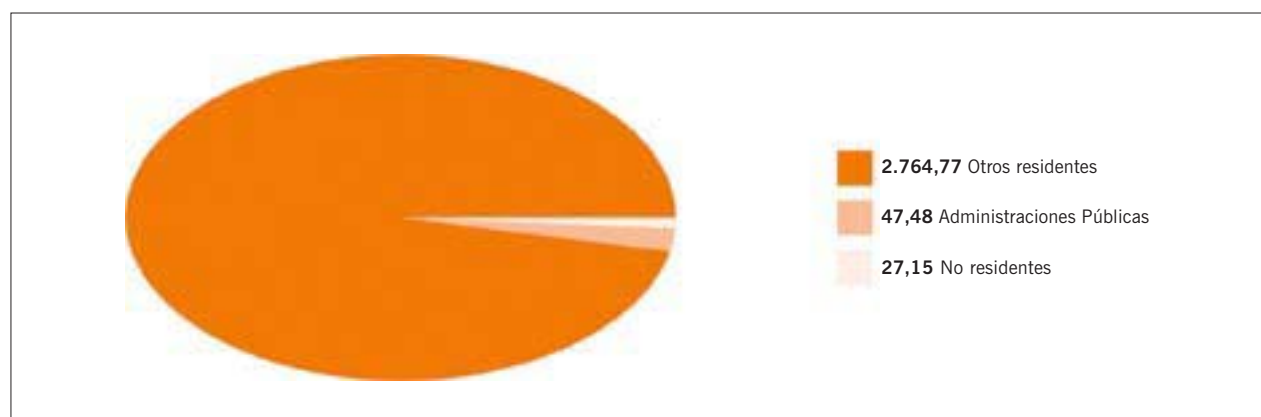
La inversión crediticia a las Administraciones Públicas recoge la financiación vigente concedida al sector público, básicamente administraciones territoriales (comunidades autónomas, diputaciones provinciales, con-

sejos comarcales y ayuntamientos). A 31 de diciembre de 2004 era de 47,48 millones de euros sin prácticamente ninguna variación significativa respecto al ejercicio anterior. A finales de 2004, el saldo de inversión crediticia de los otros sectores residentes, es decir, sector privado, era de 2.764,77 millones de euros, con un crecimiento anual del 23,4 por ciento.

En cuanto a la financiación del sector no residente, el saldo vigente a 31 de diciembre de 2004 era de 27,15 millones de euros, habiendo aumentado durante el año 4,63 millones de euros, lo que supone un 20,6 por ciento.

Inversiones crediticias por sectores

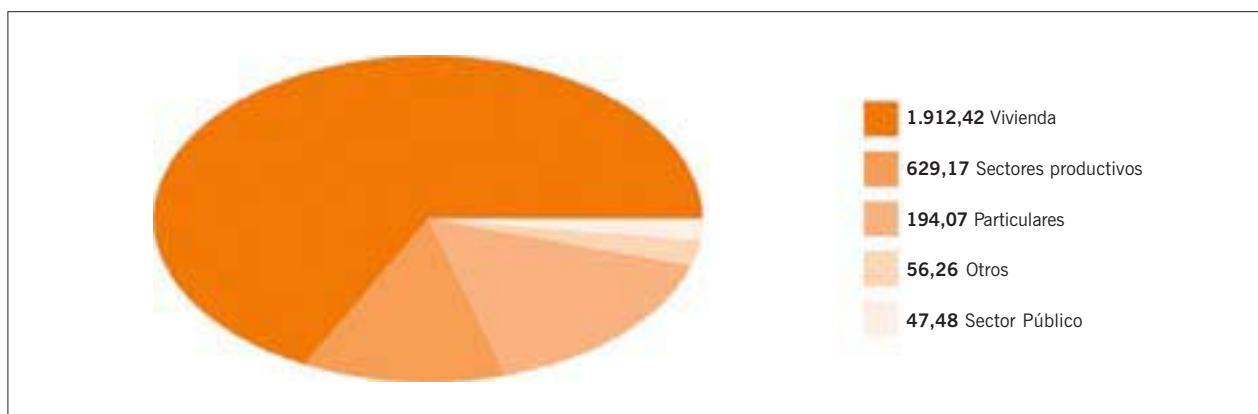
	MILLONES EUROS		Variación 03-04
	2004	Importe	%
Administraciones Públicas	47,48	- 0,3	-0,6
Otros residentes	2.764,77	524,03	23,4
No residentes	27,15	4,63	20,6
Total	2.839,40	528,36	22,9



Dentro de la distribución de las inversiones crediticias por finalidades, la financiación de la vivienda es el principal destinatario de la actuación crediticia de Caixa de Girona. Esta inversión crediticia, dirigida tanto a promotores inmobiliarios como a adquirientes finales de viviendas, supone un saldo a fin de año de 1.912,42 millones de euros, tras haber aumentado durante el año 389 millones de euros, equivalente a un 25,5 por ciento.

Inversiones crediticias por finalidades

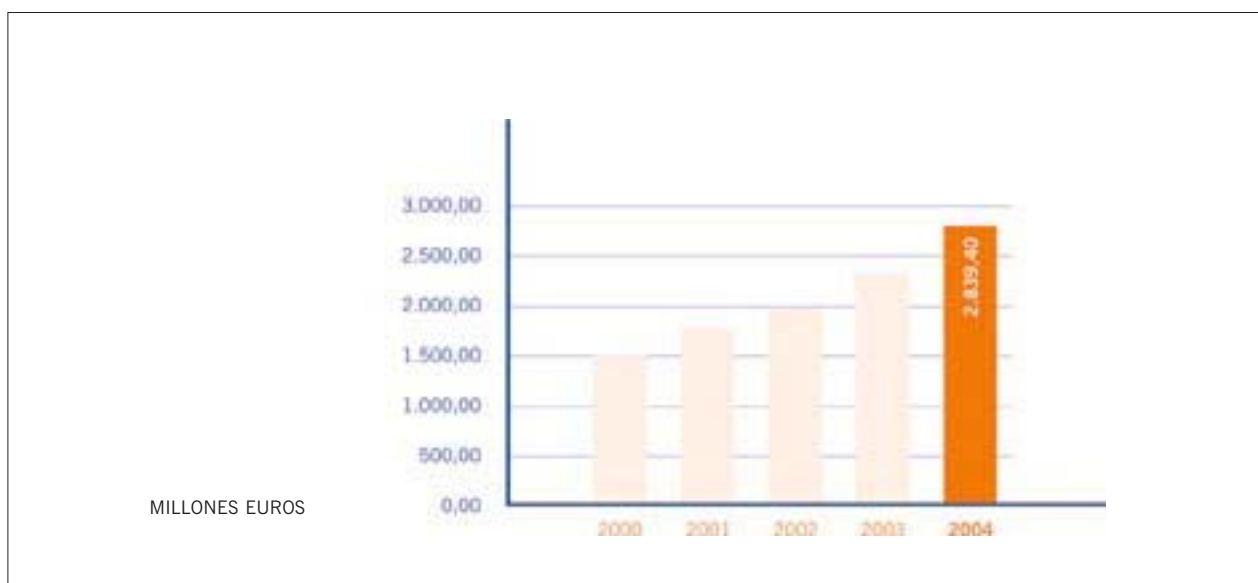
	MILLONES EUROS		Variación 03-04
	2004	Importe	%
Vivienda	1.912,42	389,00	25,5
Particulares	194,07	3,61	1,9
Sectores productivos	629,17	117,64	23,0
Sector Público	47,48	-0,30	-0,6
Otros	56,26	18,41	48,6
Total	2.839,40	528,36	22,9



También ha sido muy importante el crecimiento de las operaciones de financiación a los sectores productivos. A 31 de diciembre de 2004 acumula un saldo de 629,17 millones de euros y un aumento anual del 23 por ciento, lo que constata la creciente penetración en la financiación a las pequeñas y medianas empresas. Por modalidades de financiación al sector empresarial, esta expansión ha sido también considerable tanto en crédito comercial, que crece un 32,6 por ciento anual, como en cuentas de crédito, un 32,7 por ciento, o leasing, un 30,8 por ciento.

Inversiones crediticias por garantías

	MILLONES EUROS		Variación 03-04	
	2004	Importe	%	
Sector Público	47,48	-0,3	-0,6	
Garantía Real	2.050,70	410,59	25,0	
Garantía Personal	741,22	118,07	18,9	
Total	2.839,40	528,36	22,9	



De acuerdo con el tipo de garantía que ampara los créditos, se observa que el crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, acumula un saldo de 2.050,70 millones de euros y supone el 72,2 por ciento del total,

poniendo de manifiesto el bajo perfil de riesgo de la inversión. Durante el año 2004 ha crecido por importe de 410,59 millones de euros, cifra que representa una variación del 25 por ciento. En cuanto a los préstamos con garantía personal, a 31 de diciembre de 2004 el saldo era de 741,22 millones de euros, con un aumento del 18,9 por ciento en relación con el año anterior. Caixa de Girona ha firmado durante el año 2004 convenios de financiación y colaboración con el Instituto de Crédito Oficial para la financiación de inversiones realizadas por empresas de transporte público por carretera, para la financiación de inversiones destinadas a innovación tecnológica por sociedades mercantiles, para la financiación de las inversiones en activos fijos para energías renovables y eficiencia energética y para inversiones en nuevos activos productivos realizadas por las pymes.

Al cierre del año, la tasa de morosidad de Caixa de Girona, que relaciona los saldos de deudores en mora con el total de la inversión crediticia, se sitúa en un 0,28 por ciento, un nivel muy bajo que se convierte en mínimo histórico de las últimas décadas y que representa la mitad de la tasa a inicio de ejercicio. Durante el año, el saldo de los deudores en mora ha tenido una disminución del 36,6 por ciento, totalizando 8 millones de euros. Las provisiones para la cobertura de estos saldos morosos, incluida la cobertura estadística requerida por el Banco de España, ha acumulado un fondo de 55,98 millones de euros.

Inversiones Financieras

Dentro del balance del Grupo Caixa de Girona se mantiene una posición en cartera de deuda pública, compuesta por bonos y obligaciones del Estado, de la que buena parte se cede a clientes con compromiso de recompra. Estas inversiones financieras acumulan a 31 de diciembre de 2004 un saldo de 407,17 millones de euros, inferior en un 10,3 por ciento al año anterior por la amortización de los valores que no son sustituidos.

Inversiones financieras

	MILLONES EUROS		Variación 03-04
	2004	Importe	%
Caja	28,57	-0,01	0,0
Banco de España	48,87	4,07	9,1
Entidades de Crédito (neto)	117,98	54,25	85,1
Deuda del Estado	407,17	-46,54	-10,3
Renta fija	190,16	15,54	8,9
Renta variable	110,99	6,09	5,8
Total	903,74	33,4	3,8

En cuanto a los títulos de renta fija, no incluidos los correspondientes a la Deuda del Estado comentados anteriormente, el saldo era de 190,16 millones de euros, con un crecimiento anual del 8,9 por ciento. Estas inversiones financieras presentan una muy amplia diversificación entre emisores privados de la máxima categoría crediticia, tanto españoles como de la zona euro, y dentro del balance del Grupo Caixa de Girona constituyen en parte una segunda línea de liquidez.

La cartera de renta variable está materializada en títulos de compañías de primera línea y máxima solvencia y, a 31 de diciembre de 2004, suponía una inversión de 110,99 millones de euros en valor contable.

