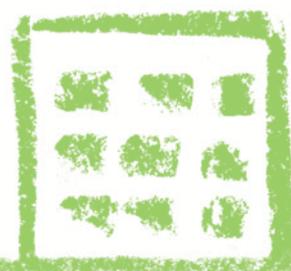


# Informe anual\_2004



**DATOS MÁS RELEVANTES · AÑO 2004**

DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2004 Miles de euros	Variación 04/03
<b>Balance</b>		
Total Balance Público	8.268.271	6,7%
Créditos administrados	7.335.188	15,7%
Cartera de Renta Fija	784.842	1,5%
Cartera de Renta Variable	212.376	11,6%
Inmovilizado material	144.465	-1,3%
Recursos administrados	7.601.150	14,6%
Recursos Propios	661.558	13,0%
<b>Resultados</b>		
Margen de Intermediación	232.565	2,8%
Margen Ordinario	282.666	7,5%
Margen de Explotación	104.766	9,2%
Beneficio Antes de Impuestos	87.560	15,3%
Resultado Después de Impuestos	64.411	16,2%
<b>Ratios</b>		
Recursos administrados por empleado	3.376,8	
Créditos administrados por empleado	3.258,7	
Margen Ordinario por empleado	125,6	
Margen de Explotación por empleado	46,5	
B.A.I. por empleado	38,9	
Recursos por oficina	16.241,8	
Créditos por oficina	15.673,5	
Margen Ordinario por oficina	604,0	
Margen de Explotación por oficina	223,9	
B.A.I. por oficina	187,1	
Coficiente de Solvencia	9,85%	
Tasa de morosidad	0,99%	
Tasa de cobertura de morosos	257,80%	

DATOS INDIVIDUALES	31/12/2004 Miles de euros	Variación 04/03
<b>Distribución de Resultados</b>		
Beneficio neto	58.499	
A reservas generales	41.149	
A dotación Obra Social	17.350	
<b>Recursos Humanos y Materiales</b>		
Oficinas	468	2,2%
Plantilla	2.251	2,7%
Cajeros Automáticos	537	4,1%

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente

# Informe anual 2004



índice

1	<b>Presentación</b>	9
	1.1. Carta del Presidente	11
	1.2. Datos Básicos y Principales Magnitudes	14
2	<b>Datos Generales</b>	19
3	<b>Órganos de Gobierno</b>	23
4	<b>Informe de la Comisión de Control</b>	31
5	<b>Informe de Gestión</b>	49
	5.1. Introducción	51
	5.2. Análisis patrimonial	52
	5.3. Análisis de los resultados	55
	5.4. Recursos propios	58
	5.5. Perspectivas de la Caja	59
6	<b>Informe de Auditoría Independiente y Cuentas Anuales Consolidadas</b>	69
7	<b>Informe de Actividades</b>	127
	7.1 Presidencia	129
	7.1.1 Secretaría General	129
	7.1.2 Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales y Obra Social	133
	7.2 Vicepresidencia Primera	155
	7.2.1 Auditoría y Control de Riesgos	155
	7.3 Dirección General	159
	7.3.1 Dirección General Adjunta de Negocio	159
	7.3.2 Dirección General Adjunta de Medios	169
	7.3.3 Dirección General Adjunta de Finanzas	177
8	<b>Relación de Sucursales</b>	185



## 1. Presentación





## 1.1. CARTA DEL PRESIDENTE

---



caja general de ahorros de granada | informe anual 2004

Un año más, CajaGRANADA presenta los datos de gestión más relevantes del ejercicio 2004, tanto en lo referido a los aspectos económicos y financieros —balance y cuenta de resultados— como aquellos otros de carácter jurídico e institucional, que han marcado el devenir de nuestra entidad a lo largo del año.

Durante 2004, la economía mundial se ha desenvuelto en un entorno de bonanza económica y estabilidad financiera. Han confluído una serie de factores económicos favorables, sólo ensombrecidos por el aumento de los precios del petróleo y las subidas de tipos de interés de la Reserva Federal. El resultado final ha sido un crecimiento de la economía mundial del orden del 5%, lo que ha afectado prácticamente a todas las áreas geográficas, especialmente a los países emergentes de Asia por efecto del impulso de la economía China, a los países de Latinoamérica, debido al alza de los precios del petróleo y otras materias primas, y a las economías emergentes de los países del centro y Este europeo, recién in-

corporados a la Unión Europea, que están recibiendo un importante flujo de inversiones extranjeras.

La economía de Estados Unidos sigue siendo la gran locomotora del crecimiento económico mundial con aumentos del PIB del orden del 4,2%, apoyado en notables incrementos de productividad, aunque con dos importantes déficit, el comercial y el presupuestario. Otro de los motores de la economía mundial, China, ha crecido a tasas de 9,5%, gracias a la fortaleza de sus exportaciones.

La zona Euro ha permanecido al margen de este momento económico alcista, con un crecimiento medio del 1,8%. Alemania, motor de la economía europea, no acaba de despegar, presentando aumento del desempleo y problemas presupuestarios que ponen en cuestión los elevados niveles de protección social alcanzados.

Además de Alemania, Francia, Italia y Grecia presentan déficit presupuestarios superiores al 3%, que cuestionan el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la UEM. Portugal y los Países Bajos están ligeramente por debajo de esta ratio.

La economía española ha sido, felizmente, la excepción en la Zona Euro, con un crecimiento del 3,1% debido al tirón del consumo privado (+ 3,5 %) y a la construcción (5,1 %), en tanto que la demanda externa ha presentado una aportación negativa al PIB de 1,6%, como consecuencia de la atonía de las exportaciones, hecho éste que viene sucediendo en los últimos años y que evidencia un problema de competitividad.

Desde el punto de vista financiero, el ejercicio 2004 ha venido caracterizado por los siguientes parámetros:

- Una política monetaria expansiva, con bajos tipos de interés nominales y reales, manteniendo el Banco Central Europeo el tipo de interés oficial en el 2% a lo largo de todo el año.

- Elevada demanda de crédito hipotecario para la adquisición de vivienda, que ha crecido a un ritmo medio anual del 23%.

- Fuerte aumento del endeudamiento de las familias, con un incremento del 20% anual, superando el 100% de la Renta Familiar Bruta Disponible.

- Como consecuencia de lo anterior, estancamiento del nivel de ahorro de las familias.

- Importante incremento de la riqueza de las familias, como consecuencia del repunte de las cotizaciones bursátiles. Durante 2004, el IBEX 35 se revalorizó un 17,4% y el Índice General de la Bolsa de Madrid lo hizo en un 18,7%. Pero sobretodo, el incremento del patrimonio de las familias se ha producido como consecuencia del alza del precio de la vivienda, cifrado en una media nacional del 17 %.

En el contexto económico y financiero descrito, CajaGRANADA ha desarrollado su actividad con resultados satisfactorios, cumpliendo los objetivos estratégicos de nuestro Plan Director 2002/2006.

Los recursos de clientes superan los 7.600 millones de euros, con un incremento anual del 14,6%, en tanto la inversión crediticia administrada asciende hasta los 7.335 millones de euros, un 15,7% de aumento respecto al año anterior, merced a la elevada demanda de financiación a la vivienda.

Mención especial merecen en nuestro balance las inversiones en empresas participadas. CajaGRANADA sigue incrementando su car-

tera industrial mediante la participación en el capital de sociedades, cotizadas o no, así como en Pymes de nuestro entorno geográfico, contribuyendo de este modo al fortalecimiento y a la estabilidad del tejido empresarial en general, así como a la materialización de la vocación social de las cajas de ahorros, manifestada en este caso mediante el apoyo al desarrollo económico y al incremento de los niveles de bienestar de su área de actuación preferente.

Los recursos propios han crecido a una tasa del 13%, elevando nuestro coeficiente de garantía hasta el 9,85%, por encima de los mínimos requeridos por el Banco de España, hecho que nos permite contemplar con cierta holgura la nueva normativa sobre recursos propios, conocida como Basilea II, que entrará en vigor el 1 de enero de 2006.

La cuenta de resultados presenta unas cifras y unas tendencias acordes con la evolución de los mercados financieros. Los bajos tipos de interés y la fuerte competencia han seguido erosionando el margen de intermediación —diferencia entre la remuneración de los créditos y el coste de los

depósitos—. El estrechamiento del margen de intermediación se ha suplido mediante la percepción de comisiones por servicios bancarios, así como por otros resultados de operaciones financieras.

Estos ingresos, junto a una adecuada política de contención del gasto y una gestión satisfactoria de la morosidad, nos permiten una mejora del margen de explotación del 9,2% y del 15,3% del beneficio antes de impuestos.

La distribución del beneficio permite una dotación a la Obra Social de 17,35 millones de euros, un volumen superior en un 20,30% al ejercicio anterior, manteniéndonos un año más como una de las cajas de ahorros que mayor aportación relativa realiza a su Obra Social.

De otro lado, en el ejercicio de 2004 finalizaba el proceso de renovación de órganos de gobierno de CajaGRANADA derivado del cumplimiento de la Ley Financiera y de la adaptación a la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía. El refrendo de la gestión realizada hasta ese momento ha permitido reforzar las principales estrategias y los objetivos con los

que la entidad afronta los retos del futuro inmediato: Consenso, Estabilidad, Crecimiento y Autonomía. En la misma línea, CajaGRANADA se ha volcado con su clientela y ha reforzado su compromiso social para con la ciudadanía en su ámbito de implantación, evidenciando el hecho de que la Responsabilidad Social Corporativa es un compromiso inherente y centenario para esta Caja. La solidez institucional de CajaGRANADA se refleja en hitos destacados del pasado 2004. Entre ellos, la designación de esta entidad para la presidencia de la Asociación Internacional de Entidades de Crédito Social y Prendario, impulsando nuestra caja la orientación de este organismo internacional hacia el crédito social y la lucha contra la exclusión financiera. En este ámbito, CajaGRANADA ha proseguido consolidando el sistema de los microcréditos en España como herramienta para luchar contra la exclusión financiera. Una microcredista de nuestra entidad fue el primer ciudadano que, a título particular, abrió en noviembre de 2004 la sesión de la Bolsa de Madrid. De este modo simbólico se inauguraba el Año Internacional del Microcrédito proclamado por la ONU para 2005, y en el que nuestra entidad es la coordinadora del Punto Focal de las cajas de ahorros españolas para este evento.

El ejercicio 2004 finalizaba con la presentación de uno de los grandes proyectos de CajaGRANADA, el nuevo Centro Cultural y Museo de la Memoria de Andalucía. Un nuevo referente del compromiso con el desarrollo, la cultura y la solidaridad de nuestra entidad con su entorno territorial y social para este siglo XXI.

**Antonio-Claret García García.** *Presidente*

## 1.2. DATOS BÁSICOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES

informe anual 2004 | caja general de ahorros de granada

### C.G.A.G. DATOS BASICOS DE CIERRE A 31.12.2004

(miles de euros)

	2002	2003	2004	Variación 03/02		Variación 04/03	
				Absoluta	%	Absoluta	%
TOTAL BALANCE PÚBLICO	6.505.300	7.752.291	8.268.271	1.246.991	19,2	515.980	6,7
CREDITOS SOBRE CLIENTES	5.228.923	5.987.757	6.625.045	758.834	14,5	637.288	10,6
CRÉDITOS ADMINISTRADOS	5.411.129	6.341.794	7.335.188	930.665	17,2	993.394	15,7
RECURSOS AJENOS	5.634.464	6.378.311	7.124.022	743.847	13,2	745.711	11,7
RECURSOS ADMINISTRADOS	5.796.560	6.633.812	7.601.150	837.252	14,4	967.338	14,6
RECURSOS PROPIOS	446.469	585.546	661.558	139.077	31,2	76.011	13,0

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente.

## C.G.A.G. PRINCIPALES MAGNITUDES

(miles de euros)

Cifras absolutas. Cuenta de Resultados			
	2002	2003	2004
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	216.500	226.336	232.565
2. MARGEN ORDINARIO	243.499	262.880	282.666
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	154.941	165.657	176.778
3.1. Gastos de personal	98.546	104.972	114.892
3.2. Otros gastos administrativos	43.045	46.824	44.596
3.3. Amortizaciones	13.349	13.862	17.290
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	87.360	95.931	104.766
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	66.834	75.936	87.560
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	50.054	55.414	64.411

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente.

C.G.A.G. PRINCIPALES MAGNITUDES

% s/A.T.M. Tasas anuales de crecimiento %			
	2002/2001	2003/2002	2004/2003
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	35,1	4,5	2,8
2. MARGEN ORDINARIO	18,7	8,0	7,5
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	37,5	6,9	6,7
3.1. Gastos de personal	37,3	6,5	9,5
3.2. Otros gastos administrativos	59,4	8,8	-4,8
3.3. Amortizaciones	-4,3	3,8	24,7
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	-5,6	9,8	9,2
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20,2	13,6	15,3
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	37,6	10,7	16,2

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente.

## MAGNITUDES BÁSICAS DE LA C.G.A.G. (1993-2004) (I)

(miles de euros)

AÑO	A.T.M.	Inversión cred. bruta	Inversión administrada	Recursos ajenos	Recursos administrados
31.12.1993	2.364.447	1.497.579	1.497.579	2.217.568	2.382.776
31.12.1994	2.726.309	1.687.862	1.723.923	2.500.562	2.644.133
31.12.1995	2.955.024	1.823.379	1.857.035	2.629.838	2.764.505
31.12.1996	3.114.401	2.023.744	2.050.679	2.775.576	2.991.575
31.12.1997	3.490.442	2.408.108	2.427.961	3.196.388	3.495.966
31.12.1998	4.002.760	2.887.060	2.902.143	3.479.782	3.820.445
31.12.1999	4.419.417	3.741.663	3.804.960	4.005.908	4.274.276
31.12.2000	5.205.815	4.004.191	4.057.677	4.650.905	4.848.153
31.12.2001	5.580.578	4.580.752	4.625.191	4.990.094	5.169.467
31.12.2002	6.197.327	5.364.095	5.546.301	5.638.561	5.800.657
31.12.2003	7.014.022	6.135.260	6.489.297	6.374.923	6.630.423
31.12.2004	8.139.103	6.799.945	7.510.088	7.139.578	7.616.706

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente.

MAGNITUDES BÁSICAS DE LA C.G.A.G. (1993-2004) (II)

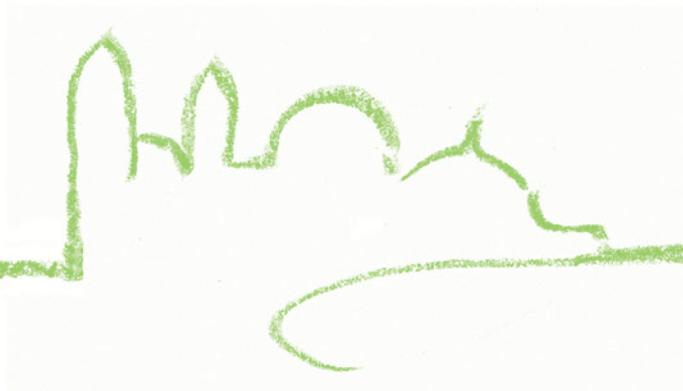
(miles de euros)

AÑO	Resultado después Imp.	Número de empleados	Número de oficinas <sup>1</sup>	Dotación a Obra Social	Recursos propios
31.12.1993	18.361	1.622	298	3.804	172.977
31.12.1994	20.236	1.635	301	6.611	175.658
31.12.1995	11.943	1.688	307	4.898	183.964
31.12.1996	24.794	1.768	314	5.619	209.909
31.12.1997	32.461	1.865	338	10.818	235.777
31.12.1998	36.369	1.953	384	10.518	254.202
31.12.1999	37.693	2.025	415	11.419	295.636
31.12.2000	45.163	2.049	425	12.405	358.982
31.12.2001	41.509	2.064	430	13.222	388.530
31.12.2002	45.615	2.171	433	13.222	446.469
31.12.2003	52.034	2.191	458	14.422	585.546
31.12.2004	58.499	2.251	468	17.350	661.558

1 Incluye ventanillas desplazadas.

(\*) Datos anteriores a 2004 homogeneizados según normativa contable vigente.

## 2. Datos Generales





## 2.1. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

---

La Caja General de Ahorros de Granada remonta sus orígenes al Monte de Piedad de Santa Rita de Casia, fundada por escritura de 6 de abril de 1741, continuando sus actividades con la denominación Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Granada.

Su denominación actual, Caja General de Ahorros de Granada, viene determinada por la Escritura de fecha 21 de enero de 1991, de Fusión de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Granada con la Caja Provincial de Ahorros de Granada, por absorción de esta última, que fue objeto de inscripción en el Registro Mercantil de Granada, en el Tomo 381, Folio 1, Hoja número GR-806, Inscripción 1ª, el 5 de marzo de 1991.

Figura inscrita en el Registro Especial de las Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 109, siendo su número de codificación el 2031.

El domicilio social se encuentra en Granada, Carretera de Armilla, número 6.

El Número de Identificación Fiscal es G-18000802.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social indicado.

### Plazos y forma de convocatoria de las Asambleas Generales, Ordinarias y Extraordinarias

Las Asambleas Generales podrán ser ordinarias y extraordinarias, respetando cada convocatoria los plazos establecidos por los Estatutos de la Entidad.

La Asamblea General se reunirá con carácter ordinario dos veces al año, dentro de cada semestre natural, siendo convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, mediante comunicación remitida a las personas con derecho de asistencia y por anuncios publicados tanto en el Boletín Oficial de la Junta de Andalucía y en el Boletín Oficial del Estado, como en los periódicos de mayor circulación en el territorio de la Comunidad Autónoma de Andalucía.

La Asamblea General extraordinaria se celebrará tantas veces cuántas sean expresamente convocadas, bien a instancias del Consejo de Administración, de al menos un tercio de los consejeros generales de que se componga la Asamblea General o a petición de la Comisión de Control, en el supuesto previsto expresamente en los Estatutos vigentes. Se publicará en igual forma que las ordinarias.



### 3. Órganos de Gobierno





### 3. ÓRGANOS DE GOBIERNO

#### Relación de Consejeros Generales de la entidad a 31/12/04<sup>1</sup>

##### Corporaciones municipales

Francisco Aragón Ariza	Manuel Martín Rodríguez
David Arias Montes	Antonio Martínez Martínez
Antonio Avilés Fornieles	Manuel Megías Morales
Antonio Ayllón Moreno	Juan Francisco Megino López
José Antonio Balderas Madrid	Juan Manuel Mora Sierra
Antonia María Bastida López	Eduardo Moral García-Triviño
Juan Carlos Benavides Yanguas	José Antonio Morales Cara
Sergio Bueno Illescas	José Enrique Moratalla Molina
Juan Fernández Gutiérrez	Cristina Nestares García Trevijano
Agustín Gallego Chillón	Juan Pizarro Navarrete
Antonio Gallego Esteban	Rubén Rodríguez Juárez
Luis Gerardo García-Royo Muñoz	Francisca Rodríguez Ordóñez
Jesús Huertas García	Carlos Rojas García
Antonio Ibáñez Gómez	Francisco Ruiz Dávila
Antonio Lopera López	María Dolores Ruiz Domenech
Ana López Andújar	Eugenio Torres Herrera
Fernando López Rejón	Juan Antonio Vaquero Romero

##### Entidad Fundadora

Julio M Bernardo Castro	Cecilio Martín García
Gabriel Cañavate Maldonado	María Belén Navarro Navarro
Mercedes Carrascosa Martín	María Inmaculada Oria López
Antonio Carvajal Pérez	Francisco A. Ortega Herrera
Ana Conde Trescastro	Manuel Rodríguez Garrido
Miguel Crespo Miegimolle	Andrés Ruiz Martín
Miguel Fernández Almenara	Francisco Saavedra Fernández
Antonio-Claret García García	Jaime Sánchez-Llorente Illescas
Juan Luis González Montoro	Miguel F. Torres Maldonado
Antonio Jesús Granados García	Juan Valero Hernández
Francisco Lara de la Plaza	

##### Impositores

Vicente Aguilera Lupiáñez	Enrique Del Castillo Rivas
Manuel Cano Rodríguez	Pilar Figueroa Ordóñez
Juan Charneco Molina	Antonio García Serrano
Juan Chica Moral	Encarnación García Túnez
Mercedes Chinchilla Almendros	Fernando J. Giménez Gallego
Joaquín Cifuentes Díez	José María González del Castillo
Ana Cifuentes Manzano	Rosario González Fernández
Rafael De Heredia González	Pedro Granados Navas

<sup>1</sup> A 31 de diciembre de 2004, existía una vacante por el Grupo de Corporaciones Municipales, tras la renuncia de D<sup>º</sup> Concepción Ramírez Marín. Hasta el 27 de enero de 2005, no se produciría la cobertura de la vacante con el nombramiento de D. Vicente Ballesteros Alarcón.

Manuel Henares Guervós  
Manuel Herrera Cerezo  
José Jiménez Lozano  
Alfonso R. López Romero  
Francisco López Urbán  
Francisco J. Maldonado Escobar  
Juan Fco. Martín García  
Miguel Martín Olmo  
Antonio Martínez Amat  
Francisco Martínez Díaz  
María Pilar Martínez Rodríguez  
Joaquín Montero de Espinosa Tassara  
Antonio Moreno Jiménez  
M. Laura Moreno Morón

Francisco Morente Romero  
Pelayo Nieto Chueca  
Juan José Ortega González  
Mari Carmen Paniza Contreras  
Ana M. Prieto Hermoso  
Pascual Rivas Carrera  
José A. Rodríguez Hervás  
Elia Sevilla García  
Eduardo Solana Sierra  
María Pilar Torres Fernández  
Pedro Torres Zurita  
María Luisa Velázquez Barberá  
José Villegas Contreras

### Junta de Andalucía

---

María Dolores Castillo Calderón  
Francisco Cuenca Rodríguez  
Sonia E. De Juan Collado  
Isabel Fernández Muriel  
Juan Manuel Fernández Ortega  
Clara Fernández Payán  
Juan Ramón Ferreira Siles  
Juan Antonio Fuentes Gálvez  
Remedios Gámez Muñoz  
Francisca García Martín  
Pablo García Pérez  
Enrique Gil Cabrera

Josefina Gómez Rodríguez  
Carolina González Vigo  
Diego Hurtado Gallardo  
Francisco de Paula Lombardo Enríquez  
Félix Márquez Hidalgo  
María Eva Martín Pérez  
María Pilar Péramos Esteban  
Jesús Ángel Quero Molina  
Juan José Ramírez Mata  
María del Carmen Reyes Ruiz  
Amelia Romacho Ruz  
José Luis Zamacona López

### Otras organizaciones

---

Juan Caballero Leyva  
Javier Cejuela Arenas  
María Angeles De la Plata Martín  
Miguel Del Pino Palomares  
Ricardo Flores López

Mercedes González Fontádez  
José María Martín Delgado  
Sebastián Munera Abellán  
Antonio Rejón Cirre  
Antonio Rodríguez Bautista

### Personal

---

Juan Ramón De la Plata Saavedra  
Antonio Espejo Calvo  
José Antonio Espejo Ripio  
Cecilio Fructuoso Esparza  
Horacio García García  
María Loreto García Gómez  
José Javier García Sánchez  
José Alberto González Fernández

José Antonio González Morales  
José Juan de Dios Herrero Giménez  
Francisco Bernardino Herrero Robles  
Francisco López Varela  
Francisco José Lozano López  
José Márquez García  
Mari Carmen Martínez Lorente  
Juan Manuel Martos Escudero

Manuel Pascual Pérez  
Juan de Dios Rodríguez Cuadro  
Guillermina Rodríguez Lomas  
Pedro A. Torres Guerrero  
Amador Torres Pulido  
Manuel Trigueros Ballesteros

Rafael Velázquez López  
Mónica Zafra Ruiz

**Representante Junta de Andalucía**  
César Girón López

## Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2004

---

### **Presidente**

---

Antonio-Claret García García

### **Vicepresidente 1º**

---

Manuel Martín Rodríguez

### **Vicepresidente 2º**

---

Juan Ramón Ferreira Siles

### **Secretario**

---

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

### **Vocales**

---

Ana Conde Trescastro  
Miguel Crespo Miegimolle  
Horacio García García  
Luis Gerardo García-Royo Muñoz  
José Mª González del Castillo  
Pedro Granados Navas  
Francisco López Varela  
José Mª Martín Delgado  
José Antonio Morales Cara  
Juan J. Ortega González  
Jesús Quero Molina  
Antonio Rejón Cirre  
Pascual Rivas Carrera  
Guillermina Rodríguez Lomas  
Francisca Rodríguez Ordóñez  
Pedro Torres Zurita

## Comisión Ejecutiva a 31 de diciembre de 2004

---

### **Presidente**

---

Antonio-Claret García García

### **Vicepresidente**

---

Manuel Martín Rodríguez

### **Vicepresidente 2º**

---

Juan Ramón Ferreira Siles

### **Secretario**

---

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

### **Vocales**

---

Luis Gerardo García-Royo Muñoz  
José María González del Castillo  
Francisco López Varela  
José María Martín Delgado  
Pascual Rivas Carrera  
Guillermina Rodríguez Lomas

## Comisión de Control a 31 de diciembre de 2004

---

### **Presidente**

---

Diego Hurtado Gallardo

### **Vicepresidente**

---

Eduardo Moral García-Triviño

### Secretario

José Antonio González Morales

### Miembros

José Javier García Sánchez  
Carolina González Vigo  
José Jiménez Lozano  
José E. Moratalla Molina  
Antonio Rodríguez Bautista

Andrés Ruiz Martín  
María Luisa Velázquez Barberá

### Representante de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía en la Comisión de Control

César Girón López

## Comisión de Auditoría a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Juan Ramón Ferreira Siles

### Secretario

José María González del Castillo

### Vocales

José María Martín Delgado  
Manuel Martín Rodríguez  
Francisca Rodríguez Ordóñez

## Comisión de Inversiones a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Manuel Martínez Rodríguez

### Secretario

Luis Gerardo García-Royo Muñoz

### Vocales

Jesús Quero Molina

## Comisión de Retribuciones a 31 de diciembre de 2004

### Presidente

Francisco de Paula Lombardo Enríquez

### Secretario

Horacio García García

### Vocales

Miguel Crespo Miegimolle

## Equipo Directivo

---

### Director General

Ildefonso Pastrana Sánchez-Crespo

### Director General Adjunto de Relaciones Institucionales y Obra Social

Fernando Rodríguez Moreno

### Secretario General

Gonzalo Suárez Martín

### Director General Adjunto de Negocio

Luis Mendoza Terón

### Director General Adjunto de Finanzas

Manuel López Robles

### Director General Adjunto de Medios

José Entrena García

### Director General Adjunto Grupo de Empresas CajaGRANADA

Ramón Martín López



#### 4. Informe de la Comisión de Control





## 4.1. INFORME SEMESTRAL DE LA COMISIÓN DE CONTROL RELATIVO AL SEGUNDO SEMESTRE DE 2004

La Comisión de Control de la Caja General de Ahorros de Granada, en sesión celebrada el 29 de marzo de 2005, por unanimidad de los asistentes, acordó, en virtud de lo establecido en el artículo 83 de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, Ley 15/1999, así como el artículo 122 del Reglamento de dicha Ley, emitir y elevar este Informe a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, al Banco de España y a la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada, sobre la gestión económica y financiera de la Entidad, así como sobre la ejecución del presupuesto anual y gestión de la Obra Social a 31 de diciembre de 2004.

La Comisión de Control, durante el segundo semestre de 2004, procedió periódicamente al examen de la información de la situación económica de la Entidad, conociendo tanto los balances públicos como los datos estadísticos comparativos y complementarios.

La Comisión de Control, en el ejercicio de sus competencias, ha recabado la información correspondiente a cada uno de los centros responsables de la Entidad. Así, una vez analizadas las variables económico-financieras, se desarrolla un análisis por áreas, haciendo una valoración específica de cada una de ellas.

### 1.- Política de inversión y captación de recursos

De acuerdo con el Plan Financiero de CajaGRANADA, la política de inversión para el año 2004 se centraba en los siguientes supuestos:

- El crecimiento esperado para la inversión crediticia a lo largo del año era de un 8,01% (un 12,88%, sin titulizaciones).
- Una de las líneas más activas de inversión crediticia era la de préstamos personales, con un crecimiento previsto del 11,60%.
- El crecimiento previsto de los préstamos con garantía hipotecaria correspondía a un 6,63%.
- La inversión crediticia sobre el Total Balance se situara en un nivel del 78,13%, reduciéndose casi dos puntos porcentuales respecto al año anterior.

En el segundo semestre, ha continuado la misma tendencia de crecimiento que en los anteriores, superando las previsiones del Plan Financiero. A 31 de diciembre de 2004, los crecimientos en inversión han sido los siguientes

- La inversión crediticia ha crecido un 11,82%, (un 16,05%, sin titulizaciones).
- La línea más activa de inversión crediticia ha sido los préstamos hipotecarios con un crecimiento del 15,31%.
- La inversión crediticia sobre el Total Balance se situó en un nivel del 79,8%, similar al año anterior.

En mercados mayoristas, la cartera de renta fija no ha tenido movimientos importantes. Han continuado las amortizaciones de emisiones existentes en la cartera y se ha continuado con una duración muy corta, ante las previsiones de posibles subidas de tipos de interés.

En renta variable, en la última parte del año, se incrementó ligeramente la cartera de inversión con el objetivo de recoger las posibles subidas de precios que se esperaban.

Las previsiones, en cuanto a la política de captación de recursos, se centraban para el presente ejercicio en los siguientes parámetros:

- Crecimiento previsto de recursos ajenos: 10,20%.
- Crecimiento previsto en cuentas corrientes y a la vista: 13,34% y 10,80%, respectivamente.

- Crecimiento previsto en ahorro a plazo: 5,76%.
- Durante el año, se realizarán tres titulaciones de préstamos por importe de 100, 200 y 150 millones de euros.
- Se procederá a dos nuevas emisiones de Obligaciones Subordinadas por un monto de 80 millones de euros.

Los crecimientos reales en los recursos ajenos fueron superiores a los previstos:

- El crecimiento en total recursos ajenos fue del 13,44%.
- Las cuentas corrientes crecieron un 10,72% y las cuentas de ahorro, un 15,18%.
- El ahorro a plazo, un 1,62%, debido al fuerte crecimiento que se ha producido en los recursos fuera de balance del 103,32%.

Durante el período analizado, se han realizado dos nuevas titulaciones, por importes de 148 y 50 millones de euros, respectivamente. Igualmente, se han emitido Cédulas Hipotecarias en mercados mayoristas por importe de 50 millones de euros y se ha realizado una emisión de Obligaciones Subordinadas, colocada en la red, por 30 millones de euros.

## 2.- Política de expansión

A 31 de diciembre de 2004, se han abierto 11 sucursales. Así, durante el segundo semestre del ejercicio analizado, se han abierto al público las siguientes sucursales:

Nº Sucursal	Nombre Sucursal	Provincia	Fecha apertura
0556	Oficina Internacional	Granada	17/08/2004
0543	Ayamonte	Huelva	27/09/2004
0552	Balerna	Almería	14/10/2004
0513	Carmona	Sevilla	10/10/2004
0551	El Ejido Norte	Almería	27/10/2004
0529	Alcalá de Henares	Madrid	08/11/2004
0533	Vélez Málaga	Málaga	08/11/2004
0554	Benahadux	Almería	16/11/2004
0545	Avda. Pampaneira	Granada	19/11/2004
0535	Vilanova i la Geltrú	Barcelona	01/12/2004
0520	Palma del Río	Córdoba	31/12/2004

## 3.- Solvencia, rentabilidad y liquidez

### 3.1.- Solvencia

Calculada la solvencia, según la normativa vigente del Banco de España (Circular 5/93 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos), la situación de esta Entidad al cierre del segundo semestre es:

(datos en miles de euros)	31/12/03	31/12/04	Variación absoluta	%
Recursos propios computables	585.546	661.558	76.012	12,98
Recursos propios mínimos	480.144	537.433	57.289	11,93
Exceso	105.402	124.125	18.723	17,76
Riesgos ponderados	6.001.177	6.717.383	716.206	11,93
Coefficiente de solvencia	9,76%	9,85%	0,09%	

Como se observa, el exceso de recursos propios sobre el mínimo exigido ha crecido hasta 124,1 millones de euros, habiéndose pasado de un coeficiente de solvencia del 9,76% al 9,85%, por lo que se puede afirmar que se está en una situación clara de mejora y reforzamiento de la solvencia de la Entidad.

### 3.2.- Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad de la Caja, a igual fecha de referencia, y medida a través de diversos ratios sobre los activos totales medios, los datos son los siguientes:

	% SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)		
	31/12/03	31/12/04	Variación
Margen de Intermediación	3,22	2,88	-0,34
Margen Ordinario	3,75	3,46	-0,29
Margen Básico	3,65	3,29	-0,36
Margen de Explotación	1,37	1,28	-0,09
Resultado antes de Impuestos	1,03	0,99	-0,04

Durante el año, se produce un descenso de 0,34 puntos porcentuales en el ratio del Margen de Intermediación, que arrastra a los márgenes Ordinario y Básico. Dicha bajada está en línea con lo ocurrido en el sector y nos acerca a él. Pese a ello, y gracias a la reducción del peso de los costes de explotación, los ratios del Margen de Explotación y Resultado antes de Impuestos se han reducido levemente, 9 y 4 centésimas de punto porcentual, respectivamente.

### 3.3.- Liquidez

La fuerte actividad inversora habida durante el año, en el que la Inversión Crediticia ha crecido 665 millones de euros y la Cartera de Valores lo ha hecho en 44 millones de euros, se ha visto compensada por la titulización de préstamos realizada y por la captación de recursos ajenos, tanto a través de la red comercial como en los mercados mayoristas. Como puede comprobarse en el informe de "Seguimiento mensual de la liquidez", que periódicamente conoce el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad, y que ha sido facilitado a esta Comisión de Control, la evolución de este parámetro es positiva, estando incluso por encima de las previsiones establecidas en los Presupuestos anuales.

### 4.- Obra Social

El Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Granada, en su sesión celebrada el 22 de marzo de 2004, aprobó el presupuesto de la Obra Social, dotando con cargo a beneficios del ejercicio 2003 un importe de 14.422.000 euros.

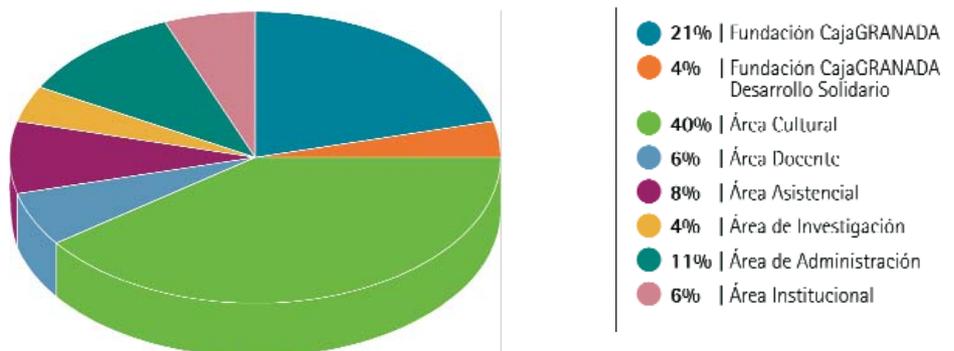


Gráfico 1. Distribución del presupuesto por áreas.

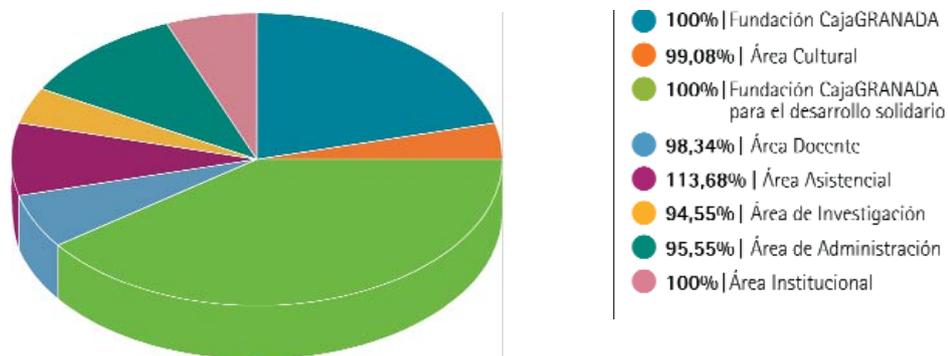


Gráfico 2. Dispuesto sobre presupuesto por Áreas

#### 4.1.- Área Cultural

Los Centros Culturales CajaGRANADA (Puerta Real, San Antón, Motril y Almería) y las Salas de Exposiciones (Almuñecar, Alpujarra, Loja y Jaén) han presentado, en este segundo semestre de 2004, 69 exposiciones, destacando las expuestas en el Centro Cultural Puerta Real: "Joan Hernández Pijuán 1993-2004", "New York, New York", "Chillida en Granada" y "Proyecto del Nuevo Centro Cultural CajaGRANADA y Memoria de Andalucía". Las muestras han sido visitadas por 232.606 personas.

En el apartado de Actividades Musicales, se clausura la "IV Edición del Curso de Iniciación al Flamenco". En el mes de octubre, con la actuación musical barroca del Dúo Danica (oboe y órgano), quedaron inaugurados los Conciertos de Otoño en El Salvador. La Obra Social de CajaGRANADA, en el intento de llegar al mayor número de personas, es-

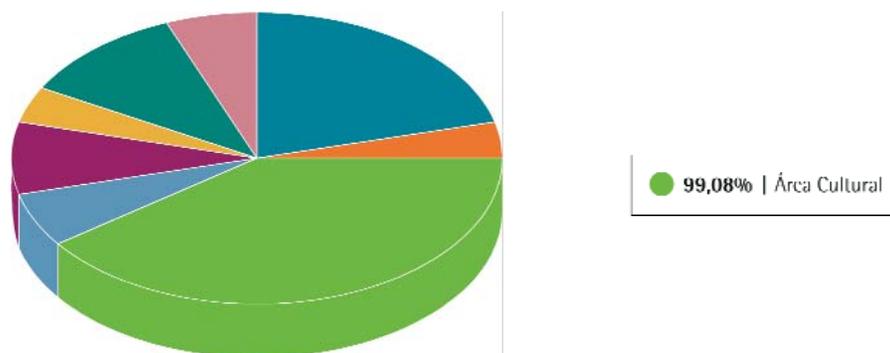


Gráfico 3. Área Cultural: 1.011 actividades que han contado con la asistencia de 1.072.969 personas.

Número	Actividades	Beneficiarios
133	Exposiciones	440.821
179	Conferencias, cine y tertulias	102.545
76	Actividades musicales	36.909
7	Ediciones y reediciones	12.721
84	Becas, museos y planetarios	10.000
63	Documentación, artes y letras	112.122
19	Restauraciones	200.000
450	Actuaciones deportivas	37.860
1.011	Totales	952.969

tablece colaboraciones con entidades y organismos de nuestra comunidad. Muestra de éstas, las establecidas con la Diputación de Granada, la Delegación Provincial de Cultura de la Junta de Andalucía y el Festival Internacional de Jazz de Granada. Colaboraciones que se han materializado en actividades como el "Ciclo de Música en los Monumentos" y "Concierto de "Cassandra Wilson".

En el apartado Patrimonio Artístico, el Taller de Organería de CajaGRANADA ha comenzado la restauración del órgano de la Iglesia de San Pedro y San Pablo.

En Actividades Deportivas, los Clubes de Tenis de Mesa, Esquí y Ajedrez, continúan con la labor de acercar el deporte a la población, como medio de ayuda al mantenimiento de la salud y al desarrollo integral de la persona.

#### 4.2.- Área Docente

En el mes de septiembre, comenzó el curso académico 2004/2005, en los Colegios de Primaria y Secundaria CajaGRANADA, Sagrada Familia de Sordos, y Guardería Infantil Santo Ángel de Baza. Sin olvidar las colaboraciones establecidas con la Escuela de Formación Agraria El Soto y el Centro Mediterráneo de la Universidad de Granada. Un total de 4.130 alumnos se forman en los centros, atendidos por 151 profesionales entre profesores y personal de atención educativa complementaria.