A 31 de diciembre de 2004, las disponibilidades de efectivo del Grupo Caixa de Girona, que quedan registradas en el epígrafe “caja” del balance de situación, son de 28,57 millones de euros. En la misma fecha, el saldo de la partida “Banco de España” acumulaba 48,87 millones de euros, con un aumento durante el año del 9,1 por ciento. En este apartado se recogen los depósitos mantenidos en el Banco de España para cumplir el coeficiente de caja, fijado en un 2 por ciento del volumen de recursos de clientes, y tienen una retribución variable en función de los mercados.

Recursos Propios

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo Caixa de Girona suman 287,08 millones de euros, 26,24 millones más que el año anterior, equivalente a un 10,1 por ciento.

El nivel de solvencia está determinado por la estructura de activos del balance y su ponderación viene dada por el grado de riesgo, oscilando entre el 0% para los activos de riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, y el 100% para los activos con garantía personal, para el inmovilizado y la cartera de valores. El coeficiente de solvencia mínimo establece que los recursos propios deben superar el 8 por ciento de los activos ponderados de la Entidad. De acuerdo con estos requisitos legales, los recursos propios superan en 70,44 millones de euros el mínimo exigible por la normativa vigente. Este superávit permite mantener un nivel de capitalización muy adecuado para cumplir los requisitos de coeficiente de solvencia y mantener un amplio margen de maniobra para el crecimiento del negocio.

Así pues, el coeficiente de solvencia de Caixa de Girona a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en un 10,61 por ciento, notablemente superior al mínimo establecido del 8 por ciento.



Resultados

Como consecuencia de la buena evolución de los principales indicadores de gestión, Caixa de Girona presenta una cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2004 muy favorable, con comportamiento positivo de todos los márgenes.

El resultado neto consolidado en el ejercicio 2004 ha sido de 38,34 millones de euros, superior en un 14,3 por ciento al obtenido en el 2003.

El margen de intermediación se ha situado a final de ejercicio en 90,15 millones de euros, prácticamente el mismo nivel que en el año anterior. Este margen se ha alcanzado gracias al importante crecimiento del volumen de activos gestionados y la esmerada gestión de precios dentro de un contexto de fuerte competencia entre entidades financieras. A pesar del elevado crecimiento de los recursos gestionados, el entorno de tipos de interés a la baja hasta mínimos históricos ha provocado una disminución de los ingresos financieros de un 1,7 por ciento y de los costes financieros del 4,5 por ciento. En relación a los activos totales medios, el margen de intermediación representa un 2,48 por ciento.

En cuanto a las comisiones netas ingresadas por servicios prestados, junto con los resultados de operaciones financieras, ha supuesto una aportación a los resultados de 23,36 millones de euros, lo que representa un aumento del 28,6 por ciento. Estos mayores ingresos por comisiones se corresponden, principalmente, a la buena dinámica del negocio con clientes y a la contribución de las comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios, como los fondos de inversión y planes de pensiones, así como por la contabilización de la correduría de seguros por el método de integración global en este año 2004.

El margen ordinario se ha incrementado en un 4,8 por ciento, hasta situarse en 113,51 millones de euros, lo que en relación con los activos totales medios gestionados representa un 3,13 por ciento.

Resultados

	MILLONES EUROS		Variación 03-04	En función ATM
	2004	Importe	%	2004
Ingresos financieros	142,14	-2,44	-1,7	3,92
- Costes financieros	51,99	-2,43	-4,5	1,43
=Margen de intermediación	90,15	-0,01	0,0	2,48
+Comisiones y otros resultados	23,36	5,20	28,6	0,64
=Margen ordinario	113,51	5,19	4,8	3,13
- Gastos de administración	19,20	1,36	7,6	0,53
- Gastos de personal	40,59	2,51	6,6	1,12
- Amortizaciones	5,07	0,21	4,3	0,14
=Margen de explotación	48,65	1,12	2,4	1,34
+Rtos netos puesta en equivalencia	1,33	-0,41	-23,9	0,04
- Provisiones y saneamientos	6,64	-1,42	-17,6	0,18
+Resultados extraordinarios	3,06	0,20	7,0	0,08
=Resultado antes de impuestos	46,40	2,33	5,3	1,28
- Impuesto sobre sociedades	8,06	-2,48	-23,5	0,22
=Resultados después de impuestos	38,34	4,81	14,3	1,06

Los gastos de administración totalizan 19,2 millones de euros; los gastos de personal, 40,59 millones de euros; y las dotaciones a amortizaciones, 5,07 millones de euros, lo que hace que el margen de explotación se eleve a 48,65 millones de euros, un 2,4 por ciento superior al año anterior, y represente un 1,34 por ciento en relación a los activos totales medios. A 31 de diciembre de 2004, la ratio de eficiencia, que pone en relación los gastos de explotación y el margen ordinario, se ha situado en un 57,14 por ciento, una ratio que se sitúa entre las mejores del sector.

Los resultados de las sociedades puestas en equivalencia han variado por la reclasificación contable de la correduría de seguros. A excepción de esto, la evolución de todas ellas ha sido positiva, mientras que las provisiones y saneamientos han sido inferiores a años anteriores por los buenos niveles que presenta la Entidad en este aspecto.

Los resultados consolidados antes de impuestos se elevan a 46,40 millones de euros, un 5,3 por ciento más que el año anterior, mientras que los resultados netos de impuestos muestran un comportamiento aún más favorable, hasta superar los 38,34 millones de euros, con un aumento del 14,3 por ciento.

La rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) supone una ratio del 1,06 por ciento, prácticamente la misma del año anterior, mientras que la rentabilidad sobre los recursos propios (ROE) es del 13,99 por ciento, 0,50 puntos superior al año anterior.

Respecto a la contribución a la generación de resultados, el beneficio individual neto de Caixa de Girona es de 34,05 millones de euros, con una mejora del 13,46 por ciento respecto al año anterior.

La distribución de los resultados individuales del año 2004 de Caixa de Girona propuesta a la Asamblea General prevé destinar 8,5 millones de euros al Fondo de la Obra Social y 25,55 millones de euros al capítulo de Reservas con el objetivo de preservar la solvencia de la Entidad de cara al futuro.





Gestión de riesgo

Caixa de Girona, consciente de la importancia que tienen los sistemas de gestión del riesgo, tiene definidas políticas en relación al riesgo de tipos de interés, liquidez, mercado y crédito y, a su vez, tiene diseñados y en aplicación métodos para detectar y controlar las posiciones, hacer el seguimiento y la cobertura de las mismas.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que tiene la finalidad de evaluar, definir criterios, fijar límites y hacer el seguimiento de los riesgos y de supervisar la gestión de la tesorería y del balance de la Entidad.

Para el seguimiento de riesgos de tipos de interés, una de las técnicas utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos es la de los gaps. Permite identificar de forma avanzada los desajustes que podrían producirse así como las desviaciones sobre el margen financiero previsto que puede provocar un movimiento inesperado en los tipos de interés, y hace posible el establecimiento de medidas correctoras. También se utilizan otras técnicas como el análisis de la sensibilidad de la posición de mercado del balance a partir de las duraciones y los ejercicios de simulación. A 31 de diciembre de 2004, el gap de sensibilidad de Caixa de Girona muestra una exposición moderada al riesgo de tipos de interés.

Al igual que el riesgo del tipo de interés, Caixa de Girona ha fijado políticas de actuación en el riesgo de liquidez realizando un seguimiento diario de su exposición con el fin de que la gestión permita atender los compromisos de una forma óptima. El Comité de Activos y Pasivos, mediante técnicas de gaps y modelos de simulación, también evalúa la evolución previsible de la liquidez y anticipa posibles acciones que permitan minimizar el riesgo. Anualmente establece un plan de liquidez que prevé y cubre las necesidades de financiación de la Entidad y programa emisiones que garanticen niveles de liquidez adecuados.

Por lo que respecta al control del riesgo de mercado, se ha implantado el aplicativo Panorama, una herramienta que, utilizando la metodología VaR, mide la exposición ante este riesgo y permite detectar posibles pérdidas debidas a comportamientos desfavorables de los factores de riesgo de mercado. Este control puede completarse con procesos de stresstesting y backtesting.

Caixa de Girona también gestiona y controla el riesgo de crédito. Dispone de una normativa interna específica que se aplica en el análisis y concesión de las operaciones de riesgo, así como de un sistema de atribuciones a diferentes niveles para la resolución de operaciones de activo que se distingue por el considerable grado de descentralización y, a su vez, de control que comporta.

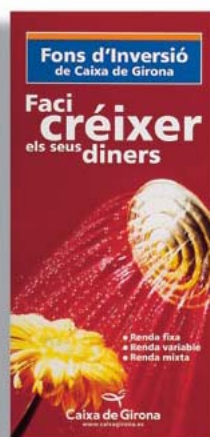
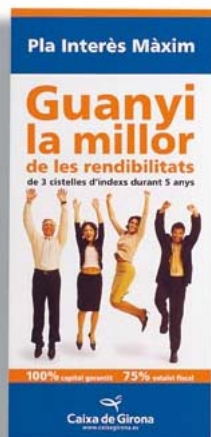
La Entidad tiene en proceso de implantación nuevos sistemas de gestión y control del riesgo operacional, que se entiende como el riesgo de incurrir en pérdidas ocasionadas por errores o ineficiencias en procesos o sistemas así como por la influencia de factores externos. Fitch Ratings, la agencia internacional de calificación, ha asignado a Caixa de Girona una calificación a largo plazo "A-", a corto plazo "F2" e individual "B". La calificación de las perspectivas a largo plazo es "estable". Las calificaciones a largo plazo, corto plazo e individual de Caixa Girona reflejan, según Fitch Ratings, su fuerte franquicia en las comarcas de Girona, la sólida rentabilidad, las excepcionales ratios de calidad de los activos y la firme liquidez y base de capital. También tienen en cuenta su red de oficinas y la presencia territorial, así como el esfuerzo por diversificar las fuentes de ingresos.

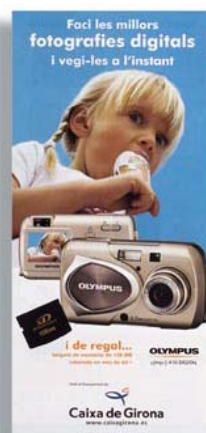
Según la agencia de calificación, Caixa Girona tiene una buena trayectoria de alta rentabilidad, basada en un amplio margen de intermediación y un adecuado control de costes. Sus márgenes, que se han mantenido relativamente estables a pesar de la caída de los tipos de interés y la fuerte competencia, se benefician del fuerte crecimiento del crédito, principalmente de hipotecas residenciales y que se ha financiado mediante una base de depósitos. A pesar de que la expansión de sucursales elevó los gastos de explotación, la ratio de eficiencia de Caixa de Girona fue muy satisfactoria y resulta favorecida al compararla con otras cajas. Los indicadores de calidad de los activos son excelentes, como lo evidencian la baja tasa de morosidad y una cobertura muy elevada. Cierta concentración en el sector inmobiliario se equilibra por la alta proporción de préstamos residenciales hipotecarios. La liquidez, a pesar de haber disminuido en los últimos años debido al crecimiento del crédito, permanece firme, sustentada por una base estable de depósitos. Las ratios de capital son robustas.

Productos y servicios

A lo largo de 2004, Caixa de Girona ha continuado ampliando la oferta de productos y servicios para adecuarla a las condiciones de la coyuntura económica y responder satisfactoriamente a las necesidades y preferencias de los clientes.

La situación de tipos de interés bajos a corto plazo y la estabilidad a la baja de los tipos a largo plazo, con una recuperación de la bolsa, ha favorecido la comercialización de nuevos productos de pasivo que proporcionan rentabilidades indexadas a la cotización de los mercados de renta variable, pero con la garantía de los capitales invertidos. Así, cabe subrayar las diversas emisiones realizadas a lo largo de 2004 de Depósitos Bolsa Asegurados referenciados al IBEX o a cestas de acciones del mercado español o internacional, de Depósitos Combinados —a los que se suma una imposición a plazo de alta remuneración— y de Depósitos Preferentes relacionados con la evolución del Euribor. En la misma línea, se han promovido seguros de ahorro con garantía del capital y rentabilidad referenciada a los mercados bursátiles, como el Plan Interés Máximo, que permite obtener la mejor de las rentabilidades que alcancen cestas de índices de mercados internacionales de renta fija y variable. Todos ellos han tenido una gran aceptación y permiten al titular disfrutar de una tributación muy reducida ya que se le aplican deducciones de hasta el 75% de los rendimientos.

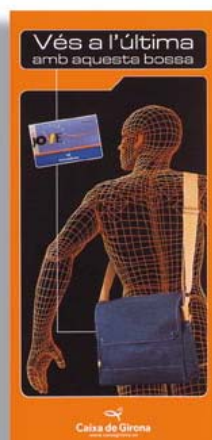
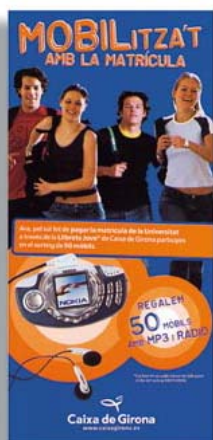




También se han potenciado las imposiciones a medio y largo plazo con un tipo de interés progresivo cada año, el Depósito Creciente. Un año más se ha promocionado la Libreta Obsequio, que ofrece una retribución en especie consistente en artículos diversos de consumo doméstico —como maletas, vajillas, barbacoas, cafeteras, microcadenas, planchas, teléfonos sin hilos, DVD y televisores-combo con DVD— y que tiene una muy buena acogida entre los clientes. Caixa de Girona comercializa una amplia gama de fondos de inversión de renta fija, mixta y variable que se ha potenciado durante el 2004 con mejoras operativas y de contratación telemática. Cabe destacar que este año nuestros fondos de inversión han obtenido una rentabilidad muy significativa y que el Fondo CaixaGirona Euromixt 40 FI ha recibido el primer premio "Expansión-Standard & Poor's" en la categoría "Mixtos Renta Variable Europa" a 5 años que reconoce el fondo español con la mejor trayectoria en este período.

En la línea de ampliar la oferta de productos de previsión, se han lanzado dos nuevos planes de pensiones individuales garantizados, como el Plan de Pensiones CaixaGirona Futuro, con una rentabilidad en función del Eurostoxx50, con un mínimo garantizado del 12% a 6 años, y el Plan CaixaGirona Plus 40, que asegura un capital final del 140% a 12 años y medio, aprovechando las oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a largo plazo. Se han ofrecido nuevos seguros mediados por la Correduría de Seguros de Caixa de Girona, como diversas modalidades de seguros de vehículos, seguros agrarios, el seguro de hospitalización por accidente o un seguro de salud para empresas, los cuales se incorporan a nuestro amplio catálogo de seguros.





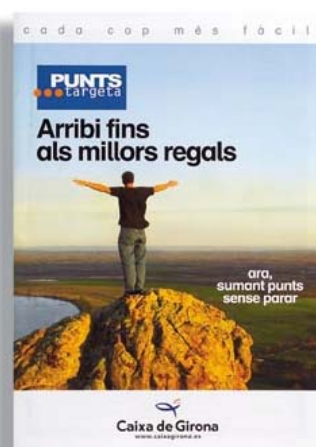
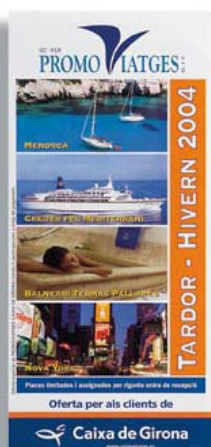
En cuanto a la inversión crediticia, Caixa de Girona ha aprovechado el aumento de la demanda interna y las buenas expectativas empresariales para conseguir resultados muy satisfactorios en la contratación de los préstamos hipotecarios, financiación a empresas y créditos al consumo. En el caso de los créditos hipotecarios, debe mencionarse el ofrecimiento de la cobertura de riesgo de interés que tiene como objetivo limitar el efecto de las subidas de los tipos de interés en el coste de las financiaciones referenciadas a un tipo variable. En relación a las acciones concretas para segmentar la oferta de créditos para determinados grupos de clientes, cabe mencionar la financiación a particulares para la adquisición del coche y su seguro, instalaciones de aire acondicionado doméstico, cámaras digitales y televisores LCD extraplano, así como préstamos para estudios universitarios y de postgrado.

Con el objetivo de incrementar la fidelización de los clientes, Caixa de Girona ha continuado ofreciendo ventajas específicas para determinados colectivos. Así, los clientes que tienen domiciliada la nómina en Caixa de Girona participan a través del Servicio Nómina en descuentos y condiciones preferentes en la contratación de productos, servicios y viajes. También los clientes de la tercera edad se han beneficiado a través del Servicio Pensión de un conjunto de ventajas, obsequios, descuentos, promociones como pensiones dobles y el sorteo de 1.600 excursiones por Cataluña. Para los niños y jóvenes titulares de la Primera Libreta, la Libreta Previsión Familiar y la Libreta Joven, también se han realizado a lo largo del año promociones específicas con obsequios como bolsas, tablas de surf, descuentos, donativos a ONG y sorteos de móviles con MP-3 y radio.

Asimismo, se han puesto al alcance de todos los clientes viajes en grupo por todo el mundo con unas condiciones de pago y financiación preferenciales, organizados expresamente, y con descuentos adicionales en función de la vinculación del cliente a Caixa de Girona.

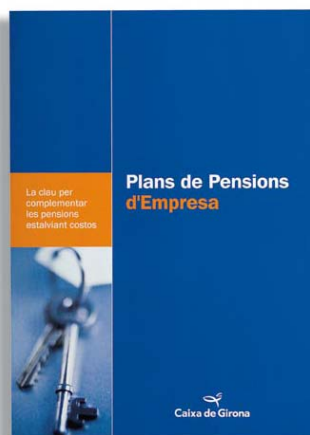
Un año más, se ha incrementado la oferta de tarjetas destinadas a cubrir todas las necesidades de consumo y financiación de los clientes con la comercialización de la Tarjeta Preferente, que tiene el pago fraccionado con tarifa plana y que retorna una parte del importe de las compras, y la Tarjeta Regalo, que se carga con el importe que se quiere regalar.

También hay que remarcar la buena acogida que ha tenido la campaña de Puntos Tarjeta, que premia, con un amplio abanico de regalos, la utilización de las tarjetas de crédito, la contratación de Planes de Pensiones y de otros productos y servicios.



En la línia de ampliar el catàlego de productes destinats a les empreses, se han establert noves operatives de transferències al estranger, nous serveis en la Oficin@ 24 hores, la opció de realitzar transferències urgents i se ha promogut un pla de pensions específic per a les petites i mitjanes empreses. Se tracta del Pla de Pensions CaixaGirona Empreses, que és la fórmula més ventajosa a disposició de les empreses per a construir un capital a favor de seus empleats amb l'objectiu de complementar la pensió de jubilació de la seguretat social, amb avantatges fiscals per a ambdues parts (empresa i empleats) i amb un estalvi de costos empresarials significatiu. També per a les empreses se han continuat oferint els instruments per a la gestió empresarial com leasing, renting, factoring i confirming, així com finançament preferencial amb conveni amb l'Institut de Crèdit Oficial per a pimes, per a projectes d'energies renovables i eficiència energètica i per a empreses de transport.

Finalment, cal mencionar també l'activitat desenvolupada per el Departament de Qualitat-Servici de Atenció al Client dirigida a millorar permanentment la qualitat de servei atendant i resolvent les suggerències i les queixes dels clients. En aquest sentit, i com a reconeixement extern a aquesta gestió qualitativa, cal destacar la renovació de les certificacions de qualitat ISO 9001:2000 aconseguides per banca electrònica, mitjans de pagament, servei d'atenció als clients i els fons d'inversió.





Tecnología

A lo largo del año 2004 se ha ido implementando el expediente electrónico, destinado al tratamiento de las operaciones de riesgo, desde el momento de la petición hasta la resolución, facilitando la participación en grupo de las diferentes personas que intervienen en este tratamiento. Complementando este tratamiento se ha incorporado la digitalización de los diferentes documentos, substituyendo la manipulación del papel por imágenes.

La utilización de la Banca Electrónica de la Caixa de Girona ha continuado incrementándose, llegando a tratar más de 7 millones de operaciones, con más de 31.000 clientes dados de alta en el servicio.

Se ha continuado con la renovación de los equipos informáticos de las oficinas, destacando las mejoras realizadas en el entorno de comunicaciones con la incorporación del ADSL y cambio de routers.

Dentro del plan de disponer de la tecnología más actual y segura de los equipos informáticos, durante este año 2004 se ha puesto en marcha un Plan de Contingencias que permite garantizar la continuidad del servicio a los clientes en el caso de un desastre imprevisto (incendios, terremotos, ...).

Recursos humanos

Durante el ejercicio 2004, la plantilla del Grupo Caixa de Girona se ha incrementado en 47 nuevos empleados. En total, la plantilla se compone de 949 personas, de las cuales 914 corresponden a Caixa de Girona y 35 a las empresas participadas. Del análisis de la plantilla del Grupo Caixa de Girona se observa un equilibrio de experiencia y juventud, con una media de edad de 39 años.

Siguiendo la línea de los últimos años, se muestra una tendencia creciente al equilibrio entre sexos. A 31 de diciembre de 2004, un 41 por ciento de los empleados eran mujeres, ampliándose también notablemente las que han tomado responsabilidades dentro de la estructura organizativa de la Entidad.

El año 2004 también ha sido un año importante por lo que respecta a la promoción de los empleados: 175 empleados, es decir, un 20 por ciento de la plantilla, han mejorado su nivel laboral por capacitación, promoción o experiencia. En este sentido, cabe destacar que la aplicación de los acuerdos de jubilación parcial han permitido potenciar notablemente la promoción interna y la disminución de la media de edad de los cargos de la Entidad.

Cabe destacar el alto nivel de capacitación, dado que se ha alcanzado una plantilla con un 31 % de titulados superiores universitarios, con un incremento de un 12 por ciento respecto a cinco años atrás.

En este aspecto, la formación interna también ha sido un ámbito de gestión en el que se han invertido importantes recursos y esfuerzos ya que constituye una importante fuente de motivación. Durante el año 2004 se han realizado 16.106 horas de formación dedicadas a materias financieras, fiscales, comerciales y de gestión.