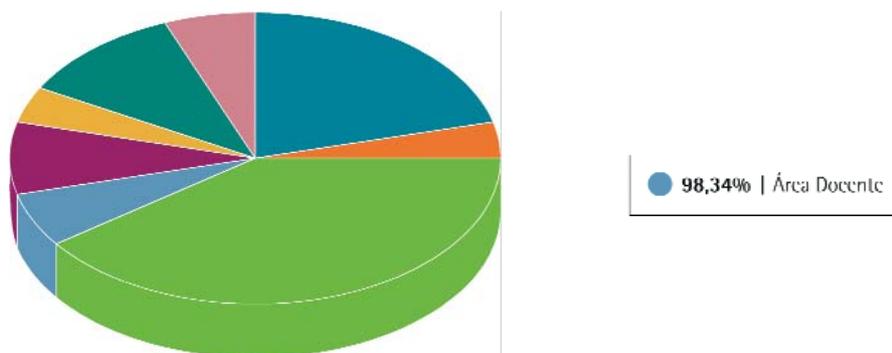


Gráfico 4. Área Docente: 5 centros educativos que cuentan con 4.130 alumnos y 151 profesionales entre profesores y personal de atención educativa complementaria..

Número	Actividades	Beneficiarios
5	Centro educativos, alumnado y profesorado	4.281
179	Colaboraciones con colegios de la provincia	87.500
180	Totales	91.781

#### 4.3.- Área Asistencial

Dentro de las actividades para mayores, durante el segundo semestre de 2004, se ha continuado con los Conciertos de la Orquesta Ciudad de Granada y las actividades en los Clubes de Jubilados. Destacar la Semana de Teatro del Mayor, los Cursos y Talleres de Mejora del Estrés, Recuperación de Memoria y Prevención del Insomnio. En diciembre, se han celebrado fiestas en numerosas localidades, ha sido un mes lleno de encuentros de mayores, que culminó con el "Encuentro de Navidad para Mayores", celebrado el 22 de diciembre en el Complejo el Capricho de Granada.

Los Conciertos Solidarios "De tu parte", cuya recaudación se destina a la financiación de proyectos de ONG's, contaron con las actuaciones de "Cheb Khaled" y "Carlinhos Brown".

Destacar la entrega del Sexto Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional, que en la edición de 2003 ha sido concedido a Antonio Carlos Santos de Freitas "Carlinhos Brown", fundador de la Asociación Pracatum de Acción Social.

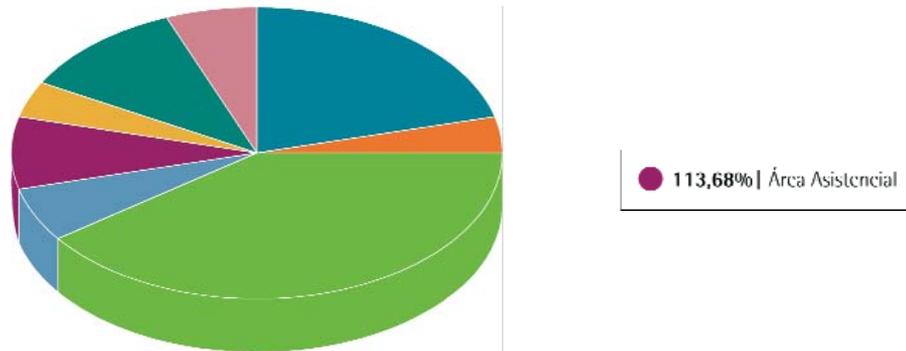


Gráfico 5. Área Asistencial: 200 puntos de encuentro para 71.593 beneficiarios.

Número	Actividades	Beneficiarios
1	Centro de atención familiar	42
94	Jornadas, fiestas, conciertos para mayores	38.451
97	Ayudas a ONG's locales	11.500
8	Actuaciones asistenciales	21.600
200	Totales	71.593

#### 4.4.- Área de Investigación

En este segundo semestre, se ha hecho entrega de 300 ordenadores a 117 asociaciones, colegios, ayuntamientos, AMPA y residencias, dando acceso a las nuevas tecnologías a un colectivo de 14.950 personas. Destaca el fallo de la XVI Convocatoria de Becas de Investigación: se han presentado 39 proyectos de los que 13 han obtenido beca para desarrollarlos. Se continúan las colaboraciones establecidas con el Centro de Estudios Municipales y de Cooperación Internacional, Patronato García Lorca, Fundación García Lorca y Patronato Municipal Huerta de San Vicente.

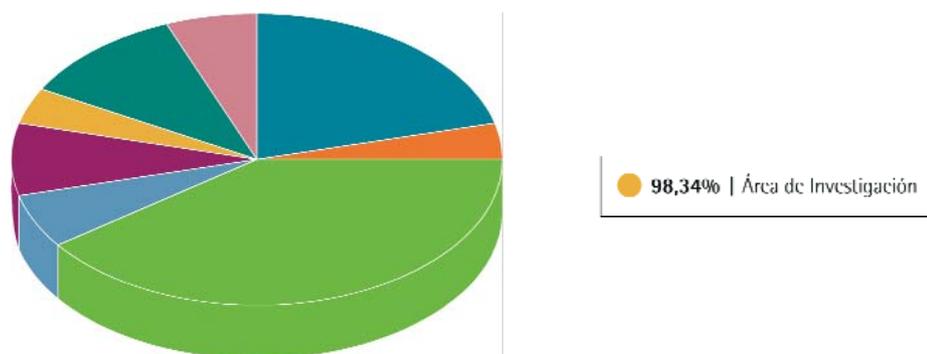


Gráfico 6. Área de Investigación: 117 asociaciones beneficiarias de nuevas tecnologías y 13 becas de investigación que nos acercan a un colectivo de 21.450 personas.

Número	Actividades	Beneficiarios
117	Asociaciones receptoras de equipos informáticos	14.950
13	Becas de investigación escolar	6.500
130	Totales	21.450

#### 4.5.- Área de Administración

El área contempla los presupuestos de personal y administración de la Obra Social, en los que se incluyen las nóminas del personal, así como los seguros sociales correspondientes. Se incluyen, también, los gastos de desplazamiento del personal vinculado a los centros culturales en lo relativo a muestras expositivas, gastos de seguridad y mantenimiento de salas. Los gastos de gestiones externalizadas como: gestión nóminas y seguros sociales de los centros docentes y los seguros de los inmuebles son también parte integrante del área.

Destaca la labor de difusión de las actuaciones y actividades, bien mediante la realización de la revista mensual de actividades culturales, página web, memoria anual, como contribución a la imagen integral de la Caja. En este sentido, la colaboración con el Área de Comunicación de la Entidad se convierte en eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realicen, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de la identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo.

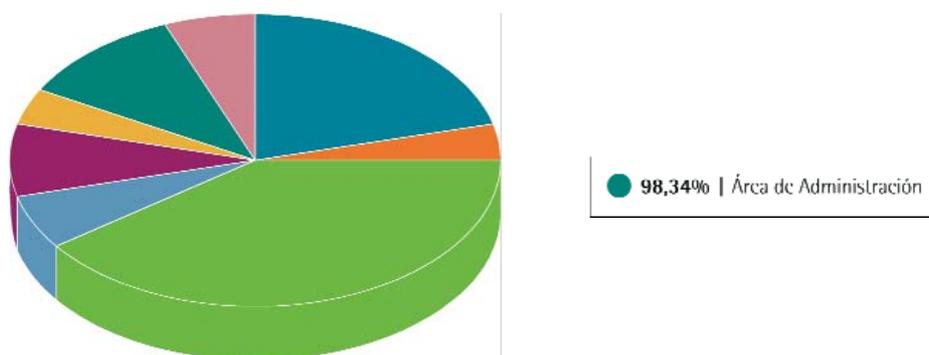


Gráfico 7. A lo largo de los 366 días del año 2004, más de 3.800.000 personas han tenido acceso a información permanente de la actividad de la Obra Social de CajaGRANADA a través de la Televisión, de la Radio, de la Prensa y de nuestra Web.

Número	Actividades	Beneficiarios
366	Días en contacto a través de web, tv, radio y prensa	3.847.321
366	Totales	3.847.321

#### 4.6.- Área Institucional

Este apartado contempla el importe total destinado a hacer frente a los compromisos derivados del conjunto de convenios de gestión firmados por la Caja con diversas instituciones y colectivos profesionales. Se financian acciones de carácter docente, cultural, fo-

mento de la investigación y otras actividades de diversa índole. Resaltar igualmente los convenios existentes a nivel de entidades públicas: Convenio con el Ayuntamiento de Granada, Universidad de Granada, Diputación Provincial de Granada, Consejería de Cultura y Medio Ambiente, cuyo objetivo es la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social de nuestra provincia.

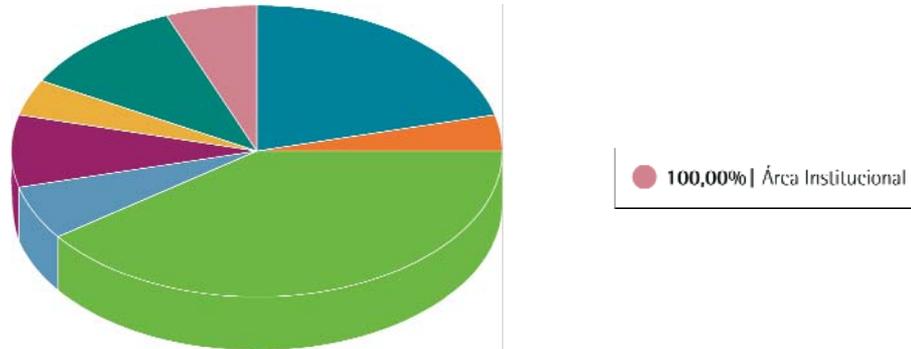


Gráfico 8. 40 convenios de colaboración que nos acercan a un colectivo de 35.000 personas.

Número	Actividades	Beneficiarios
40	Convenios de colaboración	35.000
40*	Totales	35.000

(\*) 40 convenios de colaboración que nos acercan a un colectivo de 35.000 personas.

## Fundación CajaGRANADA

A lo largo del período analizado, ha habido una gran demanda de ayudas en los diferentes campos en los que la Fundación desarrolla su actividad. Así, es de destacar que a pesar del gran número de peticiones de Ayuntamientos para infraestructuras y equipamientos sociales, junto con las actividades comprendidas dentro de los programas de Promoción Social y Promoción Económica, la actividad durante el resto del ejercicio ha sido muy similar a la de ejercicios anteriores.

### 1.- Programa de desarrollo comunitario

#### 1.1.- Infraestructuras Sociales y Asistenciales

Con este capítulo, se pretende apoyar inversiones de administraciones públicas en inmuebles destinados a la prestación de servicios comunitarios, sociales, asistenciales, culturales, educativos, sanitarios, etc. Es una dotación presupuestaria para apoyar con ayudas a fondo perdido a la inversión directa en la construcción o rehabilitación de inmuebles dedicados a los servicios descritos. Entre las ayudas más significativas, se pueden destacar:

- Adra: Construcción de Conjunto Monumental
- Albolote: Acondicionamiento Plaza Reina Sofía
- Alpujarra de la Sierra: Rehabilitación Centro de la Mujer
- Arenas del Rey: Acondicionamiento Plaza Seco de Lucena

- Campotéjar: Construcción Residencia de Tercera Edad
- Caniles: Construcción Residencia de Tercera Edad
- Capileira: Acondicionamiento Local Municipal
- Carataunas: Equipamiento Urbano
- Cástaras: Acondicionamiento Plaza del Ayuntamiento
- Cogollos de Guadix: Finalización Edificio de Usos Múltiples
- Granada: Banco Andaluz de Líneas Celulares
- Granada: Centro de Asesoramiento a Empresas
- Guadahortuna: Acondicionamiento Parque Municipal
- Güevéjar: Acondicionamiento Parque Infantil
- Salar: Construcción Centro de Día
- Torres: Construcción Guardería Municipal
- Universidad de Granada: Laboratorio de Habilidades Clínicas
- Valle del Zalabi: Acondicionamiento Hogar de Alcudía

### 1.2.- Infraestructuras para Alzheimer

Este capítulo va destinado a apoyar aquellas inversiones en inmuebles dedicados a prestar servicio a familiares y enfermos de alzheimer, por entender que se trata de una enfermedad en continuo crecimiento y ser un problema no cubierto suficientemente por la Administración. Destacan como más importantes:

- Loja: Unidad de Estancia Diurna para Enfermos de Alzheimer
- Baza: Adaptación de Edificio a futuro Centro de Alzheimer

### 1.3.- Equipamientos Sociales

En este capítulo, el gasto se ha orientado a la subvención para adquisición de equipamientos de instalaciones públicas y privadas de entidades dedicadas a la prestación de servicios sociales o comunitarios, mobiliario urbano, medios materiales para la realización de los servicios, fomento de la formación y mejora del capital humano. Se puede decir que es el capítulo que mayor demanda de peticiones recibe, motivo por el que, para años venideros, probablemente habrá que tener en cuenta una mayor dotación presupuestaria. Las ayudas más significativas concedidas en este capítulo son:

- Almegíjar: Equipamiento Audiovisual
- Chauchina: Centro de Iniciativas Empresariales
- Córdoba: Puesta en Marcha de Biblioteca Digital
- Cortes de Baza: Equipamiento Hogar de Campocámara
- Dílar: Acondicionamiento Zona Ermita
- Dílar: Equipamiento Escuela Taller
- Dúrcal: Equipamiento Parque de Mayores
- Freila: Equipamiento Parque Infantil
- Gójar: Equipamiento Centro de Día
- Granada: Adquisición Vehículo A.E.C.C.
- Granada: Fundación Rodríguez-Acosta
- Granada: Equipamiento Cruz Roja Española
- Guadix: Equipamiento Parques Infantiles
- Huétor Tájar: Equipamiento Casa de la Cultura
- Iznalloz: Equipamiento Hogar de Tercera Edad
- Lugros: Equipamiento Plaza Municipal
- Maracena: Equipamiento Escuela Taller

- Montillana: Equipamiento Pistas Polideportivas
- Morelabor: Equipamiento Parque Infantil
- Nevada: Equipamiento Parque Infantil
- Padul: Equipamiento Escuela Infantil Municipal
- Pinar: El: Equipamiento Urbano
- Polopos: Equipamiento Parque Infantil
- Sevilla: Señalización Turística de Monumentos
- Soportújar: Equipamiento Urbano
- Tahá, La: Parque Infantil en Mecina y Pitres
- Trevélez: Equipamiento Taller de Empleo
- Ventas de Huelma: Equipamiento Parque Infantil
- Zagra: Equipamiento Instalaciones Municipales

#### 1.4.- Defensa del Medio Ambiente

En este capítulo que en el ejercicio anterior tuvo una demanda aceptable de peticiones para proyectos relacionados con el medio ambiente, se han atendido las siguientes solicitudes:

- Jaén: Reforestación de Sierra Mágina
- Sevilla: Actividades Academia de Ciencias Sociales y del Medio Ambiente de Andalucía

### 2.- Programa de promoción social

Uno de los objetivos generales de la Fundación CajaGRANADA es alentar las expresiones sociales que se manifiesten en el disfrute de servicios de carácter cultural o deportivo. Junto con las ayudas más específicas de desarrollo comunitario y promoción económica, esta Fundación también apoya actividades deportivas, sociales y culturales plenamente justificadas, por su demanda social. Integran este programa los siguientes capítulos, en los que destacan, como algunas de las ayudas más significativas:

#### 2.1.- Promoción social

- Granada: Colaboración con el Instituto Andaluz de la Mujer
- Jaén: Premios Jóvenes Jaén
- Madrid: Programa Andaluces Presos en el Extranjero
- Madrid: Fundación Latino Grameen
- Asociación Internacional de Crédito Prendario
- Asociación Provincial de Mujeres del Mundo Rural

#### 2.2.- Ayuda contra la drogadicción

Este capítulo se centra en el apoyo a aquellas instituciones consolidadas como servicio reconocido y valorado por la sociedad, que vienen avaladas a través de los distintos convenios de colaboración suscritos con organismos y Entidades de renombre (Ayuntamientos, Diputaciones, Gobiernos Autonómicos, etc.) y con un solo objetivo, el de aunar esfuerzos en torno a la idea de procurar que todas aquellas personas que han caído en el mundo de la droga tengan la oportunidad de incorporarse a la sociedad como miembros activos de ella y facilitar a aquellas personas que no han caído en este mundo los recursos necesarios, como medida preventiva, para que nunca necesiten acudir a un centro de rehabilitación. Para ello, se ha establecido un acuerdo con la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción, por medio del cual se están ultimando ac-

tualmente un ciclo de actividades por las que llevar a cabo en la zona de actuación de la Fundación CajaGRANADA. Destacan por su importancia:

- Almería: Proyecto Hombre Almería
- Granada: Proyecto Hombre Granada
- Jaén: Proyecto Hombre Jaén
- Fundación Nacional de Ayuda contra la Drogadicción
- Programa contra Drogadicción en Colegios Públicos

### 2.3.- Promoción del deporte

- Club Tenis de Mesa "CajaGRANADA"
- Club de Ajedrez "CajaGRANADA"
- Club de Esquí "CajaGRANADA"
- Sevilla: V Olimpiadas de Minusválidos Sevilla 2004

### 2.4.- Actividades socioculturales

En este capítulo, además de las que se relacionan a continuación, destacan la gran cantidad de colaboraciones que se han consignado para las fiestas populares de los municipios que conforman las provincias de Granada y Jaén e, igualmente, las que se han destinado a los distintos congresos y asambleas que han tenido lugar en el ámbito de la zona de actuación de la Fundación.

Colaboración en las Fiestas Populares de gran número de los municipios de las provincias de Granada y Jaén:

- Cazorla: Jornadas Comarcales del Aceite.
- Granada: Colaboración con la Asociación Granadina del carnaval.
- Granada: Cartel Ofrenda Floral Virgen de las Angustias.
- Granada: Semana Santa 2004.
- Jaén: IV Festival Taurino A.E.C.C.
- Sevilla: Andalucía una Tierra del Sur.

## 3.- Programa de promoción económica

Uno de los objetivos prioritarios de Fundación CajaGRANADA es apoyar la promoción socioeconómica de las provincias de Granada, Jaén y Almería. No es concebible un bienestar sostenible sin la dimensión del desarrollo socioeconómico del territorio, la calidad de vida, la seguridad en el bienestar económico, son piezas esenciales del concepto de desarrollo social. En este sentido, Fundación CajaGRANADA adquiere el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, de patrocinar aquellos eventos de carácter económico o comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, de fomento de las relaciones comerciales de los agentes económicos e institucionales del ámbito de actuación de Fundación CajaGRANADA. Los capítulos que conforman el Programa de Promoción Económica son los que siguen a continuación:

### 3.1.- Fomento de Empleo y Economía Social

Con este capítulo, se pretende apoyar todas aquellas iniciativas públicas o privadas que fomentan la creación de empleo, así destacamos entre otras:

- Asociación de Desarrollo Rural Alfanevada
- Asociación de Desarrollo Rural de la Alpujarra Granadina
- Asociación de Desarrollo Rural del Altiplano Granadino
- Asociación de Desarrollo Rural Apromontes
- Asociación de Desarrollo Rural Aprovalle-Temple
- Asociación de Desarrollo Rural de Guadix
- Asociación de Desarrollo Rural del Poniente Granadino
- Asociación de Desarrollo Rural Promovega-Sierra Elvira
- Asociación de Desarrollo Rural de Sierra Mágina
- Granada: Convenio de Colaboración con SECOT
- Granada: Plan de Empleo de Cruz Roja Española
- Centro de la Organización Internacional del Trabajo
- Sevilla: Observatorio Económico de Andalucía
- Sevilla: Universidad Internacional de Andalucía (Curso "Las Cajas de Ahorros Españolas")
- Universidad de Granada: Master de Cooperación Internacional

### 3.2.- Ferias y Acciones de Desarrollo

En este capítulo, se recogen los apoyos económicos a la celebración de ferias locales, comarcales y provinciales tanto de la provincia de Granada como las de Jaén. Las colaboraciones han sido las que siguen a continuación:

- Asociación de Desarrollo Rural Sierra de Segura: V Edición Ecoliva
- Almería: Colaboración en SIAL 2004
- Almuñécar: VI Edición Gastronómica 2004
- Armilla: Feria de Muestras de Armilla
- Baeza: Feria del Olivar Futuroлива 2004
- Baza: VIII Concurso de Caballos de Pura Raza
- Beas de Segura: VI Edición de BIOSEGURA
- Cadiar: EXPOCADIAR 2004
- Campotéjar: Colaboración con OLEOSUR 2004
- Cuevas del Campo: Feria Comarcal "Hecho en el Altiplano"
- Granada: Feria Internacional de Empleo
- XXI Edición de EXPOHUELMA
- Jaén: Feria de la Construcción e Industria
- Jaén: Jornadas Técnicas Almazaras
- Mancomunidad del Marquesado: V Feria de Artesanía
- Mancomunidad Valle Ríos de Alhama-Fardes: VIII Feria del Vino
- Motril: Feria de Otoño de Motril 2004
- Órgiva: IX Feria "Hecho en La Alpujarra"
- Otívar: Colaboración en EXPORURAL
- Torrecardela: I Feria Comarcal de la Cereza
- Valle, El: II Feria del Cítrico
- Vera: Colaboración en Feria de Turismo VERACTIVA 2004
- Zafarraya: III Edición EXPOLLANO 2004

### 3.3.- Promoción del turismo

Por la importancia del turismo en el ámbito de la zona de actuación de la Caja, se hace más que justificable el dedicar una parte del Presupuesto a actividades orientadas al apoyo de iniciativas en el sector turístico. Destacamos las siguientes actuaciones:

- Córdoba: Estudio Observatorio Turístico de la Provincia de Córdoba
- Jaén: Estudio Observatorio Turístico de la Provincia de Jaén
- Pampaneira: Edición de Folleto Turístico
- Santa Fe: Promoción Turística del Municipio

### 3.4.- Estudios y publicaciones económicas

Capítulo dedicado a la financiación de Estudios de ámbito comarcal que permitan reconocer los problemas estructurales de nuestra economía, así como apuntar las líneas de actuación que permitan desbloquear trabas al desarrollo económico y apostar por estrategias de futuro. Se destacan los siguientes:

- Albolote: Revitalización del Sector Comercial
- Alhama de Granada: Plan Estratégico de Alhama de Granada
- Córdoba: Informe Económico y Social
- Las Gabias: Revitalización del Sector Comercial
- Granada: Estudio Revitalización Comercial Zaidín-Vergeles
- Granada (Universidad): Estudio de Opinión de Andalucía
- Torrenueva: Plan Estratégico del Municipio
- Vélez de Benaudalla: Plan Estratégico del Municipio
- Zafarraya: Plan Estratégico del Municipio

### 4.- Programa de administración y personal

Tal y como su propia nomenclatura indica, éste programa cubre aquellos gastos que requiere el normal funcionamiento de la Fundación, como son los referidos a personal, material de oficina, comunicaciones, publicidad, limpieza y alquiler de instalaciones, mantenimiento, suministro eléctrico, teléfono, etc.

Concepto presupuestario	Importe	% sobre el total
1. Programa de Desarrollo Comunitario	874.779,63	29%
1.1. Infraestructuras Sociales y Asistenciales	376.000,00	12%
1.2. Infraestructura para Alzheimer	180.000,00	6%
1.3. Equipamientos Sociales	304.779,63	10%
1.4. Defensa del Medio Ambiente	14.000,00	1%
2. Programa de Promoción Social	958.357,79	31%
2.1. Promoción Social	160.400,00	5%
2.2. Ayuda Contra la Drogadicción	135.000,00	4%
2.3. Promoción del Deporte	343.000,00	11%
2.4. Actividades Socioculturales	319.957,79	11%
3. Programa de Promoción Económica	842.403,49	28%
3.1. Fomento de Empleo y E. Social	384.000,00	13%
3.2. Ferias y Acciones de Desarrollo	161.845,00	5%
3.3. Promoción del Turismo	133.497,22	4%
3.4. Estudio y Publicaciones Económicas	163.061,27	6%
4. Programa de Estructura y Funcionamiento	357.000,56	12%

A continuación se expone de forma gráfica, la realización del presupuesto del ejercicio 2004.

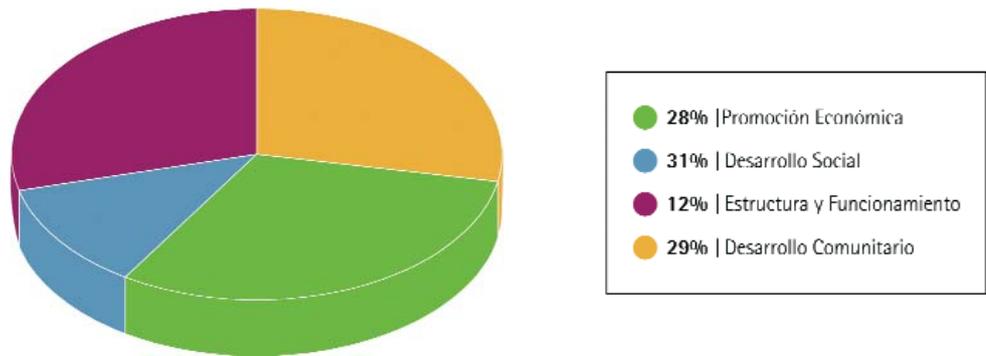


Gráfico 9. Ayudas concedidas por áreas en el ejercicio 2004.

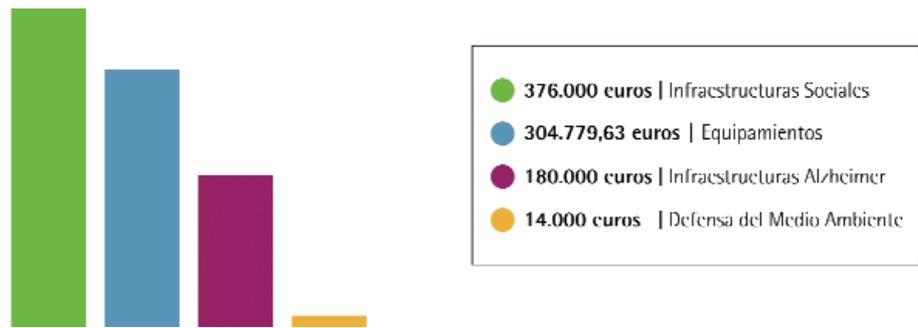


Gráfico 10. Área de desarrollo comunitario.

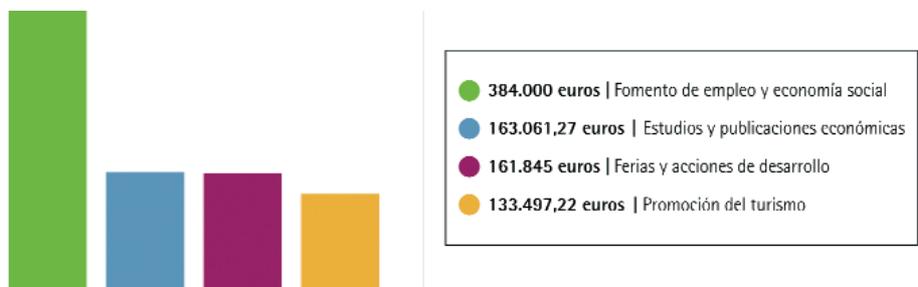


Gráfico 5. Promoción económica.



Gráfico 6. Desarrollo social.

## Fundación CajaGRANADA para el desarrollo solidario

Durante el ejercicio 2004, la Fundación ha continuado desarrollando su actividad, con el sistema de microcréditos extendiendo su red solidaria en prácticamente toda Andalucía. En total, se han recibido 432 proyectos que, tras el estudio para comprobar el cumplimiento de los requisitos y la viabilidad del proyecto, han dado lugar a la concesión de 87 microcréditos. Al cierre del ejercicio, el total de proyectos financiados para la creación de microempresas o actividades económicas auto sostenibles asciende a un total de 160. Actividades mediante las cuales se han generado 320 puestos de trabajo.

Los solicitantes reflejan la radiografía del conjunto de microcrédistas de la Fundación: mayoritariamente, mujeres e inmigrantes, con cargas familiares y con dificultades para acceder al mercado laboral y, al no tener garantías ni reales ni personales, excluidos del sistema financiero tradicional.

Del total de proyectos financiados, el 63,1% corresponde a mujeres y el 36,9%, a hombres. Correspondiendo del total un 55,7% a inmigrantes (24,4% mujeres y 31,3% hombres); el 40,7% procede de desempleados de larga duración, sobre todo mujeres, con un 36,9%, frente al 3,8%, de hombres. Las provincias andaluzas donde se han instalado los negocios autosostenibles, han sido Granada, Jaén, Almería, Córdoba, Sevilla y Málaga.

## 5.- Incompatibilidades de Consejeros

Asimismo, la Comisión de Control de la Caja de Granada, en virtud del artículo 83, apartado g) de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, modificada por la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, ha llevado a cabo un seguimiento exhaustivo de la situación legal de los señores consejeros, tanto en relación con el tiempo de permanencia, como con las situaciones de incompatibilidad y mantenimiento de requisitos, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

En cuanto a la provisión de vacantes en el seno de los Órganos de Gobierno de esta Entidad, cabe destacar que esta Comisión de Control, en su sesión de 5 de octubre de 2004, dentro de las competencias que le atribuyen los artículos 48.1.g) de los Estatutos de la Caja General de Ahorros de Granada y 83.1.g), de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, en relación con los supuestos de provisión de vacantes de los miembros de los Órganos de Gobierno, tuvo conocimiento del escrito del señor Del Ojo Torres, dirigido al Presidente de la Entidad, D. Antonio-Claret García, mediante el que presentó su renuncia a seguir ostentando los cargos de Consejero General de la Entidad, así como de vocal del Consejo de Administración, debido a la incompatibilidad con su condición de Diputado por la provincia de Granada en el Congreso. Con fecha 21 de octubre de 2004, y tras la renuncia del señor Del Ojo Torres, se procedió a cubrir la vacante con su correspondiente suplente, de conformidad con lo establecido en el artículo 49.2 de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía y el artículo 27 de los Estatutos de la Entidad. Conforme al acuerdo adoptado por la Asamblea General de 18 de febrero del mismo año, que nombró, como suplente de D. José Luis del Ojo Torres, a D. Miguel Crespo Miegimolle, éste aceptó expresamente su nombramiento como Vocal del Consejo de Administración. De la misma manera, el Consejo de Administración, en su sesión de 18 de noviembre de 2004, acordó, a propuesta de esta Comisión de Control, la proclamación de D. Juan Luis González Montoro, como nuevo Consejero General, por el grupo de Entidad Fundadora, en sustitución del anteriormente designado, D. José Luis del Ojo Torres.

La Comisión de Control, en su sesión de 16 de diciembre de 2004, tuvo conocimiento del escrito de D<sup>a</sup>. Concepción Ramírez Marín, mediante el que presentaba su renuncia irrevocable al desempeño del cargo de Consejera General de esta Entidad, co-

mo consecuencia de haber sido nombrada Parlamentaria Andaluza y haber renunciado, por este motivo, a la Alcaldía de la localidad de Albolote, Corporación Municipal por la que fue designada Consejera General de CajaGRANADA. De esta forma, y fuera del período analizado, el Consejo de Administración, en su sesión de 27 de enero de 2005, acordó, a propuesta de esta Comisión de Control, el nombramiento de D. Vicente Ballesteros Alarcón, como nuevo Consejero General, en representación del Ayuntamiento de Albolote, en sustitución de la designada anteriormente, D<sup>a</sup>. Concepción Ramírez Marín.

Finalmente, con respecto a la provisión de vacantes en los Órganos de Gobierno, cabe subrayar que cada una de estas designaciones se ha realizado conforme a la normativa vigente, sin que ninguna de ella contradiga lo dispuesto en la Disposición Transitoria Octava de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, que establece la irrevocabilidad de los miembros de los órganos de gobierno nombrados con posterioridad al 1 de junio de 2003.

En el transcurso del segundo semestre de 2004, la Comisión de Control supervisó las líneas de actuación y los acuerdos emanados tanto del Consejo de Administración, como de su Comisión Ejecutiva, a través de una lectura detenida y pormenorizada de las actas de sus sesiones, procurando siempre respetar los plazos establecidos, a fin de vigilar su adecuación a los acuerdos adoptados por la Asamblea General y al ámbito de sus facultades legales, estatutarias y de aquellas otras que le han sido delegadas.

Durante este tiempo, además, esta Comisión, en el ejercicio de sus competencias, ha ido adoptando los acuerdos necesarios para su funcionamiento y normal desenvolvimiento, en las 24 sesiones celebradas en un período comprendido entre el 1 de julio y el 28 de diciembre del pasado año, fechas en que se celebraron la primera y la última sesiones del semestre natural al que se hace referencia. Asimismo, en el transcurso de alguna de estas sesiones, se han oído informes sobre asuntos puntuales que han afectado a la actividad diaria de la Caja. Además, trimestralmente, esta Comisión de Control ha sido informada por el Consejo de Administración, respecto del cumplimiento de las líneas generales de actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada.

Finalmente, de todo el trabajo realizado en este segundo semestre de 2004 y de la lectura de cuantos documentos le han sido facilitados, esta Comisión de Control manifiesta que, en su opinión:

- a) Las líneas generales de actuación del Consejo de Administración, en el ejercicio de las facultades que estatutariamente tiene atribuidas y de aquellas otras que le han sido delegadas, se han ajustado a las disposiciones legales vigentes y a los criterios y acuerdos adoptados por la Asamblea General.
- b) No se han presentado situaciones concretas que merecieran, a juicio de esta Comisión, la propuesta de la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración.

Granada, a 29 de marzo de 2005

## 5. Informe de Gestión





## 5.1. INTRODUCCIÓN

---

En una observación general de los estados contables consolidados de CajaGranada podemos apreciar los siguientes puntos:

El balance consolidado experimenta un incremento del 6,66% con respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 8.268 millones de euros. Analizando este incremento en una doble vertiente se observa que por la parte activa destaca un fuerte incremento del Crédito sobre Clientes (un 10,64%), y por la parte pasiva un notable aumento de los Depósitos de Clientes (8,86%) junto a un incremento en los beneficios consolidados de un 16,24%.

La cuenta de resultados consolidada presenta unos márgenes muy saneados con unos crecimientos muy importantes con respecto al año anterior. Así, el B.A.I. alcanza la cifra de 87.560 miles de euros presentando un crecimiento interanual de un 15,31%.

## 5.2. ANÁLISIS PATRIMONIAL

---

El Balance Público consolidado ha registrado un crecimiento notable (un 6,66%), superando los 8.268 millones de euros.

Dentro del Activo del balance se puede observar que las principales partidas que han recogido tal crecimiento son la Inversión Crediticia, la Cartera de Renta Fija y la Cartera de Renta Variable:

La Inversión Crediticia reflejada en el epígrafe Crédito sobre Clientes del balance público experimenta una variación interanual de un 10,64%, alcanzando un saldo de 6.625.045 miles de euros.

Las Obligaciones y otros Valores de Renta fija crecen un 45,26%, situándose en 396.103 miles de euros, 123.426 más que el año anterior.

La Cartera de Renta Variable aumenta un 21,14%, alcanzando un saldo de 140.619 miles de euros.

En el Pasivo del Balance el crecimiento viene producido por la evolución de los Recursos Ajenos y los Beneficios consolidados:

Los Recursos Ajenos a fin de 2004 ascienden a 7.124.022 miles de euros, con un incremento sobre fin del año anterior de un 11,69%. Hay que destacar dentro de esta partida el esfuerzo notable realizado en Pasivos Subordinados logrando un crecimiento de un 28,02%. Igualmente, dicho incremento de recursos ajenos está potenciado fundamentalmente por la evolución de los Depósitos de Ahorro (un 11,40% superior al año anterior) y las emisiones de valores negociables producidas en el año 2004.

El Beneficio Consolidado sigue experimentando un crecimiento interanual positivo, aún más importante que el año anterior (un 16,24% frente a una 10,71% en el 2003).