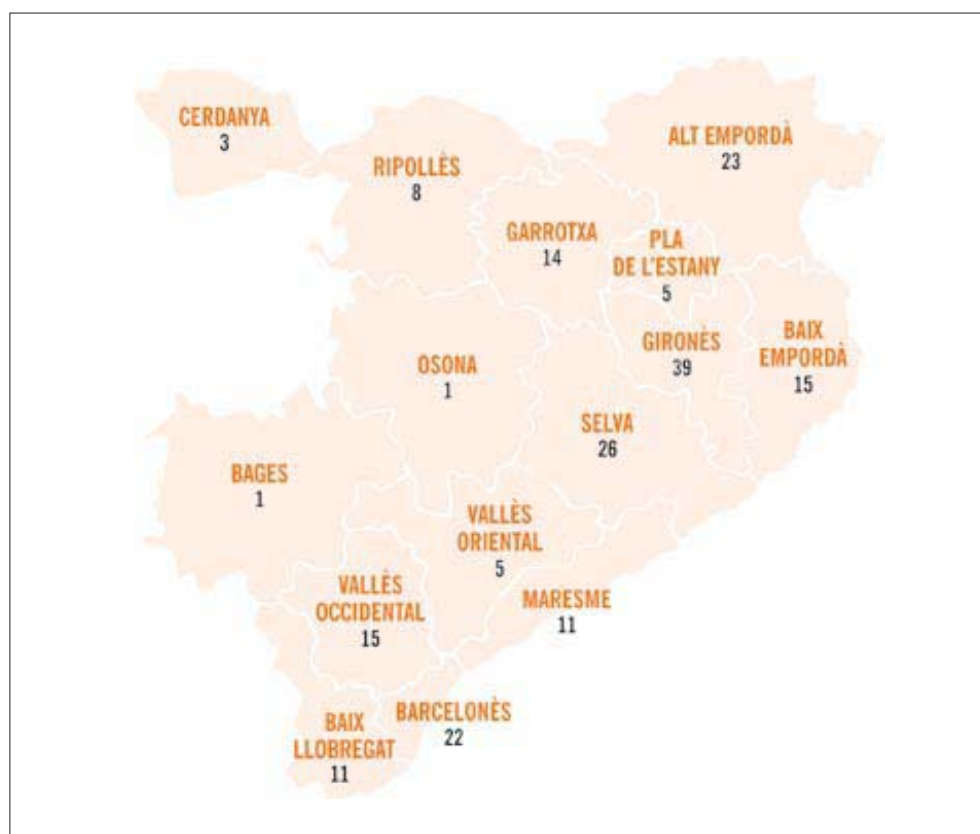
Oficinas

Durante el año 2004, Caixa de Girona ha continuado ampliando su red comercial extendiéndose a nuevas poblaciones, básicamente de las comarcas barcelonesas.

Se han abierto 13 nuevas oficinas en las poblaciones de Barcelona, Esparraguera, Martorell, Sant Feliu de Llobregat, El Prat de Llobregat, Vilassar de Mar, Sant Cugat del Vallès, Santa Perpètua de Mogoda, Barberà del Vallès y Cardedeu, así como de Girona, Fornells de la Selva y Lloret de Mar.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial suma un total de 200 oficinas, distribuidas en quince comarcas de toda Cataluña además de una oficina de representación abierta en Madrid.

Las oficinas están ubicadas en las comarcas de El Gironès, La Selva, L'Alt Empordà, El Baix Empordà, La Garrotxa, El Ripollès, La Cerdanya, El Pla de l'Estany, L'Osona, El Maresme, El Barcelonès, El Baix Llobregat, El Vallès Occidental, El Vallès Oriental y El Bages.



Plan estratégico

Durante el año 2004 se ha elaborado, con la participación de un amplio número de directivos, el Plan Estratégico 2005-2008, que fija los objetivos y estrategias que debe implementar el grupo Caixa de Girona el próximo cuatrienio con el fin de mejorar su posición competitiva, ganando cuota de mercado y constituyéndose en una entidad de referencia en el mercado financiero catalán por su calidad de gestión, servicio al cliente e innovación. El Plan ha sido aprobado por el Consejo de Administración en enero de 2005.

Empresas del grupo

El grupo Caixa de Girona está constituido por Caixa de Girona y nueve sociedades creadas para dar actividad complementaria de negocio. En cuanto a la evolución de su actividad en el año 2004, destaca la información siguiente:

CAIXA GIRONA GESTIO, SA, SGIIC. Es la sociedad gestora de fondos de inversión creados para ser comercializados por Caixa de Girona. Está totalmente participada por Caixa de Girona y tiene unos recursos propios de 14,41 millones de euros y durante el año 2004 ha obtenido un resultado neto de 1,17 millones de euros.

CORREDORIA D'ASSEGURANCES CAIXA DE GIRONA, SA. Se constituyó para actuar como intermediaria de seguros en general y está participada al 100 por cien. Con unos recursos propios de 3,64 millones de euros, ha registrado en 2004 un resultado neto de 1,47 millones de euros.

ESTUGEST, SA. Es una sociedad dedicada a prestar servicios complementarios a la actividad financiera de la Entidad y está totalmente participada por Caixa de Girona. Sus recursos propios acumulan 4,72 millones de euros y el resultado neto ha sido de 1 millón de euros.

ESTUIMMO, SA. Se creó para desarrollar actividades complementarias de promoción inmobiliaria y está participada al 100 por cien. Sus recursos propios son de 11,46 millones de euros y el resultado neto consolidado es de 0,75 millones de euros. A su vez, esta sociedad tiene una participación del 50 por ciento en dos promotoras inmobiliarias, Construccions Reixach, SL y Palau Migdia, SL.

ESTALVIDA DE SEGUROS, SA. Se constituyó para desarrollar actividades relacionadas con seguros de vida y planes de pensiones y está participada en un 25 por ciento por Caixa de Girona. Sus recursos propios son de 45,02 millones de euros y el resultado neto es de 0,57 millones de euros.

GAESCO HOLDING, SA. La sociedad es cabecera de un grupo financiero que realiza gestión de fondos de inversión y carteras y servicios de intermediación bursátil y la participación de Caixa de Girona es del 15 por ciento del capital. Tiene un volumen de recursos propios de 29,40 millones de euros y el resultado neto del año 2004 es de 1,58 millones de euros.

GIRONA, SA. Realiza actividades de distribución de agua y otras complementarias y Caixa de Girona tiene una participación del 34 por ciento. Sus recursos propios son de 2,94 millones de euros y el resultado neto es de 0,39 millones de euros.

POLINGESA, SA. Es una sociedad constituida para realizar la promoción del Polígono Industrial más importante del cinturón de la ciudad de Girona. Caixa de Girona tiene un 35 por ciento de su capital. Tiene un volumen de recursos propios de 5,70 millones de euros y el resultado neto del año 2004 es de 1,39 millones de euros.

CEMENTIRI DE GIRONA, SA. Empresa de servicios en la que Caixa de Girona participa en un 30 por ciento de su capital. Sus recursos propios son de 0,95 millones de euros y el resultado neto de impuestos es de 0,02 millones de euros.

Girona, 18 de marzo de 2005



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados, 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en miles de euros

Activo	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	28.566	28.579
Banco de España (nota 6)	48.872	44.804
	77.438	73.383
Deudas del Estado (nota 7)	407.173	453.712
Entidades de crédito (nota 8)		
A la vista	42.542	19.956
Otros créditos	154.706	147.082
	197.248	167.038
Créditos sobre clientes (nota 9)	2.785.537	2.258.954
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)		
De emisión pública	19.328	19.320
Otros emisores	170.831	155.300
	190.159	174.620
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	85.716	80.131
Participaciones (nota 12)	25.274	21.954
Participaciones en empresas del grupo (nota 13)	-	2.817
Activos inmateriales	1.826	901
Fondos de comercio de consolidación	19	-
Activos materiales (nota 14)		
Terrenos y edificios de uso propio	34.930	35.275
Otros inmuebles	7.474	7.706
Mobiliario, instalaciones y otros	16.391	17.803
	58.795	60.784
Otros activos	42.906	34.115
Cuentas de periodificación	33.990	24.659
	3.906.081	3.353.068
Cuentas de orden (nota 26)	844.010	646.865

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

Pasivo	2004	2003
Entidades de crédito (nota 15)		
A la vista	32.022	10.312
A plazo o con preaviso	47.245	92.996
	79.267	103.308
Débitos a clientes (nota 16)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	1.359.460	1.163.202
A plazo	1.620.670	1.295.707
	2.980.130	2.458.909
Otros débitos		
A plazo	464.064	456.616
	3.444.194	2.915.525
Otros pasivos (nota 17)	48.393	40.013
Cuentas de periodificación	25.309	14.161
Provisiones para riesgos y cargas (nota 18)		
Fondos de pensionistas	12.541	12.069
Otras provisiones	2.481	2.422
	15.022	14.491
Fondos para riesgos generales (nota 19)	15.857	18.409
Beneficios del ejercicio	38.336	33.534
Fondos de dotación	6	6
Reservas (nota 20)	217.673	194.418
Reservas en sociedades consolidadas		
Por puesta en equivalencia	3.922	5.363
Por integración global	18.102	13.840
	22.024	19.203
	3.906.081	3.353.068
Cuentas de orden (nota 26)	844.010	646.865

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresadas en miles de euros

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados (nota 21)	139.662	142.366
Intereses y cargas asimiladas (nota 21)	(51.995)	(54.418)
Rendimiento de la cartera de renta variable (nota 21)	2.479	2.209
Margen de intermediación	90.146	90.157
Comisiones percibidas	23.110	19.186
Comisiones pagadas	(4.524)	(4.610)
Resultados de operaciones financieras (nota 24)	4.777	3.584
Margen ordinario	113.509	108.317
Otros productos de explotación	2.801	2.028
Gastos generales de administración		
De personal (nota 22)	(40.588)	(38.084)
Otros gastos administrativos (nota 30)	(20.848)	(19.016)
	(61.436)	(57.100)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(5.068)	(4.856)
Otras cargas de explotación	(1.152)	(855)
Margen de explotación	48.654	47.534
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.791	2.208
Corrección de valor por cobro de dividendos	(466)	(472)
	1.325	1.736
Amortización y provisiones para insolvencias	(6.643)	(8.060)
Beneficios extraordinarios (nota 31)	4.298	3.096
Pérdidas extraordinarias (nota 31)	(1.239)	(237)
Resultado antes de impuestos	46.395	44.069
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	(8.059)	(10.535)
Resultado neto del ejercicio, beneficios	38.336	33.534

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

1. Constitución y Actividades de la Entidad

Caixa d'Estalvis de Girona (de aquí en adelante la Entidad) es una institución financiera, de carácter benéfico y social, sin finalidad de lucro, fundada en 1940 con naturaleza de Caja General de Ahorros Popular. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y duración ilimitada.

Su objeto social es promover, custodiar y administrar el ahorro, canalizar de forma adecuada la inversión con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de las comarcas donde se encuentra establecida y destinar los resultados obtenidos a la creación y mantenimiento de obras de interés benéfico-social y a su autofinanciación. A 31 de diciembre de 2004, la Entidad dispone de una red de 200 oficinas y desempeña su actividad en las comarcas de Girona y Barcelona.

Las Cajas de Ahorro se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- a- Mantenimiento de un porcentaje mínimo en depósitos en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja, siendo el porcentaje mínimo a 31 de diciembre de 2004 el 2% de los pasivos contables a tal efecto.
- b- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros.
- c- Aplicación del excedente de cada ejercicio al fondo de la Obra Benéfico-Social y a reservas.
- d- Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que se determinan en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

A 31 de diciembre de 2004, Caixa d'Estalvis de Girona posee la totalidad de las participaciones de cuatro sociedades que realizan actividades complementarias a las de la Entidad, así como participaciones de otras sociedades con actividades diferentes a las de la Entidad, constituyendo todas ellas (ver nota 2) el Grupo Caixa de Girona (de aquí en adelante el Grupo). Un detalle de estas sociedades se muestra en el Anexo I, que forma parte integrante de esta nota.

2. Bases de Presentación y Principios de Consolidación

a- Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan siguiendo los formatos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y sus posteriores modificaciones, con el fin de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de las operaciones durante el ejercicio 2004.

Las mencionadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad y de sus sociedades dependientes, a los que, en el caso de los de la Entidad, el 31 de diciembre de 1996 se incorporaron las operaciones de actualización que se describen en las notas 14 y 20.

Los Administradores de la Entidad estiman que las cuentas anuales consolidadas de 2004 serán aprobadas por la Asamblea General y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas sin variaciones significativas. Tal y como establece la normativa contable, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada del ejercicio 2004 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 aprobadas por la Asamblea General celebrada el 11 de junio de 2004. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Entidad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2004 algunas cifras comparativas del ejercicio 2003.

b- Principios de consolidación

De acuerdo con la Circular 4/1991, todas las sociedades dependientes en las que la participación directa o indirecta de la Entidad es igual o superior al 20%, su actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión se han consolidado mediante el método de integración global. Asimismo, las inversiones en sociedades dependientes y asociadas participadas en más de un 20% (3% para empresas que cotizan en Bolsa) y cuya actividad no esté relacionada directamente con la de la Entidad se han puesto en equivalencia. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el transcurso del proceso de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes, eliminaciones y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes consolidadas con los utilizados por la Entidad, así como para eliminar los resultados generados en operaciones intragrupo.

En el Anexo I se muestran las sociedades dependientes que forman el Grupo a 31 de diciembre de 2004, con indicación del porcentaje que la Entidad posee de ellas, así como de otra información requerida por la vigente legislación mercantil. La sociedad dependiente Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA, a diferencia de años anteriores, se ha consolidado en este ejercicio siguiendo el método de integración global, al considerar la Entidad que su actividad está relacionada con la propia de la Entidad y constituyen una unidad de decisión. El efecto de este cambio de criterio no ha supuesto un efecto significativo sobre la totalidad de los fondos propios consolidados.

El resto de inversiones en valores representativos de capital figuran valoradas en los balances de situación adjuntos del Grupo de acuerdo con los principios expuestos en la nota 4f.

3. Aplicación de los Beneficios del Grupo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y la normativa de Banco de España, la Entidad deberá destinar, a la constitución de reservas, un importe que no será inferior al 50% del beneficio del ejercicio. El resto podrá ser destinado a la creación y mantenimiento de obras benéfico-sociales.

La aplicación del beneficio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003 y la propuesta de aplicación del beneficio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, que será sometida a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas voluntarias	25.550	22.611
Fondo Obra Benéfico-Social	8.500	7.400
	34.050	30.011

Las propuestas de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación en las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, los cuales se indican a continuación:

a- Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se reconocen contablemente en función de la fecha de meritación y no de acuerdo con la fecha de cobro o pago, excepto:

- las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, que se reconocen durante el ejercicio en el que son satisfechas (ver apartado m de esta nota);
- los intereses relativos a inversiones crediticias y a otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro, que se acreditan a resultados en el momento de su cobro;
- los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados no se reconocen como ingreso hasta su cobro definitivo, a menos que las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permitan tener dudas sobre la buena resolución de la operación.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en las que se producen, que pueden diferir de las correspondientes fechas de valor en base a las que se calculan los ingresos y gastos financieros.

b- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos procedentes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos en moneda extranjera de la Entidad, incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado "fixing" del mercado de divisas del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se reconocen íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalorizan al cambio de futuro para el período que va hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se producen al practicar estas revalorizaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c- Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se valoran de acuerdo con los criterios derivados de la circular 4/91 de Banco de España, con las modificaciones que supuso la entrada en vigor de la Circular 6/94 de Banco de España.

- *Cartera de negociación*: Incluye los valores de renta fija que el Grupo mantiene con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Se presentan al valor de mercado, entendido como el de cotización del último día hábil de cada mes, reconociendo las diferencias netas con el precio de adquisición en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- *Cartera de inversión a vencimiento*: Creada por la aplicación de la circular 6/94 de Banco de España, incluye los valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento. A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o cargo a resultados. Al importe resultante se le denomina "precio de adquisición corregido".
- *Cartera de inversión ordinaria*: Incluye los valores de renta fija que no han sido asignados a ninguna de las carteras anteriores. Se presentan de la misma manera que los valores que integran la cartera de inversión a vencimiento.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o, en determinados casos, la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, de acuerdo con la citada circular 6/94, no se llevan a resultados y se constituye el fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta de periodificación activa que se incluye en el mismo epígrafe del balance de situación bajo la denominación "Minusvalía de valores".

d- Activos dudosos

Los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y otros saldos deudores, vencidos o no, incluidos los productos financieros liquidados y no cobrados cuyo reembolso es problemático, se presentan incluidos bajo el concepto "Activos dudosos" dentro de "Otros deudores" del epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo del balance de situación adjunto. Cuando las mencionadas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, concurso de acreedores o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, se dan de baja del activo del balance y se clasifican en cuentas suspensivas. También tienen el mismo trato contable los saldos impagados con una antigüedad de más de tres años en situación de dudosos. Este plazo podrá ser de cuatro o seis años para determinadas operaciones hipotecarias y arrendamientos financieros cuando se den circunstancias objetivas que mejoren las expectativas de recuperación de los saldos.

Se entiende que una deuda tiene reembolso problemático cuando los titulares se hallan en situaciones que supongan un deterioro de su solvencia, tales como suspensión de pagos, patrimonio negativo, pérdidas continuadas, saldos reclamados judicialmente, cuando exista litigio entre las partes o cuando han transcurrido más de tres meses desde el vencimiento de la deuda.

e- Fondos de provisión de insolvencias

Estos fondos se constituyen con el objeto de cubrir las posibles pérdidas que pudiesen producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en "Créditos sobre clientes" y los títulos de

renta fija incluidos en "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación y en avales y otras cauciones incluidos dentro de "Cuentas de orden". Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y mediante cálculos globales o en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos así determinados se presentan minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación, excepto los destinados a cubrir riesgos sin inversión, que se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo del balance de situación.

Además, de acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, el Grupo tiene constituido un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de los créditos sobre clientes, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes, con exclusión de los riesgos, dudosos o no, con administraciones públicas. Este porcentaje es del 0,5% en el caso de determinados préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros. A 31 de diciembre de 2004, el mencionado fondo se encuentra constituido en su totalidad.

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000, el Grupo está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias dotando cada trimestre, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas del Grupo y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre hasta que este fondo llegue a una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 de Banco de España. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se abonaría en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido para este concepto en la medida que existiese saldo disponible. El Grupo calcula dicha estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en la citada circular, basado en la aplicación de coeficientes.

Los fondos determinados de esta forma se clasifican minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo o en el capítulo "Otras provisiones" del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, en función de la naturaleza de las operaciones.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo tiene constituido el fondo de Cobertura Estadística, alcanzando el fondo máximo previsto por dicha Circular 9/1999.

f- Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable representativos de participaciones en sociedades del Grupo, no consolidables por integración global o proporcional, y empresas asociadas, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 2, se valoran por el porcentaje de la participación en el neto patrimonial del cierre del ejercicio de cada una de las sociedades. El resto de títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición, actualizado si es el caso, de conformidad con las normas legales contempladas en la Ley 9/1983, o al valor de mercado si éste fuese inferior. Los valores de mercado de estos títulos se determinan de acuerdo con los siguientes criterios:

– *Títulos cotizados en Bolsa:* A la cotización media del último trimestre o la última del ejercicio, si ésta fuese inferior.

- *Títulos no cotizados en Bolsa*: Al valor teórico-contable obtenido a partir del último balance de situación disponible de cada sociedad. En el caso de participaciones en sociedades del Grupo, consolidables o no, el valor teórico-contable se corrige en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

Las minusvalías resultantes de la aplicación de los criterios indicados se reconocen como pérdida del ejercicio en los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias "Resultados de operaciones financieras" (ver nota 24) y "Pérdidas/Beneficios extraordinarios", bajo el concepto de "Saneamiento de inmovilizaciones financieras", con abono al Fondo de fluctuación de valores, que se presenta en los balances de situación adjuntos minorando los saldos de los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo".

g- Activos materiales

El inmovilizado material, incluido el afecto a la Obra Benéfico-Social y con la excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado al coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, regularizado y actualizado hasta 1996, de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente en cada momento.

Las amortizaciones se practican linealmente sobre los valores de coste o coste regularizado y actualizado durante el período de vida útil estimado para cada uno de los grupos de elementos, el cual se muestra a continuación:

	Años de vida útil
Mobiliario e instalaciones	25 - 8
Equipos de automatización y maquinaria	10 - 4
Inmuebles	50

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por su valor neto contable o al valor de mercado si este último fuese inferior. De acuerdo con lo que se establece en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, el Grupo tiene constituido un fondo para el saneamiento de activos adjudicados en pago de deudas, que se presenta minorando el epígrafe "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos (ver nota 14).

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

h- Fondos Obra Benéfico-Social y gastos de mantenimiento

El Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS), neto de los gastos de mantenimiento incurridos durante el ejercicio, se incluyen en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (ver nota 17).

i- Operaciones de arrendamiento financiero

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero, "leasing", por parte del Grupo, se presentan como "Otros deudores" en el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, por el importe principal neto de las amortizaciones acumuladas, incluyendo el valor residual sobre el que se efectúe la opción

de compra (ver nota 9). El importe de las cuotas pendientes de estos bienes cedidos se presenta en las "Cuentas de Orden".

j- Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros que comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio del ejercicio del elemento subyacente comprometido en opciones adquiridas y vendidas, las permutas financieras de interés y los acuerdos sobre tipos de interés futuros, se registran en cuentas de orden al valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Para los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera, ver apartado b de esta nota.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciando las compradas de las vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en la cuenta "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de opciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

k- Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico antes de impuestos, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y teniendo en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se registra, si es el caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos, incluidas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, respectivamente.

La Entidad tributa en régimen de grupo de sociedades con determinadas sociedades dependientes. Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades afectan al cálculo del impuesto devengado en cada sociedad por el importe efectivo de las mismas que es aplicable en el régimen de declaración consolidada y no por el importe inferior o superior que correspondería a cada sociedad en régimen de tributación individual y se imputan a la Sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación.

Los créditos por compensación de bases imponibles negativas y los impuestos anticipados son objeto de registro contable de acuerdo con el principio de prudencia y siempre que puedan hacerse efectivos por el conjunto de sociedades que forman el grupo fiscal consolidado (ver nota 25).

l- Régimen complementario de pensiones

De acuerdo con lo que establece el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros, la Entidad está obligada a complementar las percepciones que en su momento reciban sus empleados de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad laboral permanente, según el régimen de pensiones oficiales.

La Entidad, durante el ejercicio 2002 exteriorizó parte de sus compromisos en materia de pensiones mediante Planes de Pensiones y Fondos de Pensiones y Póliza de Seguros.

En consecuencia, se exteriorizaron los compromisos que la Entidad mantenía con su personal activo en concepto de jubilación, mientras que los compromisos con los empleados en materia de viudedad, orfandad e incapacidad laboral se exteriorizaron mediante un seguro renovable anualmente.

A 31 de diciembre de 2004, la Entidad tiene constituido, en función de un estudio actuarial, el fondo necesario para hacer frente a las obligaciones contraídas por pensiones causadas del personal pasivo (ver nota 18a).