EL BALANCE PÚBLICO  
CONSOLIDADO HA REGISTRADO  
UN CRECIMIENTO NOTABLE  
(UN 6,66%), SUPERANDO LOS  
8.268 MILLONES DE EUROS

ACTIVO	Sal dos			Variaciones			
	Dic 2002	Dic 2003	Dic 2004	Dic 2002		Dic 2003	
				Abs.	%	Abs.	%
<b>1. Caja y Depósitos Bancos Centrales</b>	126.303	200.995	196.067	74.692	59,14	-4.928	-2,45
1.1. Caja	61.267	75.403	65.709	14.136	23,07	-9.694	-12,86
1.2. Banco de España	65.036	125.592	130.358	60.556	93,11	4.766	3,80
<b>2. Deudas del Estado</b>	263.798	500.630	388.739	236.832	89,78	-111.890	-22,35
<b>3. Entidades de Crédito</b>	194.283	303.857	145.758	109.574	56,40	-158.099	-52,03
3.1. A la vista	4.450	12.051	7.600	7.511	165,43	-4.451	-36,93
3.2. Otros créditos	189.743	291.806	138.158	102.063	53,79	-153.648	-52,65
<b>4. Créditos sobre clientes</b>	5.228.923	5.987.757	6.625.045	758.834	14,51	637.288	10,64
<b>5. Obligaciones y Otros Valores R. F.</b>	267.966	272.677	396.103	4.711	1,76	123.426	45,26
5.1. De Emisión Pública	50.583	53.053	58.495	2.470	4,88	5.442	10,26
5.2. Otras emisiones	217.384	219.624	337.608	2.241	1,03	117.984	53,72
<b>6. Acciones y Otros Títulos R. V.</b>	63.475	116.084	140.619	52.608	82,88	24.535	21,14
<b>7. Participaciones</b>	107.649	71.666	66.723	-35.982	-33,43	-4.943	-6,90
7.1. En Entidades de Crédito	974			-974	-100,00		
7.2. Otras Participaciones	106.674	71.666	66.723	-35.008	-32,82	-4.943	-6,90
<b>8. Participaciones Empresa Grupo</b>	2.226	2.504	5.034	278	12,50	2.530	101,02
<b>9. Activos Intangibles</b>	2.557	4.624	7.641	2.067	80,84	3.017	65,26
9 Bis. Fondo de Comercio de Consolidación	8.964	10.956	7.803	1.992	22,22	-3.153	-28,78
<b>10. Activos Materiales</b>	134.739	146.324	144.465	11.585	8,60	-1.859	-1,27
10.1. Terrenos y Edificios Uso Propio	68.575	73.550	76.924	4.975	7,25	3.375	4,59
10.2. Otros Inmuebles	21.516	18.509	16.735	-3.007	-13,98	-1.774	-9,58
10.3. Mobiliario, Instalaciones y Otros	44.648	54.265	50.806	9.617	21,54	-3.459	-6,38
<b>12. Otros Activos</b>	62.905	89.722	92.466	26.816	42,63	2.744	3,06
<b>13. Cuentas de Periodificación</b>	31.899	31.262	34.409	-637	-2,00	3.147	10,07
<b>14. Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	9.614	13.234	17.398	3.620	37,66	4.164	31,47
<b>15. Por pérdidas consolidadas del ejercicio</b>							
<b>Total Activo</b>	<b>6.505.300</b>	<b>7.752.291</b>	<b>8.268.271</b>	<b>1.246.991</b>	<b>19,17</b>	<b>515.980</b>	<b>6,66</b>

## BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO ACTIVO

Sal dos fecha al 31 de diciembre de 2004

(miles de euros y porcentajes)

**BALANCE  
PÚBLICO  
CONSOLIDADO  
PASIVO**

Saldos fecha al  
31 de diciembre  
de 2004

(miles de euros y  
porcentajes)

PASIVO	Saldos			Variaciones			
	Dic 2002	Dic 2003	Dic 2004	Dic 2002 Abs.	Dic 2002 %	Dic 2003 Abs.	Dic 2003 %
<b>1. Entidades de Crédito</b>	<b>298.972</b>	<b>747.653</b>	<b>464.262</b>	<b>448.681</b>	<b>150,07</b>	<b>-283.391</b>	<b>-37,90</b>
1.1. A la Vista	4.258	548	656	-3.710	-87,14	109	19,87
1.2. A Plazo o con preaviso	294.714	747.106	463.605	452.391	153,50	-283.500	-37,95
<b>2. Depósitos de Clientes</b>	<b>5.336.266</b>	<b>5.996.382</b>	<b>6.527.445</b>	<b>660.116</b>	<b>12,37</b>	<b>531.063</b>	<b>8,86</b>
2.1. Depósitos de Ahorro	5.173.118	5.661.685	6.306.941	488.566	9,44	645.256	11,40
2.2. Otros Débitos	163.147	334.697	220.504	171.549	105,15	-114.193	-34,12
<b>3. Débitos Rep. Valores Negociables</b>	<b>178.259</b>	<b>149.400</b>	<b>298.900</b>	<b>-28.859</b>	<b>-16,19</b>	<b>149.500</b>	<b>100,07</b>
3.1. Bonos y Obligaciones en Circulac.	91.659		150.000	-91.659	-100,00	150.000	
3.2. Pagarés y Otros Valores	86.600	149.400	148.900	62.800	72,52	-500	-0,33
<b>4. Otros Pasivos</b>	<b>63.074</b>	<b>77.470</b>	<b>92.641</b>	<b>14.396</b>	<b>22,82</b>	<b>15.170</b>	<b>19,58</b>
<b>5. Cuentas de Periodificación</b>	<b>41.300</b>	<b>44.507</b>	<b>48.404</b>	<b>3.206</b>	<b>7,76</b>	<b>3.897</b>	<b>8,76</b>
<b>6. Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>77.480</b>	<b>59.984</b>	<b>46.072</b>	<b>-17.496</b>	<b>-22,58</b>	<b>-13.912</b>	<b>-23,19</b>
6.1. Fondo de Pensionistas	25.250	20.500	19.589	-4.751	-18,81	-911	-4,44
6.2. Provisión para Impuestos							
6.3. Otras Provisiones	52.230	39.484	26.483	-12.745	-24,40	-13.001	-32,93
6 Bis. Fondo riesgos bancarios generales	6.010	15.025	15.025	9.015	150,00		
6 Ter. Diferencia negativa de consolidación	625	5.233	967	4.608	>200%	-4.266	-81,51
<b>7. Beneficios Consolidados del ejercicio</b>	<b>50.054</b>	<b>55.414</b>	<b>64.411</b>	<b>5.360</b>	<b>10,71</b>	<b>8.997</b>	<b>16,24</b>
<b>8. Pasivos subordinados</b>	<b>119.939</b>	<b>232.529</b>	<b>297.677</b>	<b>112.590</b>	<b>93,87</b>	<b>65.148</b>	<b>28,02</b>
8 bis. Intereses minoritarios	50	42	41	-8	-15,83	-1	-2,47
<b>10. Fondo de Dotación</b>	<b>1.101</b>	<b>1.101</b>	<b>1.101</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Reservas</b>	<b>301.617</b>	<b>352.059</b>	<b>395.747</b>	<b>50.442</b>	<b>16,72</b>	<b>43.688</b>	<b>12,41</b>
<b>12. Reservas de Revalorización</b>	<b>27.596</b>	<b>11.809</b>	<b>11.809</b>	<b>-15.787</b>	<b>-57,21</b>		
12 Bis. Reservas sociedades consolidadas	2.956	3.681	3.767	726	24,55	86	2,33
<b>13. Rdos. de Ejercicios Anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>100,00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.505.300</b>	<b>7.752.291</b>	<b>8.268.271</b>	<b>1.246.991</b>	<b>19,17</b>	<b>515.980</b>	<b>6,66</b>

## 5.3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

---

Los resultados consolidados de la Entidad después de impuestos han alcanzado 64.411 miles de euros. La evolución de los distintos epígrafes de la cuenta de resultados ha sido:

### Margen de intermediación

El margen de intermediación experimenta un aumento respecto al del año precedente del 2,75%, alcanzando la cifra de 232.565 miles de euros. El análisis más específico de este margen nos muestra que:

**Productos financieros:** Son 6.112 miles de euros superiores a los del año precedente, lo que supone un crecimiento del 1,82%. Este crecimiento ha sido producido fundamentalmente por el rendimiento de la inversión crediticia. Así, los intereses y rendimientos asimilados obtienen un resultado de 342.544 miles de euros.

Por su parte, la Cartera de Renta Variable tiene un comportamiento más que notable obteniendo un resultado de 5.131 miles de euros, que en términos relativos supone un 131,38% más que el ejercicio anterior.

**Costes financieros:** Ascienden a 115.110 miles de euros, experimentando un descenso sobre los del ejercicio anterior de 2.797 miles, lo que supone una variación relativa de un 2,49%.

### Margen ordinario

Las comisiones netas producidas en el año 2004 han aumentado un 8,93% con respecto al año anterior, reportando 33,27 millones de euros a la cuenta de resultados. Los resultados de operaciones financieras, al igual que el año anterior, han sido positivos en 16.830 miles de euros. En consecuencia, el Margen Ordinario crece un 7,53% y totaliza en el año 282.666 miles de euros.

### Margen de explotación

Los Gastos Generales experimentan un aumento del 5,07%, donde sus componentes son: Los gastos de personal (9,45%) y Otros gastos administrativos (-4,76%). A pesar de esto, el margen de explotación aumenta en términos relativos un 9,21%, alcanzando la cifra de 104.766 miles de euros.

### Beneficio antes de impuestos

De un saneamiento neto del crédito de 31.651 miles de euros, se pasa a 41.848 miles de euros. Por otro lado, se obtienen unos Resultados Extraordinarios netos de 19.854 miles

LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS  
DE LA ENTIDAD DESPUÉS  
DE IMPUESTOS  
HAN ALCANZADO  
64.411 MILES DE EUROS

de euros. El Beneficio antes de Impuestos se coloca, por tanto, en 87.560 miles de euros, un 15,31% superior al año anterior.

### Resultados después de impuestos

Tras destinar 23.145 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa como ya se ha comentado en 64.411 miles de euros, produciendo un crecimiento interanual del 16,24%.

	Saldos		Variac. %
	Dic 2003	Dic 2004	Saldo
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>336.432</b>	<b>342.544</b>	<b>1,82</b>
de los que: cartera de renta fija	22.764	25.616	12,53
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>-112.313</b>	<b>-115.110</b>	<b>2,49</b>
<b>3. RENDIMIENTO CARTERA RENTA VARIABLE</b>	<b>2.217</b>	<b>5.131</b>	<b>131,38</b>
3.1. de acciones y otros títulos de renta variable	596	4.043	>200%
3.2. de participaciones	1.622	925	-42,95
3.3. de participaciones en el grupo			
<b>4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (1+2+3)</b>	<b>226.336</b>	<b>232.565</b>	<b>2,75</b>
<b>5. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>363.895</b>	<b>42.764</b>	<b>15,91</b>
<b>6. Menos: COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-6.351</b>	<b>-9.493</b>	<b>49,46</b>
<b>7. RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.000</b>	<b>16.830</b>	<b>180,50</b>
<b>8. MARGEN ORDINARIO (4+...+7)</b>	<b>262.880</b>	<b>282.666</b>	<b>7,53</b>
<b>9. OTROS PRODUCTOS EXPLOTACIÓN</b>	<b>521</b>	<b>872</b>	<b>67,23</b>
<b>10. Menos: GASTOS GENERALES ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-151.796</b>	<b>-159.488</b>	<b>5,07</b>
10.1. De Personal	-104.972	-114.892	9,45
De los que:			
Sueldos y Salarios	-77.944	-86.153	10,53
Cargas Sociales	-23.209	-24.127	3,96
De las que: Pensiones	-5.517	-5.674	2,86
10.2. Otros Gastos Administrativos	-46.824	-44.596	-4,76
<b>11. Menos: AMORTIZ. Y SAN. DE ACT. MAT. E INM.</b>	<b>-13.862</b>	<b>-17.290</b>	<b>24,73</b>
<b>12. Menos: OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.812</b>	<b>-1.994</b>	<b>10,04</b>
<b>13. MARGEN DE EXPLOTACIÓN (8+...+12)</b>	<b>95.931</b>	<b>104.766</b>	<b>9,21</b>
<b>14. RESULTADO NETO SOCIEDAD. PUESTA EQUIVAL.</b>	<b>2.635</b>	<b>7.478</b>	<b>183,75</b>
<b>15. Menos: AMORTIZAC. FONDO COMERCIO CONSOL.</b>	<b>-2.398</b>	<b>-2.788</b>	<b>16,25</b>
<b>16. BENEFICIOS OPERACIONES DEL GRUPO</b>	<b>210</b>	<b>99</b>	<b>-52,97</b>
<b>17. Menos: QUEBRANTOS OPERACIONES GRUPO</b>			
<b>18. Menos: AMORTIZ. Y PROV. INSOLVENCIAS</b>	<b>-31.651</b>	<b>-41.848</b>	<b>32,22</b>
<b>19. Menos: SANEAMIENTO INMOV. FINANCIERAS</b>	<b>-2.202</b>	<b>0</b>	<b>-100,00</b>
<b>20. Menos: DOTAC. FONDO RIESGOS BANC. GENER.</b>	<b>-9.015</b>		
<b>21. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>25.495</b>	<b>27.279</b>	<b>7,00</b>
<b>22. Menos: QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-7.473</b>	<b>-7.425</b>	<b>-0,64</b>
<b>23. RESULTADOS ANTES IMPUESTOS (13+...+22)</b>	<b>75.936</b>	<b>87.560</b>	<b>15,31</b>
<b>24. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>	<b>-20.522</b>	<b>-23.145</b>	<b>12,78</b>
<b>25. OTROS IMPUESTOS</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>&gt;200%</b>
<b>26. RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS (23+...+26)</b>	<b>55.414</b>	<b>64.411</b>	<b>16,24</b>
26.1. RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORÍA	-1	1	-192,03
26.2. RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	55.414	64.410	16,23

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA

Saldos fecha al 31 de diciembre de 2004

(miles de euros y porcentaje)

## 5.4. RECURSOS PROPIOS

Los recursos propios de la Caja experimentan un crecimiento en el ejercicio de un 12,98%, alcanzándose un total de recursos propios computables de 661.558 miles de euros.

Los recursos propios, a fin de 2004, superan los requeridos por la normativa vigente en 124.125 miles de euros.

RECURSOS PROPIOS (miles de euros)	Diciembre	Diciembre	Variación (%)
	2004	2003	2004/2003
<b>1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>429.900</b>	<b>384.086</b>	<b>11,93</b>
1.1. Fondo de Dotación	1.101	1.101	
1.2. Reservas y Resultados del ejercicio	446.616	396.774	12,56
1.3. Fondo para riesgos generales	15.025	15.025	
1.4. Menos: activos inmateriales	-32.842	-28.814	13,98
<b>2. RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA</b>	<b>232.159</b>	<b>201.950</b>	<b>14,96</b>
2.1. Revaluación activos	11.809	11.809	
2.2. Fondos O.B.S. materiales. Aplicación	11.609	11.874	-2,23
2.3. Financiación Subordinada computable	211.172	180.126	17,24
2.4. Financiación a Terceros para F. Subordinada	-2.431	-1.858	30,81
<b>3. DEDUCCIONES</b>	<b>-501</b>	<b>-490</b>	<b>2,33</b>
<b>4. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES AJUSTADOS (4=1+2+3)</b>	<b>661.558</b>	<b>585.546</b>	<b>12,98</b>

## 5.5. PERSPECTIVAS DE LA CAJA

---

### Coyuntura internacional

La economía internacional finaliza 2004 en una tónica de moderada desaceleración, después de una primera mitad de año mucho más brillante de lo esperado. En el primer trimestre, Estados Unidos registró el crecimiento más elevado en prácticamente 20 años, un 5,0% interanual, para después entrar en una fase de menor actividad que situó el avance del producto interior bruto (PIB) en el 4,0% en el tercer trimestre. Similar patrón está siguiendo Japón: anotó su máximo desde 1996 en los tres primeros meses de 2004, un 4,0% interanual, para posteriormente ceder hasta el 2,5% en el tercer trimestre. También en la zona del euro el año se inició a buen paso, bien a un ritmo mucho más pausado, de manera que el crecimiento en el segundo trimestre se acercó al 2%, para desacelerarse al 1,8% en el tercero.

Este perfil decreciente deriva, en parte, del impacto del alto precio del petróleo, que pasó de 30 dólares por barril a finales del pasado año a un máximo de 51,5 dólares (calidad Brent, a un mes) el 25 de octubre. A partir de entonces el precio se ha moderado levemente, con una rebaja de la cotización del oro negro de unos 10 dólares en el precio del barril. El crecimiento medio del año 2004 se ha situado en el 34%.

Pero el problema no está sólo en la carestía energética. En la zona del euro, la revalorización de la moneda única ha atenuado la subida del petróleo, pero al mismo tiempo amenaza con ahogar la única fuente de crecimiento, es decir, el sector exterior. En cambio, el consumo privado se ha mantenido plano a lo largo del año y en el segundo semestre se ha evidenciado que los indicadores del gasto de los hogares apenas dan señales de vida mientras que el sector exterior ha empeorado rápidamente. Magro balance económico en el año de la ampliación de la Unión Europea a 25 miembros y de la firma del Tratado por el que se establece una constitución para Europa.

Por su parte, Estados Unidos ha seguido bajo el empuje positivo de una política económica expansiva cuyos efectos todavía perviven y que se traduce en un ritmo de consumo privado que crece confortablemente por encima del 3% interanual desde la primavera de 2003. Los datos disponibles indican que hasta mediados del cuarto trimestre el gasto de los hogares ha seguido notablemente dinámico. Esta tendencia, sumada a la importante recuperación de la inversión, provee de una robustez notable al crecimiento estadounidense. Hasta la fecha, el elevado ritmo de la actividad no ha generado tensiones en los precios, fuera de la lógica aportación del componente energético, como se refleja en la estabilidad de la inflación subyacente (sin energía ni alimentos) en niveles del orden del 2% interanual.

EN LA ZONA DEL EURO,  
LA REVALORIZACIÓN DE LA  
MONEDA ÚNICA HA ATENUADO LA  
SUBIDA DEL PETRÓLEO, PERO AL  
MISMO TIEMPO AMENAZA CON  
AHOGAR (...) EL SECTOR EXTERIOR

En esta coyuntura de claro dinamismo económico, la Reserva Federal entiende que la excesiva laxitud de la política monetaria debe ser reconducida progresivamente, por lo que el 14 de diciembre procedió a una nueva elevación del tipo de interés de referencia, de un cuarto de punto. Este aumento representa la quinta subida desde junio de 2004 y sitúa el tipo de referencia de los fondos federales a un día en el 2,25%, superando el tipo equivalente del Banco Central Europeo (2,00%) por primera vez desde abril de 2001.

El comportamiento de los tipos de interés oficiales a corto plazo no ha contagiado a los tipos de interés a plazos más largos, que se han mantenido en niveles muy contenidos. Tras ciertas oscilaciones, la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años ha tendido a reducirse, situándose a finales de diciembre en el 4,20%, nivel inferior al de comienzos de 2004, de manera que la curva de tipos de interés se ha aplanado notablemente. El mismo camino ha seguido la curva de la eurozona, ya que pese a que los tipos oficiales se han mantenido, la senda bajista de los tipos de la deuda pública ha sido más acusada, como resultado de las expectativas de bajo crecimiento económico. En la última semana de diciembre, la rentabilidad de los bonos públicos alemanes a 10 años quedaba por debajo del 3,60%, mínimo desde mediados de 2003.

Por su parte, en el mercado de divisas la debilidad del dólar respecto al euro se ha reanudado tras una cierta tregua, de manera que la moneda única ha ido anotando máximos históricos en los últimos días de diciembre, alcanzando los 1,36 dólares.

Las bolsas han capitalizado de forma favorable la coyuntura reciente y la evolución de los tipos de interés. El buen ritmo de actividad, que está permitiendo una sensible recuperación de los beneficios empresariales, y el bajo nivel de los tipos de interés de la deuda pública anteriormente comentado han propiciado un fin de ejercicio brillante. El mercado de valores estadounidense registraba, a finales de diciembre, ganancias respecto a principios de año que iban del 2% del índice Dow Jones Industrial al 7% del índice Nasdaq. En Tokio, el avance del índice general era del 4%. Más amplios eran los aumentos en las plazas europeas, con Londres, Frankfurt y París acumulando plusvalías del orden del 6% respecto al inicio del ejercicio y con Milán y Madrid por encima del 15%.

### Unión Europea

La Comisión Europea reconoce en sus previsiones de otoño que, tras un 2004 mejor de lo esperado, 2005 registrará una suave desaceleración de la actividad. Así, tras crecer en el presente año un 2,5% interanual, los 25 miembros de la Unión Europea (UE) apenas alcanzarán, en su conjunto, un aumento del producto interior bruto (PIB) del 2,3%. Similar comportamiento exhibirá la zona del euro, que crecerá un 2,1% en 2004 y un 2,0% en 2005. Para 2006, la Comisión confía que se alcanzará un crecimiento del 2,4% en la UE y del 2,2% en la eurozona. Las actuales previsiones del ejecutivo comunitario de crecimiento para la UE

TRAS UNA CIERTA TREGUA  
LA MONEDA ÚNICA HA IDO  
ANOTANDO MÁXIMOS  
HISTÓRICOS EN LOS ÚLTIMOS  
DÍAS DE DICIEMBRE,  
ALCANZANDO LOS 1,36 DÓLARES

han significado una revisión al alza de las cifras para 2004 de cuatro décimas y un descenso de dos décimas para 2005 respecto a las publicadas en la primavera.

La recuperación parcial de 2004 se explica por la limitada aportación de la demanda interior. En dicho ejercicio, el principal impulso a la actividad ha venido de la mano del sector exterior, que ha compensado el reducido vigor del consumo y de la inversión. Aunque diversos factores pueden haber permitido a los exportadores europeos superar la barrera a la competitividad que representa un euro apreciado, la Comisión enfatiza el hecho que la UE se ha beneficiado del fuerte aumento de la inversión en China, Estados Unidos y Japón, ya que los bienes de inversión representan una parte significativa de las exportaciones europeas.

En 2005, por el contrario, la actividad se va a ver negativamente afectada por los elevados precios del petróleo. La Comisión Europea prevé que, tras crecer un 40% en este año 2004, la cotización del crudo sumará un nuevo aumento en 2005, de un 15% adicional. Además del impacto directo en la actividad, el ejecutivo comunitario se muestra preocupado por la incertidumbre que el petróleo está provocando.

Asimismo, las tensiones en las cotizaciones del petróleo han provocado una desviación al alza de las previsiones anteriores en materia de precios de consumo. La Comisión Europea prevé ahora el mantenimiento de la inflación por encima del 2% anual en el periodo 2004-2005 para la UE a 25, cuando en sus previsiones de primavera situaba el ritmo de crecimiento de los precios de consumo en valores del orden del 1,8%. En el caso de la eurozona la inflación será del 2,1% en 2004 y del 1,9% en 2005, también unas tres décimas por encima de lo esperado en mayo pasado. Por lo que se refiere al paro, la desaceleración del crecimiento impedirá mejora alguna en los años 2004-2005 en la tasa de paro (9,1% en la UE-25). Por el contrario, el déficit público se reducirá en un 0,4% del PIB tanto en la eurozona como en la UE en su conjunto.

Las diferencias de actividad entre los miembros de la UE seguirán siendo notables. Los países de la zona del euro crecerán, como agregado, menos que sus socios de fuera del área de la moneda única. Destaca el escaso crecimiento que registrarán en 2005 Alemania, Países Bajos e Italia, todos ellos por debajo del 2%. En sentido contrario, los tres países bálticos -Estonia, Letonia y Lituania- superarán el 6%, mientras que Polonia, la gran economía de los países de la ampliación, se acercará al 5%.

### **Zona del euro**

La economía de la zona del euro ha sufrido una cierta desaceleración en el tercer trimestre que pone en cuestión la fortaleza de la recuperación. En los tres meses de julio a septiembre, el producto interior bruto (PIB) creció un moderado 1,8% interanual, tres décimas porcentuales menos que en el segundo trimestre. La tasa intertrimestral anualizada registró incluso con mayor claridad el alcance de la ralentización, ya que creció sólo un

1,2%, lejos del 1,9% del segundo trimestre. Este magro rendimiento deriva del repentino empeoramiento del sector exterior que se sumó a la persistente debilidad interna.

Así, la aceleración de la demanda interna, del 1,6% interanual del trimestre anterior al 2,6%, se debió íntegramente a la mayor aportación de la variación de existencias. El consumo privado se desaceleró una décima porcentual, hasta el 1,0% interanual, retroceso que no fue compensado por un avance limitado del consumo público (hasta el 1,9%, viniendo del 1,7% del segundo trimestre) y de la inversión, que creció un 1,6% interanual (1,3% interanual en el trimestre precedente). Por su parte, el menor crecimiento de las exportaciones combinado con una cierta reactivación de las importaciones provocó que la demanda externa drenase un 0,7% a la variación del PIB, en fuerte contraste con la aportación positiva del 0,5% del segundo trimestre.

La tónica anterior no varía excesivamente en el cuarto trimestre. Los indicadores de demanda siguen reflejando un consumo privado apático, mientras que la inversión en bienes de equipo registra una coyuntura de mayor vigor. En octubre, las ventas al por menor cayeron un 0,2% interanual, lo que sumado al mantenimiento del índice de confianza del consumidor en niveles del orden de los 13-14 puntos hasta noviembre, reitera que el gasto de los hogares apenas mejora. Por el contrario, la producción industrial de bienes de equipo creció en octubre un 4,1% interanual (4,7% en el tercer trimestre). Por lo que se refiere a la demanda externa, el empeoramiento del superávit comercial es preocupante, toda vez que la contribución del sector exterior es clave en la actual fase cíclica. En octubre, el saldo comercial acumulado de 12 meses se situó en 77.500 millones de euros, a comparar con los 86.400 millones de euros del tercer trimestre.

El bajo nivel de actividad está incidiendo de forma distinta en los diferentes sectores económicos. La industria, que había mostrado un repunte prometedor en el segundo trimestre, ha venido comportándose de forma errática desde entonces, aunque la última tendencia parece ser de desaceleración. Así, en octubre, la producción industrial creció un 1,0% interanual, 2,4 puntos porcentuales menos que en septiembre. El estancamiento de los pedidos industriales y del indicador de clima industrial hasta noviembre no permite vislumbrar una recuperación sostenida del sector secundario a corto plazo. Mejores son los registros de construcción y servicios. En ambos sectores, los indicadores de confianza respectivos han ido escalando posiciones al avanzar el cuarto trimestre.

El escaso tirón de la demanda interna subyace a la ausencia de tensiones inflacionistas fuera del efecto del petróleo. En noviembre, el índice de precios de consumo (IPC) armonizado aumentó un 2,2% interanual, retrocediendo respecto al 2,4% interanual de octubre. La desaceleración fue motivada de forma exclusiva por la menor presión del componente energético. Descontado éste, la tasa resultante se mantuvo estable en el 1,7% interanual, sin cambio respecto a septiembre y octubre. Otro resultado de la limitada actividad es la prolongada falta de mejora de la tasa de paro, que seguía estable en el nivel

del 8,9% de la población activa en octubre. La tasa de paro ascendió del 8% de principios de 2001 al 8,9% en marzo de 2003, manteniéndose en este nivel hasta la actualidad.

En otro orden de cosas, la cuestión de los déficit públicos sigue centrando la atención de las instituciones comunitarias. El pasado 14 de diciembre, la Comisión Europea hizo pública una valoración positiva de los esfuerzos que Alemania y Francia prevén realizar en 2005 para situar su desequilibrio público por debajo del 3% del PIB, umbral de referencia del Pacto de Estabilidad y Crecimiento. En consecuencia, propuso la suspensión de los procesos sancionadores contra ambos estados. Sin embargo, ahora el problema podría ser la situación de Italia. Al hecho ya constatado de que las cifras de déficit público oficiales de Grecia de 1997-2003 eran inferiores a las reales, se le suma ahora la preocupación del ejecutivo comunitario por la aparente contradicción entre la evolución de la deuda pública y del déficit público italiano, ya que mientras el desequilibrio público se ha mantenido en los últimos ejercicios por debajo del 3% del PIB, la deuda pública ha superado el 106% del PIB.

En cuanto a los tipos de interés, y tenido en cuenta los niveles actuales de la Reserva Federal Estadounidense y sus apuntes de nuevas subidas, el Banco Central Europeo ha cortado las especulaciones sobre una posible rebaja del tipo de interés principal del Eurosistema por la apreciación del Euro y aunque las previsiones de inflación son las comentadas anteriormente, en 2005 se reconocen riesgos al alza.

En este sentido el mercado espera que el inicio del giro restrictivo del BCE se realice en la segunda mitad del año, mientras que en los tramos más largo de la curva de tipos se espera un ascenso paulatino durante todo el ejercicio.

En el tercer trimestre de 2004, la economía germana ha visto frenado su crecimiento al avanzar el PIB un 0,1% respecto del segundo trimestre, lo que arroja un incremento interanual del 1,3%. Sólo la extraordinaria aportación de la variación de existencias al incremento del PIB, de un 2,5%, ha evitado que éste quedase por debajo del nivel de un año antes. Los restantes componentes de la demanda interna se han mostrado mucho más frágiles. El consumo privado y la formación bruta de capital fijo cayeron un 0,7% interanual, mientras que el consumo público aumentaba un escaso 0,1% interanual. Aunque estos registros son mejores que los del segundo trimestre, quedan lejos de poder compensar el notable deterioro del sector exterior. Tras aportar un 2,1% en el segundo trimestre, en el tercero la demanda externa restó un 0,8% a la variación del PIB.

Las tendencias anteriores se prolongan al cuarto trimestre del año. La caída de las ventas al por menor de octubre, de un 3,7% interanual, y el mantenimiento de la confianza del consumidor en niveles reducidos hasta noviembre, del orden de los 17 puntos negativos, similares a los del segundo y tercer trimestres, abundan en la atonía del gasto de los hogares. Por el contrario, el crecimiento del componente de bienes de equipo de la producción industrial (5,8% interanual en octubre) refleja el mejor comportamiento de la

EL BANCO CENTRAL EUROPEO  
HA CORTADO LAS ESPECULACIONES  
SOBRE UNA POSIBLE REBAJA  
DEL TIPO DE INTERÉS PRINCIPAL  
DEL EUROSISTEMA  
POR LA APRECIACIÓN DEL EURO

inversión empresarial. En esta tesitura de debilidad de la demanda interna, la recuperación del sector exterior registrada en octubre, fruto de un avance exportador superior al 13% interanual, representa un importante apoyo a la actividad.

Por lo que se refiere a la oferta, lo más destacable es la ralentización industrial acaecida en octubre, cuando la producción industrial creció un 1,9% interanual, lejos del avance del 3,2% del tercer trimestre. El goteo a la baja del indicador IFO de actividad empresarial, que se inició en el segundo trimestre y que ha llevado a dicho indicador a situarse en el nivel de los 95,2 puntos en el cuarto trimestre, refleja las magras perspectivas empresariales inmediatas. Por lo que se refiere a los precios, el IPC se desaceleró al 1,8% interanual en noviembre, dos décimas porcentuales por debajo de la cifra de octubre. Menos satisfactoria es la evolución de la tasa de paro, que tras dos meses, septiembre y octubre, en el 10,7%, sumó una décima adicional en noviembre.

La actividad puede estar entrando en una fase de menor intensidad en la economía gala. El indicador de sentimiento económico, que refleja globalmente el pulso económico, flexionó a la baja en noviembre. La estabilización del consumo interno en niveles del orden del 2% (2,1% interanual en octubre), más de un punto porcentual menores que los del tercer trimestre, y la desaceleración de la inversión (reflejada en el crecimiento mínimo del componente de bienes de equipo de la producción industrial de octubre) indican que la demanda interna está cediendo en su fortaleza.

Desde la perspectiva de la oferta, a un nivel sólo moderado de actividad industrial se le empieza a sumar un menor empuje de los servicios, sector hasta la fecha notablemente dinámico. Así, en octubre, la producción industrial crecía un 1,4% interanual, mientras que el indicador de confianza del sector servicios cedía, en noviembre, tres puntos. Por lo que se refiere a los precios de consumo, éstos se desaceleraron una décima porcentual en noviembre, hasta el 2,0% interanual. Por el contrario, permaneció sin cambios la tasa de paro, que se mantuvo en el 9,9% en octubre.

Por otra parte, cabe destacar que el ejecutivo galo ha lanzado un plan de reactivación económica centrado en la mejora del empleo. Este programa, que forma parte de un paquete más amplio que incluye medidas sociales y que se denomina "Contrato Francia 2005", se centra en la flexibilización parcial de la semana laboral de 35 horas instaurada en 2000. Concretamente, el primer ministro francés, Jean Pierre Raffarin, impulsor del programa, propone que parte de los festivos disponibles puedan ser trabajados -una opción que ya existía, pero que estaba sujeta a múltiples restricciones y por la limitación a un máximo de 22 festivos por año- al tiempo que el límite anual de horas extraordinarias se aumentaría de 180 a 220 horas.

Italia sigue exhibiendo un ritmo de actividad moderado. En el tercer trimestre, el PIB avanzó un 1,3% interanual, sin aceleración alguna respecto a los meses de abril a junio. El empeoramiento del consumo, tanto público como privado, y de la inversión penaliza-

ron las posibilidades de registrar una reactivación relevante. Así, el consumo privado creció un 0,7% interanual, por debajo del 1,0% del segundo trimestre, el consumo público cayó un 0,2% interanual tras registrar un aumento interanual del 1,2% en el trimestre precedente, y la formación bruta de capital fijo se desaceleró hasta el 2,4% interanual (2,9% interanual en el trimestre anterior). Por el contrario, la aportación de la variación de existencias pasó de ser negativa en el segundo trimestre a nula en el tercero. Por su parte, la demanda externa aportó un 0,5% a la variación del PIB, idéntica a la del segundo trimestre.

Por lo que se refiere a los últimos indicadores mensuales conocidos, cabe destacar, por lo que representa de novedad, la recuperación de la confianza del consumidor acaecida en los meses de octubre y noviembre. Con todo, los indicadores de consumo no cualitativos todavía no registran esta mejoría (las ventas al por menor cayeron un 2,0% interanual en septiembre). Por el lado de la oferta, las dificultades de la industria siguen sin reducirse. En octubre, la producción industrial retrocedió un 0,5% interanual, sólo marginalmente mejor que el descenso interanual del 0,6% del tercer trimestre. Los precios de consumo, por su parte, y en línea con lo sucedido en el resto de la eurozona, se desaceleraron hasta el 1,9% interanual en noviembre debido a la menor presión de la energía.

La desaceleración de la demanda interna durante el tercer trimestre situó el avance del PIB en el 3,1% interanual, cuatro décimas porcentuales menos que en el segundo. Aunque el consumo privado ha perdido parte de impulso al crecer sólo un 3,5% interanual (3,8% en el segundo trimestre), la principal causa de dicha menor actividad interna ha sido la ralentización de la inversión. Ésta pasó de registrar un incremento interanual del 7,5% interanual en el segundo trimestre al 4,6% actual. Más positiva ha sido, por el contrario, la contribución del sector exterior que restó un 0,7% a la variación del PIB, a comparar con el drenaje del 1,0% del trimestre anterior.

El año 2004 cerrará en una tónica similar: el consumo se desacelera y la inversión pierde impulso. Así, las ventas al por menor avanzaron un 6,1% interanual en noviembre, un registro notable, pero lejos del promedio del tercer trimestre, que fue del 6,6%. Por su parte, la producción industrial de bienes de equipo se frenó al 1,6% interanual en octubre, cerca de dos puntos porcentuales por debajo del registro del tercer trimestre. La pérdida de actividad tiene, por el lado de la oferta, su reflejo más claro en la caída de la producción industrial, que alcanzó el 1,7% interanual en octubre. Finalmente, cabe destacar que, en noviembre, los precios de consumo se situaron en el 2,2% interanual, mientras que el paro repetía en el mínimo histórico del 2,7%.

## España

En cuanto a la economía española, en 2005 se prevé una moderación del elevado crecimiento de la demanda interna. El consumo privado se desacelerará ligeramente puesto

EL AÑO 2004 CERRARÁ EN  
UNA TÓNICA SIMILAR: EL  
CONSUMO SE DESACELERA  
Y LA INVERSIÓN PIERDE  
IMPULSO

que el aumento del empleo y las relajadas condiciones monetarias y crediticias se confrontarán a la moderación del ritmo expansivo de los salarios y las rentas familiares, que ya han acusado el impacto de la alta tasa de inflación en los últimos meses de 2004.

Por otra parte, la construcción mantendrá su firme pulso, aunque cabe esperar una ligera moderación de su ritmo de avance en la segunda mitad del año. También la inversión en bienes de equipo suavizará las altas tasas de crecimiento actuales, ante los menores avances de la demanda final.

Por el contrario, se espera que el sector exterior modere su déficit, dada la menor presión de la demanda interior y pese a que no se esperan avances en los mercados tradicionales de exportación, particularmente en la Unión Europea. En suma, se prevé que el producto interior bruto crezca en torno al 2,5%, tasa similar a la registrada en 2004. En cambio, sí puede mejorar la tasa de inflación, con un descenso paulatino que la situaría algunas décimas por debajo del 3% a mediados de 2005, siempre y cuando se consolide el descenso del precio del crudo.

### **Andalucía**

Por su parte Andalucía con los resultados alcanzados por su economía en 2004 hacen que las previsiones de la Consejería de Economía y Hacienda apunten a que, por undécimo año consecutivo, Andalucía va a seguir instalada en 2004 en el ciclo de crecimiento, y avanzando en el proceso de convergencia real con las economías de su entorno. Concretamente, se prevé que el año 2004 se cierre con un crecimiento real del PIB del 3,4%, siete décimas superior al del ejercicio anterior y por encima de la media nacional.

Ello va a favorecer la continuidad del proceso de creación de empleo, también por undécimo año consecutivo, con un aumento de la ocupación del 3%, superior al 2,1% que, en términos de población ocupada según EPA, apunta el Ministerio de Economía y Hacienda para el conjunto de la economía española, y sobre todo, al estimado para la Zona Euro (0,5%, según la Comisión Europea).

Este dinamismo diferencial positivo se espera que continúe en 2005, previendo la Consejería de Economía y Hacienda un crecimiento real del PIB del 3,1% en Andalucía, por encima del 2,9% de la economía española y, en mayor medida, al estimado para la Zona Euro.

### **Principales líneas de actuación para 2005**

El Plan Director 2002-2006 aprobado por la Entidad contempla en detalle tanto el escenario económico financiero para los próximos ejercicios como el inventario de planes y acciones necesarias en todas las áreas de la organización para hacerlo posible. Las líneas estratégicas básicas de dicho Plan son:

- Crecimiento de negocio, centrado sobre todo en inversión crediticia e impulso a las comisiones.

- Contención de costes, que permita trasladar esos crecimientos a mejoras en eficiencia y productividad.
- Reforzamiento de la solvencia y liquidez.
- La entrada en vigor de la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre "Entidades de Crédito. Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros", si bien en lo fundamental no afectará a la estrategia mencionada, si obligará a reformular algunos de los objetivos planteados. Una vez realizadas todas las modificaciones que se derivan de la citada circular, y cuantificado al detalle sus impactos, se procederá a revisar y actualizar en lo necesario el Plan Director.

## 1. Crecimiento de negocio

El modelo de balance mantiene el peso predominante de la inversión crediticia, si bien se establece una ligera reducción del peso sobre el balance. Por tanto, ligero incremento del peso de la inversión en mercados mayoristas con una recomposición de su estructura a favor de la renta fija privada y participaciones empresariales.

Crecimiento del negocio minorista soportado por un ambicioso plan de expansión de oficinas, alcanzando una mayor cobertura en toda Andalucía.

El crecimiento de la inversión crediticia descansará fundamentalmente sobre el fuerte ritmo expansivo de financiación hipotecaria. Ello implica varias actuaciones estratégicas:

- Defensa de los márgenes de las operaciones
- Especial vigilancia a las subrogaciones.
- Especial atención a la fidelización del acreditado, y a la venta cruzada.
- Potenciación de la generación de ingresos por comisiones, con especial énfasis en seguros, productos parabancarios y medios de pago.

## 2. Contención de costes

Incremento mínimo de los costes, con actuaciones estratégicas en:

- Optimización de procesos en Servicios Centrales, que aumente la calidad del servicio prestado.
- Reducción de tareas administrativas en oficinas a favor de una mayor dedicación comercial.
- Adecuación de la política retributiva hacia una mayor orientación comercial.

Esa reorientación de personas hacia tareas comerciales, así como el énfasis en crecimiento en nuevos segmentos de negocio, especialmente los parabancarios anteriormente mencionados, implica la consideración de la formación como línea estratégica de prioridad absoluta.

EL CRECIMIENTO  
DE LA INVERSIÓN CREDITICIA  
DESCANSAR FUNDAMENTALMENTE  
SOBRE EL FUERTE  
RITMO EXPANSIVO  
DE FINANCIACIÓN HIPOTECARIA

### 3. Reforzamiento de la solvencia y la liquidez

La situación actual en términos de solvencia, unida a un plan de crecimiento propenso a aumentar el consumo de Recursos Propios y el desequilibrio financiero —mayor crecimiento de inversión que de recursos de clientes— obligan a anticipar mecanismos de reforzamiento de solvencia y liquidez:

#### Solvencia:

- Realización de plusvalías en participadas.
- Incremento de la tasa de reinversión de beneficios.
- Emisiones de valores computables (preferentes y subordinadas).
- Incremento de la cobertura de la morosidad.

#### Liquidez:

- Mayor apelación a mercados mayoristas, de forma diversificada por plazos e instrumentos (interbancario, pagarés, EMTN's, cédulas hipotecarias, etc.).
- Consideración de la titulización como instrumento estructural de obtención de liquidez, de gestión de la solvencia y de mejora de rentabilidad.