Durante el ejercicio 2004, la Entidad ha constituido un fondo para cubrir el coste de las jubilaciones parciales a las que tienen derecho los empleados que durante los ejercicios 2004 y 2005 cumplan con las características que marca el convenio colectivo y quieran acogerse a dichas jubilaciones parciales (ver nota 18a).

m- Aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad ha realizado las aportaciones correspondientes al Fondo de Garantía de Depósitos de acuerdo con la normativa vigente.

n- Indemnizaciones por finalización de ocupación

Excepto en los casos en que exista causa justificada, las entidades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados cesados en su trabajo.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de finalización anormal de ocupación, y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se retiran o abandonan voluntariamente su ocupación, estas indemnizaciones, si se diera el caso, serían contabilizadas como gasto en el momento de su pago.

o- Fondo para riesgos generales

Siguiendo criterios de máxima prudencia, la Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico (ver nota 19).

Dicho fondo no está asignado a ninguna finalidad específica y está destinado a afrontar, si es el caso, riesgos eventuales de carácter extraordinario o cualquier otro que pudiese presentarse como consecuencia de un posible deterioro de los sectores económicos en los que opera.

De acuerdo con la normativa vigente establecida por el Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de los importes que computan al efecto de los recursos propios mínimos exigidos a las entidades de crédito.

5. Saldos en Euros y Moneda Extranjera

El importe global de los saldos de activo y pasivo a 31 de diciembre expresados en miles de euros y denominados originariamente en euros y moneda extranjera es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Activo		
Saldos en euros	3.898.386	3.325.144
Saldos en moneda extranjera	7.695	27.937
	3.906.081	3.353.081
Pasivo		
Saldos en euros	3.899.332	3.320.310
Saldos en moneda extranjera	6.749	32.771
	3.906.081	3.353.081

6. Banco de España

Este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2004 recoge el saldo de las cuentas corrientes con el Banco de España. Estas cuentas están remuneradas hasta el límite del coeficiente obligatorio de caja al tipo oficial del dinero. El exceso sobre este importe no está remunerado. El saldo de las cuentas corrientes con el Banco de España cubre los activos líquidos que las Cajas de Ahorros están obligadas a mantener, de acuerdo con lo que se describe en la nota 1a.

7. Deudas del Estado

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre por el Grupo es la siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a 01/01/04	Altas	Bajas	Actuali- zaciones de valores	Saldo a 31/12/04
Letras del Tesoro	1.468	2.040	(1.550)	-	1.958
Bonos y obligaciones del Estado	452.263	20.254	(65.113)	(2.190)	405.215
	453.731	22.294	(66.663)	(2.190)	407.173
Fondo de fluctuación de valores	(19)	-	19	-	-
	453.712	22.294	(66.644)	(2.190)	407.173

Las Letras del Tesoro corresponden a adquisiciones en firme y figuran reflejadas por su coste de adquisición.

A 31 de diciembre de 2004, una parte importante de las Deudas del Estado ha sido cedida a otras entidades de crédito y a acreedores-otros sectores residentes, cuyos importes efectivos figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos" del pasivo de los balances de situación (ver nota 16).

La composición de este epígrafe, según la naturaleza de la inversión, a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de inversión a vencimiento	68.031	71.486
Cartera de inversión ordinaria	339.142	382.245
	407.173	453.731

8. Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre por el Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
A la vista		
Cuentas mutuas	37.436	16.285
Otras cuentas	5.106	3.671
	42.542	19.956
Otros créditos		
Cuentas a plazo	132.000	108.000
Adquisición temporal de activos	22.706	39.082
	154.706	147.082
	197.248	167.038

El vencimiento del capítulo "Otros créditos", según su plazo residual a 31 de diciembre de 2004, es de hasta tres meses.

9. Créditos sobre Clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre es tal como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas	47.485	47.777
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	99.134	74.743
Deudores con garantía real	2.022.043	1.611.672
Otros deudores	643.721	554.457
	2.764.898	2.240.872
Crédito a no residentes	27.014	22.390
	2.839.397	2.311.039
Fondo de provisión de insolvencias	(53.860)	(52.085)
	2.785.537	2.258.954

El capítulo "Créditos a otros sectores residentes" correspondientes a las cuentas anuales individuales de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 incluye un importe de 3.740 millares de euros, correspondientes a saldos con sociedades dependientes, que han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, este capítulo de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2004 incluye un importe de 24.218 millares de euros correspondientes a sociedades asociadas.

Durante el ejercicio 2002, la Entidad participó conjuntamente con otras entidades en la instrumentación de una operación de titulización de activos con la aportación por parte de la Entidad de 19.679 millares de euros de la cartera propia de préstamos a pymes.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo vigente de los préstamos aportados a la titulización es de 12.463 y 15.957 millares de euros, respectivamente.

Un detalle de los créditos sobre clientes del Grupo sin considerar el fondo de provisión de insolvencias, de acuerdo con el vencimiento según su plazo residual a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es como sigue:

	Miles de euros	
Vencimiento	2004	2003
Vencido y a la vista	1.931	4.899
Hasta tres meses	154.401	122.742
De más de tres meses hasta un año	207.585	135.367
De más de un año hasta cinco años	262.896	224.552
De más de cinco años	2.079.021	1.702.176
Vencimiento no determinado	133.563	121.303
	2.839.397	2.311.039

La composición de "Otros deudores" del Grupo a 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Deudores a plazo	509.335	426.509
Deudores diversos	48.391	55.700
Activos cedidos en "leasing"	77.996	59.636
Activos dudosos	7.999	12.612
	643.721	554.457

El saldo de "Deudores diversos" correspondiente a las cuentas anuales individuales de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 incluye un importe de 3.740 millares de euros, correspondiente a saldos con sociedades dependientes, que han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Un detalle de los "Fondos de provisión de insolvencias" según la naturaleza de su cobertura a 31 de diciembre de 2004 por el Grupo, así como el movimiento experimentado durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específico	Genérico	Estadístico	Total
Saldos a 1 de enero	9.911	19.593	22.581	52.085
Dotaciones netas con cargo				
a resultados del ejercicio	3.563	4.390	5.283	13.236
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(4.005)	(2.331)	-	(6.336)
Uso del fondo para amortizaciones				
de insolvencias	(5.073)	-	-	(5.073)
Traspaso al fondo pasivos contingentes				
(ver nota 18b)	-	(114)	-	(114)
Traspaso al fondo de fluctuación				
de obligaciones y otros valores				
de renta fija (ver nota 10)	-	62	-	62
	4.396	21.600	27.864	53.860

El Grupo ha recuperado durante el ejercicio 2004 activos en suspenso regularizados por importe de 257 millares de euros, que se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias disminuyendo la dotación neta al fondo de provisión de insolvencias.

10. Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre por el Grupo es tal como sigue:

	Miles de euros				
	Saldo a			Actuali-	Saldo a
	01/01/04	Altas	Bajas	zaciones	31/12/04
				de valores	
De emisión pública					
Administraciones					
territoriales	17.729	940	(828)	(104)	17.737
Otras administra-					
ciones públicas	1.591	-	-	-	1.591
	19.320	940	(828)	(104)	19.328
Otras emisiones					
De entidades de crédito	64.775	142.465	(120.800)	(8)	86.432
De otros sectores					
residentes	56.453	25.360	(17.633)	(33)	64.147
De no residentes	35.029	1.741	(15.578)	(73)	21.119
	156.257	169.566	(154.011)	(114)	171.698
Menos fondo de fluctuación					
de valores	(957)	-	90	-	(867)
	155.300	169.566	(153.921)	(114)	170.831
	174.620	170.506	(154.749)	(218)	190.159

A 31 de diciembre de 2004, la totalidad de los títulos incluidos en el epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" corresponden a cartera de inversión ordinaria.

A 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 10.465 millares de euros, de bonos de titulización emitidos por A y T FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos. Este fondo de titulización se ha constituido con activos aportados por diversas entidades de crédito entre las que figura la Entidad (ver nota 9).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2004, la Entidad mantiene en el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" un importe de 19.598 y 24.953 millares de euros, correspondientes a bonos emitidos por AyT CÉDULAS Cajas V Fondo de Titulización de Activos y por AyT CÉDULAS Cajas VIII Fondo de Titulación de Activos, respectivamente. Estos fondos de titulización han sido constituidos con cédulas hipotecarias únicas emitidas durante 2003 y 2004 por diversas entidades de crédito, entre las que figura la Entidad (ver nota 16).

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos a 1 de enero	957
Recuperaciones del ejercicio con cargo a resultados	
Fondo específico	(28)
Fondo genérico (ver nota 9)	(62)
Saldos a 31 de diciembre	867

A 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" corresponde íntegramente a valores cotizados en Bolsa. Asimismo, dicho epígrafe incluye a 31 de diciembre de 2004 títulos por importe de 100.945 millares de euros, que tienen fijado su vencimiento antes de un año.

11. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a 01/01/04	Incorporación al perímetro	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/04
De entidades de crédito	264	-	-	-	264
De otros sectores residentes	84.914	150	3.107	(2.738)	85.433
De otros sectores no residentes	7.003	-	838	-	7.841
	92.181	150	3.945	(2.738)	93.538
Menos fondo de fluctuación de valores	(12.050)	-	(865)	5.093	(7.822)
	80.131	150	3.080	2.355	85.716

A 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" incluye un importe de 2.497 millares de euros, correspondientes a valores no cotizados en Bolsa.

"Incorporaciones al perímetro" recoge los importes de títulos de renta variable de la sociedad dependiente Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA, que el Grupo ha consolidado por integración global por primera vez (ver nota 2b).

El movimiento experimentado por el "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos a 1 de enero	12.050
Dotaciones del ejercicio con cargo a resultados (nota 24)	865
Recuperaciones	(5.093)
Saldos a 31 de diciembre	7.822

12. Participaciones

Un detalle y el movimiento durante el ejercicio 2004 de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Miles de euros
Saldos a 1 de enero	21.954
Resultados de sociedades puestas en equivalencia*	1.791
Dividendos recibidos	(466)
Desembolsos pendientes acciones de Estalvida realizados durante 2004 y compra de nuevas acciones	2.156
Retorno aportaciones de socios Palau-Migdia, SL	(111)
Otros movimientos	(50)
	25.274

* Incluye los resultados de las Sociedades puestas en equivalencia a través de Estuimmo, SA.

Este epígrafe del balance de situación del Grupo a 31 de diciembre de 2004 recoge la inversión en sociedades participadas cuya actividad no está directamente relacionada con la de la Entidad y en las que mantiene una participación, directa o indirecta, igual o inferior al 50% y que han sido puestas en equivalencia.

El detalle de estas sociedades se presenta en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

13. Participaciones en Empresas del Grupo

Un detalle de su movimiento durante el ejercicio 2004 de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

Miles de euros

Saldos a 1 de enero	2.817
Cambio de método de consolidación*	(2.817)
Saldos a 31 de diciembre	-

* La empresa del Grupo Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA se consolida a partir de este ejercicio 2004 a través del método de integración global (ver nota 2b).