6. Informe de Auditoría  
Cuentas Anuales consolidadas 2004





**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A la Asamblea General de Caja General de Ahorros de Granada

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 23 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Antonio Greño Hidalgo  
Socio - Auditor de Cuentas

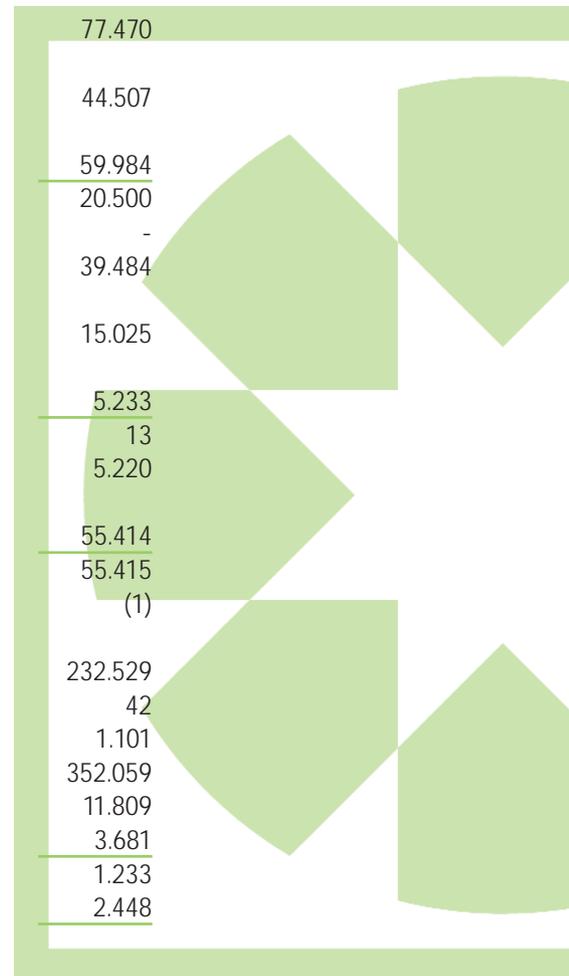
12 de abril de 2005

**Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003** (en miles de euros)

<b>Activo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	196.067	200.995
Caja	65.709	75.403
Banco de España	130.358	125.592
Deudas del Estado (Nota 5)	388.739	500.630
Entidades de crédito (Nota 6)	145.758	303.857
A la vista	7.600	19.555
Otros créditos	138.158	284.302
Créditos sobre clientes (Nota 7)	6.625.045	5.987.757
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	396.103	272.677
De emisión pública	58.495	53.053
Otros emisores	337.608	219.624
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	140.619	116.084
Participaciones (Nota 10)	66.723	71.666
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	66.723	71.666
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	5.034	2.504
Activos inmateriales	7.641	4.624
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	7.803	10.956
Por integración global y proporcional	559	705
Por puesta en equivalencia	7.244	10.251
Activos materiales (Nota 11)	144.465	146.324
Terrenos y edificios de uso propio	76.924	73.550
Otros inmuebles	16.735	18.510
Mobiliario, instalaciones y otros	50.806	54.264
Otros activos (Nota 13)	92.466	89.722
Cuentas de periodificación (Nota 14)	34.409	31.262
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Notas 4 y 20)	17.398	13.233
Por integración global y proporcional	3.990	1.868
Por puesta en equivalencia	13.408	11.365
<b>Total activo</b>	<b>8.268.270</b>	<b>7.752.291</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<b>1.546.033</b>	<b>1.548.406</b>

**Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003** (en miles de euros)

<b>Pasivo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Entidades de crédito (Nota 6)	464.262	747.654
A la vista	656	625
A plazo o con preaviso	463.606	747.029
Débitos a clientes (Nota 15)	6.527.445	5.996.383
Depósitos de ahorro	6.306.941	5.661.686
A la vista	3.584.659	2.983.946
A plazo	2.722.282	2.677.740
Otros débitos	220.504	334.697
A plazo	220.504	334.697
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	298.900	149.400
Bonos y obligaciones en circulación	150.000	-
Pagares y otros valores negociables	148.900	149.400
Otros pasivos (Nota 13)	92.641	77.470
Cuentas de periodificación (Nota 14)	48.404	44.507
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	46.072	59.984
Fondo de pensionistas	19.589	20.500
Provisión para impuestos	3.200	-
Otras provisiones	23.283	39.484
Fondo para riesgos generales (Nota 18)	15.025	15.025
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	967	5.233
Por integración global y proporcional	13	13
Por puesta en equivalencia	954	5.220
Beneficios consolidados del ejercicio (Nota 4)	64.411	55.414
Del grupo	64.410	55.415
De minoritarios	1	(1)
Pasivos subordinados (Nota 19)	297.677	232.529
Intereses minoritarios (Nota 20)	41	42
Fondo de dotación (Nota 4)	1.101	1.101
Reservas (Nota 4)	395.747	352.059
Reservas de revalorización (Nota 4)	11.809	11.809
Reservas en sociedades consolidadas (Notas 4 y 20)	3.768	3.681
Por integración global y proporcional	691	1.233
Por puesta en equivalencia	3.077	2.448
<b>Total pasivo</b>	<b>8.268.270</b>	<b>7.752.291</b>



**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003** (en miles de euros)

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 24)	342.544	336.432
De los que: Cartera de renta fija	25.616	22.764
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(115.110)	(112.313)
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 24)	5.131	2.217
De acciones y otros títulos de renta variable	4.043	596
De participaciones	1.088	1.621
<b>Margen de intermediación</b>	232.565	226.336
Comisiones percibidas (Nota 24)	42.764	36.895
Comisiones pagadas	(9.493)	(6.351)
Beneficios por operaciones financieras (Nota 24)	16.830	6.000
<b>Margen ordinario</b>	282.666	262.880
Otros productos de explotación	872	521
Gastos generales de administración	(159.488)	(151.796)
De personal (Nota 24)	(114.892)	(104.972)
De los que: Sueldos y salarios	(86.153)	(77.944)
Cargas sociales	(24.127)	(23.209)
De las que: Pensiones	(5.674)	(5.517)
Otros gastos administrativos	(44.596)	(46.824)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(17.290)	(13.862)
Otras cargas de explotación	(1.994)	(1.812)
<b>Margen de explotación</b>	104.766	95.931
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	7.477	2.635
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	10.181	4.770
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.616)	(1.447)
Corrección del valor por cobro de dividendos	(1.088)	(688)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(2.788)	(2.398)
Resultados por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	99	210
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 24)	(41.848)	(31.651)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Nota 10)	-	2.202
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)	-	(9.015)
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	27.279	25.495
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(7.424)	(7.473)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	87.561	75.936
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	(23.145)	(20.522)
Otros impuestos	(5)	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64.411</b>	<b>55.414</b>

## 1. Naturaleza de la Entidad Dominante y bases de presentación

### Naturaleza de la Entidad Dominante

Caja General de Ahorros de Granada (en adelante, la Institución), entidad dominante del Grupo Caja General de Ahorros de Granada y entidades dependientes (en adelante, el Grupo), es una Institución de naturaleza fundacional privada, independiente, sin afán de lucro y con finalidad social. Tiene por objeto la prestación de servicios financieros y de apoyo, administrando los recursos que la sociedad le confía y revirtiendo los excedentes en favor de la comunidad, especialmente en su ámbito de actuación territorial. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a la Agrupación de Cajas de Ahorros del Mercado Común Europeo y al Instituto Internacional del Ahorro. Además, la Institución forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, están sujetos a determinadas normas legales.

Al 31 de diciembre de 2004, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Institución representan el 99,79%, el 97,76% y el 90,82%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,65%, el 98,65% y el 93,90%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual y el cuadro de financiación individual de la Institución correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, preparados de acuerdo con los principios y los criterios contables descritos en la Nota 3.

<b>Balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003</b>		(en miles de euros)
<b>Activo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	196.067	200.995
Deudas del Estado	388.739	500.633
Entidades de crédito	141.995	296.356
Créditos sobre clientes	6.626.695	5.986.473
Obligaciones y otros valores de renta fija	396.103	272.677
Acciones y otros títulos de renta variable	135.473	104.668
Participaciones	72.263	80.491
Participaciones en empresas del Grupo	17.908	11.580
Activos inmateriales	7.511	4.513
Activos materiales	144.387	146.241
Otros activos	92.040	88.902
Cuentas de periodificación	31.752	31.252
<b>Total activo</b>	<b>8.250.933</b>	<b>7.724.781</b>

<b>Balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003</b>		(en miles de euros)
<b>Pasivo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Entidades de crédito	463.273	747.577
Débitos a clientes	6.693.001	5.992.994
Débitos representados por valores negociables	148.900	149.400
Otros pasivos	91.406	77.308
Cuentas de periodificación	46.042	44.504
Provisiones para riesgos y cargas	46.072	59.984
Fondo para riesgos generales	15.025	15.025
Beneficios del ejercicio	58.499	52.034
Pasivos subordinados	297.677	232.529
Fondo de dotación	1.101	1.101
Reservas	378.128	340.516
Reservas de revalorización	11.809	11.809
<b>Total pasivo</b>	<b>8.250.933</b>	<b>7.724.781</b>

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003** (en miles de euros)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Intereses y rendimientos asimilados	342.498	336.389
Intereses y cargas asimiladas	(115.292)	(112.325)
Cartera de renta variable	7.125	1.448
<b>Margen de intermediación</b>	<b>234.331</b>	<b>225.512</b>
Comisiones percibidas	42.764	36.895
Comisiones pagadas	(9.478)	(6.338)
Resultados por operaciones financieras	13.743	7.020
<b>Margen ordinario</b>	<b>281.360</b>	<b>263.089</b>
Otros productos de explotación	663	445
Gastos generales de administración	(158.999)	(151.464)
Amortización y saneamiento de activos materiales	(17.248)	(13.837)
Otras cargas de explotación	(1.995)	(1.812)
<b>Margen de explotación</b>	<b>103.781</b>	<b>96.421</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(41.815)	(31.651)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.261)	(1.322)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	(9.015)
Beneficios extraordinarios	27.099	25.495
Quebrantos extraordinarios	(7.302)	(7.399)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>80.502</b>	<b>72.529</b>
Impuesto sobre beneficios	(22.003)	(20.495)
Otros impuestos	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>58.499</b>	<b>52.034</b>

**Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003** (en miles de euros)

	2004	2003
<b>Aplicaciones</b>		
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	125.015	-
Inversión Crediticia (incremento neto)	670.200	784.225
Títulos de renta fija (incremento neto)	12.026	242.273
Títulos de renta variable permanente (incremento neto)	12.573	11.659
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	18.568	15.293
Adquisiciones de elementos de inmovilizado material e inmaterial	27.569	33.466
Valores negociables	500	28.859
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	31.417	44.967
	<u>897.868</u>	<u>1.160.742</u>
<b>Orígenes</b>		
Recursos generados de las operaciones	116.759	111.929
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	265.348
Acreedores/ Débitos a clientes (incremento neto)	700.007	652.632
Pasivos subordinados	65.148	112.590
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.954	18.243
	<u>897.868</u>	<u>1.160.742</u>

### Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo se ha definido de acuerdo con lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y en las disposiciones que la desarrollan, especialmente el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España por la que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Institución y de cada una de las entidades dependientes que, junto con la Institución, componen el Grupo, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, y posteriores modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 del Grupo no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que las mismas serán aprobadas sin cambios.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados y los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

## 2. Principios de consolidación

La definición del Grupo consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, la Circular 5/1993 y las modificaciones establecidas por la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, e incluye todas las entidades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Institución sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) y las entidades dependientes en las que, aunque no se mantengan los porcentajes de participación antes indicados, se considera que el Grupo ejerce una influencia notable en su gestión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global y, en su caso, proporcional para las entidades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las entidades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993, 2/1996 y 5/1997 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las entidades dependientes, con los utilizados por la Institución. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de las acciones de las entidades dependientes y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se registran como Fondo de comercio de consolidación y se amortizan linealmente en un período de entre tres y diez años debido a que se considera que éstos son los plazos durante los cuales contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo (Nota 3.m). Asimismo, se realizan los saneamientos adicionales considerados necesarios en función de la evolución de las entidades dependientes.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.f.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios (Nota 20) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica Beneficios consolidados del ejercicio "De minoritarios de los balances de situación consolidados adjuntos".

Las entidades dependientes que, junto con la Institución, conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total que, directa e indirectamente, mantiene la Institución al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación			
	2004		2003	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
<b>Entidades consolidadas por integración global y proporcional:</b>				
Corporación Caja de Granada, S.A.	100,00%	-	100,00%	-
UNI Granada, A.I.E.	-	-	50,00%	-
Alhambra Hotel Investments, S.L.	100,00%	-	100,00%	-
Caja Granada International Finance Limited	-	-	100,00%	-
Caja Granada International Finance, B.V.	100,00%	-	100,00%	-
Atalaya de Inversiones, S.L.	20,00%	-	20,00%	-
Navitas, S.L.	40,00%	-	40,00%	-
<b>Participada de Corporación</b>				
Caja de Granada, S.A.:				
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	-	98,39%	-	98,39%
<b>Participada de Inversiones</b>				
Progranada, S.C.R., S.A.:				
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	-	90,52%	-	90,52%

	Porcentaje de participación			
	2004		2003	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
<b>Entidades consolidadas por puesta en equivalencia:</b>				
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	99,99%	-	99,99%	-
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida,				
Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	50,00%	-	50,00%	-
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	50,00%	-	50,00%	-
La General Servicios-LGS, S.L.	100,00%	-	100,00%	-
Grupo SOS, S.A.	5,96%	3,00%	6,08%	0,62%
Ebro Puleva, S.A.	-	-	2,09%	-
EBM Alisma, F.C.R.	9,45%	-	9,45%	-
AC Capital Premier, F.C.R.	4,76%	-	4,76%	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	7,33%	-	7,33%	-
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	40,00%	-	40,00%	-
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	-	10,00%	-
Viña Herrera, S.L.	20,00%	-	20,00%	-
Vega Rica, S.A.	21,86%	-	21,86%	-
Bergen, S.L.	30,00%	-	30,00%	-
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A.	100,00%	-	100,00%	-
Inversión General Granada 1, S.A.	100,00%	-	-	-
Inversión General Granada 2, S.A.	100,00%	-	-	-
Ronda Granada Seguros, S.A.	50,00%	-	50,00%	-
U.T.E. Proigén	40,00%	-	40,00%	-
Intecna Soluciones, S.L.	40,00%	-	40,00%	-
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L.	35,00%	-	35,00%	-
Granada 1 de Inversiones, S.L.	30,00%	-	100,00%	-
Granada 92, S.A.	29,12%	-	29,12%	-
Productora de TV de Almería, S.A.	20,00%	-	20,00%	-
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A.	20,00%	-	20,00%	-
Iniciativas y Desarrollos Industriales, S.A.	20,00%	-	-	-
<b>Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.:</b>				
Gestión y Recaudación Local, S.L.	-	99,74%	-	99,74%
Parque Eólico Hinojal, S.L.	-	55,00%	-	55,00%
Energía Renovable del Guadiana Menor, S.L.	-	50,00%	-	50,00%
Marquesado Eólico, S.L.	-	43,00%	-	43,00%
Patrimonio Digital, S.L.	-	41,67%	-	41,67%
Inversiones Proigén, S.L.	-	40,00%	-	40,00%
Carpeto Siglo XX, S.L.	-	30,00%	-	30,00%
<b>Participadas de Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.:</b>				
Novoltec Automatización, S.L.	-	44,24%	-	44,24%
Nomiconta, S.A.	-	29,79%	-	29,79%
Cotton South, S.L.	-	29,52%	-	29,52%
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	-	27,84%	-	27,84%
Serco, S.L.	-	19,68%	-	-
Eurocongres Viajes, S.A.	-	19,68%	-	-
Sinergia Andaluza, S.L.	-	19,68%	-	-
<b>Participadas de Navitas, S.L.:</b>				
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	-	20,00%	-	20,00%
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	-	20,00%	-	20,00%
<b>Participada de Alhambra Hotel Investments, S.L.</b>				
Falstacen, S.L.	-	20,10%	-	20,10%

### 3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

Los criterios contables y normas de valoración más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se describen a continuación:

#### a. Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, independientemente de su cobro y/o pago respectivo; aplicándose, para su devengo, el método financiero en aquellas operaciones cuyos plazos de liquidación son superiores a doce meses.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses y comisiones devengados por riesgos en mora, litigio o de dudoso cobro, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, sobre la base de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

#### b. Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre de cada ejercicio, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del período, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones, efectuándose una extrapolación lineal para los correspondientes vencimientos intermedios.

En cuanto a las operaciones de plazo, se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las correspondientes cuentas transitorias a incluir entre las cuentas diversas, que se cancelarán a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 17.080 miles de euros y 14.184 miles de euros, respectivamente (21.445 miles de euros y 18.169 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

#### c. Operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras. Se contabilizan en cuentas de orden por su importe nominal.

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cober-

tura, cuando están realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según la evolución de las cotizaciones. Para aquellas realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

No obstante, en los convenios de tipos de interés y en las permutas financieras de interés u otros contratos cuyo flujo financiero, con independencia de la fecha de su liquidación, se conozca al comienzo del período de interés, los resultados se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en ese momento.

#### **d. Participaciones de activos**

Las participaciones hipotecarias se contabilizan por el importe efectivo de los préstamos cedidos. Según establece la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, las participaciones hipotecarias se clasifican contablemente como transferencias de activos, dándose de baja del balance de situación consolidado los préstamos transferidos. Correlativamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registra la diferencia neta entre los productos recibidos por los préstamos transferidos y los cedidos a los partícipes.

#### **e. Provisión para insolvencias**

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia y recogiendo la mejor estimación de la Dirección de la Institución sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, como los correspondientes a riesgo de firma, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad (según el calendario establecido en la Circular 4/1999 de Banco de España) y en función de la mejor estimación sobre la recuperabilidad final de cada activo dudoso. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los riesgos hipotecarios sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y a arrendamientos financieros sobre dichos bienes, a los que se les aplica un porcentaje de provisión del 0,5%, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.

Este fondo de insolvencias se viene complementando con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo de este fondo se realiza trimestralmente aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente y su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Este fondo para la cobertura estadística de insolvencias así constituido será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes carteras de riesgos homogéneos por sus correspondientes coeficientes. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Grupo asciende a un importe de 61.059 miles de euros y 47.851 miles de euros, respectivamente (Nota 7).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio y se minoran por el pase a cuentas suspensivas y su baja en el balance de situación consolidado de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años

en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

#### f. Cartera de valores

Los títulos que componen la cartera de valores, se presentan en el balance consolidado, de acuerdo con su naturaleza, de renta fija, variable y participaciones de capital.

Los valores de renta fija, corresponden a las inversiones mantenidas por el Grupo en Bonos y Obligaciones del Estado, de Empresas y Letras del Tesoro Público.

Las acciones y otros títulos de renta variable, figuran por su precio de adquisición o de mercado, si éste fuera inferior. Cuando tales valores, son negociados en el mercado bursátil, se toma como referencia la cotización media del último trimestre, o la del último día del ejercicio, la menor. En caso de no corresponderse con títulos de cotización bursátil, su valor de mercado de referencia atenderá al valor teórico-contable obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las participaciones, que figuran a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales aplicables o al valor teórico-contable, si éste fuera inferior, corresponden a los derechos sobre el capital de otras entidades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera contribuyendo a su actividad, con independencia del porcentaje de participación que se posea sobre el capital de dichas entidades.

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en entidades dependientes no consolidables por integración global o proporcional o en otras entidades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y en las entidades dependientes en las que, aunque no se mantengan los porcentajes de participación antes indicados, se considera que el Grupo ejerce una influencia notable en su gestión, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2004 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de tres meses, que se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

La valoración de la cartera de valores, que atiende a lo dispuesto en la normativa bancaria que la regula, contempla además de su naturaleza, descrita anteriormente, las categorías que se mencionan a continuación:

#### l) Cartera de negociación

Se incluyen los valores, tanto de renta fija como variable, con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esta condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales.

En ningún caso forman parte de esta cartera, aquellos valores:

- Emitidos por el propio Grupo.
- Adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Cedidos temporalmente, o prestados, a más de tres meses y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Dados en garantía.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio de valoración se registran en "Resultados de operaciones financieras", deducidos los intereses devengados y los divi-

dendos cobrados que se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimiladas" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

#### II) Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen los valores que la Institución ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada, no siendo necesaria la constitución del fondo de fluctuación de valores, dada su naturaleza. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, como resultado extraordinario, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

El importe de las plusvalías latentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendía a 2.532 miles de euros y 4.306 miles de euros, respectivamente (Notas 5 y 8).

#### III) Cartera de inversión ordinaria

Se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las otras categorías, contabilizándose inicialmente por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido en los valores con rendimiento explícito, que se contabilizará transitoriamente en cuentas diversas.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodificará mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, valorados al denominado precio de adquisición corregido.

En el caso de títulos cotizados, se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste en base a la cotización del último día hábil del ejercicio correspondiente. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ésta valoración se incluirá en una cuenta activa, a clasificar entre las de periodificación, que serán compensadas hasta el límite de ese importe, por las diferencias positivas obtenidas de la valoración de otros valores. No se excluyen de este tratamiento los valores prestados. La contrapartida de estos movimientos será el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

El importe de las plusvalías tácitas existentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendía a 11.802 miles de euros y 7.377 miles de euros, respectivamente (Notas 5 y 8).

#### IV) Cartera de participaciones permanentes.

Se incluyen en esta categoría las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

El importe de las plusvalías latentes existentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 35.635 miles de euros y 24.703 miles de euros, respectivamente.

#### g. Activos materiales

El inmovilizado material propio del Grupo y el afecto a la Obra Social adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se valora a precio de coste actualizado de acuerdo con di-

versas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición. Posteriormente, determinados elementos de inmovilizado existentes al 30 de noviembre de 1989 fueron revalorizados como consecuencia del proceso de fusión que realizó la Institución.

Las amortizaciones se calculan según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Inmuebles	De 35 a 50
Mobiliario e instalaciones	De 6,25 a 14
Maquinaria y equipos informáticos	De 4 a 8,3

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado por los gastos activables así como por los intereses pendientes de cobro, o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional, se procede a su saneamiento de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Las provisiones se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

La amortización de los inmuebles afectos a la Obra Social se registra con cargo a los gastos de mantenimiento de dicho Fondo. En ningún caso se cargan los gastos de la Obra Social en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

#### **h. Actualización de balances**

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, el Consejo de Administración de la Institución acordó en su reunión del 24 de febrero de 1997 acogerse a la actualización de balances. Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en ó a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al ejercicio en el que se dedujeron o debieron haberse deducido.
- Se aplicaron las normas de depreciación monetarias. Su efecto, dada la composición del balance de la Institución, fue neutro, al resultar el coeficiente de corrección monetaria inferior a 0,4 y, por tanto, no proceder su aplicación.

El efecto final de la actualización de balances supuso en 1996 un incremento del inmovilizado material de 12.231 miles de euros registrándose en "Reservas de revalorización de balances" un importe de 11.858 miles de euros. Posteriormente, a medida que se han enajenado activos revalorizados, se ha utilizado la "Reserva de revalorización" para compensar las pérdidas incurridas en las ventas, de acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable. El tratamiento fiscal de la citada cuenta sigue los criterios establecidos en el Real Decreto Ley 7/1996 y Real Decreto Ley 2.607/1996.

El importe de la reserva por actualización de balances existente al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por dicha actualización de balances asciende a 11.809 miles de euros (Nota 4).

#### i. Pensiones, subsidios y otros compromisos con el personal

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

Durante el ejercicio 2000, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad (Nota 17).

Los términos fundamentales de esta modificación se basaron en el paso a un modelo de aportación definida para las prestaciones de jubilación y sus derivadas y prestación mínima garantizada para las contingencias de incapacidad permanente y fallecimiento.

La aportación a efectuar por la Institución destinada a prestaciones de jubilación y sus derivadas (jubilación, viudedad de jubilado/a y orfandad de jubilado/a) a partir del 1 de enero de 2000 es la siguiente:

I) Para el personal con fecha de antigüedad anterior al 30 de mayo de 1986 un porcentaje del 8% sobre el salario pensionable.

II) Para el personal con fecha de antigüedad posterior al 29 de mayo de 1986, un porcentaje del 4,5% sobre el salario pensionable. Con carácter transitorio, de acuerdo con las condiciones pactadas, las aportaciones para este colectivo correspondientes a los años 2000, 2001, 2002 y 2003 han sido del 4% sobre el mismo salario pensionable.

En cualquier caso, se garantiza una aportación anual individual de 721,21 euros revisables en el mismo porcentaje de crecimiento establecido en el Convenio Colectivo para los conceptos salariales.

Los cálculos de los estudios actuariales para el personal activo en el Plan de reequilibrio descrito contemplaron las siguientes hipótesis:

	Tablas de mortalidad	Tasa nominal de actualización	Tasa nominal de crecimiento salarial	Tasa nominal de cobertura de la Seguridad Social
Servicios pasados al 31.12.99	GRMF 80 (menos dos años)	4%	2,50%	1,50%
Prestación objetivo	GRMF 95	4%	2,75%	1,75%

Para aquellos empleados en activo con antigüedad posterior al 29 de mayo de 1986 se rentabilizaron sus servicios pasados reconocidos a una tasa anual del 6% hasta 31 de diciembre de 1997 y del 4% desde 1 de enero de 1998 hasta 31 de diciembre de 1999.

Los compromisos devengados por el personal pasivo existente al 31 de diciembre de 2000 se encuentran exteriorizados en Fongeneral-Fondo de Pensiones donde se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,25% y las tablas de mortalidad PERMF 2000.

Los compromisos devengados por el resto del personal pasivo se encuentran igualmente exteriorizados en Fongeneral - Fondo de Pensiones donde se encuentran igualmente cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,5% y las tablas de mortalidad PERMF 2000. El resto de compromisos que estaban incluidos en el fondo interno fueron asegurados mediante pólizas de seguro durante el ejercicio 2001.

Con fecha 31 de diciembre de 2004 y 2003, se ha realizado un estudio actuarial relativo a la cobertura de los compromisos por pensiones de prestación definida de los empleados afectos al Plan de pensiones de empleados de la Institución, en el que se pone de manifiesto la existencia de un exceso de recursos para la cobertura de las obligaciones devengadas para dicho colectivo de 48 miles de euros y 78 miles de euros, respectivamente.

Las prestaciones de los beneficiarios se encuentran, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, garantizadas por una entidad aseguradora mediante varias pólizas de seguros (Nota 17). Al 31 de diciembre de 2004 se ha constituido un fondo interno, por importe de 32 miles de euros, que corresponde a la diferencia entre el importe de los compromisos a cubrir y las provisiones matemáticas en poder de la entidad aseguradora.

#### **j. Pasivos emitidos a descuento y acreedores**

Los pasivos emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación, por aplicación del método financiero.

Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo. Asimismo, los saldos que representan obligaciones se contabilizan por su valor de reembolso.

#### **k. Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre beneficios devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como todas las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho cada Entidad incluida en el Grupo.

Los impuestos anticipados registrados por el Grupo, corresponden a aquellos gastos fiscalmente no deducibles temporalmente que, según lo establecido por las normas contables, su aplicación y/o liberación se producirá en el plazo máximo de diez años.

En concreto, se incluyen, fundamentalmente, las correspondientes a las dotaciones no deducibles realizadas al Fondo de provisión de insolvencias y las dotaciones efectuadas a fondos de pensiones y planes de prejubilación no exteriorizados, en cuyo caso se estima que el valor actual de los pagos a efectuar a los derechohabientes y pensionistas, se producirán con cargo a tales fondos en un período de diez años. El resto de las dotaciones efectuadas a tales fondos no exteriorizados son consideradas como diferencias permanentes no fiscalmente deducibles.

#### **l. Indemnizaciones por despido**

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

#### m. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación.

Las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas o minusvalías asignables a los activos o pasivos de la entidad dependiente pendientes de amortizar, originadas en la adquisición de acciones de entidades dependientes consolidadas por el método de integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dan lugar a un "Fondo de comercio de consolidación". En general, los fondos de comercio se vienen amortizando linealmente en un período de cinco años. No obstante, para los surgidos en la adquisición de participaciones en determinadas entidades dependientes, se han aplicado plazos de amortización comprendidos entre tres y diez años debido a que se considera que éste es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad dependiente de que se trate que ya estuvieran previstas en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada.

#### n. Comparación de la información

Durante el ejercicio 2003 el Grupo traspasó títulos correspondientes a participaciones en ciertas entidades desde los epígrafes de "Participaciones" al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" por un importe total de 48.368 miles de euros (Notas 9 y 10) con la finalidad de reflejar adecuadamente la vinculación de las mismas. El importe de los fondos de cobertura de dichas participaciones, en el momento del traspaso, ascendió a 7.453 miles de euros (Notas 9 y 13). Asimismo, durante el ejercicio 2003 el Grupo traspasó los importes incluidos en el epígrafe de "Fondo específico para cobertura de otros activos - Fondo de comercio amortizado" correspondientes a los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", 2.214 miles de euros (Notas 10 y 13), al Fondo de fluctuación de valores de dichos epígrafes.

### 4. Distribución del excedente de ejercicio y composición del patrimonio

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2003, es como sigue:

	2004	2003
Distribución:		
Reservas Generales	41.149	37.612
Fondo de la Obra Social (Nota 13)	17.350	14.422
Beneficio neto del ejercicio	58.499	52.034

De acuerdo con la Ley 13/1985, de 28 de mayo, las Cajas de Ahorros deberán destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos, un 50%,

como mínimo, de sus excedentes líquidos. Este porcentaje podrá ser reducido por el Banco de España cuando los recursos propios superen en más de un tercio a los mínimos establecidos.

Del mismo modo, la normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorros señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

### Patrimonio Neto

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales consolidadas de las Entidades de Depósito, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Social) hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación consolidados a las fechas indicadas:

	2004	2003
Fondo de dotación	1.101	1.101
Reservas	395.747	352.059
Reservas de revalorización	11.809	11.809
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	3.768	3.681
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 20)	(17.398)	(13.233)
Fondo de dotación y reservas	395.027	355.417
Excedente neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social, con destino a reservas	47.061	40.992
Patrimonio Neto	442.088	396.409

El detalle y movimiento experimentado por los epígrafes de "Reservas" y "Reservas de revalorización" en los ejercicios 2004 y 2003, es como sigue:

	Reservas	Reservas por revalorización de inmovilizado	Reservas de revalorización de balances-1996
Saldo al 31 de diciembre de 2002	301.617	15.787	11.809
Dotación con cargo a la aplicación del excedente de la Institución del ejercicio 2002	32.393	-	-
Ajustes de consolidación y otros	2.262	-	-
Traspaso a reservas	15.787	(15.787)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	352.059	-	11.809
Dotación con cargo a la aplicación del excedente de la Institución del ejercicio 2003	37.612	-	-
Ajustes de consolidación y otros	6.076	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	395.747	-	11.809

Durante el ejercicio 2003, la Institución realizó el traspaso a "Reservas", por importe de 15.787 miles de euros, de las "Reservas por revalorización de inmovilizado" dado que ya se encontraban cumplidas las condiciones legalmente establecidas para poder efectuarlo.

### Recursos propios

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y la Circular 12/1993 de Banco de España, de 17 de diciembre.

En el ejercicio 2001, entró en vigor el Real Decreto 1419/2001 que modifica el Real Decreto 1343/1992 en cuanto a los requerimientos de recursos propios mínimos de las empresas de inversión y las entidades de crédito.

Dicha normativa establece la obligatoriedad de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden, que presentan ese riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las necesidades de los riesgos derivados de la cartera de negociación, de las posiciones en oro y del riesgo de precio de mercaderías.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular en 124.124 miles de euros y 105.402 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Institución cumple con los mencionados límites.

## 5. Deudas del Estado

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

	2004	2003
Cartera de renta fija:		
De Inversión ordinaria	388.228	500.119
De Inversión a vencimiento	511	511
	<u>388.739</u>	<u>500.630</u>

La composición de la cartera de "Deudas del Estado" atendiendo al tipo de títulos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	2004	2003
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	91.619	156.853
Otras deudas anotadas	297.120	343.777
	<u>388.739</u>	<u>500.630</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido el 2,25% (2,73% en 2003). El epígrafe "Otras deudas anotadas" recoge al 31 de diciembre de 2004 y 2003 Obligaciones, Bonos y Deudas del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2004 ha sido el 3,56% (4,10% en 2003).

El importe total de cesión de las "Deudas del Estado" y del epígrafe de "Entidades de crédito-Adquisición temporal de activos" (Nota 6) cedidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ascendía a 284.794 miles de euros y 542.677 miles de euros, respectivamente, de los que 182.951 miles de euros y 292.751 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Débitos a clientes-Otros débitos (Nota 15). El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en cesiones temporales efectuadas con Entidades de Crédito (Nota 6), por importe de 101.843 miles de euros y 249.926 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe nominal de "Deudas del Estado" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8) afectas a obligaciones propias y de terceros, asciende a 157.186 miles de euros y 53.734 miles de euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2004 y 2003 se encuentra pignorado como garantía de una póliza de financiación no dispuesta.

La composición de este epígrafe de acuerdo con sus carteras de valoración (Nota 3.f) es la siguiente:

	Inversión ordinaria		Inversión a vencimiento	
	2004	2003	2004	2003
Coste	388.228	500.119	511	511
Intereses devengados	6.115	6.395	1	1
Valor contable	394.343	506.514	512	512
Valor de mercado	400.009	509.846	621	621
Plusvalías	5.666	3.332	109	109

El detalle por vencimiento de las "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por plazos de vencimiento residual, es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	Letras del Tesoro	997	90.136	486	-
Otras Deudas Anotadas	-	70.821	130.456	95.843	297.120
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>997</b>	<b>160.957</b>	<b>130.942</b>	<b>95.843</b>	<b>388.739</b>
Letras del Tesoro	61.362	93.082	2.409	-	156.853
Otras Deudas Anotadas	-	76.060	213.874	53.843	343.777
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>61.362</b>	<b>169.142</b>	<b>216.283</b>	<b>53.843</b>	<b>500.630</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestran a continuación:

	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	500.630	263.798
Compras	196.976	350.001
Ventas y amortizaciones	(308.867)	(113.169)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>388.739</b>	<b>500.630</b>

## 6. Entidades de crédito

El desglose del saldo de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
Por moneda:				
En euros	138.224	292.469	457.461	740.890
En moneda extranjera	7.534	11.388	6.801	6.764
	<b>145.758</b>	<b>303.857</b>	<b>464.262</b>	<b>747.654</b>
Por naturaleza:				
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	5.521	6.306	139	96
Otras cuentas	2.079	13.249	517	529
A la vista	7.600	19.555	656	625
Cuentas a plazo	135.505	241.000	361.763	494.017
Adquisición/Cesión temporal de activos	2.653	43.302	101.843	253.012
Otros créditos / Depósitos a plazo:	138.158	284.302	463.606	747.029
	<b>145.758</b>	<b>303.857</b>	<b>464.262</b>	<b>747.654</b>

Su detalle por vencimientos considerando los plazos de vencimiento residual, y tipos de interés medio, es como sigue:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés medio anual al cierre del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Cuentas a plazo:						
Activo	107.745	11.075	16.685	-	135.505	2,26%
Pasivo	123.829	3.126	128.210	106.598	361.763	2,39%
Adquisición temporal activos	2.653	-	-	-	2.653	1,89%
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	101.843	-	-	-	101.843	1,99%

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés medio anual al cierre del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Cuentas a plazo:						
Activo	192.870	31.054	17.076	-	241.000	2,51%
Pasivo	313.588	43.739	127.995	8.695	494.017	2,70%
Adquisición temporal activos	43.302	-	-	-	43.302	2,05%
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	253.012	-	-	-	253.012	2,35%

## 7. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, atendiendo su modalidad, sector que lo origina, vencimiento y a la moneda de contratación es el siguiente:

	2004	2003
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	298.714	313.317
Deudores con garantía real	4.433.109	3.858.658
Otros deudores a plazo	1.812.438	1.721.889
Deudores a la vista y varios	186.840	160.491
Activos dudosos	67.205	82.506
Aplicación Fondo Obra Social-Otros	185	275
	6.798.491	6.137.136
Por sectores:		
Administraciones Públicas	371.167	315.106
Del que Administraciones Públicas no residentes	10	29
Otros sectores:		
Residentes	6.315.001	5.711.674
No residentes	44.933	27.575
Activos dudosos	67.205	82.506
Aplicación Fondo Obra Social-Otros	185	275
	6.798.491	6.137.136
Por plazos de vencimiento:		
A la vista	98.518	83.807
Hasta 3 meses	603.315	525.337
Entre 3 meses y 1 año	625.794	648.476
Entre 1 año y 5 años	1.795.079	1.666.231
Más de 5 años	3.542.035	3.076.950
Vencimiento no determinado o sin clasificar	133.750	136.335
	6.798.491	6.137.136
Por moneda:		
En euros	6.791.869	6.130.372
En moneda extranjera	6.622	6.764
	6.798.491	6.137.136
Menos-Fondos de provisión de insolvencias	(173.446)	(149.379)
	6.625.045	5.987.757

**Fondo de provisión para insolvencias**

Su detalle por modalidad de cobertura y activos afectos, en ambos ejercicios es como sigue:

	2004				2003			
	Estadístico	Genérico	Específico	Total	Estadístico	Genérico	Específico	Total
Sobre créditos	57.297	52.647	63.502	173.446	44.088	47.383	57.908	149.379
Riesgos de firma (Nota 17)	2.687	2.663	1.555	6.905	2.311	2.522	1.276	6.109
Valores (Nota 8)	1.075	2.791	-	3.866	1.452	1.920	-	3.372
	61.059	58.101	65.057	184.217	47.851	51.825	59.184	158.860

Los movimientos experimentados durante ambos ejercicios, han sido los siguientes:

	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	149.379	139.199
Amortización y provisión para insolvencias (Nota 24)	47.990	35.232
Dotación neta con cargo a resultados de ejercicio	62.083	60.173
Menos - fondos que han quedado disponibles	(14.093)	(24.941)
Utilización de fondos	(22.065)	(22.899)
Trasposos al Fondo de insolvencias de Valores (Nota 8)	(494)	(728)
Trasposos del / (al) Fondo de insolvencias de Pasivos contingentes (Nota 17)	(796)	3.386
Trasposos al Fondo de fluctuación de valores de Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	-	(5.494)
Otros movimientos	(568)	683
Saldo al final del ejercicio	173.446	149.379

**8. Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo del capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, es la siguiente:

	2004	2003
Por moneda		
En euros	397.399	273.278
En moneda extranjera	2.570	2.771
	399.969	276.049
Por sectores		
Administraciones Públicas	58.495	53.053
Entidades oficiales de crédito	4.010	1.006
Otras entidades de crédito no residentes	8.414	410
Otros sectores residentes	180.435	90.146
Otros sectores no residentes	148.615	131.434
	399.969	276.049
Por cotización		
Cotizados	386.969	276.049
No cotizados	13.000	-
	399.969	276.049

	2004	2003
Por naturaleza		
Títulos públicos	58.495	53.053
Bonos y obligaciones	337.464	221.990
Otros valores	<u>4.010</u>	<u>1.006</u>
	399.969	276.049
Menos - Fondo de insolvencias de Valores (Nota 7)	<u>(3.866)</u>	<u>(3.372)</u>
	<u>396.103</u>	<u>272.677</u>

La composición de este epígrafe de acuerdo con sus carteras de valoración (Nota 3.f) es la siguiente:

	Inversión ordinaria		Inversión a vencimiento	
	2004	2003	2004	2003
Coste	371.744	245.581	28.225	30.468
Intereses devengados	<u>3.508</u>	<u>4.086</u>	<u>222</u>	<u>258</u>
Valor contable	<u>375.252</u>	<u>249.667</u>	<u>28.447</u>	<u>30.726</u>
Valor mercado	<u>381.388</u>	<u>253.712</u>	<u>30.870</u>	<u>34.923</u>
Plusvalías	<u>6.136</u>	<u>4.045</u>	<u>2.423</u>	<u>4.197</u>

Los movimientos experimentados por los epígrafes que componen este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestran a continuación:

Coste	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	276.049	270.611
Compras	279.514	145.793
Ventas y amortizaciones	<u>(155.594)</u>	<u>(140.355)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>399.969</u>	<u>276.049</u>
Fondo de insolvencias de Valores		
Saldo al inicio del ejercicio	3.372	2.644
Traspaso del Fondo de provisión de insolvencias (Nota 7)	<u>494</u>	<u>728</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>3.866</u>	<u>3.372</u>

El importe total de cesión de las "Obligaciones y otros valores de renta fija" cedidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ascendía a 37.442 miles de euros y 40.969 miles de euros, respectivamente, de los que 37.442 miles de euros y 37.883 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Débitos a clientes - Otros débitos (Nota 15). El resto del saldo al 31 de diciembre de 2003 figura en cesiones temporales efectuadas con Entidades de Crédito (Nota 6), por importe de 3.086 miles de euros.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Grupo ha procedido, mediante la contratación de operaciones de futuro sobre tipos de interés, a la cobertura del riesgo de tipo de interés de su cartera de renta fija privada denominada a un tipo de interés fijo, siendo los nominales cubiertos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 165.505 miles de euros y 198.505 miles de euros, respectivamente (Nota 23). El coste contable de la cartera de renta fija privada cubierta ascendía al 31 de diciembre de 2004 y 2003 a 169.444 miles de euros y 210.225 miles de euros, respectivamente, perteneciendo en su totalidad a la cartera de inversión ordinaria. Los resultados de estas operaciones de cobertura figuran compensando el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados Cartera de renta fija" de la cuenta de resultados adjunta (Nota 24).

## 9. Acciones y otros títulos de renta variable

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, en función de su composición por moneda y admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	2004	2003
<b>Por moneda</b>		
En euros	164.449	137.015
En moneda extranjera	-	-
	<u>164.449</u>	<u>137.015</u>
<b>Por clasificación</b>		
Inversión ordinaria	164.449	136.796
Negociación	-	219
	<u>164.449</u>	<u>137.015</u>
<b>Por cotización</b>		
Cotizados	120.930	92.772
No cotizados	43.519	44.243
	<u>164.449</u>	<u>137.015</u>
Menos-Fondo de fluctuación de valores	<u>(23.830)</u>	<u>(20.931)</u>
	<u>140.619</u>	<u>116.084</u>

De los saldos anteriores al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 3.446 miles de euros y 1.803 miles de euros, respectivamente, corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el Grupo mantiene una inversión de 48.078 miles de euros en "Cajas Españolas de Ahorros, SICAV CLASS XII", Sociedad de

Inversión de Capital Variable (SICAV) ubicada en Luxemburgo. En el ejercicio 1999, el Consejo de Administración de la Institución acordó una aportación máxima a la misma de 30.049 miles de euros, con un límite máximo de inversión en renta variable europea de 12.020 miles de euros y de 18.029 miles de euros en renta fija europea. Durante el ejercicio 2000, el Consejo de Administración de la Institución acordó una participación adicional de 18.029 miles de euros en la misma sociedad, importe que se destinó a una cartera mixta. El fondo de fluctuación de valores de esta inversión ascendía al 31 de diciembre de 2004 y 2003 a 1.609 miles de euros y 2.657 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2004 el Grupo mantiene una inversión de 1.002 miles de euros en "DWS SICAV Japanese", Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) ubicada en Luxemburgo. El fondo de fluctuación de valores de esta inversión ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 128 miles de euros.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2004 y 2003 por los distintos epígrafes de este capítulo del balance de situación consolidado se muestran a continuación:

<b>Coste</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al inicio del ejercicio	137.015	71.549
Traspado de Participaciones (Notas 3.n y 10)	13.737	48.368
Compras y otros movimientos	126.609	58.907
Ventas y reducciones	<u>(112.912)</u>	<u>(41.809)</u>
Saldo al final del ejercicio	<b><u>164.449</u></b>	<b><u>137.015</u></b>

<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al inicio de ejercicio	20.931	8.074
Dotación neta con cargo a resultados (Nota 24)	3.669	3.322
Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 24)	(2.084)	(2.955)
Traspasos del Fondo de insolvencias de Créditos sobre clientes (Nota 7)	-	5.494
Traspasos del Fondo de comercio amortizado (Notas 3.n y 13)	-	7.453
Utilizaciones del fondo y otros movimientos	<u>1.314</u>	<u>(457)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<b><u>23.830</u></b>	<b><u>20.931</u></b>

## 10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

El desglose de estos epígrafes durante los ejercicios 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	66.723	73.262
Participaciones	66.723	73.262
Participaciones en empresas del Grupo	5.034	2.591
	71.757	75.853
Menos - Fondo de fluctuación de valores de:		
Participaciones	-	(1.596)
Participaciones en empresas del Grupo	-	(87)
	-	(1.683)
	71.757	74.170

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2004 y 2003 por los distintos epígrafes de estos capítulos del balance de situación consolidado se muestran a continuación:

Coste	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	75.853	109.875
Traspaso a Acciones y otros títulos de renta variable (Notas 3.n y 9)	(13.737)	(48.368)
Compras	13.985	19.940
Ventas y otros movimientos	(4.344)	(5.594)
Saldo al final del ejercicio	71.757	75.853
Fondo de fluctuación de valores		
Saldo al inicio de ejercicio	1.683	-
Dotación neta con cargo a resultados	3.256	(2.202)
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.268)	-
Traspasos del Fondo de comercio amortizado (Notas 3.n y 13)	-	2.214
Otros movimientos	(2.671)	1.671
Saldo al cierre del ejercicio	-	1.683

Las participaciones más significativas que se incluyen en el epígrafe de "Participaciones en empresas del Grupo" se desglosan a continuación:

	2004	2003
La General Servicios - LGS, S.L.	1.909	497
Gestión y Recaudación Local, S.L.	1.211	1.175
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	1.023	197
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	572	483
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	280	184
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A.	26	51
Otras	13	4
	<u>5.034</u>	<u>2.591</u>

Con fecha 26 de septiembre de 2002 se realizó un Contrato de compraventa de participaciones sociales en virtud del cual la Institución efectuó la venta a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. del 50% del capital social de General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (antes Correduría de Seguros Generales de Granada participada por la Caja General de Ahorros de Granada, Sociedad Unipersonal, S.L.), que, hasta entonces, era participada al 100% por el Grupo. El valor neto en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 90 miles de euros.

De acuerdo con lo indicado en el mencionado contrato, el precio global de las mencionadas participaciones sociales se ajustará en función del volumen de negocio generado por General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. durante los ejercicios 2003 a 2012, ambos inclusive, y se compone de un precio inicial, por un importe máximo de 36.061 miles de euros y un importe mínimo de 24.040 miles de euros, y de un precio adicional, por un importe máximo de 64.008 miles de euros.

Tal y como se establece en el contrato indicado anteriormente, durante el ejercicio 2002 el Grupo recibió el importe máximo del precio inicial y, en consecuencia, registró un resultado positivo por venta de cartera de participaciones permanentes, por importe de 35.971 miles de euros, que se incluyó en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002. No obstante, dado que, según las estipulaciones del contrato mencionado anteriormente, el precio inicial no se determinaba hasta el mes de octubre de 2004, el Grupo dotó, con cargo al epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002, una provisión dentro del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones", por importe de 12.021 miles de euros (Nota 17), con la finalidad de la cobertura de las diferentes contingencias que podrían afectar a la determinación del precio de la operación.

Durante el ejercicio 2004 se ha realizado la indicada determinación del precio inicial produciéndose una reducción de su importe máximo por importe de 5.996 miles de euros. En consecuencia, la Institución ha recuperado un importe de 6.025 miles de euros de la provisión constituida con abono al epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 y ha utilizado un importe de 5.996 miles de euros de la provisión constituida con abono al epígrafe de "Otros pasivos-Otras obligaciones a pagar" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004. No obstante, por

acuerdo de ambas partes, la determinación definitiva del precio inicial se ha retrasado hasta el 30 de noviembre de 2005.

Las inversiones más significativas que se incluyen en el epígrafe de "Participaciones" se desglosan a continuación:

	2004	2003
Grupo SOS, S.A. (***)	19.935	15.255
Enagas, S.A. (*)	6.132	5.621
EBM Alisma, F.C.R.	4.880	5.072
Grupo Empresarial Ence, S.A. (*)	4.024	3.546
Uralita, S.A. (*)	3.843	3.382
A.C. Capital Premier, F.C.R.	3.138	2.753
Falstacen, S.L.	3.088	3.144
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	2.583	2.415
Viña Herrera, S.L.	2.543	402
Granada 1 de Inversiones, S.L.	2.537	-
Campofrío Alimentación, S.A. (*)	2.181	2.053
SOS Arana Alimentación, S.A. (*)	2.071	-
Cotton South, S.A.	1.705	1.746
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	1.236	1.522
Tavex Algodonera, S.A. (*)	1.146	1.103
Tubacex, S.A. (*)	1.137	1.052
Andalucía 21, F.C.R.	1.098	1.744
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	828	890
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L.	593	379
Carpeto Siglo XX, S.L.	564	440
Bergen, S.L.	375	447
Nomiconta, S.A.	192	348
Ebro Puleva, S.A. (**)	-	18.916
Azkoyen, S.A. (*)	-	327
Otras	894	705
	<u>66.723</u>	<u>73.262</u>

(\*) Entidades participadas a través de Atalaya de Inversiones, S.L.

(\*\*) Participación traspasada al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" durante el ejercicio 2004 (Nota 9).

(\*\*\*) El valor según cotización en Bolsa de las participaciones en Grupo SOS, S.A. al 31 de diciembre de 2004 es de 55.936 miles de euros.

El detalle de las inversiones en los fondos y sociedades de capital riesgo es el siguiente:

Participación	Fecha de adquisición	Inversiones
Atalaya de Inversiones, S.L.	2000	Renta variable cotizada
EMB Alisma, F.C.R.	2000	Renta fija y participaciones industriales
A.C. Capital Premier, F.C.R.	1999	Renta fija, renta variable cotizada y participaciones industriales
Andalucía 21, F.C.R.	1998	Adquisiciones temporales de activos

No se dispone del informe de auditoría sobre las cuentas anuales de dichos fondos y sociedades correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004.

La información relevante a las participaciones que de manera directa posee la Institución cuyo valor neto contable es superior a 600 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2004:

Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Capital	Reservas (netas de resultados de ejercicios anteriores) y otros	Valor según libros de la participación				
					Resultados del último ejercicio - Beneficio (Pérdida)	Coste	Fondo de fluctuación de valores	Neto	Dividendos recibidos en el ejercicio
Grupo SOS, S.A. (1)	Pº de la Castellana, 51 - Madrid	5,96%	172.091	144.240	17.529	19.935	-	19.935	136
EBM Alisma, F.C.R. (3)	Plaza Rubén Darío - Madrid	9,45%	48.027	4.301	(668)	4.880	-	4.880	-
A.C. Capital Premier, F.C.R. (1)	Pº de la Castellana, 89 - Madrid	4,76%	46.049	(1.347)	21.188	3.138	-	3.138	-
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L. (2)	Gran Vía de Colón, 14 - Granada	40,00%	9.806	(1.574)	(1.774)	2.583	-	2.583	-
Viña Herrera, S.L. (3)	Ronda Ancha, 13 - Madrid	20,00%	13.170	(456)	-	2.543	-	2.543	-
Granada 1 de Inversiones, S.L. (3)	Ctra. Armilla, 6- Granada	30,00%	7.612	845	-	2.537	-	2.537	-
La General Servicios - LGS, S.L. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	100,00%	60	976	873	1.909	-	1.909	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (1)	Avd. Murcia, 1 - Granada	7,33%	9.176	4.398	3.023	1.236	-	1.236	-
Andalucía 21, F.C.R. (1)	Imagen, 2 - Sevilla	10,00%	3.461	(1.966)	9.485	1.098	-	1.098	-
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	50,00%	680	(130)	1.497	1.023	-	1.023	-
Resto de participaciones						30.875	-	30.875	-
						71.757	-	71.757	

(1) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2004.

(2) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2004.

(3) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2003:

Dirección	Actividad	Fracción de capital que se posee	Capital	Reservas (netas de resultados de ejercicios anteriores) y otros	Valor según libros de la participación				
					Resultados del último ejercicio - Beneficio (Pérdida)	Coste	Fondo de fluctuación de valores	Neto	Dividendos recibidos en el ejercicio
Ebro Puleva, S.A. (4)	Camino de Purchil s/n - Granada	2,09%	92.319	714.378	103.668	18.916	-	18.916	754
Grupo SOS, S.A. (2)	Pº de la Castellana, 51 - Madrid	6,08%	137.673	69.909	17.967	13.908	-	13.908	-
EBM Alisma, F.C.R. (2)	Plaza Rubén Darío - Madrid	9,45%	49.026	3.302	1.357	5.072	-	5.072	-
A.C. Capital Premier, F.C.R. (1)	Pº de la Castellana, 89 - Madrid	4,76%	63.106	(5.176)	(122)	2.753	-	2.753	-
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L. (3)	Gran Vía de Colón, 14 - Granada	40,00%	7.206	-	(1.168)	2.415	-	2.415	-
Andalucía 21, F.C.R. (1)	Imagen, 2 - Sevilla	10,00%	18.030	(469)	(120)	1.744	-	1.744	-
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (2)	Avd. Murcia, 1 - Granada	7,33%	9.176	6.228	4.683	1.522	-	1.522	-
Resto de participaciones						29.523	1.683	27.840	
						75.853	1.683	74.170	

(1) Información económica no auditada referida al 30 de junio de 2003.

(2) Información económica no auditada referida al 31 de agosto de 2003.

(3) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2003.

(4) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2003.

## 11. Activos materiales

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

	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Obra Social		Total
				Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
<b>Coste actualizado</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	84.929	33.699	151.308	10.463	2.892	283.291
Adiciones	6.852	9.368	14.272	-	-	30.492
Retiros	(319)	(16.151)	(399)	(234)	(91)	(17.194)
Trasposos	(450)	(4.318)	4.768	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	91.012	22.598	169.949	10.229	2.801	296.589
Adiciones	3.657	10.692	10.222	-	-	24.571
Retiros	-	(13.524)	(1.566)	(197)	(62)	(15.349)
Trasposos	1.264	(3.170)	1.906	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	95.933	16.596	180.511	10.032	2.739	305.811
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	16.354	1.494	107.030	2.637	2.516	130.031
Adiciones	1.564	115	12.183	-	-	13.862
Retiros	(319)	-	(239)	82	6	(470)
Otros movimientos	(137)	40	(3.017)	-	1	(3.113)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17.462	1.649	115.957	2.719	2.523	140.310
Adiciones	1.547	114	15.591	-	-	17.252
Retiros	-	-	(1.378)	68	(5)	(1.315)
Otros movimientos	-	-	(249)	-	-	(249)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.009	1.763	129.921	2.787	2.518	155.998

	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Obra Social		Total
				Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
<b>Fondo para depreciación de inmovilizado</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	18.065	-	-	-	18.065
Adiciones (Nota 24)	-	549	-	-	-	549
Retiros (Nota 24)	-	(8.101)	-	-	-	(8.101)
Utilizaciones y otros	-	(1.072)	-	-	-	(1.072)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	9.441	-	-	-	9.441
Adiciones (Nota 24)	-	2.969	-	-	-	2.969
Retiros (Nota 24)	-	(7.538)	-	-	-	(7.538)
Utilizaciones y otros	-	(16)	-	-	-	(16)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	4.856	-	-	-	4.856
<b>Fondos por saneamiento de inmovilizado</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	450	6	-	-	456
Trasposos	-	58	-	-	-	58
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	508	6	-	-	514
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(21)	(1)	-	-	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	487	5	-	-	492
<b>Inmovilizado neto</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	73.550	11.000	53.986	7.510	278	146.324
Saldo al 31 de diciembre de 2004	76.924	9.490	50.585	7.245	221	144.465

En el capítulo "Otros inmuebles" del detalle anterior se incluyen los siguientes conceptos:

	2004	2003
Inmuebles en renta	4.429	4.429
Obras en curso	4.539	3.286
Inmuebles procedentes de regularización de activos	6.928	14.107
Otras fincas rústicas y solares	439	442
Inmuebles para la venta	261	334
	<u>16.596</u>	<u>22.598</u>
Fondos por saneamiento de inmovilizado	(487)	(508)
Amortización acumulada	(1.763)	(1.649)
Fondos para depreciación de inmovilizado	(4.856)	(9.441)
	<u>9.490</u>	<u>11.000</u>

El Grupo entiende que, sobre la base de las tasaciones existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones, los fondos por depreciación y la amortización acumulada incluidos en los detalles anteriores, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los inmuebles en renta, obras en curso y otros.

## 12. Fondo de comercio y Diferencia negativa de consolidación

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>		
Por integración global y proporcional	559	705
Por puesta en equivalencia	7.244	10.251
	<u>7.803</u>	<u>10.956</u>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
Por integración global y proporcional	13	13
Por puesta en equivalencia	954	5.220
	<u>967</u>	<u>5.233</u>

La composición del epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
<b>Por integración global y proporcional:</b>		
Alhambra Hotel Investments, S.L.	559	705
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Atalaya de Inversiones, S.L. (*) (****)	5.265	6.427
Grupo SOS, S.A. (***)	1.032	1.348
Grupo Cervezas Alhambra, S.L. (**)	674	1.091
Productora de TV de Almería, S.A. (***)	125	165
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A. (**)	72	91
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (***)	48	63
Viña Herrera, S.L. (****)	-	1.066
Otras	28	-
	<u>7.244</u>	<u>10.251</u>
	<u>7.803</u>	<u>10.956</u>

(\*) Generado por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

(\*\*) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 3 años (Nota 3.m)

(\*\*\*) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 5 años (Nota 3.m)

(\*\*\*\*) Amortización del Fondo de comercio de consolidación en 10 años (Nota 3.m)

La composición del epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
<b>Por integración global y proporcional:</b>		
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	13	13
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
EBM Alisma, F.C.R.	616	616
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	170	169
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	73	73
Novoltec Automatización, S.L.	52	52
Nomiconta, S.A.	29	29
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	14	13
Ebro Puleva, S.A.	-	4.268
	<u>954</u>	<u>5.220</u>
	<u>967</u>	<u>5.233</u>

(\*) Generada por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en los epígrafes de "Fondo de comercio de consolidación" y de "Diferencia negativa de consolidación" es el siguiente:

	2004	2003
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>		
Saldo inicial	10.956	8.964
Adiciones	34	6.127
Amortización	(2.788)	(2.398)
Retiros	<u>(399)</u>	<u>(1.737)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>7.803</u>	<u>10.956</u>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
Saldo inicial	5.233	625
Adiciones	-	4.957
Retiros	<u>(4.266)</u>	<u>(349)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>967</u>	<u>5.233</u>

### 13. Otros activos y otros pasivos

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

Activo	2004	2003
Cheques a cargo de entidades de crédito	14.515	17.547
Hacienda Pública:	45.876	45.424
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 21):		
Por dotaciones a fondos de pensiones	11.608	13.120
Por planes de prejubilación	5.563	4.187
Por insolvencias	27.204	20.865
Por otras dotaciones	<u>1.348</u>	<u>7.139</u>
	<u>45.723</u>	<u>45.311</u>
Retenciones a cuenta y otros	<u>153</u>	<u>113</u>
Operaciones financieras pendientes de liquidar	4.085	891
Operaciones en camino	679	1.373
Partidas a regularizar por futuros	24.877	21.054
Fondos específicos para cobertura de otros activos:		
Fondo regularización conexiones (Nota 24)	(195)	(154)
Otros fondos específicos (Nota 24)	(201)	(79)
Otros conceptos	<u>2.830</u>	<u>3.666</u>
	<u>92.466</u>	<u>89.722</u>

Pasivo	2004	2003
Obra Social	22.372	19.797
Fondo de la Obra Social	36.680	32.922
Menos gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	<u>(14.308)</u>	<u>(13.125)</u>
Cuentas diversas	70.269	57.673
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	292	166
Otras obligaciones a pagar	10.527	4.544
Cuentas de recaudación	29.683	26.358
Cuentas especiales	9.809	8.881
Fondo de bloqueo de beneficios	3.770	5.214
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	14.436	11.447
Otros conceptos	<u>1.752</u>	<u>1.063</u>
	<u>92.641</u>	<u>77.470</u>

La Institución constituyó en 1998 un fondo para la inmovilización de los beneficios obtenidos en las operaciones de compra-venta de acciones de Puleva por importe de 3.925 miles de euros dentro del epígrafe "Fondo de bloqueo de beneficios", en cumplimiento de lo establecido en la Circular 4/1991, con respecto a beneficios obtenidos en transacciones relativas a participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento. Dicho fondo asciende al 31 de diciembre de 2004 y 2003 a 3.069 miles de euros.

El movimiento durante los ejercicios 2004 y 2003 de los epígrafes de "Otros activos-Fondos específicos para la cobertura de otros activos-Fondo de comercio amortizado" y de "Otros pasivos-Fondo de bloqueo de beneficios", es el siguiente:

	2004	2003
<b>Fondo de comercio amortizado</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	9.667
Trasposos al Fondo de fluctuación de valores de Acciones y otros títulos de renta variable (Notas 3.n y 9)	-	(7.453)
Trasposos al Fondo de fluctuación de valores de Participaciones (Notas 3.n y 10)	-	<u>(2.214)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

	2004	2003
<b>Fondo de bloqueo de beneficios</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	5.214	5.420
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(1.444)	(206)
Dotación con cargo a resultados	340	432
Fondos disponibles del ejercicio	(35)	(157)
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.749)	(481)
Saldo al final del ejercicio	3.770	5.214
Participaciones	3.069	3.069
Venta de inmuebles a plazo	701	2.145

La composición del saldo del Fondo de la Obra Social al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los movimientos habidos en las cuentas correspondientes durante los ejercicios terminados en dichas fechas se muestran a continuación:

	Dotaciones disponibles	Dotaciones afectas	Actualizaciones legales	Otros pasivos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	14.263	8.316	7.020	1.512	31.111
Dotación con cargo al excedente de 2002	13.222	-	-	-	13.222
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002	(12.778)	-	-	-	(12.778)
Materializaciones netas en inmovilizado:					
Aplicaciones directas	323	(323)	-	-	-
Amortizaciones del ejercicio 2003	90	(90)	-	-	-
Otros movimientos	(183)	162	-	1.388	1.367
Saldos al 31 de diciembre de 2003	14.937	8.065	7.020	2.900	32.922
Dotación con cargo al excedente de 2003 (Nota 4)	14.422	-	-	-	14.422
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003	(13.125)	-	-	-	(13.125)
Materializaciones netas en inmovilizado:					
Aplicaciones directas	260	(260)	-	-	-
Amortizaciones del ejercicio 2004	63	(63)	-	-	-
Otros movimientos	67	(89)	-	2.483	2.461
Saldos al 31 de diciembre de 2004	16.624	7.653	7.020	5.383	36.680

## 14. Cuentas de periodificación

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	2004	2003
<b>Activo</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.096	1.376
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(667)	(699)
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	25.333	23.685
Gastos pagados no devengados	580	551
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	552	440
Otras periodificaciones	7.515	5.909
	<u>34.409</u>	<u>31.262</u>
<b>Pasivo</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	4.093	4.562
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento	32.301	26.873
Gastos devengados no vencidos	11.980	13.164
Otros conceptos	2.108	2.216
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.078)	(2.308)
	<u>48.404</u>	<u>44.507</u>

## 15. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos, por el sector que los origina y por moneda de contratación es como sigue:

	2004	2003
<b>Por sectores</b>		
Residentes:		
Administraciones Públicas	363.268	180.269
De los que Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	-	
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	872.066	778.901
Cuentas de ahorro	2.306.871	1.989.974
Depósitos a plazo	2.645.920	2.598.144
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	220.290	330.497
	<u>6.408.415</u>	<u>5.877.785</u>
No residentes:		
De los que Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	119.030	118.598
	<u>103</u>	<u>137</u>
	<u>6.527.445</u>	<u>5.996.383</u>
<b>Por moneda</b>		
En euros	6.520.089	5.984.995
En moneda extranjera	7.356	11.388
	<u>6.527.445</u>	<u>5.996.383</u>

El desglose por vencimientos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos a plazo" y "Cesión temporal de activos" del detalle anterior se indica a continuación:

	2004	2003
<b>Depósitos a plazo:</b>		
Hasta 3 meses	878.399	967.771
Entre 3 meses y 1 año	696.014	896.520
Entre 1 año y 5 años	260.675	147.619
Más de 5 años	<u>810.832</u>	<u>586.234</u>
	<u>2.645.920</u>	<u>2.598.144</u>
<b>Cesión temporal de activos:</b>		
Hasta 3 meses	203.388	299.532
Entre 3 meses y 1 año	16.466	30.604
Entre 1 año y 5 años	<u>436</u>	<u>361</u>
	<u>220.290</u>	<u>330.497</u>

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo mantiene diez cédulas hipotecarias únicas (siete al 31 de diciembre de 2003) por un importe total de 736.234 miles de euros (586.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Dichas emisiones se encuentran clasificadas en el epígrafe "Débitos a clientes - Depósitos a plazo" por su valor de reembolso. Los intereses devengados por dichas cédulas hipotecarias únicas durante los ejercicios 2004 y 2003 ascienden a 29.607 miles de euros y 23.706 miles de euros, respectivamente, y se encuentran clasificados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas-Acreedores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 24). Las características principales de las emisiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son las siguientes:

	Fecha de emisión	Vencimiento	Tipo	Nominal emisión	Deuda al 31.12.04	Deuda al 31.12.03
Cédula hipotecaria única Cajas I	18.04.01	18.04.11	5,26%	150.234	150.234	150.234
Cédula hipotecaria única Cajas II	26.11.01	26.11.08	4,51%	90.000	90.000	90.000
Cédula hipotecaria única Cajas III	28.06.02	28.06.12	5,26%	125.000	125.000	125.000
Cédula hipotecaria única BEI I	10.09.02	09.09.14	(*)	46.000	46.000	46.000
Cédula hipotecaria única Cajas IV	10.03.03	11.03.13	4,01%	100.000	100.000	100.000
Cédula hipotecaria única Territorial I	24.10.03	24.10.08	3,76%	50.000	50.000	50.000
Cédula hipotecaria única BEI II	09.12.03	03.12.15	(**)	25.000	25.000	25.000
Cédula hipotecaria única Cajas VI	07.04.04	07.04.14	4,01%	100.000	100.000	-
Cédula hipotecaria única Cajas VIII A	18.11.04	18.11.14	4,01%	36.585	36.585	-
Cédula hipotecaria única Cajas VIII B	18.11.04	18.11.19	4,26%	13.414	<u>13.415</u>	-
					<u>736.234</u>	<u>586.234</u>

(\*) El tipo de interés fijado es el euribor a un año más doce puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

(\*\*) El tipo de interés fijado es el euribor a tres meses más trece puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

El Grupo ha realizado operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés por medio de instrumentos derivados, mediante la contratación de once Interest Rate Swap (IRS) correspondientes a las Cédulas hipotecarias únicas (Nota 23). La finalidad de estas operaciones es hacer que el Grupo se beneficie de la evolución de los tipos de interés mediante cambios en las financiaciones de tipo fijo a tipo variable o viceversa, según el caso más beneficioso en el momento. En una de las emisiones la finalidad es el cambio de un tipo fijo inicial por un tipo variable y en otra de las emisiones la operación tiene como finalidad el cambio del tipo variable por otro variable de igual margen pero cambiando el tipo de referencia y el plazo de selección de dicho referencial. Las operaciones restantes tienen como finalidad, en un primer momento, cambiar el tipo fijo por otro variable y, posteriormente, aprovechando los movimientos de la curva de tipos de interés, se permuta el tipo variable por otro fijo acorde con el escenario de tipos de interés de ese momento. Los resultados de estas operaciones se registran neteando el coste de esta financiación en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Acreedores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2003 y 2004.

### 16. Débitos representados por valores negociables

Durante el ejercicio 2003, se produjo el vencimiento de varias emisiones de cédulas hipotecarias emitidas por la Institución. Las características principales de las emisiones que fueron amortizadas durante el ejercicio 2003 son las siguientes:

	Tipo de interés anual	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión
Emisión 27 <sup>a</sup>	4,50%	17.06.03	72.000
Emisión 28 <sup>a</sup> (emisión emitida al descuento)	4,50%	22.08.03	<u>18.000</u>
			<u>90.000</u>

Todas las emisiones estaban garantizadas por las hipotecas que, en cualquier tiempo, estaban suscritas a favor de la Institución.

El importe de los intereses devengados por las cédulas hipotecarias en el ejercicio 2003 fue de 1.796 miles de euros y se incluyeron en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas - De empréstitos y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al citado ejercicio (Nota 24).

Con fecha 29 de enero de 2004, la Sociedad del Grupo Caja Granada Internacional Finance, B.V., ha realizado una emisión de deuda internacional por importe de 150.000 miles de euros. La mencionada emisión, que se enmarca dentro del programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme", tiene la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. Dicha emisión tiene como fecha de vencimiento el 29 de enero de 2009, siendo el tipo de interés aplicable del Euribor a tres meses + 0,25%, para el Tramo A por un importe de 100.000 miles de euros, y del 3,75%, para el Tramo B por un importe de 50.000 miles de euros. El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2004 ha ascendido a un importe de 3.982 miles de euros y se incluyen en el capítulo

"Intereses y cargas asimiladas-De empréstitos y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al citado ejercicio (Nota 24).

Por otra parte, en el marco del "Programa de emisión de Pagarés de elevada liquidez Caja General de Ahorros de Granada", la Institución ha realizado durante el ejercicio 2004 una cuarta emisión de pagarés de elevada liquidez (durante el ejercicio 2003 realizó una tercera emisión de pagarés de elevada liquidez). El límite máximo de este programa es de 300.500 miles de euros, siendo el importe suscrito al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 148.900 miles de euros y 149.400 miles de euros, respectivamente.

Dichos pagarés se emiten al descuento y el importe unitario de cada pagaré es de 100 miles de euros, pudiendo oscilar su vencimiento entre los 7 y los 548 días. El tipo de interés de los pagarés al 31 de diciembre de 2004 oscila entre el 1,967% y el 2,365% (al 31 de diciembre de 2003 entre el 2,12% y el 2,40%). Los intereses y gastos de emisión devengados por estos pagarés han sido de 3.262 miles de euros y 2.910 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas De empréstitos y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los citados ejercicios (Nota 24).

### 17. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de este epígrafe y los movimientos experimentados en el mismo en el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	2004	2003
Otras provisiones	23.283	39.484
Provisión para impuestos	3.200	-
Fondo de pensionistas	19.589	20.500
	<u>46.072</u>	<u>59.984</u>
<b>Otras provisiones</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	39.484	52.230
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(10.870)	(8.612)
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	316	422
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(11.186)	(9.034)
Traspaso del / (al) Fondo de insolvencias de Créditos sobre clientes (Nota 7)	796	(3.386)
Utilización de fondos	(2.927)	(748)
Saldo al final del ejercicio	<u>26.483</u>	<u>39.484</u>
<b>Fondo de pensionistas</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	20.500	25.250
Dotación con cargo a Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	3.635	324
Dotación con cargo a Gastos de personal (Nota 24)	45	201
Dotación con cargo a Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	760	913
Recuperaciones netas - Beneficios extraordinarios (Nota 24)	(230)	(558)
Utilizaciones	(5.121)	(5.630)
Saldo al final del ejercicio	<u>19.589</u>	<u>20.500</u>

**Otras provisiones**

La rúbrica de "Otras provisiones" recoge al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los siguientes conceptos:

	2004	2003
Otros conceptos	16.378	33.375
Fondo de insolvencias - Riesgo de firma (Nota 7)	<u>6.905</u>	<u>6.109</u>
	<u>23.283</u>	<u>39.484</u>
<b>Otros conceptos:</b>		
Fondo para otros quebrantos	921	708
Fondo por venta de participaciones del Grupo (Nota 10)	-	12.021
Otros	<u>15.457</u>	<u>20.646</u>
	<u>16.378</u>	<u>33.375</u>

La rúbrica de "Otros" recoge, entre otros de menor cuantía, un fondo constituido por el Grupo, de acuerdo con un criterio de máxima prudencia, para cubrir las posibles contingencias que pudieran surgir en el futuro, derivadas de su operativa habitual. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe registrado por este concepto asciende a 14.965 miles de euros y 20.096 miles de euros, respectivamente.

**Fondo de pensiones**

El desglose del saldo del fondo de pensiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Fondo para prejubilaciones	15.189	18.252
Fondo para el premio por 25 años de servicio	2.105	1.979
Fondo para otros compromisos	2.295	-
Fondo para posibles contingencias	<u>-</u>	<u>269</u>
	<u>19.589</u>	<u>20.500</u>

Como se indica en la Nota 3.i, durante el ejercicio 2000 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de pensiones en un modelo de aportación definida exteriorizado en Fongeneral - Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que en aquel momento cubrían los pasivos actuariales.

El total de las aportaciones a Fongeneral - Fondo de Pensiones y la posición existente con anterioridad en dicho fondo ascendía a un importe de 138.077 miles de euros. Dicho importe incluía tanto las necesidades por aportación definida del personal activo (Nota 3.i) como el pasivo devengado por el personal pasivo, que fue calculado siguiendo los criterios indicados en la Nota 3.i. Asimismo, en el ejercicio 2001 la Institución procedió a asegurar mediante pólizas los conceptos recogidos en el ejercicio anterior en el fondo interno así como el fondo para premio de jubilación. La cobertura de estos compromisos se efectuó mediante cuatro pólizas de seguro que cubren los diversos compromisos anteriormente cubiertos con el fondo interno y el fondo para premio de jubilación.

Durante los ejercicios 2004 y 2003, la Institución ha realizado un estudio actuarial que ha valorado los compromisos por pensiones devengados y no devengados de su personal, tanto activo como pasivo, cubiertos con el fondo interno. El pasivo actuarial devengado a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 17.294 miles de euros y 20.231 miles de euros, respectivamente, para el personal activo y el colectivo de prejubilados, estando cubierto con el fondo interno constituido a dicha fecha. Dicho estudio actuarial fue realizado de acuerdo con las especificaciones legales para el cálculo de dichos compromisos.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2004 y 2003 se ha continuado con el modelo de aseguramiento de prestaciones por medio de pólizas de seguros, procediéndose a la renovación de todas las existentes mediante el pago de las primas correspondientes (Nota 3.i) y a la regularización, mediante aportaciones o extornos adicionales, de las prestaciones cubiertas por cada póliza.

#### Fondo para prejubilaciones

A fin de lograr un incremento en la eficiencia de los costes de producción que permita una mejoría en la rentabilidad de los próximos ejercicios, la Institución constituyó un fondo para prejubilaciones por un importe total de 15.189 miles de euros y 18.252 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

Dichos importes corresponden a los planes iniciados en los ejercicios 1997, 1998 y 1999. El detalle de los importes desglosado por planes es el siguiente:

	Plan iniciado en 1997 y finalizado en 1998	Plan iniciado en 1998 y finalizado en 1999	Plan iniciado en 1999 y finalizado en 2000	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	6.677	10.993	5.438	23.108
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	(331)	487	447	603
Utilización de fondos	(2.321)	(2.318)	(820)	(5.459)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.025	9.162	5.065	18.252
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	942	562	404	1.908
Utilización de fondos	(1.940)	(2.199)	(832)	(4.971)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.027	7.525	4.637	15.189

## 18. Fondo para riesgos generales

Los movimientos experimentados en este epígrafe durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	15.025	6.010
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	9.015
Saldo al final del ejercicio	15.025	15.025

La constitución de este fondo se ha realizado, de acuerdo con la normativa de Banco de España y sobre la base de la aplicación de criterios de máxima prudencia, con objeto de cubrir eventuales y futuras contingencias que pudieran derivarse para la Institución.

Este fondo genérico sólo puede disponerse mediante la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con la normativa vigente.

La constitución de este fondo se ha realizado, de acuerdo con la normativa de Banco de España y sobre la base de la aplicación de criterios de máxima prudencia, con objeto de cubrir eventuales y futuras contingencias que pudieran derivarse para la Institución.

Este fondo genérico solo puede disponerse mediante la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con la normativa vigente.

## 19. Pasivos subordinados

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Nominal suscrito al 31.12.04	Nominal suscrito al 31.12.03
Abril de 1990	Perpetua	12.020	12.020	12.020
Noviembre de 1999	Noviembre de 2005	48.000	48.000	48.000
Enero de 2001	Enero de 2007	10.000	6.509	6.509
Diciembre de 2001	Diciembre de 2007	16.000	16.000	16.000
Marzo de 2002	Marzo de 2008	25.000	25.000	25.000
Octubre de 2002	Octubre de 2010	50.000	50.000	50.000
Junio de 2003	Junio de 2009	75.000	75.000	75.000
Enero de 2004	Enero de 2014	40.000	40.000	-
Octubre de 2004	Octubre de 2014	30.000	25.148	-
			297.677	232.529

Con fecha 23 de abril de 1990, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros acordó conceder una ayuda financiera para la fusión de la Institución con la Caja Provincial de Ahorros de Granada. Esta ayuda, según quedó acordada en escritura pública de fecha 26 de abril de 1991, se materializó en la suscripción de una emisión de

12.020 miles de euros de obligaciones subordinadas perpetuas a tipo de interés cero. Si bien esta emisión tiene carácter perpetuo, la amortización habrá de efectuarse si se produjera la disolución y liquidación de la Institución. En aplicación del criterio de prudencia, la Institución presenta este saldo por su eventual valor de reembolso, sin haber practicado la actualización financiera del mismo. La citada emisión se realizó conforme a lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y, de acuerdo con dicha ley, el Banco de España autorizó a la Institución para que computara como recursos propios la totalidad de esta emisión. Las emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Institución.

Con fecha 19 de noviembre de 1999, la Institución efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 48.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es 19 de noviembre de 2005, periodo durante el cual devengará un interés fijo del 4,25% pagadero en cupones semestrales. Dado que el tipo de interés de la emisión es fijo, la Institución realizó una operación de cobertura de tipo de interés sobre la totalidad del nominal de la emisión (Nota 23). Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la emisión se encuentra completamente suscrita por lo que la operación de cobertura de tipo de interés no ha sufrido modificaciones en dichos periodos. El folleto de la emisión, confeccionado según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 18 de noviembre de 1999.

Durante el ejercicio 2001, la Institución efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 10.000 miles de euros y de 16.000 miles de euros, respectivamente. La fecha de vencimiento de las emisiones es el 17 de enero de 2007 y 21 de diciembre de 2007, periodo durante el cual devengarán un interés fijo del 5% el primer año y del 4,1%, respectivamente. Para el caso de la primera emisión, tras el primer año, se devengará un tipo de interés variable calculado como el tipo de interés medio de las operaciones pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas más un punto porcentual. En ambos casos el interés será pagadero en cupones anuales. Los folletos de ambas emisiones, confeccionados según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fechas 16 de enero de 2001 y 20 de diciembre de 2001, respectivamente.

Durante el ejercicio 2002 la Institución efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal, respectivamente, de 25.000 miles de euros y de 50.000 miles de euros. El tipo de interés de ambas emisiones es del 4,5% y del 4%, respectivamente. Para el caso de la segunda emisión, tras los tres primeros años, se devengará un tipo de interés variable del euríbor semestral de los meses de agosto y febrero. Sus vencimientos respectivos son en marzo de 2008 y en octubre de 2010.

En el ejercicio 2003 la Institución efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 75.000 miles de euros. El tipo de interés es del 4% hasta el 11 de diciembre de 2004, del 3,75% desde dicha fecha hasta el 11 de diciembre de 2004 y del euríbor semestral de los meses de abril y octubre más el 0,10% desde la última fecha indicada hasta su vencimiento en junio de 2009.

Finalmente, durante el ejercicio 2004, la Institución ha efectuado dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 40.000 miles de euros y de 30.000 miles de euros, respectivamente, habiéndose suscrito de esta última emisión al 31 de diciembre de 2004 un importe de 25.148 miles de euros. La fecha de vencimiento de las emisiones es el 14 de enero de 2014 y el 8 de octubre de 2014, respectivamente. Para el caso de la primera emisión, se ha devengado un tipo de interés fijo del 4% hasta el 13 de junio de 2004 y para el resto del plazo el tipo de interés variará semestralmente en función del Euríbor semestral correspondiente a los meses de mayo y noviembre más 0,10 puntos porcentuales, siendo el ti-

po de interés mínimo a aplicar, en cualquier caso, del 3%. Para la segunda emisión, se devengará un tipo de interés fijo del 3,25% hasta el 7 de abril de 2005 y para el resto del plazo el tipo de interés variará semestralmente en función del Euribor semestral correspondiente a los meses de enero y julio más 0,10 puntos porcentuales.

Los intereses devengados por las emisiones de obligaciones subordinadas han sido de 8.646 miles de euros y 6.077 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, y se encuentran incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los citados ejercicios (Nota 24).