14. Activos Materiales

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre es tal como sigue:

Miles de euros

	2004	2003
Terrenos y edificios de uso propio	41.930	41.590
Otros inmuebles		
Edificios en renta	2.410	2.687
Inmuebles O.B.S.	6.775	6.775
Otros	3.232	4.505
	12.417	13.967
Mobiliario, instalaciones y otros		
Equipos informáticos e instalaciones	28.348	27.047
Mobiliario e instalaciones O.B.S.	978	978
Otros	41.001	39.724
	70.327	67.749
	124.674	123.306
Amortización acumulada		
Edificios de uso propio	(7.000)	(6.315)
Otros inmuebles	(3.843)	(3.627)
Mobiliario, instalaciones y otros	(53.936)	(49.946)
	(64.779)	(59.888)
Fondos para el saneamiento de activos adjudicados (otros inmuebles)	(1.100)	(2.634)
	58.795	60.784

Un detalle del movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2004, antes de considerar los fondos para el saneamiento de activos adjudicados, es como sigue:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<u>Coste actualizado</u>				
Saldos a 1 de enero	41.590	13.967	67.749	123.306
Altas	741	731	2.203	3.675
Incorporación al perímetro	-	-	31	31
Bajas	(34)	(1.595)	(140)	(1.769)
Traspasos	(367)	(686)	484	(569)
Saldos a 31 de diciembre	41.930	12.417	70.327	124.674
<u>Amortización acumulada, actualizada</u>				
Saldos a 1 de enero	(6.315)	(3.627)	(49.946)	(59.888)
Altas	(803)	(199)	(4.007)	(5.009)
Incorporación al perímetro	-	-	(25)	(25)
Bajas	15	77	51	143
Traspasos	103	(94)	(9)	-
Saldos a 31 de diciembre	(7.000)	(3.843)	(53.936)	(64.779)
<u>Valor neto</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	34.930	8.574	16.391	59.895

Los importes incorporados al perímetro corresponden a los activos materiales de la sociedad dependiente Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA, que el Grupo ha consolidado por integración global por primera vez (ver nota 2b).

El detalle y movimiento de los importes correspondientes a la actualización efectuada acogiéndose al Real Decreto Ley 7/1996 es el siguiente:

				Miles de euros
Actualizaciones netas a 31/12/03				Actualizaciones netas a 31/12/04
		Bajas	Amortizaciones	Traspasos
Terrenos y edificios de uso propio	5.380	(8)	(259)	(87)
Otros inmuebles	1.257	(97)	(74)	87
	6.637	(105)	(333)	-
				6.199

El movimiento del fondo de saneamiento de activos adjudicados durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Miles de euros
Saldos a 1 de enero	2.634
Dotación del ejercicio, neta de recuperaciones	10
Bajas por ventas de activos adjudicados	(1.544)
Saldos a 31 de diciembre	1.100

15. Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre es tal como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
A la vista		
Otras cuentas	1.722	2.781
Cuentas mutuas	30.300	7.531
	32.022	10.312
A plazo o con preaviso		
Cuentas a plazo	47.245	36.346
Cesión temporal de activos	-	56.650
	47.245	92.996
	79.267	103.308

Un detalle de los vencimientos de las cuentas a plazo o con preaviso según su plazo residual a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es tal como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta tres meses	13.471	68.609
De más de tres meses a un año	23.032	10.596
De más de un año hasta cinco años	10.742	13.791
	47.245	92.996

16. Débitos a Clientes

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre por el Grupo es tal com sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Depósitos de ahorro</u>		
Administraciones públicas	53.382	41.974
Otros sectores residentes	2.790.047	2.316.461
Sector no residente	136.701	100.474
	2.980.130	2.458.909
<u>Otros débitos</u>		
Cesión temporal de activos	464.064	456.616
	3.444.194	2.915.525

En el capítulo "Depósitos de ahorro" de las cuentas anuales individuales de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 se incluye un importe de 11.373 millares de euros, correspondientes a cuatro sociedades dependientes, que han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2004 incluyen un importe de 197.960 millares de euros correspondientes a saldos mantenidos con sociedades asociadas.

En el capítulo "Cesión temporal de activos" de las cuentas anuales individuales de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 se incluye un importe de 14.872 euros correspondientes a cesiones a una sociedad dependiente. Dicho importe ha sido eliminado en el proceso de consolidación. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2004 incluyen un importe de 5.028 millares de euros correspondientes a una sociedad asociada.

Un detalle de los vencimientos, por la Entidad, de estas cuentas, según su plazo residual a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es tal com sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Depósitos de ahorro</u>		
Hasta tres meses	1.789.918	1.557.466
De más de tres meses a un año	687.503	653.377
De más de un año a cinco años	149.581	95.081
Más de cinco años	337.937	128.847
Sin determinar	21.630	27.213
	2.986.569	2.461.984
<u>Otros débitos</u>		
Hasta tres meses	437.733	458.750
De más de tres meses a un año	41.203	11.296
	478.936	470.046
	3.465.505	2.932.030

"Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes" recoge la emisión de cuatro cédulas hipotecarias emitidas durante 2003 y 2004 por un importe total de 325 millones de euros. Estas cédulas presentan el siguiente detalle:

Cédula	Fecha emisión	Vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	Fondo
Cédula Hipotecaria Única	11/03/2003	11/03/2013	4,00%	50.000	AyT Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos IV
Cédula Hipotecaria Única Tramo "A"	02/12/2003	02/12/2013	4,51%	24.194	AyT Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos V (A)
Cédula Hipotecaria Única Tramo "B"	02/12/2003	02/12/2018	4,76%	50.806	AyT Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos V (B)
Cédula Hipotecaria Única	01/03/2004	01/03/2016	4,39%	75.000	Cédulas TDA3, Fondo de Titulización de Activos
Cédula Hipotecaria Única Tramo "A"	16/11/2004	16/11/2014	4,01%	91.463	AyT Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos VIII (A)
Cédula Hipotecaria Única Tramo "B"	16/11/2004	16/11/2019	4,26%	33.537	AyT Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos VIII (B)
				325.000	

Estas cédulas reportan intereses a tipo fijo y quedaron integradas en los fondos de titulización antes indicados. El Grupo afecta expresamente en garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier momento figuren inscritas a su favor. Asimismo, el Grupo ha contratado swaps de cobertura sobre estos depósitos a unos tipos de interés euribor a 6 meses más un marginal que oscila entre el 0,11 y 0,165 por ciento, dependiendo de la emisión, contabilizados en cuentas de orden por su importe nominal (ver nota 27).

17. Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidado a 31 de diciembre es tal como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Obligaciones a pagar	3.054	3.011
Fondo OBS neto de gastos de mantenimiento	7.236	7.168
Otros	38.103	29.834
	48.393	40.013

La Obra Benéfico-Social de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en los Reales Decretos 2290/1977 y 502/1983. Esta normativa indica que las Cajas de Ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas.

El valor neto contable de las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social es de 4.715 millares de euros a 31 de diciembre de 2004. Los gastos incurridos durante 2004 se elevaron a 7.332 millares de euros, incluyendo las amortizaciones practicadas en cada ejercicio sobre el inmovilizado afecto a la Obra.

18. Provisiones para Riesgos y Cargas

a- Fondos de pensionistas

Durante el ejercicio 2002 la Entidad exteriorizó los compromisos en materia de jubilación con el personal activo mediante un Plan de Pensiones del Sistema de Ocupación de aportación definida para la contingencia de jubilación. El importe de los compromisos devengados en el momento de la exteriorización se están haciendo efectivos mediante aportaciones al present plan, en un plazo de 10 años, quedando adscrito dicho plan al fondo de pensiones Caixa de Girona Fondo de Empleo, FP. El coste de la financiación se establece en el 5,5%. Los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2004 figuran en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación en esta fecha.

Asimismo, las prestaciones ya causadas del personal pasivo existente a 31 de diciembre de 1999 se mantendrán hasta su extinción en las mismas condiciones que se venían percibiendo y no serán exteriorizadas. Las prestaciones de dicho personal pasivo serán gestionadas mediante un fondo interno. De acuerdo con los cálculos actuariales realizados por profesionales independientes, calculados a un tipo de interés de un 4%, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene adquiridos con este personal se elevan a 9.133 millares de euros (ver nota 28).

Durante el ejercicio 2004, la Entidad ha constituido un nuevo fondo interno de pensiones, destinado a cubrir los compromisos de jubilaciones parciales devengados con un determinado número de empleados. Se espera utilizar totalmente este fondo en un plazo máximo de 6 años.

La dotación inicial a este fondo se ha realizado con cargo al Fondo para Riesgos Generales (ver nota 19) por un importe de 2.552 millares de euros, de acuerdo con la autorización de fecha 30 de diciembre de 2004

del Banco de España, que corresponde al importe necesario para hacer frente a los compromisos adquiridos (3.926 millares de euros) neto de su efecto impositivo (1.374 millares de euros).

El movimiento del fondo de pensionistas durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Fondo interno personal pasivo	Fondo interno jubilaciones parciales
Saldos a 1 de enero	12.069	-
Traspaso	-	3.926
Dotación del ejercicio (notas 21 y 31)	1.389	-
Pagos y exteriorización	(4.121)	(518)
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(204)	-
Saldos a 31 de diciembre	9.133	3.408

b- Otras provisiones

Un detalle a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Provisión para pasivos contingentes	1.248	1.134
Otras provisiones	1.233	1.288
	2.481	2.422

19. Fondo para Riesgos Generales

Aplicando criterios de prudencia contable, a 31 de diciembre de 2004, Caixa d'Estalvis de Girona y sociedades dependientes tienen constituido al amparo de lo establecido en la circular 4/1991 de Banco de España, un fondo especial por un importe de 15.857 millares de euros.

Durante el ejercicio 2004, el Grupo ha utilizado este Fondo en un importe de 2.552 millares de euros, correspondientes al traspaso neto de efecto fiscal realizado al nuevo fondo interno de jubilaciones parciales (ver nota 18a).

20. Reservas y Reservas Sociedades Consolidadas

El movimiento que las reservas generales de la Entidad, de las sociedades filiales en puesta en equivalencia y las sociedades consolidadas por integración global han experimentado durante el ejercicio 2004 se resume de la siguiente manera:

	Miles de euros			
	Entidad	Integración global	Puesta en equivalencia	Total
Saldos a 1 de enero	194.418	13.840	5.363	213.621
Distribución de los beneficios de la Entidad	22.611	-	-	22.611
Dividendos recibidos 2004 de:				
Sociedades puestas en equivalencia	466	-	(466)	-
Integración global	650	(650)	-	-
Distribución de beneficio del ejercicio anterior				
Por integración global	-	2.177	-	2.177
Por puesta en equivalencia	-	-	1.736	1.736
Dividendos ejercicio 2003	(472)	-	-	(472)
Cambio método consolidación	-	2.757	(2.757)	-
Otros movimientos	-	(22)	46	24
	217.673	18.102	3.922	239.697

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Entidad actualizó a 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado material (ver nota 14).

El saldo de esta cuenta está disponible al haber transcurrido el plazo para su comprobación por parte de las autoridades tributarias, pudiendo ser destinado, libre de impuestos, a:

- Compensación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que esto se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

a- Recursos propios computables

A 31 de diciembre de 2004 los recursos propios netos computables del Grupo encabezado por la Entidad suman un total de 287.080 millares de euros y superaban el importe mínimo exigido por la Circular 5/1993 de Banco de España, modificada por la Circular 3/2003 de Banco de España, que desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio, y por el Real Decreto 1370/1985 de 1 de agosto, que desarrolla el título segundo de la Ley 13/1985.