## 20. Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas e intereses minoritarios

El desglose por entidades dependientes de los epígrafes de "Reservas en sociedades consolidadas" y de "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>		
Por integración global y proporcional:		
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	656	1.193
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	35	40
	<u>691</u>	<u>1.233</u>
Por puesta en equivalencia:		
Cotton South, S.L.	1.193	1.046
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	967	448
La General Servicios - LGS, S.L.	417	437
Carpeto Siglo XX, S.L.	169	-
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L.	93	-
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	84	5
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.L.	80	59
Viña Herrera, S.L.	39	-
Productora de TV de Almería, S.A.	24	104
Gestión y Recaudación Local, S.L.	4	16
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	4	-
Eurocongres Viajes, S.A.	3	-
Carpeto Siglo XX, S.L.	-	169
Cervezas Alhambra, S.L.	-	85
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	44
Nomiconta, S.A.	-	21
Ebro Puleva, S.A.	-	7
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	-	7
	<u>3.077</u>	<u>2.448</u>
	<u>3.768</u>	<u>3.681</u>

(\*) Generadas por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

	2004	2003
<b>Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas</b>		
Por integración global y proporcional:		
Corporación Caja de Granada, S.A.	2.838	777
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	1.127	1.091
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	25	-
	<u>3.990</u>	<u>1.868</u>
Por puesta en equivalencia:		
Grupo SOS, S.A.	7.347	8.135
Vega Rica, S.A.	1.034	1.034
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	924	937
Grupo Cervezas Alhambra, S.L.	919	-
Patrimonio Digital, S.L.	871	871
Atalaya de Inversiones, S.L. (*)	491	50
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	467	-
Andalucía 21, F.C.R.	438	-
AC Capital Premier, F.C.R.	253	-
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	143	-
Ronda Granada Seguros, S.A.	140	140
Inversiones Proigén, S.L.	69	10
Novoltec Automatización, S.L.	67	76
Granada 92, S.A.	57	57
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	52	40
Nomiconta, S.A.	34	-
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	27	-
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A.	20	13
EBM Alisma, F.C.R.	20	-
Intecna Soluciones, S.L.	20	-
Energía Renovable del Guadiana Menor, S.L.	12	-
Marquesado Eólico, S.L.	3	-
Granada Inversiones, S.L.	-	1
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	-	1
	<u>13.408</u>	<u>11.365</u>
	<u>17.398</u>	<u>13.233</u>

(\*) Generadas por las entidades participadas de Atalaya de Inversiones, S.L.

La composición del epígrafe de "Intereses minoritarios" por entidades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

	2004	2003
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	38	39
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.L.	3	3
	<u>41</u>	<u>42</u>

## 21. Situación fiscal

El Grupo no tributa en régimen consolidado, por lo que cada una de las entidades que integran el mismo presenta sus correspondientes declaraciones del Impuesto sobre Sociedades.

La Institución tiene pendientes de inspección todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 1999. Las Leyes de Presupuestos de los últimos ejercicios establecen diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar nuevas inversiones y la creación de empleo. La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas Leyes.

Al 31 de diciembre de 2004, la Institución se encuentra incurso en una inspección por parte de las autoridades fiscales para todos los impuestos aplicables de los ejercicios 1999 a 2002.

El resto de las entidades del Grupo tienen sujetos a comprobación, en general, todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 1999.

La Institución ha decidido acogerse al beneficio de la deducción por reinversión, contemplado en el artículo 36.ter de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por la totalidad de las rentas positivas obtenidas en el ejercicio 2004 y 2003 por las transmisiones onerosas de elementos patrimoniales incluidos en la descripción del apartado 2 del mencionado artículo. A estos efectos, se manifiesta que la reinversión de los importes obtenidos en las aludidas transmisiones se producirá dentro del plazo establecido en el artículo 36.ter en su apartado 4, letra a) y con la adecuación temporal exigida en la letra c) de dicho artículo.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la Institución, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

El movimiento habido en los ejercicios 2004 y 2003 en los epígrafes de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y de "Otros pasivos-Impuesto sobre beneficios diferido" ha sido el siguiente:

	Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 13)				Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 13)	
	Por dotaciones al fondo de pensiones	Por prejubilaciones	Por insolvencias	Por otras dotaciones	Total	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	15.221	6.271	12.803	5.706	40.001	(460)
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2002	(46)	22	712	(84)	604	71
Aumentos / disminuciones (netas) por diferencias temporales originadas en la previsión del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2003	(2.055)	(2.106)	7.350	1.517	4.706	223
Saldo al 31 de diciembre de 2003	13.120	4.187	20.865	7.139	45.311	(166)
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2003	(16)	(22)	479	(413)	28	(126)
Aumentos / disminuciones (netas) por diferencias temporales originadas en la previsión del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2004	(1.496)	1.398	5.860	(5.378)	384	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	11.608	5.563	27.204	1.348	45.723	(292)

La conciliación para la Institución del resultado contable individual del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2004	2003
Resultado contable antes de impuestos	80.502	72.529
Aumentos / (Disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(17.350)	(14.422)
Otros aumentos	7.240	22.879
Otras disminuciones	(9.721)	(15.461)
Resultado contable ajustado	60.671	65.525
Aumentos / (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Dotación al fondo de pensiones y prejubilaciones	(280)	(11.890)
Otros aumentos	33.139	26.732
Otras disminuciones	(31.762)	(759)
Base imponible fiscal	61.768	79.608
Cuota íntegra (35%)	21.619	27.863
Deducciones y bonificaciones	-	(1.091)
Retenciones y pagos a cuenta	(17.411)	(17.948)
Importe pendiente de pago	4.208	8.824

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	2004	2003
Cuota íntegra (35%)	21.619	27.863
Deducciones y bonificaciones	-	(1.091)
Impuesto sobre beneficios corriente	21.619	26.772
Impuesto sobre beneficios anticipado	(384)	(4.706)
Impuesto sobre beneficios diferido	-	(223)
Diferencias temporales ajustadas en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio anterior	98	(675)
Otras diferencias en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio anterior	670	(673)
Impuesto sobre beneficios de la Institución	22.003	20.495
Impuesto sobre beneficios del resto del Grupo	1.142	27
	<u>23.145</u>	<u>20.522</u>

## 22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones son:

	2004	2003
<b>Pasivos contingentes</b>		
Avales y cauciones	321.373	293.712
Otros pasivos contingentes	3.987	2.682
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	1.167.973	1.198.689
Otros compromisos	52.700	53.323
<b>Total cuentas de orden</b>	<u>1.546.033</u>	<u>1.548.406</u>

## 23. Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponden a los siguientes conceptos:

	2004	2003
Compra - venta de divisas no vencidas	15.212	8.176
Opciones emitidas	254.919	72.221
Otras operaciones sobre tipo de interés	1.644.086	1.340.165
Compraventa al contado de deuda pendiente de ejecución	13.466	14.172
Opciones compradas	16	-
	<u>1.927.699</u>	<u>1.434.734</u>

El saldo de "Otras operaciones sobre tipo de interés" a 31 de diciembre de 2004 y 2003 se compone de las operaciones de cobertura de los siguientes saldos de activo y pasivo:

	2004	2003
Cédulas hipotecarias únicas (Nota 15)	901.234	751.234
Renta fija privada (Nota 8)	165.505	198.505
Obligaciones subordinadas (Nota 19)	48.000	48.000
Débitos a clientes - depósitos a plazo	155.408	73.429
Entidades de crédito activo - cuentas a plazo	100.000	100.000
Préstamos sindicados	47.751	9.503
Bonos y obligaciones en circulación	50.000	-
Otras operaciones especulativas	176.188	159.494
	<u>1.644.086</u>	<u>1.340.165</u>

Sobre la base de las valoraciones realizadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no se han puesto de manifiesto minusvalías en este tipo de operaciones por lo que no se ha dotado fondo de cobertura alguno a dicha fecha.

El saldo del epígrafe de "Otras operaciones especulativas" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye, por importe de 82.200 miles de euros y 58.200 miles de euros, respectivamente, la parte especulativa de operaciones inicialmente de cobertura en las que se ha cancelado parte de las operaciones que constituyen la operación cubierta y no se ha modificado el importe nominal de la operación de cobertura. Por otra parte, dicho saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye 93.988 miles de euros y 101.294 miles de euros correspondientes a operaciones de titulización efectuadas por la Institución.

#### 24. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2004 y 2003, a continuación se indica determinada información relevante:

##### Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	2004	2003
<b>Intereses y rendimientos asimilados y</b>		
<b>Cartera de renta variable</b>		
De Banco de España	2.073	2.209
De la cartera de renta fija	25.616	22.764
De la cartera de renta variable	5.131	2.217
De entidades de crédito	2.122	1.802
De Administraciones Públicas	11.120	11.555
De créditos sobre clientes	300.744	296.698
De activos dudosos	869	1.404
	<u>347.675</u>	<u>338.649</u>

	2004	2003
<b>Comisiones percibidas</b>		
De pasivos contingentes	3.818	3.499
De cambio de divisas y billetes	157	267
De servicios de cobros y pagos	26.766	23.240
De servicios de valores	840	615
De otras operaciones	2.361	2.078
De comercialización de productos financieros	8.106	6.432
De disponibilidad	716	764
	<u>42.764</u>	<u>36.895</u>

	2004	2003
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
De Banco de España	1.729	1.139
De entidades de crédito	11.078	9.119
De acreedores	85.653	90.359
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 16)	7.244	4.706
De financiaciones subordinadas (Nota 19)	8.646	6.077
Coste imputable a los Fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	760	913
	<u>115.110</u>	<u>112.313</u>

### Distribución geográfica

A continuación se presenta la distribución por provincias del número de oficinas de la Institución al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	2004	2003
<b>Provincia</b>		
Granada	270	269
Jaén	76	76
Málaga	22	21
Almería	39	36
Melilla	1	1
Sevilla	18	17
Barcelona	7	6
Madrid	6	5
Cádiz	9	9
Córdoba	12	11
Huelva	8	7
	<u>468</u>	<u>458</u>

**Gastos de personal**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 adjuntas es la siguiente:

	2004	2003
Sueldos y salarios	86.153	77.944
Cuotas a la Seguridad Social	18.453	17.692
Aportaciones netas a Fondo de pensiones externo	5.674	5.517
Aportaciones netas al Fondo para el premio por 25 años de servicio (Nota 17)	45	201
Gastos de formación	1.045	1.051
Otros gastos de personal	3.522	2.567
	<u>114.892</u>	<u>104.972</u>

Durante el ejercicio 2004, la Institución ha procedido a realizar la transposición de categorías a niveles retributivos prevista en el nuevo Convenio Colectivo publicado en dicho año. Una vez realizado dicho proceso, el número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2004, distribuido por niveles, ha sido el siguiente:

**Grupo profesional 1**

Nivel I	19
Nivel II	56
Nivel III	152
Nivel IV	180
Nivel V	192
Nivel VI	232
Nivel VII	374
Nivel VIII	147
Nivel IX	30
Nivel X	81
Nivel XI	396
Nivel XII	386
Nivel XIII	10

**Grupo profesional 2**

-  
2.255

A continuación se presenta el detalle de los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

	2004	2003
<b>Amortizaciones y provisiones para insolvencias</b>		
Dotación neta al fondo con cargo a resultados del ejercicio (Nota 7)	62.083	60.173
Menos-Fondos que han quedado disponibles (Nota 7)	<u>(14.093)</u>	<u>(24.941)</u>
	47.990	35.232
Amortizaciones de insolvencias	5.515	16.538
Activos en suspenso recuperados	<u>(11.657)</u>	<u>(20.119)</u>
	<u>41.848</u>	<u>31.651</u>

	2004	2003
<b>Beneficios / (Pérdidas) por operaciones financieras</b>		
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores		
-De renta variable (Nota 9)	(3.669)	(3.322)
Fondos disponibles de ejercicios anteriores		
-De renta variable (Nota 9)	2.084	2.955
Productos/ Quebrantos por operaciones de futuro	2.074	1.180
Beneficios en ventas y amortizaciones	15.968	4.755
Productos por diferencias de cambio	<u>373</u>	<u>432</u>
	<u>16.830</u>	<u>6.000</u>

	2004	2003
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Dotación neta al Fondo de pensionistas (Nota 17)	3.635	324
Pérdidas en venta de inmovilizado material	93	232
Quebrantos de ejercicios anteriores	834	1.459
Aportación al Fondo de pensiones externo	2.263	2.867
Otros quebrantos	562	1.560
Pérdidas netas en la cartera permanente	<u>37</u>	<u>1.031</u>
	<u>7.424</u>	<u>7.473</u>

	2004	2003
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Recuperaciones netas de Fondos:	16.950	16.899
Fondo para depreciación de inmovilizado (Nota 11)	4.569	7.552
Otras provisiones (Nota 17)	10.870	8.612
Fondo de pensionistas (Nota 17)	230	558
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 13)	1.444	206
Fondo regularización conexiones (Nota 13)	(41)	(20)
Fondo específico transmisiones pendientes (Nota 13)	(122)	(9)
Beneficios netos por enajenación de inmovilizaciones financieras	682	7
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material	2.338	2.211
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	475	489
Beneficios de ejercicios anteriores	5.664	5.665
Otros conceptos	1.170	224
	<u>27.279</u>	<u>25.495</u>

## 25. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Grupo ha registrado en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Institución un importe de 285 miles de euros y 264 miles de euros, respectivamente. Dichos importes incluyen los costes inherentes a los empleados que son miembros del Consejo de Administración de la Institución.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Institución, incluyendo los que son empleados de la misma, que se encontraban pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 533 miles de euros y 334 miles de euros, respectivamente.

## 26. Otra información

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 de las entidades que forman el conjunto consolidable y de las entidades consolidadas por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación superior al 50% y otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 128 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por las sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2004 a un importe de 27 miles de euros.

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental,

cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2004, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, procede resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Institución señalando que las 100 quejas, 10 consultas y 644 reclamaciones recibidas en el ejercicio 2004 han quedado resueltas en su totalidad.

## 27. Acontecimientos posteriores

El Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, con el objeto de modificar el régimen contable de las Entidades de Crédito Españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).

La indicada Circular 4/2004 establece que las primeras cuentas anuales consolidadas que se deben elaborar conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005. No obstante, las indicadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente, a efectos comparativos, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha elaborados con los mismos criterios y normas contables que se apliquen en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

La Institución está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 4/2004 que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en aquellos casos en los que la citada normativa permite tratamientos alternativos y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. No obstante, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se dispone todavía de suficiente información que permita estimar, con razonable objetividad, la totalidad de las diferencias que pueden existir entre el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha que forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas y los que se realicen sobre la base de los criterios y normas contables que deberán ser aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

## 28. Cuadro de financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	2004	2003
<b>Aplicaciones</b>		
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	120.365	-
Inversión crediticia (incremento neto)	666.870	785.552
Títulos de renta fija (incremento neto)	12.029	242.270
Títulos de renta variable permanente (incremento neto)	13.985	15.370
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	13.697	17.098
Adquisiciones de elementos de inmovilizado material e inmaterial	27.626	32.559
Valores negociables	-	28.859
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>37.251</u>	<u>47.913</u>
	<u>891.823</u>	<u>1.169.621</u>
<b>Orígenes</b>		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultados del ejercicio	64.411	55.414
Amortización del inmovilizado	17.290	13.862
Dotación neta a fondos por depreciación del inmovilizado	(4.569)	(7.552)
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	2.573	(1.835)
Dotación neta al fondo de insolvencias	53.505	51.770
Dotación neta al fondo de pensiones	4.210	880
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	9.015
Dotación neta a otras provisiones	(12.151)	(8.789)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.788	2.398
Beneficios netos en venta de inmovilizado financiero	(645)	1.024
Beneficios netos en venta de inmovilizado material	<u>(2.245)</u>	<u>(1.979)</u>
	<u>125.167</u>	<u>114.208</u>
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	264.416
Acreedores / Débitos a clientes (incremento neto)	531.062	660.117
Valores negociables	149.500	-
Pasivos subordinados	65.148	112.590
Títulos de renta variable permanente (disminución neta)	4.989	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	<u>15.957</u>	<u>18.290</u>
	<u>891.823</u>	<u>1.169.621</u>

## 7. Informe de Actividades





# EL EMPLEO FEMENINO, EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS, HA PASADO DE SIGNIFICAR EL 30,40% DE LA PLANTILLA AL 43,50%

caja general de ahorros de granada | informe anual 2004

## 7.1. PRESIDENCIA

### 7.1.1. SECRETARÍA GENERAL

#### Dirección de recursos humanos

CajaGRANADA a 31 de diciembre de 2004, esta formada por una plantilla de 2.225 personas, de las que 969 son mujeres y 1.256 hombres.

La edad media de la plantilla es de 39 años y la antigüedad media de 14 años.

El empleo femenino, en los últimos 10 años, ha pasado de significar el 30,40% de la plantilla al 43,50%.

Año	% hombres	% mujeres
1995	69,60	30,40
1996	66,70	33,30
1997	64,93	35,07
1998	61,50	38,50
1999	59,16	40,84
2000	58,48	41,52
2001	58,56	41,44
2002	56,22	43,78
2003	55,58	44,42
2004	56,50	43,50

#### Administración de RR.HH.

En el año 2004 como consecuencia de la firma del acuerdo con la parte social para la transposición del Convenio 2003-2006, se han agrupado las categorías profesionales existentes en niveles, unificándose en un único grupo profesional toda la plantilla de la Caja, se han aplicado los

planes de carreras profesionales establecidos en el Convenio Colectivo, por lo que los trabajadores/as cuentan desde ese momento con la posibilidad de ascender por experiencia. Como consecuencia de dicho acuerdo, se ha reducido drásticamente la eventualidad en la Caja.

Se ha implantado un nuevo modelo de incentivos en la Red de Sucursales.

Se ofreció a la plantilla, la posibilidad de acogerse de forma voluntaria al Real Decreto 1131/2002 de 31 de octubre, habiendo optado un total de 15 personas a la jubilación parcial con una reducción de jornada del 85% y complementando la Entidad hasta el 100% las retribuciones del personal beneficiado por esta posibilidad.

#### Relaciones laborales

Durante el ejercicio 2004 se llevaron a cabo las siguientes acciones:

- Se han realizado un total de 18 Comités con la representación social que ha permitido llegar a acuerdos en el ámbito laboral.
- Elaboración de un manual donde se recopilan todos los acuerdos vigentes con la representación laboral.
- Promoción de Elecciones Parciales de 4 representantes para el Comité de Empresa de Almería.
- Elaboración del Plan de Prevención, de obligado cumplimiento por la Ley 54/2003 de Prevención de Riesgos Laborales.
- Implantación de un método de Control de Accesos a la Sede Central.
- Modificación del Manual de Prevención y Manual de Procedimientos.

## Formación

Desde esta Dirección se desarrolló un Plan de Formación para el ejercicio, siendo el proyecto que requirió mayores esfuerzos de distinta índole, la puesta en marcha de la plataforma de e-learning: Forma-T, siendo ésta un nuevo canal formativo que permitirá la actualización y preparación totalmente individualizada de un mayor número de personas.

En diciembre de 2004, se inició una prueba piloto sobre planes de pensiones dirigida a toda la Red Comercial.

El ratio de finalización del seminario superó el 80% de los convocados, siendo este un resultado mejor que lo habitual para otras entidades cuando iniciaron la fase de lanzamiento y un ratio equiparable a la de otras plataformas en plena producción.

## Gestión de RR.HH.

A lo largo del año 2004, se han realizado, a propuesta de las Direcciones Territoriales o Jefaturas de Áreas (fundamentalmente en la Red de sucursales) 72 procesos de selección internos encaminados a la cobertura de vacantes en puestos de responsabilidad (direcciones, intervenciones, etc.), evaluándose un total de 104 candidaturas. Para la captación de profesionales (fundamentalmente directores y directoras) vinculadas a las aperturas de sucursales previstas en el Plan Director, se han realizado 6 procesos de selección externa directa, y un concurso-oposición para la cobertura 2 plazas de analistas de inversiones.

Se han realizado un total de 224 becas formativas derivadas de los convenios de

CajaGRANADA con:

- Las Delegaciones de Educación y Ciencia de Granada, Almería, Jaén, Cádiz, Huelva, Sevilla y Málaga.
- Las Universidades de Granada, Almería, Cádiz, ETEA, Jaén, Huelva y Pompeu Fabra y
- Las Escuelas: Escuela Internacional de Protocolo, ESNA.

Como resultado de la negociación con los Agentes Sociales desde el año 1999 al año 2004 la plantilla no fija se ha reducido del 22,99% al 9%. Del total de incorporaciones fijas en el año 2004 el 54% son mujeres.

Otros datos:

Contratos en prácticas (sin contar prórrogas)	76
Incorporación plantilla fija	62
Contratos no estructurales	509
Traslados	77
Demandas de empleo recibidas	13.537

## Igualdad de oportunidades

Durante el año 2004, se ha continuado con la realización de las acciones aprobadas como consecuencia del Programa Óptima, encaminadas a alcanzar la igualdad real de oportunidades entre las mujeres y hombres que forman la plantilla de Caja Granada. De ellas hay que destacar:

Realización del Curso de Desarrollo Directivo para compañeras con puestos de responsabilidad, contemplado en el Plan

# ASESORÍA JURÍDICA HA DADO RESPUESTA POR ESCRITO A 1.588 ASUNTOS PLANTEADOS POR LA RED DE SUCURSALES Y LAS DIFERENTES ÁREAS DE SERVICIOS CENTRALES, ADemás DE LAS CONSULTAS CONTESTADAS ORALMENTE

caja general de ahorros de granada | informe anual 2004

Director 2002-2006: "Dirigir en femenino". En él han participado un total de 294 mujeres, con un nivel de satisfacción muy elevado.

Las nuevas acciones aprobadas en la Entidad en materia de Igualdad en 2004 han sido:

En materia de conciliación de la vida familiar y laboral; inicio del proyecto Vacaciones de Recreo: realización de actividades en días y periodos vacacionales escolares que coincidan con días laborales de los padres y madres que conformamos la plantilla de la Caja.

Ampliación de la baja por maternidad/paternidad en 14 días naturales.

– Baremo de traslados por enfermedad familiar y reagrupamiento familiar: Un mínimo del 12.5% del total de traslados realizados en la entidad

– Traslados por violencia de género: No supeditado a vacantes en destino.

## Dirección de asesoría jurídica

Durante el año 2004, Asesoría Jurídica ha dado respuesta por escrito a 1.588 asuntos planteados por la red de sucursales y las diferentes áreas de servicios centrales, además de las consultas contestadas oralmente, bien por teléfono, bien en entrevistas personales, que han supuesto también un número elevado de respuestas.

Durante el mismo año de 2004, Asesoría Jurídica ha realizado un número de bastantes que ascienden a 6211.

Los datos relativos a asuntos despachados por el Centro de Requerimientos y

Embargos, durante 2004, son aproximadamente, los siguientes:

– Oficios judiciales de embargos y petición información: 6.115.

– Oficios Organismos Públicos de embargos y petición de información: 1.664.

– Discos informáticos con múltiples órdenes de embargo: 153.

– Información inmuebles con hipoteca o embargo a favor de la Caja: 552.

– Informes documentados para Juzgados y Organismos Públicos: 500.

## Dirección órganos de gobierno

Durante el año 2004, La Dirección de Órganos de Gobierno siguió actuando con un marcado carácter de confidencialidad en la convocatoria y preparación de sesiones, redacción y archivo de actas, así como en la comunicación de los acuerdos emanados de las distintas sesiones de Órganos de Gobierno y ejecución de los mismos.

De gran importancia fue la puesta en marcha de las Comisiones de Inversiones y Retribuciones, cuya andadura se iniciaba durante el pasado ejercicio 2004, al amparo de lo establecido en la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, así como en la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras, así como la integración del Comité de Auditoría a las competencias de esta Dirección.

Esta Dirección siguió trabajando con el fin de agilizar y clarificar los criterios bajo los que deben ser registrados los docu-

# SIGUE LA TENDENCIA UN AÑO MÁS A LA REDUCCIÓN DE PRESENTACIÓN DE QUEJAS Y RECLAMACIONES

informe anual 2004 | caja general de ahorros de granada

mentos, así como sobre las actuaciones que hay que realizar ante la presentación de los mismos. Mantuvo, asimismo, las comunicaciones preceptivas, según la normativa vigente, con la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, con el Ministerio de Economía y Hacienda, con el Banco de España.

La publicación de la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras, implicaba, asimismo, la adaptación de Estatutos y Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de Designación de los Órganos de Gobierno, a los nuevos imperativos legales, que esta Dirección ha acometido sobre la base de las determinaciones realizadas por la Dirección de Asesoría Jurídica.

## Dirección del servicio de atención al cliente

Durante el año 2004 el Real Decreto 303/2004 y la Orden ECO/734/2004 han venido a regular de forma definitiva a través de los Reglamentos correspondientes, las funciones de los Comisionados para la Defensa de los Clientes de las Entidades Financieras y los Servicios de Atención al Cliente de dichas Entidades, respectivamente.

En consecuencia se redenomina la Unidad y se procede a la aprobación de un nuevo Reglamento Interno, que aprueba el Consejo de Administración con fecha 14 de Julio de 2004.

En el ejercicio se han resuelto un 6,91% menos que el año 2003, de quejas y reclamaciones.

En cuanto al plazo medio de respuesta para todos los expedientes tramitados ha sido de 18 días.

El 72,14% de los expedientes tramitados lo han sido en este plazo, el 94,85% se han tramitado dentro del plazo máximo contemplado por la Orden Ministerial ECO 734/2004 y el Reglamento Interno, de 60 días y el 5,15% tan solo ha excedido este último plazo.

Es importante destacar para entender este último dato, que los expedientes que tienen trámite ante el Banco de España y la Agencia Estatal de Protección de Datos, suelen exceder del plazo de 60 días referidos, por contemplar el estudio de sus decisiones plazos más amplios.

Los criterios que han guiado la actuación del Servicio de Atención al Cliente de Caja Granada han estado orientados a respetar la normativa legal vigente, la consulta permanente a los criterios y resoluciones del Banco España contenidos en sus Memorias Anuales tendente a proceder siempre de acuerdo con los buenos usos y prácticas bancarias, la utilización de criterios profesionales y rigurosos en la defensa de nuestros clientes, sin olvidarnos de los criterios comerciales que tanta repercusión tienen en la toma de decisiones.

Se puede concluir a modo de resumen que sigue la tendencia un año más a la reducción de presentación de Quejas y Reclamaciones, hecho que demuestra la adaptación de los circuitos operativos de la Entidad a las necesidades de sus clientes.

## 7.1.2. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE RELACIONES INSTITUCIONALES Y OBRA SOCIAL

### Dirección de comunicación y publicidad

#### 1. Comunicación

El ejercicio de 2004 se iniciaba con la culminación del proceso de renovación de órganos de gobierno de CajaGRANADA derivado del cumplimiento de la Ley Financiera y de la adaptación a la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía. La normalidad con la que se trasladó a la sociedad marcó el proceso y el refrendo de la gestión y objetivos de la entidad, propiciando el refuerzo de las principales estrategias de comunicación desarrolladas por esta Dirección. El Consenso, la Estabilidad, el Crecimiento y la Autonomía son premisas presentes en las múltiples acciones comunicativas que se trasladan a los medios de comunicación y al conjunto de la plantilla de CajaGRANADA. En la misma línea, se ha incrementado el esfuerzo por trasladar a la clientela y a la ciudadanía el permanente compromiso social de nuestra entidad con su entorno, subrayando el hecho de que la Responsabilidad Social Corporativa es un compromiso inherente y centenario para esta Caja.

En este sentido, las informaciones relativas a los resultados, expansión y participación empresarial de CajaGRANADA en 2004, han confirmado su dimensión regional, su capacidad para impulsar el desarrollo económico y empresarial andaluz y su solidez para expandirse en Andalucía y emprender el camino hacia otras comuni-

dades autónomas, sobre todo en el área del levante mediterráneo.

La creciente relevancia institucional de CajaGRANADA también se manifiesta en la repercusión mediática, trascendiendo a los medios nacionales, que ha tenido la presidencia de la entidad en la Asociación Internacional de Entidades de Crédito Prendario y el papel desempeñado para que este organismo se integre entre sus prioridades el crédito social que desarrollan cajas de ahorros en Europa, América Latina y África. CajaGRANADA en 2004 ha puesto de manifiesto, en este apartado, su empeño por establecer vías efectivas para la erradicación de la pobreza y contra la exclusión financiera en España. Una microcredista de nuestra entidad fue el primer ciudadano que, a título particular, abrió en noviembre de 2004 la sesión de la Bolsa de Madrid, inaugurando así el Año Internacional del Microcrédito proclamado por la ONU para 2005. La acción comunicativa en este ámbito ha sido permanente por parte de la Dirección de Comunicación. De un lado, ante el interés por consolidar una red solidaria en Andalucía, en la que también participen clientes y ciudadanos como es el caso de los Conciertos Solidarios que organiza la Obra Social de CajaGRANADA o el innovador producto "Tarjeta Solidaria"; y de otro, ante la necesidad de distinguir la labor social de una entidad financiera, como nuestra Caja, que ejerce durante décadas una responsabilidad social eficaz y ajustada a las necesidades de cada época y entorno social.

El ejercicio 2004 finalizaba con la presentación de uno de los grandes proyectos de CajaGRANADA, el nuevo Centro Cultural

# EL ESFUERZO DE LA DIRECCIÓN DE COMUNICACIÓN POR INFORMAR A LA SOCIEDAD SOBRE LA ACTIVIDAD DE CAJAGRANADA (...) SE REFLEJA EN EL MÁS DE UN CENTENAR DE NOTAS DE PRENSA ENVIADAS EN 2004

informe anual 2004 | caja general de ahorros de granada

y Museo de la Memoria de Andalucía. Un nuevo referente del compromiso con el desarrollo, la cultura y la solidaridad de esta entidad con su entorno territorial y social. La oportunidad y las características del proyecto urbanístico y museístico recibieron una reseñable acogida en los medios de comunicación, generando expectativas que ya reflejan la respuesta de CajaGRANADA a los retos que plantea el siglo XXI.

La acción cultural, la promoción del desarrollo local, la cooperación con organizaciones no gubernamentales y el patrocinio de certámenes empresariales, comerciales y deportivos, han sido objeto de atención permanente en los medios de comunicación locales y regionales, contribuyendo al enriquecimiento de nuestra imagen institucional.

El esfuerzo de la Dirección de comunicación por informar a la sociedad sobre la actividad de CajaGRANADA, en su zona de implantación y en estos diferentes ámbitos de actuación, se refleja en el más de un centenar de notas de prensa enviadas en 2004, casi 3 notas de prensa semanales. Se han convocado 35 ruedas de prensa, casi una media de 5 convocatorias mensuales; y del mismo modo, se tramitaron más de una treintena de entrevistas y reportajes especializados sobre la entidad. Estas cifras dan una idea aproximada del contacto permanente con los medios de comunicación, fundamentalmente de Granada y Andalucía, y de cómo estos tienen un acceso estable a la información que genera, día a día, CajaGRANADA.

La traslación en el ámbito interno de la entidad de las acciones de ésta ha seguido

contando con varias herramientas. Como la revista institucional CajaGRANADA, consolidada en este primer ejercicio completo de vida de la publicación. A lo largo de 2004 se han distribuido más de 52.000 ejemplares de esta revista trimestral a empleados, clientes y ciudadanos en general de toda Andalucía.

Los boletines internos "Última Hora", encargados de trasladar con prontitud la actividad institucional puntual de la entidad, han superado la treintena de números en 2004. Tanto esta hoja informativa como la revista, han pasado ya también al formato electrónico completando el canal comunicativo tanto en Internet como en la Intranet de la Caja.

## 2. Publicidad

La Dirección de Comunicación y Publicidad ha coordinado la programación publicitaria de CajaGRANADA durante el año 2004. En la misma línea de promoción y difusión de la imagen externa de la entidad en los medios de comunicación social, el ámbito publicitario se ha centrado en el posicionamiento de campañas correspondientes a diversos productos y servicios de CajaGRANADA, así como de información en soportes publicitarios sobre la actividad de la Obra Social y Cultural.

### Reforzamiento en medios audiovisuales

En lo relativo a programación publicitaria, destaca la apuesta por reforzar la presencia de CajaGRANADA en los medios audiovisuales -fundamentalmente televisión-, así como en diversas ubicaciones estraté-

gicas de publicidad exterior, línea de actuación basada en diferentes estudios sobre el impacto publicitario de los medios en Andalucía. De esta forma, el incremento cuantitativo registrado por el medio televisivo, en lo referido a audiencias, viene indicado por la potenciación de la presencia en numerosas televisiones locales de Andalucía, fundamentalmente las que desarrollan su actividad en el área principal de influencia de CajaGRANADA, así como en las zonas de expansión marcadas como tales por el Plan Director de la Entidad. Igualmente, se ha incrementado la presencia en los medios audiovisuales de carácter regional. Mientras las decisiones en el ámbito audiovisual local han venido apoyadas, inevitablemente, por estudios privados de tendencias del consumidor televisivo, la inversión en las televisiones de índole regional sí vienen reforzadas por estudios clásicos y contrastados de audiencias, como es el caso del Estudio General de Medios y la agencia Sofres.

### Segmentación de públicos

CajaGRANADA, entidad con una vocación y carácter marcadamente regional, ha desarrollado diversas campañas de productos y servicios financieros, algunas de ellas dirigidas a un público específico, según perfil socio-económico. Por este motivo, la publicidad ha registrado un incremento inter-anual en lo que se refiere a la inversión en prensa y radio, soportes de gran importancia en la difusión de la imagen institucional, que han favorecido la posibilidad de llegar, de una manera más certera, a los públicos deseados. Las franjas horarias en la

**Sembramos ilusión.**

En CajaGRANADA sembramos de ilusión y proyecta la agricultura y ganadería de nuestra tierra, facilitando préstamos y créditos especialmente diseñados para el campo, con las mejores condiciones y el único objetivo de paliar o eliminar ilusiones.

En CajaGRANADA sembramos ilusión.

**CAJA GRANADA**

902 100 095 [www.cajagranada.es](http://www.cajagranada.es)

CONSIGUE TU HUCHA POR UNA APORTACIÓN DE 50 € EN TU LIBRETA

**Un regalo para compartir**

La General Caja de Granada colaborará con una cantidad correspondiente al 0,7% de cada operación realizada en la libreta, que se destinará a UNICEF.

Y participa en tu centro escolar en la campaña solidaria "Navidad para Todos"

**unicef**   **LA GENERAL**  
CAJA DE GRANADA

programación de radio y el apartado de suplementos y revistas especializadas ha sido uno de los principales recursos en la programación publicitaria de CajaGRANADA. Campañas como General Vida, en sus diferentes productos relacionados con la contratación de seguros, planes de pensiones y fondos de inversión. También ha destacado la programación de la campaña de libretas infantil y juvenil Generación G o la comunicación publicitaria dirigida al segmento agrario, esta última diseñada también en su creatividad desde el departamento de Comunicación y Publicidad. Igualmente, durante 2004 se desarrolló una campaña de continuidad, destinada a la promoción del uso de la Tarjeta de débito y crédito de CajaGRANADA, promocionada con puntos y regalos por su uso. Tanto esta campaña, de largo recorrido, como el inicio de la promoción de la Tarjeta Solidaria de la entidad, vinculada en su beneficio al apoyo a la Fundación para el Desarrollo Solidario, han ofrecido un soporte básico en la comunicación publicitaria, vinculando producto e imagen institucional. Ambas campañas han vertebrado el contenido principal de la comunicación publicitaria.

### Cultura y Solidaridad

CajaGRANADA ha apostado por la difusión publicitaria de información concreta de su actividad, y útil para el ciudadano, vinculando su creatividad institucional a la difusión de productos, servicios u oferta cultural, difundida con una periodicidad mensual. Así, se ha continuado difundiendo la amplia oferta de actividad sociocultural de la entidad, a través de un formato



**Tarjetas Solidarias**

## Ríos de solidaridad

"El verdadero Himno a la Alegría de nuestros días es un Canto a la Solidaridad."

Mi tierra es Andalucía pero mi patria es el mundo. Y ser solidario no puede ser una opción: debe ser un compromiso.

Con los inmigrantes, con los marginados, con los desfavorecidos...  
Todos somos ellos."

*Miguel Ríos*

Ahora, tus tarjetas Maestro de CajaGRANADA son solidarias: cada vez que los utilizas contribuyes a ayudar a los que más lo necesitan.

Si aún no las tienes, pídelas en cualquier sucursal de CajaGRANADA.

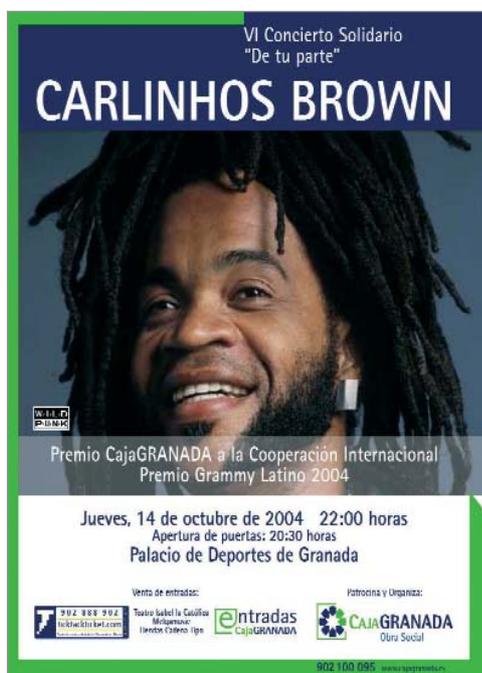
Ahora  GRANADA

802 100 055 [www.cajagranada.es](http://www.cajagranada.es)

identificable de actividades en prensa, así como del patrocinio de programas específicos sobre esta temática en radio y televisión. Además de la difusión de esa agenda mensual diseñada por la Obra Social de la entidad, destaca la puesta en marcha de los Conciertos Solidarios. Actividades Musicales en las que Obra Social ha ejercido un considerable esfuerzo para la difusión publicitaria previa al evento. Así, desde la Dirección de Comunicación y Publicidad se ha coordinado la campaña informativa y publicitaria, destinada a conseguir la mayor participación posible en una programación cuyo beneficio ha ido destinado a la campaña de subvención a Organizaciones No Gubernamentales "Ayudar a los que Ayudan". Junto a esta

# 2004 CONSTITUYE ASÍ UN AÑO DE CONSOLIDACIÓN Y RECUERDO DE LA NUEVA IMAGEN CORPORATIVA DE LA ENTIDAD DE DIVERSIFICACIÓN EN LA ESTRATEGIA PUBLICITARIA DE MEDIOS, Y DE APUESTA POR LAS NUEVAS ZONAS DE EXPANSIÓN

caja general de ahorros de granada | informe anual 2004



prensa, radio, televisión, publicidad exterior e internet la nueva realidad de una entidad vinculada a la cultura y la solidaridad.

## Dirección de relaciones institucionales y protocolo

Durante el pasado año 2004, la Dirección de Relaciones Institucionales y Protocolo continuó desarrollando su actividad, centrada en la organización de actos promovidos por CajaGRANADA, así como colaborando con otras entidades en la organización de los eventos en los que la entidad participa.

El trabajo de esta Dirección se ha conformado mediante la utilización de diversas disciplinas con el objetivo de realizar sus actividades, de acuerdo con la globalización social del siglo XXI. Así, se han re-

iniciativa, la línea básica de comunicación de CajaGRANADA ha sido la difusión de las iniciativas empresariales y proyectos de autoempleo por parte de microcredistas, a través de la Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario. Una actividad vinculada, como producto y creatividad publicitaria, a la Tarjeta Solidaria, para cuya imagen se ha contado con la participación y apoyo activo de Miguel Ríos. Se trata de una campaña diseñada desde la Dirección de Desarrollo Comercial.

2004 constituye así un año de consolidación y recuerdo de la nueva imagen corporativa de la entidad, de diversificación en la estrategia publicitaria de medios, y de apuesta por las nuevas zonas de expansión de CajaGRANADA, difundiendo a través de

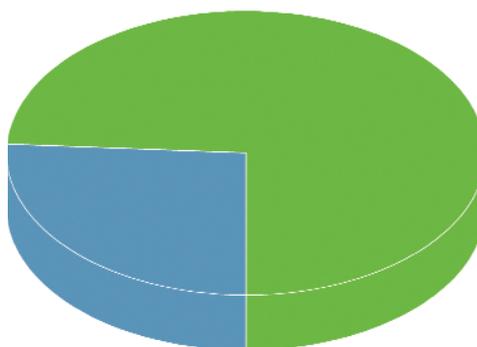


Gráfico 1. Visitas 2003-2004

● 908 visitas en 2004 | 26%  
● 2.554 visitas en 2003 | 74%

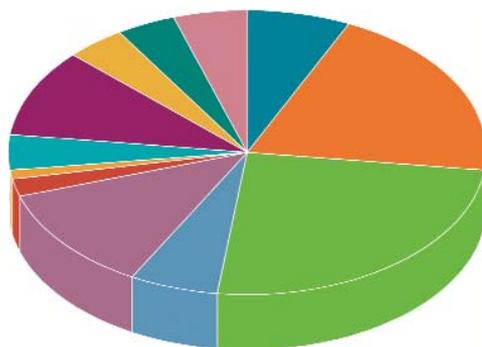


Gráfico 2. Porcentaje de visitantes en 2004

7%   181 visitantes Enero	1%   33 visitantes Julio
20%   501 visitantes Febrero	4%   95 visitantes Agosto
25%   656 visitantes Marzo	10%   264 visitantes Septiembre
6%   147 visitantes Abril	4%   113 visitantes Octubre
12%   311 visitantes Mayo	4%   100 visitantes Noviembre
2%   39 visitantes Junio	5%   122 visitantes Diciembre

copilado y analizado datos relacionados con empresas, públicos, instituciones, etc., con el objetivo de planificar cada una de las actuaciones, al tiempo de realizar conclusiones referentes a la búsqueda de una mejor eficiencia y eficacia de los procedimientos operativos.

Con este principio de calidad en la organización de actos, la Dirección de RR.II. y Protocolo ha querido contribuir a la óptima utilización de la nueva identidad corporativa y a su difusión entre los diferentes públicos y sectores, así como colaborar con los colectivos de la sociedad implicados en las relaciones comer-

ciales de la entidad. Han sido más de 14.000 personas las que han acudido a nuestras instalaciones, participando en actos promovidos por CajaGRANADA, o en colaboración con asociaciones, fundaciones e instituciones sin ánimo de lucro. Estos actos han contado, entre otros, con la asistencia de, D<sup>a</sup> Magdalena Alvarez, D. José Antonio Griñán, D. José Torres Hurtado, D<sup>a</sup> Cristina Narbona, D. Andrés Ollero, D<sup>a</sup> Elena Tejero, D. Gaspar Zarrías, o D. Augusto Méndez de Lugo.

Entre las más de 600 acciones realizadas en el año 2004, se organizaron actos de firma de convenios con diversos colegios oficiales, fundaciones y otras importantes entidades e instituciones. Destacan también los actos de firma de microcréditos para el fomento de nuevas pequeñas empresas. A lo largo del año se organizaron convencio-



Gráfico 3. Número de visitantes en 2005

201 visitantes   Enero
246 visitantes   Febrero
140 visitantes   Marzo
94 visitantes   Abril

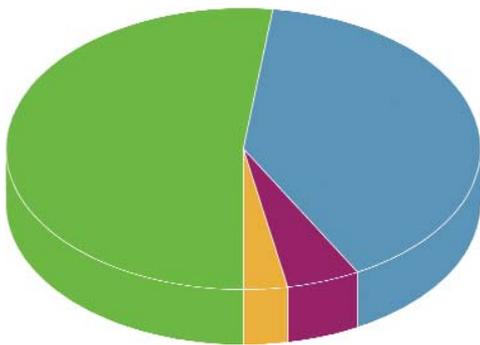
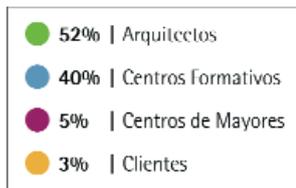


Gráfico 4. Porcentaje de visitantes categorías/profesiones



nes de Jefes de diversos ámbitos de las Cajas de Ahorro españolas, colaborando en su organización con la Confederación Española de Cajas de Ahorros CECA, y se organizaron eventos tales como la Reunión de la Asociación Internacional de Entidades de Crédito Social y Prendario.

De los actos organizados en el segundo semestre del año, cabe destacar la entrega del Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional, que recayó en 2004 en Carlinhos Brown, suscitando una gran expectación dado el trabajo que este músico realiza por los jóvenes más desfavorecidos en el Barrio de Candeal, en Salvador de Bahía, Brasil.

En octubre se organizó la II Convención de Directivos de CajaGRANADA, que contó con la asistencia de más de 600 directivos

de la entidad procedentes de Andalucía, Barcelona, Madrid y Melilla.

El 16 de noviembre tuvo lugar el acto de presentación del Informe Económico Financiero de Andalucía 2004, el conocido como Informe ESECA, acto que fue presidido por el Presidente de la Junta de Andalucía, Manuel Chaves. Finalizó el ejercicio con la Fiesta de Empleados, que por Navidad se celebró en la Sede Central de la entidad. En el transcurso de la misma se hizo entrega de la Insignia de Oro a los empleados activos con más años de servicio, y la entrega de las Medallas CajaGRANADA de plata a dos instituciones de gran raigambre con la entidad y que cumplían su 50 Aniversario: la Asociación de Empleados Sagrada Familia y el Colegio de Sordos.

La Sede Central de CajaGRANADA se ha convertido en un referente arquitectónico

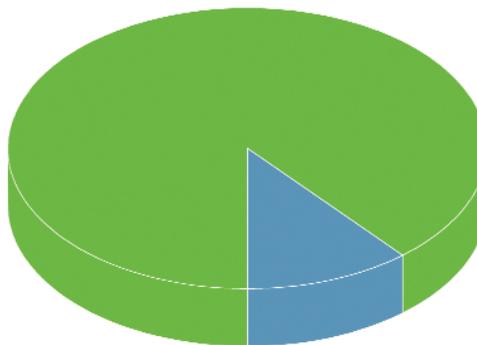
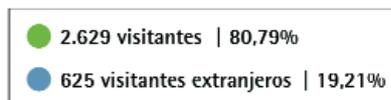


Gráfico 5. Nacionalidad de los visitantes



para los granadinos y para los visitantes que recibe la ciudad. Así lo corroboran los datos recogidos a lo largo del año. Mientras que en 2003 se recibieron 908 visitantes, en 2004 esta cifra ascendió a 2.554, distribuidas en 241 visitas. Los meses de mayor afluencia fueron febrero, marzo, mayo y septiembre, alcanzando el

mes de marzo las 700 personas. Entre los visitantes se contó con 1.600 arquitectos, repartiéndose el resto entre centros formativos, centros de mayores y clientes. Con respecto a su procedencia, además de los aproximadamente 2.000 españoles, llegaron visitantes de países tan distantes como Estados Unidos, Noruega, Eslovenia, Finlandia, México, Japón, Reino Unido, Portugal, Italia, entre otros. Notable fue el interés mostrado por el arquitecto portugués Alvaro Siza. (Gráficos del 1 al 5).

Se interesaron en visitar la Sede Central de CajaGRANADA alumnos y profesores de las universidades de Cottbus, Dresde, Lisboa, Coimbra, Karlsruhe, Eslovenia, Breunschweig, Iowa, Granada y Almería, así como alumnos de diferentes Institutos de Enseñanza Secundaria de Córdoba, Jaén, y Granada entre otros.

La dirección de Relaciones Institucionales y Protocolo seguirá esforzándose en facilitar los intercambios culturales y comerciales entre CajaGRANADA y los diversos públicos y sectores que con los que se relaciona su actividad.

## Memoria de actividad institucional 2004

### Primer trimestre

El 18 de febrero de 2005, se celebraba la Asamblea General Constituyente de CajaGRANADA, culminando así el proceso de renovación de la totalidad de los consejeros generales y de los órganos de gobierno de la entidad. Los nuevos órganos reeligieron como presidente a Antonio-Claret García y confirmaron los pilares básicos que han de-



Nuevo Consejo de Administración. Febrero 2005.



Unidad móvil de detección precoz.

terminado la estrategia de la entidad en los últimos años: consenso, estabilidad, crecimiento y autonomía. Fruto de esta estrategia, CajaGRANADA presentaba a comienzos de 2004 unos óptimos resultados correspondientes al ejercicio anterior, con un crecimiento del beneficio neto del 10,7%, y del volumen de negocio del 15,6%.

En el ámbito social, CajaGRANADA asumió, desde el 1 de enero de 2004, la presidencia de la Asociación Internacional de Entidades de Crédito Social y Prendario, desde donde la entidad sigue impulsando el compromiso de las cajas de ahorros con aquellas herramientas que contribuyen a paliar la exclusión financiera. El entonces Comisario Europeo de Asuntos Económicos y Monetarios, Pedro Solbes, en un encuentro con Antonio-Claret García, manifestaba su apoyo a la labor de las cajas en materia de microfinanzas y crédito social.

En este periodo el compromiso social de CajaGRANADA se materializó en diversas subvenciones y colaboraciones con ayuntamientos para la creación de infraestructuras asistenciales, recreativas y culturales, con ONGs como la Asociación contra el Cáncer, con fundaciones como Forja XXI y con colectivos profesionales como el Colegio Oficial de Enfermería de Jaén.

## Segundo trimestre

El permanente esfuerzo por la innovación de CajaGRANADA y su apuesta por las nuevas tecnologías se refleja en el incremento continuo del número de clientes dados de alta en el servicio de Caja Electrónica, 50.000 en los tres primeros meses de 2004, un 34% más que el ejerci-



Encuentro de la Comisión Permanente Asociación Internacional de Entidades de Crédito Social y Prendario.



Imagen de la página web deCajaGRANADA.

cio anterior. En esta línea, la entidad y Accenture firmaron un acuerdo para la ejecución conjunta del Plan Director en las áreas de Desarrollo y Mantenimiento de los sistemas informáticos.

El apoyo de CajaGRANADA al sector empresarial se plasmó en su participación en la



Exposición "El Tiempo de los Tranvías".



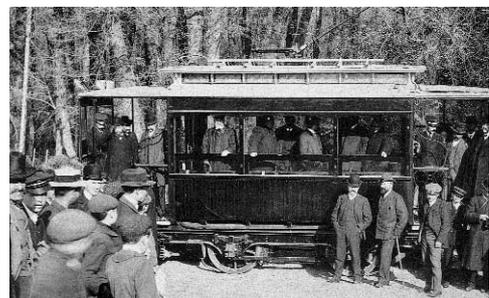
Dulce Pontes y Carlos Núñez en los Conciertos Solidarios.

constitución de la Sociedad de Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, con el objetivo de favorecer la creación de nuevas empresas e industrias en esta provincia. La Corporación CajaGRANADA continuó con su impulso inversor en sectores estratégicos para el tejido productivo andaluz, fundamentalmente en aquellos que aprovechen recursos endógenos, que propicien la I+D+I y que creen empleo en Andalucía.

La implicación de la entidad con aquellas iniciativas sociales que favorezcan a los más desfavorecidos llevó a la colaboración con UNICEF en una campaña para la esco-

larización de niñas en los países menos desarrollados, y con la Fundación Docete Omnes, facilitando la movilidad de personas discapacitadas. En esta misma línea de Responsabilidad Social de CajaGRANADA, en este trimestre se concedieron 25 nuevos microcréditos dando lugar a otras tantas pequeñas empresas que emplearon a casi 50 personas que hasta este momento no pudieron acceder a la financiación tradicional por carecer de garantías reales. Al objeto de reforzar socialmente la labor de la Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario y de los microcréditos, el cantante granadino Miguel Ríos y la entidad llegan a un acuerdo para que el artista ceda su imagen a esta iniciativa como muestra de su apoyo a las acciones solidarias de la entidad. Además, Carlos Núñez y Dulce Pontes fueron dos de los artistas que durante estos meses participaron en los Conciertos Solidarios que organiza la entidad con carácter benéfico.

En abril, de nuevo una exposición de la Obra Social de CajaGRANADA, El tiempo de los Tranvías, vuelve a suscitar el interés generalizado de los granadinos, registrando una destacada afluencia de público.



Exposición "El Tiempo de los Tranvías"



Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional.

caja general de ahorros de granada | informe anual 2004



Plan de subvenciones a ONGs andaluzas.

Diferentes objetos, material gráfico y maquetas revivieron por unos días los añorados tranvías granadinos del siglo pasado.

### Tercer trimestre

El Director General de CajaGRANADA, Ildefonso Pastrana Sánchez-Crespo, formaliza mediante acuerdos el apoyo de la entidad a diversas entidades locales y colectivos profesionales. A través de estos acuerdos, la entidad financiera ofrece apoyo económico, financiero, de gestión y asesoramiento de cientos de municipios andaluces, administraciones locales, asociaciones y colegios profesionales.

La consolidación de CajaGRANADA en Almería y su reseñable crecimiento en esta provincia se evidenció con la celebración en septiembre de un consejo de administración de la entidad en la capital almeriense. Con más de 40 oficinas, la inversión crediticia de CajaGRANADA se incre-



Ildefonso Pastrana, director de CajaGRANADA.

mentó un 40,7% a 31 de agosto de 2004 sobre el mismo periodo del año anterior.

El cantante Carlinhos Brown recibía el 13 de octubre el Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional, reconociendo su labor en Brasil a favor de la educación y la integración social y cultural de los niños y adolescentes de las favelas.



Exposición nuevo Centro Cultural y Museo de la Memoria de Andalucía.



CajaGRANADA prestó su apoyo a más de un centenar de proyectos humanitarios en Andalucía. ONGs de las ocho provincias recibían las subvenciones que la Obra Social de la entidad concede anualmente en el marco de su programa "Ayudamos a los que ayudan".

#### Cuarto trimestre

CajaGRANADA presenta en diciembre su gran apuesta sociocultural para los próximos años: su nuevo Centro Cultural y Museo de la Memoria de Andalucía. Un nuevo espacio para la arquitectura de vanguardia, un nuevo foro para la cultura y la solidaridad y el primer museo que albergará toda la riqueza histórica y humana de la Andalucía milenaria.

El Consejo de Administración de CajaGRANADA sigue expresando su apoyo e implicación con las diferentes zonas geográficas donde la entidad está implantada. En 2004, se celebró el 50 aniversario de la presencia de la Caja en Jaén y con este motivo este órgano de gobierno se desplazó a la monumental Baeza. CajaGRANADA cuenta con más de 216.000 clientes en esta provincia y su red de sucursales abarca más del 85% del territorio jiennense. Precisamente, como cada año, 2004 culminaba con la ceremonia de entrega de los Premios Literarios Jaén, uno de los hitos más destacados de la acción cultural de la Obra Social.

En octubre, se celebró la II Convención de Directivos de CajaGRANADA, reuniendo a más de 600 profesionales de la entidad procedentes de toda Andalucía, Madrid,

Barcelona y Melilla. En el encuentro se puso de manifiesto que la clientela es el eje central del progreso de CajaGRANADA.

A lo largo de todo 2004, CajaGRANADA ha consolidado el sistema de microcréditos en Andalucía como herramienta para erradicar la pobreza. Más aún, la entidad se ha convertido en referente en este ámbito. Así, una microcredista de la entidad inauguraba en España, el 18 de noviembre, en la Bolsa de Madrid el Año Internacional del Microcrédito proclamado por la ONU para 2005.



Premios literarios Jaén 2004.

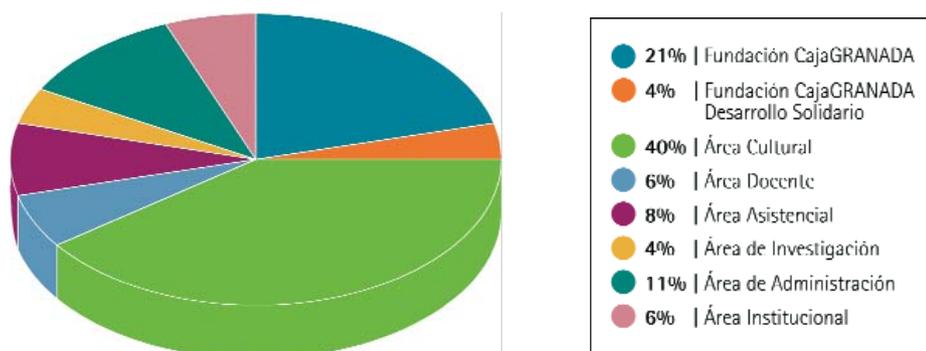


### Obra social

La Obra Social de CajaGRANADA revierte directamente a la sociedad los beneficios que la entidad ha obtenido en el desarrollo de su actividad financiera. Desde hace más de un siglo la Obra Social cumple con un firme compromiso social, orientando

sus acciones y recursos a las nuevas necesidades sociales de nuestro entorno.

En el presupuesto de Obra Social, la dotación con cargo a los beneficios del ejercicio 2003 ascendió a 14,42 millones de euros. Esto supone un incremento porcentual del 9,07 respecto al ejercicio anterior. Presupuesto que se repartió entre las diver-



Distribución del presupuesto por áreas.

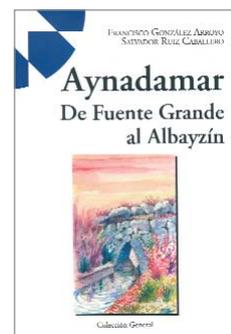
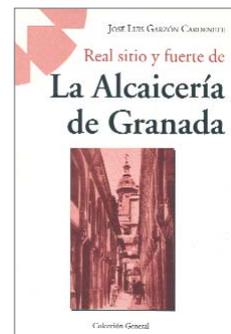


sas áreas de actuación: 40% para cultura y tiempo libre; 6% para el área docente; 8% para el área asistencial y sanitaria; 4% para investigación ; un 11% para administración y comunicación; 6% para el área institucional y 25% para las fundaciones; un 21% para la Fundación CajaGRANADA y un 4% para la Fundación CajaGRANADA Desarrollo Solidario.

Dentro del Área Cultural, las exposiciones constituyen un apartado fundamental en la programación. Se han presentado 104 muestras en los centros culturales de la entidad y 29 en colaboración con otras instituciones públicas y privadas, con el común objetivo de fomentar la cultura en Andalucía. Estas exposiciones han sido visitadas por más de 440.000 personas. Entre ellas, destacan: "Obras del Museo de Bellas Artes de Granada", "El tiempo de los tranvías. Centenario de los tranvías de Granada, 1904-2004", "Arte para un siglo. II Vanguardias (1925-1939)", "Joan Her-

nández Pijuán 1993-2004" , "New York, New York", "Centro Cultural y Museo de la Memoria de Andalucía" y "Chillida en Granada".

La línea editorial continuó con tres nuevos volúmenes de la Colección General, presentados bajo los títulos de "Aynadamar de Fuente Grande al Albaicín", "Real sitio y fuerte de la Alcaicería de Granada" y "Recetas y relatos Gastronomía de las tres culturas". Como colofón, el 26 de noviembre se celebró el acto de entrega de los Premios Literarios Jaén 2004, el hispanista y ensayista Ian Gibson ofreció la conferencia magistral de esta edición. De los 1.030 originales presentados, resultaron premiados en la modalidad de Novela "El incendio del paraíso" de Antonio Álamo, en la modalidad de Poesía "Material de construcción" de José Fernández de la Sota y en la de Narrativa Infantil y Juvenil "Adiós a Viena" de César Vidal Manzanares.





Dentro de las acciones dirigidas a la difusión musical, nuestra entidad mantiene una programación musical propia de carácter específico: los conciertos de órganos han contado con la magistral interpretación de la organista Monsterrat Torrent, inaugurando tras su restauración, el Órgano de Santa Catalina de Zafra; se

completa con una programación de géneros muy arraigados en el ámbito de actuación de la Caja, como la IV Edición del Curso de Iniciación al Flamenco; y por último las acciones en colaboración, destacando el patrocinio del Festival Internacional de Música y Danza de Granada.

En el ámbito de recuperación y preservación del patrimonio artístico, nuestro Taller de Organería ha terminado la restauración del órgano de Santa Catalina de Zafra, comenzando sin dilación con la del órgano de la Iglesia de San Pedro y San Pablo, ambos ubicados en Granada.

Y atendiendo al desarrollo integral de la persona, nuestros Club de Esquí, Tenis de Mesa y Ajedrez, con dos mil socios en este año 2004, han realizado 450 actividades. El Club de Tenis de Mesa ha alcanzado todos los títulos posibles a nivel estatal (campeón de España en Equipos Absolutos, Equipos Juvenil, Infantil y Alevín), campeonas de Andalucía en la categoría Alevín Femenina. Igualmente el club logró clasificar a cinco representantes en los Juegos Paralímpicos de Atenas 2004, consiguiendo dos cuartos puestos en las categorías "de pie" y "clase 5".

El Área Docente recoge nuestros Colegios: Primaria y Secundaria CajaGranada, Guardería Santo Ángel de Baza, Colegio de Sordos, Instituto de Enseñanza Secundaria de Jódar y Escuela Familiar Agraria el Soto. El curso académico 2004/2005 tuvo matriculados a 4.130 alumnos, atendidos por 151 profesionales entre profesores y personal de atención educativa complementaria. La primera Obra Social constituida por CajaGRANADA fue



caja general de ahorros de granada | informe anual 2004



el Colegio de Sordos, que este año ha celebrado su 50 aniversario, manteniendo desde el primer día una apuesta decidida y comprometida con el colectivo de personas con deficiencias auditivas.

Dentro del Área Asistencial, 2004 fue un año pleno en actividades para mayores, en las que han participado 68.451 personas: Conciertos Música Clásica Española y Tangos; Ensayos Abiertos de la Orquesta

Ciudad de Granada; Taller de Recuperación de Memoria; Taller de Prevención del Estrés y de Prevención del Insomnio; XII Encuentro "Vamos de Marcha 2004". Con gran aceptación también, la Semana de Teatro y los Programas de Zarzuela así como la celebración de las Bodas de Oro de nuestros Mayores en nueve localidades. Cerramos el año con numerosas fiestas y conciertos de Navidad que culminan con





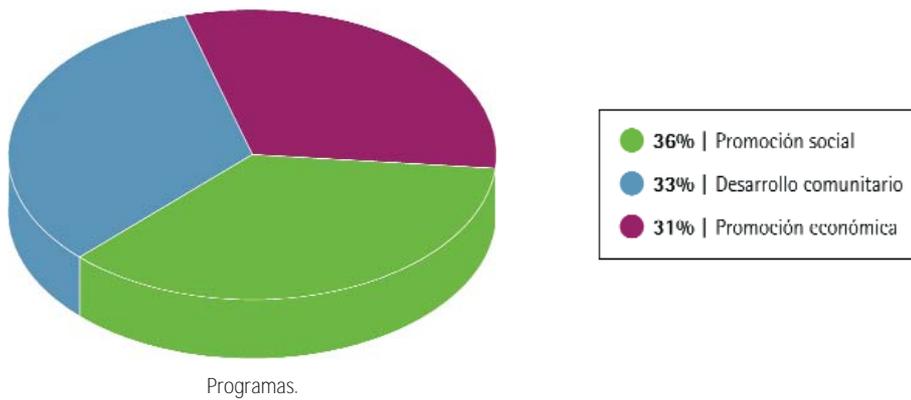
el "Encuentro de Navidad para Mayores 2004" celebrado el 22 de diciembre en el Complejo El Capricho de Granada.

El nuevo proyecto, Conciertos Solidarios "De tu Parte", cuya recaudación se destina a la financiación de proyectos de ONG's, ha convocado a 21.600 espectadores, que han presenciado las actuaciones de Noa, Cesaria Evora, Carlos Nuñez, Dul-

ce Pontes, Cheb Khaled, Carlinhos Brown y Dulce Pontes.

Un año más, el plan "Ayudamos a los que Ayudan" respalda proyectos de organizaciones humanitarias, favoreciendo la sensibilización social a través del conocimiento de las actividades que las mismas desarrollan. Los beneficiarios con estos proyectos de ayuda son los colectivos





más desfavorecidos y con menos posibilidades de desarrollo. Acceden a estas subvenciones las organizaciones y asociaciones cuya actividad fundamental se desarrolle en el ámbito de actuación de nuestra entidad. A la convocatoria 2004 de Ayudas a ONG's Locales se han presentado 264 proyectos, seleccionando 97 entre diversos colectivos como atención a infancia y juventud; minusválidos físicos y psíquicos; mujer; salud y autoayuda; transeúntes y sin techo; marginación e inmigración.

Destacó además en esta área la entrega del Premio a la Cooperación Internacional 2003, otorgado a "Carlinhos Brown", percusionista, músico, compositor, y sobre todo fundador en el barrio de Candéal (Salvador de Bahía) de la Asociación Pracatum de Acción Social. Ésta se creó con la misión de mejorar sustancialmente la calidad de vida de éste y otros barrios, con una combinación de desarrollo sostenible y proyectos de educación-cultura.

En el Área de Investigación se apoya el Proyecto de Cooperación para el Desarrollo Local, ANCODELS, que integra actividades docentes y de intercambio en Andalucía para dirigentes locales de Iberoamérica, sobre gestión de servicios municipales, apoyo documental y bibliográfico a las actividades de asistencia técnica. Y las colaboraciones con el Patronato García Lorca, la Fundación García Lorca, Patronato Huerta de San Vicente y Fundación Rodríguez-Acosta.

En el Área de Administración y Comunicación cabe resaltar la estrecha cooperación con la Dirección de Comunicación de la entidad, un eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realizan, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo.

Y para terminar, desde el Área Institucional, hay que subrayar los 40 convenios establecidos y que alcanzan a 35.000 beneficiarios, financiándose acciones de muy diversa índole: docente, cultural y el fo-

mento de la investigación entre otros. También habría que resaltar los convenios existentes a nivel de entidades públicas: los firmados con el Ayuntamiento de Granada, la Universidad de Granada, la Diputación Provincial de Granada, y la Consejería de Cultura y Medio Ambiente. Todos tienen como objetivo la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social del territorio donde CajaGRANADA está implantada.

### Fundación CajaGRANADA

Cerca de 675.000 personas, de los municipios de las provincias en las que CajaGRANADA está implantada, participaron en 2004 de las actividades desarrolladas por la Fundación CajaGRANADA; fueron más de 700 acciones a las que se destinaron 3.032.541,47 euros. Está fue la contribución de CajaGRANADA al bienestar social, a la mejora de la educación, al progreso cultural en el conjunto de su zona de implantación y a la promoción económica, importante contribución realizada a través de la Fundación CajaGRANADA, organización que carece de fin lucrativo alguno.

Un destacado número de estas actuaciones (140) se han formalizado con la firma de convenios de colaboración, atendiendo así a demandas sociales en plena coherencia con los fines fundacionales.

La Fundación CajaGRANADA trabaja en diversos ámbitos de acuerdo con lo establecido en sus Estatutos:

- Apoyar el desarrollo cultural y la investigación, en todas sus manifestaciones.
  - Apoyar la formación profesional y empresarial, mediante acciones directas de formación y mediante el fomento de estudios que permitan descubrir nuevas posibilidades económicas para la comunidad y promover la mejora de oportunidades para la juventud.
  - Prestar atención a la infancia, tercera edad, marginados y, en general, a los sectores más necesitados de la sociedad, en lo que refiere sobre todo a aspectos educativos y asistenciales.
  - Ayudar a la mejora de las condiciones de vida en las comunidades más pobres y a la integración racial y social.
  - Colaborar con otras instituciones públicas y privadas en lo que se refiere a los aspectos anteriores, aunando esfuerzos que permitan conseguir unos mejores resultados para la sociedad.
- La actividad desarrollada por la Fundación permite a CajaGRANADA prestar un significativo apoyo asistencial y económico a los Ayuntamientos con el propósito de mejorar infraestructuras públicas, impulsar iniciativas que propicien el desarrollo económico y el empleo, proveer de mejores servicios asistenciales o ampliar la oferta cultural de nuestra zona de implantación.
- Con este fin, sin abandonar la tradicional financiación de actividades, la prioridad de las acciones financiadas ha estado en la asignación de recursos a las inversiones en infraestructura básica (inmuebles, equipamientos, ...), de modo que revierte en nuestra clientela apoyando, de forma coordinada, el esfuerzo de las administraciones públicas para el

mantenimiento y ampliación de las prestaciones sociales básicas.

La actividad de la Fundación CajaGranada se concreta en las siguientes áreas:

- Desarrollo comunitario
- Promoción económica
- Promoción social

### Fundación CajaGRANADA para el desarrollo solidario

CajaGRANADA nació hace más de ciento diez años con el objetivo prioritario de luchar contra la usura. Fiel a este principio, ha ido adaptándose a las circunstancias de cada momento, y ahora ha asumido este nuevo compromiso con los más desfavorecidos poniendo en marcha una campaña de microcréditos en Andalucía.

Con este objetivo CajaGRANADA crea la Fundación CajaGRANADA de DESARROLLO SOLIDARIO. Ésta apoya iniciativas para la creación de microempresas que resulten rentables y tengan vocación de permanencia y continuidad; iniciativas de personas o colectivos con dificultades para incorporarse a los mecanismos empresariales habituales, generalmente por la falta de garantías reales.

De esta forma el Microcrédito se transforma en un instrumento financiero adecuado para segmentos de población de características muy especiales: personas mayores de 40 años, parados de larga duración, colectivos con dificultades de inserción laboral, mujeres o inmigrantes cuyo mejor aval son ellas mismas. Instrumento financiero adecuado para Personas dignas de Crédito, alejado de los tópicos de la subven-

ción a fondo perdido, la caridad, la limosna.

El Microcrédito es una decidida apuesta por las personas y su capacidad de trabajo. Una iniciativa de CajaGRANADA en la que participan sus clientes con el uso de las Tarjetas Andalucía Card Solidaria y Andalucía Plus Solidaria, por ejemplo, ya que un 0,7% de los ingresos obtenidos se destina a la concesión de microcréditos.

A lo largo del año 2004, la Fundación ha recibido 192 solicitudes de microcréditos de las cuales se han aprobado 87 operaciones, que corresponden al 45% de los proyectos presentados.

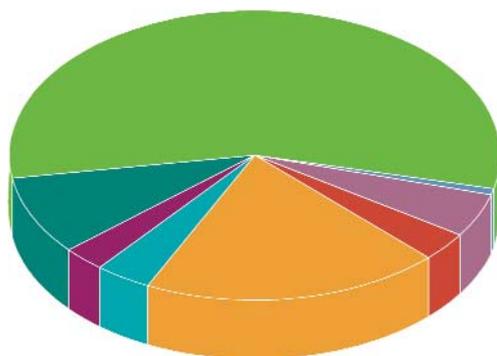
El número de microcréditos concedidos está aumentando de forma constante, si comparamos con los 17 créditos concedidos en el año 2002 y los 56 del año 2003.

Desde el inicio de la actividad se mantiene el reparto de microcréditos entre dos sectores principales: inmigrantes (29,9% hombres y 24,1% mujeres) y mujeres españolas (37,9%). Muchas de las mujeres que han podido abrir su propio negocio son madres solteras o separadas con hijos a su cargo. El resto de microcréditos concedidos se reparte entre hombres mayores de 45 años, discapacitados y minorías étnicas.

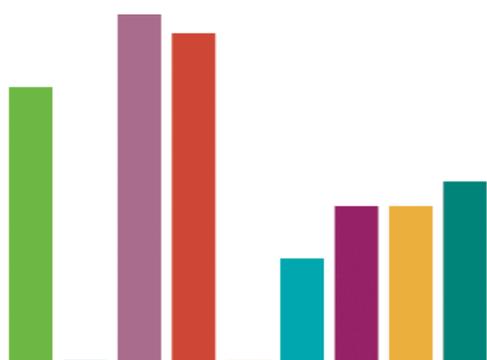
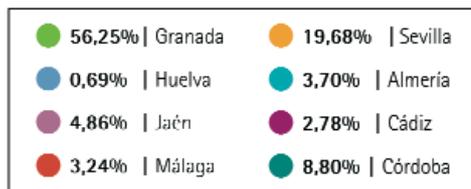
La media de empleo generado es de dos puestos de trabajo por cada microempresa creada, teniendo en cuenta que los trabajadores suelen pertenecer al núcleo familiar del promotor. La mayoría de las solicitudes proceden de la provincia de Granada, aunque también son numerosas las peticiones procedentes de las provincias de Sevilla, Córdoba seguidas por las de Jaén y Almería.

	Inmigrantes		España/Comunidad Europea				Totales				
	Mujer	Hombre	Desempleados Empleos precarios		Minorías étnicas		Otros colectivos (discapacitados)		Mujer	Hombre	Total
presentados	39	46	72	27	1	1	1	5	113	79	192
% total	20,3%	24%	37,5%	14,1%	0,5%	0,5%	0,5%	2,6%	58,9%	41,1%	100%
aprobados	21	26	33	4	1			2	55	32	87
% total	24,1%	29,9%	37,9%	4,6%	1,1%			2,3%	63,2%	36,6%	100%

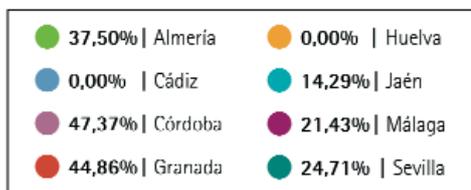
Sectores de población (microcréditos año 2004).



Programas.



Aprobados por provincias (porcentaje).



## 7.2. VICEPRESIDENCIA PRIMERA

### 7.2.1. AUDITORÍA Y CONTROL DE RIESGOS

#### Dirección de auditoría interna

##### 1. Desarrollo Plan Trienal

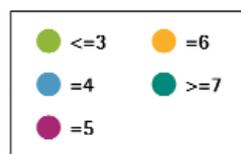
Durante el ejercicio 2004, y en cumplimiento de lo previsto en la planificación trienal, se desarrollaron las siguientes actividades:

##### Auditoría de Sucursales

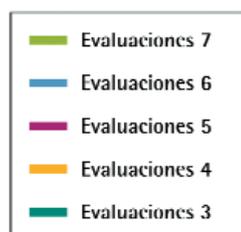
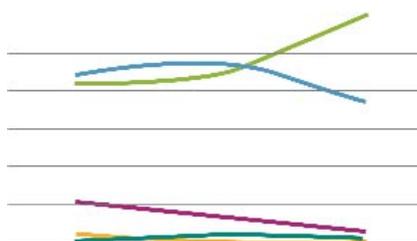
Siguiendo los criterios establecidos al efecto, se han auditado doscientas cuarenta y ocho Sucursales. La conclusión general, es el mantenimiento de la calidad tanto en el control interno de las sucursales, como en los aspectos derivados de la toma de riesgos, como en los aspectos generales administrativos, sin que se hayan constatado factores de riesgo que se puedan considerar relevantes, lo que ha motivado que el 92% de las sucursales auditadas hayan obtenido puntuación superior a 6, el 3% superior a 5 y solo una sucursal inferior a esta puntuación.

Al margen de la actividad tradicional, por Auditoría de Sucursales se han realizado dieciséis trabajos no planificados analizando situaciones concretas sobre los que se ha emitido el correspondiente informe.

Como quiera que en 2004 ha concluido el ciclo 2002/2004, se ha realizado un análisis del mismo, del que se puede re-



saltar la realización de setecientos veintidós auditorías de sucursales, en las que destaca la puntuación media obtenida superior a los 6,5 puntos sobre 10, con una evolución que se evidencia en el siguiente gráfico:



### Auditoría de Servicios Centrales

La actividad de la auditoría de servicios centrales ha consistido en la realización de auditorías operativo contables, cuyo resultado ha sido la emisión de diversos informes con distintos alcances en los que, además de los análisis realizados, se han incorporado las recomendaciones que a juicio de auditoría se deberían seguir en cada caso, estos informes se han realizado sobre las siguientes unidades o procesos:

- Control de Pagos.
- Procesos de Gestión de la Morosidad (RAM).
- Niveles de Confidencialidad y Niveles de Operatividad.
- Seguridad del Sistema de Información SAP R/3.
- Dirección de Obras e Instalaciones.
- Administración y otros elementos del inmovilizado.
- Dirección de Seguridad.
- Obra Social.
- Gestión de alertas de riesgos.
- Dirección de Marketing.
- Dirección de Banca Telefónica.
- Ley de Protección de Datos (Cumplimiento medidas seguridad ficheros automatizados).
- Controles Generales de Lotus Notes.
- Evaluación a exposición de riesgo operacional o de fraude de las Areas de Red comercial y Recursos Ajenos.
- Planificación y seguimiento Plan Director.
- Control y seguimiento Inversiones Financieras.
- Comunicación y Publicidad.

- Tesorería y Mercado de Capitales.
- Servicio de Atención al Cliente.

Por otro lado y en cumplimiento de las líneas maestras del plan trienal, se ha colaborado con la Dirección de Organización con aportaciones al desarrollo del Manual de Funciones de procedimientos y control de unidades de Servicios Centrales.

Existe una línea de trabajo abierta con carácter permanente para el desarrollo y mantenimiento del Manual de Procedimientos Aplicados y Programas de Trabajo de Auditoría Interna.

Se ha avanzado en el desarrollo y puesta en funcionamiento de la herramienta para el Registro de Incidencias y Factores de Riesgo.

Se ha colaborado con los Auditores Externos en su revisión anual y entre otros trabajos no planificados, se ha participado con los Grupos de Trabajo de la Coordinadora Estatal de Auditoría.

### Auditoría de Empresas Participadas

En el ejercicio se han realizado auditorías financiero contables de las siguientes sociedades participadas:

- Auditoría de los estados económico-financieros de la Fundación "Escuela de Negocios de Andalucía (ESNA)". Ejercicio 2003
- Auditoría de los estados económico-financieros y de procedimientos de la "Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía S.A. (ESECA)". Ejercicio 2003.
- Auditoría de procedimientos contables y organizativos de Segurandalus Mediación". Ejercicio 2003.
- Se ha desarrollado un documento

para las Auditoría de Gestión y Procedimientos a las Empresas Participadas.

- Se ha iniciado la definición de actuaciones en materia de auditoría de la actividad aseguradora.

### **Formación Auditores**

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento de Auditoría Interna, se ha asistido, en función de la especialidad de cada auditor, a un total de 471 horas de formación, tanto interna como externa, sobre materias de muy diversa índole siempre relacionadas con la actividad auditora, tales como:

- Introducción a conceptos generales del Seguro y Auditoría de Asegurados/Contratación.
- Técnicas de Muestreo en Auditoría Interna.
- La ley de Firma Electrónica.
- Normas Internacionales de Contabilidad.
- Dirección y Gestión de la Auditoría Intena.

## **2. Plan de Auditoría Interna 2005**

Se ha realizado la planificación de un nuevo ciclo 2005/2007 con especificación de las acciones a acometer en el ejercicio 2005.

Para el ciclo 2005/2007 se han previsto la siguientes actuaciones:

### **Auditoría de Sucursales**

Siguiendo los criterios de selección predefinidos, entre los que el indicador principal es la relación negocio riesgo y entre cuyos factores complementarios se encuentran la morosidad, la puntuación obtenida

en auditorías anteriores y el control interno y a los que se ha incorporado con una importante ponderación los factores relacionados con la Prevención de Blanqueo de Capitales, se realizarán auditorías de sucursales en un número entre 720 y 810 actuaciones de las cuales una tercera parte se materializarán en el 2005.

### **Auditoría de Servicios Centrales**

Al igual que en sucursales, se han planificado las actuaciones de Servicios Centrales en el ciclo 2005/2007, atendiendo a la necesidad de revisar en el ciclo todas las áreas de la entidad y estableciendo como factor prioritario o punto de partida el Mapa de Riesgos y como otros indicadores los derivados de preceptos legales, las actuaciones del ciclo anterior y la fortaleza del control interno, se ha previsto la realización de 56 trabajos en el ciclo de los que 18 serán realizados en el ejercicio de 2005.

### **Auditoría de Empresas Participadas**

Con el objetivo de proporcionar a Caja-GRANADA, una garantía razonable de que las empresas en las que su participación estratégica supera el 40% están:

- Realizando la contabilización de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas y generando los Estados Financieros conforme a los principios legalmente establecidos.
- Controlando internamente el cumplimiento de las normas obligatorias derivadas de la Normativa Legal y sus propios Órganos Rectores.

- Cumpliendo los Objetivos y Estrategias definidas.

Se ha previsto la realización en el ciclo de 37 actuaciones de las cuales 13 se acometerán en el ejercicio 2005.