21. Intereses y Cargas/Rendimientos de Cartera y Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias por el Grupo, respondiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es tal com sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Intereses y cargas asimiladas</u>		
De entidades de crédito	2.219	925
De acreedores	54.385	51.680
Otros intereses	199	1.464
Rectificación costes operaciones cobertura	(5.197)	-
Coste imputable al fondo de pensiones interno constituido (nota 18)	389	349
	51.995	54.418
<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>		
De Banco de España	868	951
De entidades de crédito	3.303	3.329
De créditos sobre clientes	106.757	102.466
De cartera de renta fija	29.033	33.750
Rectificación productos financieros operaciones cobertura	(553)	-
De otros productos financieros	254	1.870
	139.662	142.366
<u>Rendimientos de cartera de renta variable</u>		
De acciones y otros títulos de renta variable	2.013	1.737
De participaciones	466	472
	2.479	2.209

El coste imputable al fondo de pensiones interno constituido corresponde al coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del mismo.

22. Gastos de Personal

El detalle para el Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	30.641	28.526
Cargas sociales	7.739	7.067
Otros gastos	2.207	2.491
	40.588	38.084

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno figura registrado en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver nota 21).

El número medio de empleados del Grupo, distribuidos por categorías, durante cada ejercicio ha sido el siguiente:

	2004	2003
Categoría profesional		
Directivos y jefes	273	270
Oficiales administrativos	342	278
Auxiliares administrativos	292	314
Subalternos	10	10
	917	872

23. Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2004, los miembros del Consejo de Administración de la Entidad han percibido un importe total de 349 millares de euros en concepto de sueldos y salarios, dietas y gastos de representación. Asimismo, se incluyen en el sueldo de los consejeros representantes de los trabajadores los importes satisfechos en concepto de aportaciones al Plan de pensiones de los empleados de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2004, los riesgos directos e indirectos (saldos deudores) concedidos a miembros del Consejo de Administración eran de 8.294 millares de euros, habiéndose dispuesto un importe de 6.972 millares de euros, de los cuales 416 millares de euros son avales.

24. Resultados de Operaciones Financieras

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias por el Grupo es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultados de la cartera de negociación	867	1.114
Resultados de la cartera de renta fija de inversión	89	1.055
Resultados de la cartera de renta variable	4.408	4.700
Diferencias de cambio	(44)	9
Otros	322	223
	5.642	7.101
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores		
De renta fija de inversión (notas 7 y 10)	-	(49)
De renta variable (nota 11)	(865)	(3.468)
Beneficio/(Pérdida)	4.777	3.584

25. Situación Fiscal

Las sociedades incluidas en el Grupo presentan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual, excepto Caixa Girona Gestió, SA, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Estuimmo, SA, Estugest, SA y Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA, que presentan su declaración del Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal con la Entidad, que a su vez es su único accionista, siendo

ésta, en su carácter de sociedad dominante, la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sometidos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. Seguidamente se incluye una conciliación entre el beneficio contable y el beneficio fiscal de los ejercicios 2004 y 2003 del Grupo Consolidado:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficios del ejercicio, antes de impuestos	46.395	44.069
Diferencias permanentes	(20.117)	(10.756)
Participación en beneficios netos de sociedades puestas en equivalencia	(1.325)	(200)
Base contable del impuesto	24.953	33.113
Diferencias temporales	13.253	6.434
Base imponible fiscal	38.206	39.547
Cuota íntegra 35%	13.372	13.841
Deducciones	(693)	(456)
Deducciones procedentes filiales consolidadas	(35)	-
Cuota líquida	12.644	13.385
Retenciones y pagos a cuenta	(8.909)	(8.650)
Efecto impositivo de sociedades puestas en equivalencia consolidadas fiscalmente (nota 13)	-	(537)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	3.735	4.198

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Base contable del impuesto	24.953	33.113
Cuota al 35%	8.734	11.590
Deducciones	(694)	(456)
Deducciones procedentes filiales consolidadas	(35)	-
Diferencia entre provisión y liquidación	54	(599)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	8.059	10.535

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones presentadas para los diferentes impuestos no pueden ser consideradas definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hasta que no haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Como resultado de actuaciones inspectoras correspondientes a los ejercicios 1995 a 1998, se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre normas contables y fiscales. A pesar de que una parte de estas actas se firmó en disconformidad y se presentó la correspondiente reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Cataluña, el Grupo, a 31 de diciembre de 2004, mantiene provisiones para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse.

26. Cuentas de Orden

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	66.213	57.900
Otros pasivos contingentes	2.270	915
	68.483	58.815
Compromisos		
Disponibles por terceros	735.558	554.208
Otros compromisos	39.969	33.842
	775.527	588.050
	844.010	646.865

27. Operaciones de Futuro

La composición de las operaciones de futuro del Grupo a 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas	1.335	4.844
Compraventas no vencidas de activos	7.121	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	468.280	205.500
Compraventas de opciones	117.327	58.860
	594.063	269.204

A 31 de diciembre de 2004 no existen acuerdos sobre tipos de interés futuro correspondientes a posiciones vendedoras que no sean de cobertura, excepto por un importe de 41.500 millares de euros.

La práctica totalidad de la compraventa de opciones llevada a cabo por el Grupo corresponde a operaciones de cobertura de las emisiones de depósito bolsa asegurado, excepto por un importe de 2.719 millares de euros.

Los plazos residuales de vencimiento de "otras operaciones sobre tipos de interés", donde se incluyen permutas financieras y acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA), que se mantienen a 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	Miles de euros
Hasta un año	23.500
De más de un año hasta cinco años	61.768
De más de cinco años	383.012
	468.280

28. Otros Compromisos

El Grupo mantiene como "otros compromisos" dentro de sus cuentas de orden un importe de 13.583 millares de euros correspondiente a los compromisos del Grupo para pensiones causadas y no causadas (ver nota 18).

Asimismo, mantiene registradas otras cuentas de orden con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Activos en suspenso regularizados	11.322
Valores en custodia	286.128
Otras cuentas de orden	2.111.513
	2.408.963

29. Saldos y Transacciones con Sociedades Participadas

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por la Entidad al cierre del ejercicio 2004 y 2003 con las sociedades en las que posee una participación superior al 20% del capital social (10% para sociedades que cotizan en Bolsa) y que han sido puestas en equivalencia por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo (ver nota 2b), es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Balance de situación</u>		
Deudores	27.958	20.923
Acreedores	229.233	124.742
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>		
Intereses, cargas asimiladas y otros gastos	5.076	2.451
Intereses y rendimientos asimilados y otros ingresos	2.989	1.312

30. Otros Gastos Administrativos

El detalle correspondiente al Grupo para cada ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmuebles e instalaciones	6.657	6.171
Informática	3.541	3.514
Comunicaciones	1.738	1.681
Publicidad y campañas	2.050	1.710
Gastos judiciales y de letrados	223	185
Servicios subcontratados	3.888	3.227
Contribuciones e impuestos	761	629
Otros	1.990	1.899
	20.848	19.016

31. Pérdidas/Beneficios Extraordinarios

Su detalle para el Grupo es el siguiente:

	Miles de euros			
	Pérdidas		Beneficios	
	2004	2003	2004	2003
Resultados en venta de inmovilizado	179	166	1.405	844
Resultados de ejercicios anteriores	52	24	1.057	721
Saneamiento de activos				
y otros fondos específicos	1.000	-	1.738	1.183
Otros	8	47	98	348
	1.239	237	4.298	3.096

32. Información sobre el Medio Ambiente

El Grupo ha llevado a cabo inversiones en la sede central destinadas a la protección y mejora del medio ambiente mediante, principalmente, el ahorro de energía, recursos naturales y reciclaje.

El Grupo, a través de su obra social, es propietaria del paraje natural Cap Roig en Calella de Palafrugell, donde dispone de un jardín botánico con el fin de conservar y mantener este paraje natural único en sus comarcas.

Asimismo, el Grupo ha realizado diversas aportaciones destinadas a actividades encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente. Los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos medioambientales. El Grupo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

33. Servicio de Atención al Cliente

La orden ECO 1734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, establece, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar por parte de los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente de las Entidades Financieras un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

Asimismo, esta orden indica que debe integrarse en la memoria anual de las Entidades un resumen de este informe.

En cumplimiento de dicha normativa, el Servicio de Atención al Cliente de Caixa d'Estalvis de Girona ha elaborado la memoria de actividades correspondiente al ejercicio 2004, que se resume a continuación.

Durante el ejercicio 2004, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo recibió 72 quejas, que fueron atendidas en su totalidad. Asimismo, durante el año 2004 recibió 31 reclamaciones.

De éstas, 15 se han resuelto a favor del cliente, 10 fueron denegadas y el resto no prosperaron por no cumplir los requisitos formales exigibles.



34. Hechos Posteriores al Cierre: Circular 4/2004 del Banco de España

El Banco de España, con el fin de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, ha publicado la circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, que estas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 para la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas e individuales.

La circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren de acuerdo con los criterios contenidos en las mismas sean las del ejercicio 2005, estas cuentas deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio acabado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se utilizan en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005

En la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, no se dispone aún de información suficiente que permita estimar en qué medida el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, que forman parte de estas cuentas anuales, serán diferentes de los que se elaboren para las cuentas anuales del ejercicio 2005 aplicando los nuevos criterios contables establecidos en la circular 4/2004.

35. Otras Contingencias

Durante 2002 se iniciaron actuaciones judiciales contra determinados administradores y directivos de la Entidad que están en la actualidad pendientes de resolución.

Los Administradores, conjuntamente con sus asesores legales, consideran que su resolución no tendrá impacto para el Grupo.

36. Otra Información

KPMG Auditores, SL, empresa auditora de las cuentas anuales de Caixa de Girona y Sociedades Dependientes y aquellas otras sociedades con las que KPMG Auditores, SL mantiene cualquier vínculo a los que ya hace referencia la Disposición Adicional Decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, ha facturado a la Entidad y a aquellas sociedades dependientes durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	94.311

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2004, con independencia del momento de su facturación.

Girona, a 18 de marzo de 2005

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información Relativa a las Sociedades del Grupo, 31 de diciembre de 2004

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Porcentaje de participación	Valor de adquisición	Capital social	Millares de euros		
						Reservas	Beneficio neto/ (pérdida del ejercicio)*	Dividendos recibidos
<u>Sociedades consolidadas por integración global</u>								
Caixa Girona Gestió, SA, SGIIC ¹	Girona	Gestora Fondos de Inversión	100	343	660	12.574	1.172	-
Estugest, SA ¹	Girona	Servicios	100	661	661	3.049	1.008	-
Estuimmo, SA ¹	Girona	Promotora inmobiliaria	100	11.386	11.386	113	(42)	-
Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA ¹	Girona	Correduría de seguros	100	60	60	2.106	1.473	650
				12.450	650			
<u>Sociedades puestas en equivalencia</u>								
Estalvida de Seguros, SA ¹	Tarragona	Seguros	25	6.499	43.281	1.178	566	133
Girona, SA ¹	Girona	Distribución de agua	34	284	1.200	1.346	393	58
Polingesa ¹	Girona	Promotora polígono	35	765	2.084	2.230	1.388	105
Gaesco Holding, SA ¹	Barcelona	Servicios financieros	15	1.874	8.579	19.237	1.581	170
Cementiri de Girona, SA ¹	Girona	Servicios	30	361	1.202	(260)	5	-
Construcciones Reixach, SL ^{1 i 3}	Montcada i Reixach	Promotora inmobiliaria	50	8.276	16.553	295	1.040	-
Palau Migdia, SL ^{2 i 3}	Girona	Promotora inmobiliaria	50	1.856	3.522	2	584	-
				19.915	466			

¹ Auditada

² No auditada

³ Participación indirecta, mantenida mediante Estuimmo, SA.

* Resultados provisionales pendientes de aprobación por las respectivas juntas de accionistas.

Este anexo forma parte integrante de las notas 2, 12 y 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.