### **Actividades de Consultoría**

En la planificación del ciclo, se ha previsto la realización de actividades extraordinarias o de consultoría, a tal fin se ha definido un procedimiento, a través del cual las unidades podrán solicitar actuaciones de asesoramiento o consulta.

Para estas actividades se han previsto un número de 20 actuaciones en el ciclo.

### **Formación Auditores**

La formación en el ciclo atenderá fundamentalmente a dos criterios:

Cambios legales y normativos en el sector, derivados de la aplicación de las NICs, Acuerdo de Capitales de Basilea II, desarrollos normativos en Gobierno Corporativo, Prevención de Blanqueo de Capitales...

Especialización de los auditores, sistemas de información, seguros, dirección de equipos, control interno...

El programa se realizará en colaboración con la Escuela Superior de Cajas de Ahorros, el Instituto de Auditores Internos y el Centro de Formación. El volumen de actividad que se considera necesario está cifrado en 35 horas por auditor y año, lo que en el ciclo supone un total de 1.680 horas de formación.

### **Desarrollos informáticos**

Todo el plan, estará acompañado y soportado en desarrollos informáticos realizados

por la propia unidad, consistentes en la mejora y actualización permanente de los Aplicativos de Sucursales, Mapa de Riesgos y Registro Complementario de Factores de Riesgo.

## 7.3. DIRECCIÓN GENERAL

### 7.3.1. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE NEGOCIO

#### Red de sucursales

A lo largo del ejercicio 2004, se procedió a la apertura de 11 nuevas sucursales, estructuradas territorialmente de la siguiente forma:

- Granada:
  - Sucursal Internacional.
  - Sucursal Urbana, Avda. de Pampaneira.
- Huelva:
  - Ayamonte.
- Almería:
  - Balerma.
  - El Ejido Norte.
  - Benahadoux.
- Sevilla:
  - Carmona.
- Madrid:
  - Alcalá de Henares.
- Málaga:
  - Vélez Málaga.
- Barcelona:
  - Vilanova i La Geltrú.
- Córdoba:
  - Palma del Río.

Con independencia de estas aperturas, se sigue trabajando en el Plan de Expan-

sión previsto y se estima que en el ejercicio 2005 se procederá a la apertura de otras 23 sucursales, todo ello con la finalidad de seguir avanzando en la cobertura territorial andaluza, a la vez que se inicia la implantación en la zona de Levante.

Se han comercializado y cubierto con notable éxito de colocación la IX y X emisión de Obligaciones Subordinadas.

La Red ha seguido, en el marco de sus objetivos de negocio, con la política comercial de mejora y aumentó de cuota en la captación de Recursos Fuera de Balance.

La Red de sucursales, a través de sus distintos niveles y responsables, está trabajando y colaborando con la Dirección de Desarrollo Comercial en la implantación y puesta en marcha del proyecto ConverG. Este proyecto tiene como finalidad dotar a las sucursales de una herramienta de gestión comercial eficaz y moderna.

Se ha participado de manera activa en la II Convención de Directivos de la Caja, celebrada en Granada, los días 22 y 23 de Octubre de 2004.

#### Dirección de Desarrollo Comercial

##### 1. Dirección de nuevos canales

La Dirección de Nuevos Canales aglutina la oferta de productos y servicios (financieros y no financieros) para clientes que se distribuyen a través de canales alternativos a la Red de Sucursales, como internet, caja telefónica, caja electrónica y cajeros principalmente.

El principal objetivo para este año ha sido aumentar el servicio prestado, mediante la incorporación de nuevas operaciones y





funcionalidades, y la mejora de la calidad.

Como principales actuaciones destacamos:

- Se han completado las funciones del Cartero Virtual con la opción de recepción de correos electrónicos.



- Nuevo servicio de movilidad a través de Caja Electrónica que permite realizar recargas de móviles y consultas de saldos de cuentas desde móviles.



- Nuevos servicios complementarios y no financieros que permitan que nuestros canales sean referente general de clientes y no clientes: Presentación Borradores de I.R.P.F, Consultorio para Asesoramiento de Empresas, Portal Besana para ayudas de la Junta de Andalucía, Software gratuito.
- Aumento de la usabilidad del Canal Internet mejorando la presentación de canales informativos y operatoria del transaccional ya existente: Canal sobre Centro Cultural, petición de extracto on

line y gestión de cuadernos sin aplicación residente.

- Incorporación de las tarjetas Visa y Andalucía (Maestro) a los sistemas internacionales de autenticación del comercio electrónico seguro, incorporación del Canal de Información a Inversores.
- Potenciación del uso de la tarjeta en comercios: Realización de Campaña de Puntos por compra utilizando como apoyo los Canales de Caja a Distancia.

Los objetivos conseguidos se muestran en el cuadro de Magnitudes Nuevos Canales.

Los gráficos, que incluimos a continuación del cuadro Magnitudes Nuevos Canales, reflejan el grado de aceptación que, entre clientes y no clientes, tienen los canales alternativos de CajaGranada.

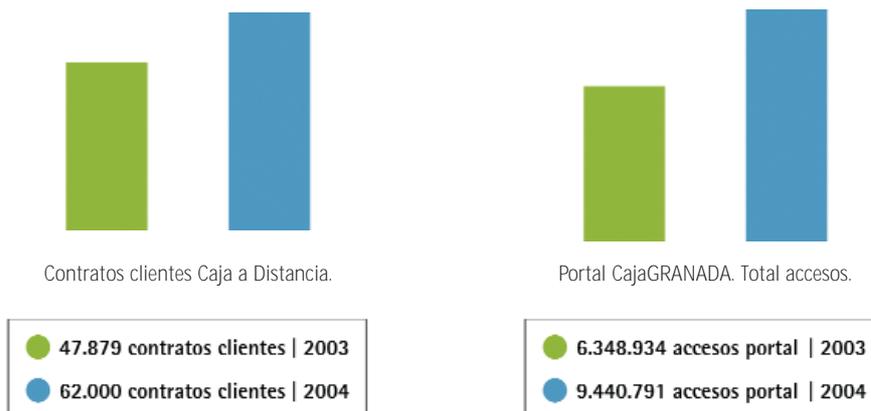


## 2. Dirección de márketing estratégico

La Unidad de Marketing Estratégico ha tenido durante 2004 como principales funciones la puesta en marcha de nuevos productos y servicios, así como el mantenimiento de la actual cartera, la investigación y análisis del mercado la competencia y los clientes, para detectar las oportunidades de negocio y la comunicación y promoción de dichos productos.

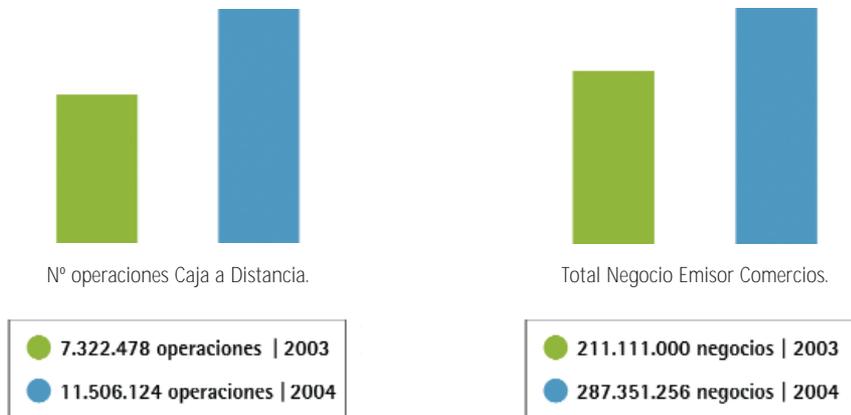
Magnitud*	% Inc/2003
<b>CONTRATOS</b>	
Clientes Caja a Distancia	29,0
Tarjetas activadas (Euro6000+Visa)	6,0
<b>ELEMENTOS AUTOSERVICIO</b>	
Cajeros	4,0
Tpv,s	23,0
<b>NUMERO DE OPERACIONES</b>	
	<b>Total accesos</b>
Portal Caja Granada	49,0
Operaciones de Caja Electrónica	59,6
Operaciones Caja Telefónica	20,0
Total negocio emisor de Medios de Pago	6,4
Total negocio emisor comercios	27,1
Total negocio adquirente de Medios de Pago	3,2
Total negocio adquirente comercios	22,2
<b>VOLUMEN OPERACIONES (€)</b>	
Operaciones contables Caja Electrónica	19,0
Total negocio emisor	13,4
Total negocio emisor comercios	36,1
Total negocio adquirente	11,5
Total negocio adquirente comercios	31,4

(\*) Magnitudes nuevos canales.





informe anual 2004 | caja general de ahorros de granada



Como acciones más destacadas en el presente año señalamos las siguientes:

**Tarjetas Solidarias**

**Ríos de solidaridad**

"El verdadero Himno a la Alegría de nuestros días es un Canto a la Solidaridad.  
Mi tierra es Andalucía pero mi patria es el mundo. Y ser solidario no puede ser una opción: debe ser un compromiso.  
Con los inmigrantes, con los marginados, con los desfavorecidos...  
Todos somos ellos."  
*Miguel Riso*

Ahora, tus tarjetas Maestro de CajaGRANADA son solidarias: cada vez que las utilizas contribuyes a ayudar a los que más lo necesitan. Si aún no las tienes, pídelas en cualquier sucursal de CajaGRANADA.

Ahora **CAJA GRANADA**

## Inmigrantes

Dada la importancia creciente de este colectivo, la Caja decidió realizar una investigación para conocer las necesidades del segmento y plantear una estrategia para captarlos como clientes. El primer paso fue la apertura de una Oficina Internacional, con personal multilingüe especializado en atención a inmigrantes, con regalos promocionales de bienvenida, tres puestos de internet a disposición de los clientes, asesoramiento en microcréditos y colaboración con el Departamento de Relaciones Internacionales de la Universidad de Granada y con la Escuela de Lenguas Modernas en materia de información financiera y asesoramiento a estudiantes extranjeros. Así mismo se desarrolló una plataforma en colaboración con CECA y otras cajas para realizar envíos de remesas de dinero por los inmigrantes a sus países de origen de forma sencilla, rápida y económica.

## Universidad

En el marco del convenio con la Universidad,

se realizaron diversas acciones con este colectivo. El curso empezó dando la bienvenida a los estudiantes en las Jornadas de Recepción organizadas por la Universidad de Granada, en donde la Caja montó un gran stand informativo que contó con presencia de importantes figuras del mundo del deporte y la cultura. Se renovó la web del club universitario con nuevos servicios y nuevos contenidos, se mejoró la oferta de comercios asociados al Club Universitario, y se realizaron diversas promociones para incentivar la contratación y el uso de la tarjeta universitaria, entre las que destaca el concurso Juego de la Bolsa para universitarios.

### Nuevas aperturas

Se ha diseñado un plan estratégico para apoyar a las sucursales de nueva apertura en la captación de nuevos clientes. Para ello, se ha preparado una campaña de imagen, las sucursales han contado con regalos de bienvenida para sus clientes, productos en condiciones ventajosas, y han tenido la posibilidad de participar en el Juego de la Bolsa para colegios, que organizan las Cajas de Ahorro alemanas con colegios de toda Europa.

### Seguros

En el mes de Abril se inició la comercialización de dos nuevos Seguros de Ahorro que vienen a completar nuestra cartera en este tipo de productos, ofreciendo a nuestros clientes una mayor posibilidad de diversificar su ahorro y su inversión: GENERALVIDA INVERSIÓN ASEGURADA, seguro de vida de prima única con rentabilidad garantizada por períodos de 5 años, y GENERALVIDA

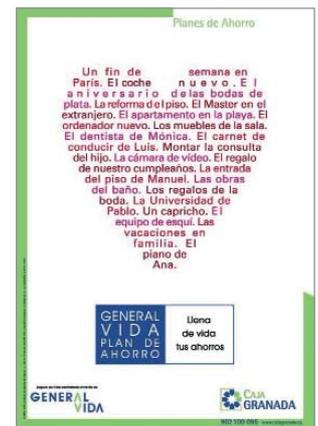
PLAN DE AHORRO, seguro de vida que permite establecer un plan de aportaciones periódicas a largo plazo, con interés garantizado trimestralmente. Además, se desarrollaron a lo largo del año diferentes campañas sobre productos de Seguros como el seguro de vida GENERAL VIDA FAMILIAR, el Seguro de Accidentes RENTA 80, o el Seguro de Asistencia Sanitaria CASER SALUD.

### Productos de ahorro-inversión

- Oferta continuada de fondos de inversión garantizados de emisión propia: CajaGranada Fondplazo Garantizado, con periodo de garantía en torno a 14 meses y rentabilidad de 2% TAE, y CajaGRANADA Renta Fija Garantizado, con periodo de garantía en torno a 3 años y rentabilidad 2,8% TAE.
- Además se han comercializado otros fondos garantizados de Ahorro Corporación a largo plazo, tanto de renta fija como variable.
- En Enero y Octubre se realizaron la IX y X Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un volumen total de 70 millones de euros.
- Como Depósitos a plazo también se ha contado con diversos productos a lo largo del año: Imposiciones a Plazo Fijo especiales a 3 años con tipos de interés en función del tramo de saldo y Depósitos Platino a 3 años que remuneran un 50% del capital con una revalorización del 10% y el resto referenciado a la revalorización media mensual del IBEX 35.

### Promoción plan de pensiones

Durante los meses de noviembre y diciembre se incentivó la contratación y la reali-





zación de aportaciones extraordinarias mediante la entrega de regalos directos, así como una bonificación del 3% de las aportaciones periódicas que se realicen durante 2006, en todos los casos a partir de unas aportaciones mínimas. La captación de recursos a través de la campaña fue de 8 millones de euros.

### Medios de pago

Se han lanzado al mercado nuevas tarjetas para colectivos como Aparejadores de Granada y de Jaén. Se han realizado campañas de comunicación / promoción de las Tarjetas Solidarias con la colaboración de Miguel Ríos. Junto al resto de Cajas, hemos participado en dos campañas promovidas por Euro 6000, una en la que se ofrecían compras gratis, y otra en la que sorteaban entradas para la Eurocopa de fútbol en Lisboa, resultando agraciados 4 de nuestros clientes con el viaje.

### Desarrollo de nuevos productos

A lo largo de 2004 se ha trabajado en el estudio, definición y desarrollo de productos que han visto la luz en 2005 como CajaGRANADA Gestión de Pagos, Seguro Dotal y Seguro de Repatriación.

### Imagen corporativa

En 2004 se ha culminado el manual de la identidad y de la arquitectura corporativas, lo que ha permitido la implantación de las señas de identidad de CajaGRANADA en la mayoría de los soportes de comunicación comercial y administrativa. Parte importan-

te ha sido la aplicación del nuevo concepto arquitectónico de las sucursales a las nuevas oficinas que se abrieron durante este ejercicio, de forma que se ha dado respuesta al nuevo modelo de actuación comercial que se está desarrollando para permitir una actividad más orientada al cliente y centrada en la atención personal a éste. Por otra parte, la primera fase de renovación de fachadas se ha finalizado, alcanzando a un total de 250 sucursales.

## 3. Dirección de marketing operativo

### Acciones promocionales

Destacamos las campañas dirigidas al sector infantil/juvenil, mediante las que se ha potenciado el producto generación g/G, incrementándose estas cuentas en un 25% sobre las existentes a 31 de diciembre anterior y sus saldos en un 45%.

Vinculado al sector generación g/G, se continúa con el patrocinio del programa infantil de Canal Sur TV "LA BANDA", resaltando la presencia de la Caja en la gran fiesta que con motivo del Día de Andalucía organizó "LA BANDA" en Sevilla, y a la que invitamos a 100 niños y niñas.

Como novedad, han sido significativas las promociones para potenciar la compra con tarjeta a través de un catálogo de regalos y las recargas de móviles a través de cajeros y Caja Electrónica.

Además, se han realizado las siguientes promociones:

- Plazo Obsequio.
- Contrataciones de tarjetas de diferentes colectivos.
- Seguros de Vida Familiar.





caja general de ahorros de granada | informe anual 2004



- Planes de Pensiones.
- Promociones de activo en las que la Caja financia los productos ofertados por proveedores a nuestros clientes.

### Patrocinios deportivos

El apoyo prestado tanto a deportistas de elite como al deporte base, ha tenido una gran repercusión mediática, por los logros conseguidos por nuestros patrocinados durante el año 2004:

- Paquillo Fernández: medalla de plata en 20 Km marcha "Juegos Olímpicos Atenas 2004".
- M<sup>o</sup> José Rienda : tercera en el campeonato del mundo de Esquí.
- Alvaro Molina: campeón de Europa mo-

tociclismo 250 cc.

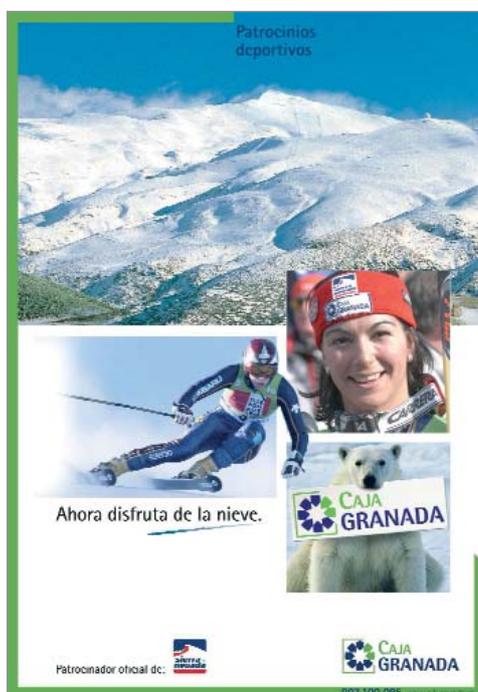
- Club Baloncesto Granada: ascenso a la categoría ACB.
- Club Atletismo CajaGRANADA.

Continuamos con el patrocinio de la estación de esquí y montaña Sierra Nevada y colaborando con más de 60 patrocinios deportivos orientados principalmente al deporte base.

### Ferias

Caja Granada ha estado presente en más de 20 Ferias, en las que se ha instalado stand, pancartas publicitarias, y se ha obsequiado a los asistentes con artículos publicitarios.





Hay que destacar la presencia de la Caja con una gran carpa en las Jornadas de Recepción a Universitarios. Contamos con la presencia y colaboración de nuestros patrocinados: Miguel Ríos, Paquillo Fernández, M<sup>a</sup> José Rienda y equipo de Baloncesto Granada; así como con el Club Tenis de Mesa y Club de Esquí CajaGRANADA.

#### Otras colaboraciones publicitarias

Desde principio de 2004, la Caja cuenta con un globo aerostático corporativo con el que se han realizado numerosas actividades, tanto en vuelo cautivo como en vuelo libre. Se ha participado en el campeonato de globos de España que tuvo una gran repercusión en medios provinciales, regionales y nacionales y donde el globo

de CajaGRANADA fue protagonista.

En cuanto a publicidad exterior, se instalaron más de 300 vallas publicitarias en obras financiadas.

#### Navidad

Durante toda la Navidad, se proyectaron imágenes gigantes y mensajes que transmitían el compromiso de la Caja con las personas, el deporte, la cultura, el entorno natural y la solidaridad. Todo conexionado con la estrella que une CajaGRANADA y la Navidad.

#### 4. Dirección de planificación comercial

La actividad de esta Unidad de reciente creación se ha dirigido en exclusiva a la definición y desarrollo del nuevo modelo de actuación comercial de CajaGRANADA (ConverG).

Es un proyecto ambicioso que nos permitirá mejorar nuestro conocimiento del cliente, centrando el objetivo en éste, pasando a ser, aún más, el eje y el referente sobre el que debe girar toda nuestra actividad y atención.

A partir del conocimiento del cliente y de la detección de sus necesidades se articula un nuevo modelo de gestión comercial que, apoyado en nuevas herramientas informáticas, va a permitir una actuación más proactiva en la red de sucursales y una orientación hacia el cliente de los departamentos internos que le dan soporte.

Se está desarrollando una nueva ficha de cliente que amplía la información de los clientes, así como sus relaciones contractuales, recorrido, potencial, cesta ideal de pro-

ductos etc., y herramientas para los gestores de cartera como agenda, flashes comerciales y catálogo de productos interactivo.

Todas estas herramientas se verán reforzadas con un plan de gestión del cambio y un ambicioso plan de formación que permitirá adecuar los conocimientos y actitudes de todas las personas afectadas.

A diferencia de otros proyectos que cambian procedimientos operativos, contables, etc., éste, además, cambiará nuestra manera de hacer negocio.

Es un proyecto global de la Entidad que sobrepasa el ámbito del área de negocio para convertirse en una apuesta crucial de toda la organización.

### Dirección de Banca Sectorial y Personal

El Consejo de Administración del mes de mayo de 2004 acordó potenciar esta área, creando, para ello, una nueva estructura de trabajo que en unos casos ha supuesto la creación de nuevas unidades y en otros reestructurar las existentes. Dentro de esta estructura se incorpora la Red de Empresas y todas las oficinas singulares de la Caja como: Grandes Superficies, Oficina Internacional, Sede Central, Monte de Piedad y Oficina móvil. Igualmente se crea la Dirección de Banca de Personal con el fin de dar cobertura especializada y personalizada a un gran colectivo de clientes con alto poder adquisitivo.

Esta es una apuesta clara de la Entidad, que va dirigida a potenciar todos aquellos segmentos de negocio distintos al de Particulares, en los que nuestra cuota de mercado tiene un gran reco-

rrido.

### Dirección de banca institucional

La antigua Banca Pública y parte de la dirección de Banca Sectorial se han refundido creando esta nueva dirección que aúna todas las relaciones con el sector público y con diversos colectivos no gubernamentales.

– Con los COLECTIVOS DIVERSOS, se han firmado 15 nuevos convenios entre los que destacan: el Colegio de Economistas de Granada, Colegio de Titulados, Mercantiles de Granada, Asociación Granadina de Mujeres Empresarias, Asociación Profesionales de Farmacia, Archidiócesis de Granada etc. En el capítulo de renovaciones no automáticas, tenemos la del Colegio de Médicos de Granada, como uno de los colectivos más importante. Durante el año se empezó a comercializar la tarjeta euro 6000 personalizada para el Colegio de Aparejadores de Granada.

– Con el SECTOR PÚBLICO se han firmado 16 nuevos convenios de colaboración, destacando el Convenio con el Ayuntamiento de Granada para la Recaudación de Tributos como ENTIDAD GESTORA. Convenio que podemos calificar como punto de partida para el nuevo sistema integral de gestión de tributos que en 2005 ofertaremos a todos los Ayuntamientos.

### Dirección de banca de empresas

Es esta una red especializada de Caja Granada, y con el fin de potenciar y reimpulsar el proyecto de empresas, se vinculó

dicha Red a la Dirección de Banca Sectorial y Personal.

CajaGranada se sumó al proyecto VIA-LOGOS, formado por trece Cajas de Ahorro españolas (BBK, Caixa Manresa, Caja Vital, Kutxa, Caixa Nova, Caja Canarias, Caja Duero, Caja Extremadura, Caja Navarra, Sa Nostra, Caja Cantabria, El Monte y CajaGranada) con el objetivo de dar un nuevo enfoque a las relaciones entre las entidades financieras y sus clientes, empresas y empresarios, basado en la comunicación y en compromisos de mejora.

Por otro lado, Viálogos fomenta la colaboración y ayuda mutua entre las Cajas adheridas, permitiéndonos estar con nuestros clientes directa o indirectamente allá donde ellos estén y realizar proyectos comunes con el resto de integrantes.

### **Dirección de economía social y agraria**

Esta dirección tiene como objetivo atender dos sectores de actividad que tienen un enorme peso específico en nuestro ámbito de actuación, y que son; por un lado todo el mundo de la Economía social, que busca continuamente el desarrollo del autoempleo en todas sus vertientes (destacando, cooperativas, sociedades anónimas laborales, autónomos); por otro lado se busca profundizar en toda la economía proveniente del sector primario.

De las actuaciones cabe destacar:

- Sector Público: dado el importante incremento del Microcrédito como figura para la creación de autoempleo, se han tenido que efectuar tres ampliaciones sucesivas de la Línea suscrita con los Institutos Municipales de Empleo de Jaén (IMEFE) y Granada (IM-

FE). Asimismo, se ha suscrito este tipo de convenio con el Ayuntamiento de Córdoba y se han iniciado conversaciones con la Comarca de Baza y con la Diputación de Granada en esta misma línea.

Los seguimientos a los Microcréditos efectuados han demostrado la nula morosidad, la importante rentabilidad conseguida y el importante número de nuevos de clientes conseguidos tanto directamente como indirectamente al canalizarse también los avalistas (generalmente los padres).

En este sector se mantiene línea directa de información y comunicación con las Consejerías de Agricultura y la de Empleo y sus respectivas Delegaciones especialmente en Granada y Jaén.

- Sector Economía Social: se han renovado los convenios con ATA (se ha ampliado a los asociados de la provincia de Almería), FAECA (Federación de Cooperativas Agrícolas, edición libro manual de Ayudas para Economía Social y Agrícola).

De otro lado se mantienen negociaciones con FAECTA (Federación Cooperativas de Trabajo Asociado) y ANESPA (2ª organización nacional de Autónomos) para consecución de Convenio.

Mantenemos línea directa con Dirección General de Economía Social, Jefes de Servicios de Economía Social y Agentes de Economía Social para canalización de subvenciones y operaciones financieras por nuestra red.

- Sector Agrícola: se ha profundizado en los distintos sectores de Jaén (Comunidades de Regantes, Cooperativas de Segundo Grado,

Organizaciones de Productores Reconocidos (OPRs) etc.) dentro de la línea seguida en el Plan estratégico de Jaén. Asimismo estamos en contacto con las Organizaciones Sindicales Agrarias manteniendo convenios en Jaén donde el número de socios por organización es bastante importante canalizando la captación y ejecución de las subvenciones de la provincia de Jaén. Se han realizado las Campañas Agrícolas dentro del programa anual (PAC, Olivar, hortofrutícola, etc.)

Se mantiene la formación y la gestión comercial en el campo del Seguro Agrario apoyados administrativamente desde Corredores de Comercio.

- **Iniciativas Comunitarias:** durante el año 2004 se ha preparado la incorporación a siete programas Equal canalizados por distintos organismos oficiales, de los que se aprobaron tres (dos con el Ayuntamiento de Granada y uno con la Diputación de Granada) canalizando toda la actividad financiera de estos programas que tratan de sensibilizar las empresas con sectores excluidos del sistema financiero como mujeres, jóvenes etc., apoyados en este apartado por nuestra Fundación Solidaria y Eseca.

En cuanto a los Leader y Proder se han renovado los convenios con estos Grupos Rurales (ocho en Granada y uno en Jaén) habiendo conseguido el objetivo de canalizar casi toda la actividad económica que generan.

En cuanto a los programas Interreg (programa de intercambios económicos internacionales) convenidos con Diputación de momento se encuentran pendientes de lanzamiento.

- **Sector Ferias:** Se sigue en la línea de desarrollo de un plan de explotación comercial de Ferias intersectoriales, habiéndose cumplido todas las previsiones fijadas en el Cronograma del año 2004. Para esta actuación se está en perfecta coordinación con Marketing y Fundación CAJA-GRANADA.

### **Dirección de banca personal**

La Banca personal es el referente actual para el tratamiento de las inversiones patrimoniales líquidas, de los clientes de rentas medias y altas. Supone un paso a la gestión financiero-fiscal de estos clientes, abriendo un abanico de activos financieros tan amplio como los mercados nacionales e internacionales sean capaces de ofrecer.

Nace este proyecto con la vocación de ser un servicio a la Red de Sucursales, que pueda gestionar toda la demanda existente en gestión de los clientes "afluent" y otros de mayor envergadura en sus inversiones financieras.

### **7.3.2. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE MEDIOS**

#### **Dirección de administración y servicios**

##### **Administración de inversiones**

La actividad básica se relaciona con la administración del crédito de los clientes de la Caja, particularmente de aquellos con garantía real, descuento comercial y operaciones subvencionadas, y se concreta en la emisión de certificados de concesión y ofertas vinculantes de préstamos hipote-

carios; certificados de levantamiento de cargas hipotecarias, desembolsos de operaciones de promociones, tratamiento de las subvenciones de operaciones amparadas en convenios con organismos oficiales, préstamos titulizados, descuento de efectos y documentos cambiarios. En el cuadro siguiente se plasman los datos más significativos de la actividad realizada:

Operaciones	Número	Importe (€)
Certif. emitidos operaciones activas	7.936	
Registro Central Avaes	5.141	204.850.163
Efectos tratados (dtos. y aplicación)	975.182	3.063.816.014
Total operaciones activas admin.	213.843	7.648.004.194

Conceptos	Núm. Oper	Importes (€)
Adeudos domiciliados (emitido y recibido)	15.983.432	3.424.018.968,03
Cobros por ventanilla	2.280.041	365.333.787,61
Recaudaciones Administraciones Públicas	548.453	695.918.802,96
Recaudación Seguros Sociales	1.051.840	526.911.745,53
Pago de Prestaciones de la Seguridad Social	2.170.359	1.030.006.660,26
Transferencias (emitidas y recibidas)	3.193.647	6.979.916.081,93
Nóminas (emitidas y recibidas)	2.225.365	2.476.549.809,45
Cheques y pagarés truncados	2.065.495	9.131.939.615,77

Cuadro 1.

De otra parte, este año se ha insistido en propiciar la mejora y automatización de los procedimientos y revisión de minutas, tendiendo a agilizar el tratamiento de las operaciones, sin descuidar la seguridad y el control de las mismas. Se ha iniciado el envío de los certificados de concesión de operaciones hipotecarias mediante correo electrónico a las sucursales y/o directamente a las notarías para la preparación de las minutas.

Se ha participado en el desarrollo de los análisis funcionales y pruebas de nuevas aplicaciones, tales como: expediente de contratación, confirming y factoring, seguimiento de promociones inmobiliarias, proceso de ejecución de avales y la transacción de gestión de levantamiento de cargas hipotecarias. Así mismo, se ha continuado en la línea de la automatización de los desembolsos de promociones y de novaciones hipotecarias.

#### Administración de servicios de negocio

La actividad básica gira en torno a la gestión centralizada de intercambios con otras entidades financieras y por ende la prestación de servicios a clientes, administraciones públicas y grandes emisores y pagadores, concretándose la misma en la compensación de Cheques, Pagarés, Pagos Domiciliados, S.I.C.A., Operaciones Diversas, Transferencias, Nóminas, Pensiones, Prestaciones de la Seguridad Social, Recaudaciones estatales, autonómicas y locales, Cobros por Ventanilla, Adeudos Domiciliados y O.N.C.E. Las cifras de producción principales en 2004 se recogen en el cuadro 1.

Durante el año 2004, la Dirección de Administración de Servicios de Negocio, en línea con las directrices del Plan Director, ha incrementado la productividad media de su plantilla en un 6 %, y reducido los gastos directos de grabación de datos en un 75 %, respecto del ejercicio anterior.

### **Servicios internos y administración de inmovilizado**

Los grupos de trabajo de esta Dirección están encargados de suministrar a la Organización soluciones en los campos de Archivo Central, Conserjería, Estafeta y transporte, Almacén y distribución de consumibles a los distintos centros de la Entidad y Administración y registro del inmovilizado funcional.

### **Dirección de Desarrollo y Aplicaciones Tecnológicas**

A lo largo del 2004 se ha profundizado en la alineación de las iniciativas tecnológicas de Desarrollo y Aplicaciones Tecnológicas (DAT) con los objetivos del Plan Director. Dichas iniciativas, con distintos grados de desarrollo en cada una de ellas, mantienen de esta manera una total coherencia funcional, ofreciendo un mapa y un horizonte claro de la evolución de la tecnología en CajaGranada. Para facilitar su comprensión, organizamos las distintas iniciativas en torno a cuatro ejes:

#### **Desarrollo de Productos y Servicios**

Se ha mantenido la línea de apoyo para el desarrollo de nuevos productos y servicios,

pretendiendo disponer de una oferta comercial moderna e integral, de cara a satisfacer las necesidades de nuestros clientes. En esta línea significar la finalización del desarrollo de la plataforma de comercialización de seguros AVIVA, dando respuesta a todos los productos contenidos en el pacto de accionistas —desarrollando el Plan Fiscal con prima única, nuevas emisiones de Renta Vitalicia, el Plan de Ahorro Jubilación y el Plan de Ahorro Fiscal, finalizándose además la incorporación de toda la cartera de seguros de vida de Caser, AXA y Mapfre—.

En general se han incorporado más de treinta productos al catálogo comercial de la Entidad, destacando entre otros:

- Fondos de Inversión: FondPlazo Garantizado, FondPlazo Garantizado II, FondPlazo Garantizado III, FondPlazo Garantizado IV, Fondo AC Plazo Rentas, Fondo AC Plazo Rentas 2, Renta Variable Caja Supercupón, Fondo AC Capital 9, Renta Fija Garantizado, Fondo AC Patrimonio Inmobiliario.
- Activos Financieros: IX y X Emisiones de Obligaciones Subordinadas y Cédulas Singulares.
- Seguros multiriesgo: TodoRiesgo Comercio CASER, TodoRiesgo Construcción CASER.
- Depósitos: Depósito Estructurado Platino VIII, Depósito Estructurado Platino X, Depósito Estructurado Platino XIV, Depósito Estructurado Platino XVI, IPF Emisiones EMTN.
- Medios de Pago: la iniciativa más destacada ha sido la puesta en marcha del programa de fidelización de clientes mediante asignación de puntos por compras con tarjeta. Junto a ésta, podemos signi-

ficar: permitir tarjetas con domiciliación en otra entidad, alta masiva de tarjetas para lanzamiento de campañas, nuevas tarjetas: Neptuno, Aparejadores de Granada, Gremial de Taxis de Cádiz, Aparejadores de Jaén, Loja Centro Comercial Abierto, incorporación de la tarjeta solidaria como tarjeta estándar de la Entidad —con renovación automática de todas las emitidas—, extracto diario de operaciones de comercio en formato electrónico, campañas Euro6000, ...

Por otro lado, se han puesto a disposición de nuestros clientes nuevos servicios en Banca Electrónica, incrementando las posibilidades en la utilización de dicho canal: duplicados en formato electrónico de justificantes de pago de recibos (oficinas e internet), presentación borradores declaración irpf, consulta y canje de puntos directamente por el cliente, operatoria sobre líneas de descuento, incorporación de SurNet (pagos telemáticos de la Junta de Andalucía) a los servicios de BE, permitir a los autorizados en las cuentas de incapacitados operar desde BE, ...

### **Gestión y Eficiencia**

Se ha invertido gran esfuerzo en el desarrollo de un conjunto de medidas que mejoren nuestra gestión y nos hagan más eficientes en el desempeño de nuestra actividad. Tanto por su envergadura como por su importancia en los procesos de la entidad, son destacables:

Finalización del diseño funcional del nuevo modelo de actuación comercial. Bajo un ambicioso proyecto de transformación comercial —ConverG—, se ha llevado a cabo

la identificación y diseño de todas las medidas necesarias para completar dicho proceso de transformación, iniciándose en el 2005 el desarrollo de todas estas iniciativas.

Se ha iniciado el diseño y construcción de un nuevo paradigma de gestión de la información. Se trata de evolucionar hacia un nuevo entorno de conocimiento, que proporcione, tanto a servicios centrales como a la red comercial, toda la información de gestión necesaria para un correcto seguimiento del negocio. Este entorno pretende proporcionar coherencia y homogeneidad, unificando criterios, conceptos, métodos de cálculo, ratios utilizados e indicadores, independientemente del usuario destino y del canal de acceso a dicha información.

Se continúa, con especial énfasis, el desarrollo de los nuevos procesos de riesgos, inspirados tanto en los requisitos regulatorios de BIS II como en la mejora interna en esta actividad de especial importancia y sensibilidad. En este ámbito se puede destacar:

La finalización del nuevo sistema de recuperación de activos impagados, soportando sobre flujos de trabajo materializados en agendas, todas las fases del proceso, dotando de automatismos en su generación y facilidades en su seguimiento y control. Durante el 2005 se continúa con el rediseño de todos los procesos asociados a esta actividad.

Incorporación e integración de una potente herramienta ALM (BancWare) para la gestión del riesgo de tipo de interés.

Se continúa el desarrollo —con oficinas ya en real— del nuevo proceso de admisión

de operaciones de riesgo. Bajo un modelo de workflow, se ha cuidado no sólo dar cobertura a los requisitos BIS II, sino que se ha sometido a una labor de reingeniería dicho proceso, crítico tanto por su importancia en Balance, como por la gran cantidad de esfuerzo que requiere, así como por la visualización de servicio que el cliente percibe de él.

Se ha iniciado el diseño y construcción de un DataMart específico de riesgos que dará cobertura a todas las necesidades del modelo de información diseñado dentro del Proyecto Sectorial de Control y Gestión Global del Riesgo coordinado por CECA. Junto a estas medidas, se mantienen en curso —o ya finalizadas— otro conjunto de acciones escaneo de documentos para una gestión documental más ágil, soporte multidivisa en los sistemas de gestión contable, posibilidad de reporting financiero —oficial e interno— a nivel de contrato individual, nuevo módulo para administración de los procesos de recaudaciones— que permitirán apuntalar estos objetivos de mejora en la gestión y en la eficiencia.

### **Normativa**

Desde el punto de vista normativo, únicamente indicar que, junto al riguroso cumplimiento de toda la normativa emitida por los organismos e instituciones, se inician dos proyectos de especial importancia en este ámbito:

La adaptación normativa a las nuevas NIC —Normas Internacionales de Contabilidad—. Se diseña un plan director que contempla todas las acciones necesarias, calendario asociado y recursos.

Al amparo de un proyecto sectorial liderado por CECA, se inicia la puesta en marcha de un nuevo sistema para la prevención y gestión del Blanqueo de Capitales, incluyendo la detección temprana de alertas, el seguimiento de operaciones y el reporting sistemático al SEPBLAC.

### **Adecuación Tecnológica**

Se finaliza el desarrollo de la nueva Arquitectura Multicanal, plataforma de desarrollo orientada al diseño de procesos de negocio. Sobre ella se materializan los nuevos procesos de admisión de operaciones de activo —Expediente Electrónico—. Se incorpora a dicha arquitectura la gestión de un nuevo canal, permitiendo el desarrollo de aplicaciones propias para los actualizadores de libreta, impulsando el autoservicio como elemento decisivo en la mejora de la eficiencia y servicio a clientes.

Se incorporan módulos criptográficos hardware a la gestión de claves de los sistemas de Medios de Pago, aumentando la seguridad en este ámbito y permitiendo cumplir los requisitos VISA para operar con sus tarjetas.

Otra acción importante, desde el punto de vista de servicio a clientes y de mejora de costes, ha sido la puesta en marcha de un entorno TCP/IP para la operatoria de Banca Electrónica.

### **Dirección de Organización y Calidad**

Las principales actuaciones de la Dirección de Organización y Calidad se han concentrado en los siguientes ámbitos: la racionalización e innovación en los procesos

internos, la participación en el lanzamiento y actualización de productos y servicios, la actualización normativa y la gestión de la atención a usuarios internos, de acuerdo con los planes de actuación para el año 2004, destacando los siguientes aspectos:

Se ha avanzado en la racionalización de los procesos de riesgos, colaborando en la implantación de la nueva plataforma de expediente de contratación de operaciones crediticias y en la gestión de la recuperación de activos irregulares, favoreciendo la mejora global de la eficiencia y la productividad.

Se han implantado actuaciones para favorecer la migración de operaciones al autoservicio y reducir la carga administrativa de las sucursales, destacando la implantación de 50 actualizadores de libreta, y se ha simplificado los procedimientos de cuadro interno de sucursales y de cajeros automáticos.

Se han mantenido una política permanente de supervisión del procedimiento de envío de correspondencia a clientes que ha permitido mejorar significativamente la calidad y frecuencia de las mismas. Han sido rediseñadas las distintas comunicaciones para su adecuación a la nueva imagen corporativa. Se ha seguido potenciando la utilización del Cartero Virtual, mediante el cual nuestros clientes pueden recibir y/o consultar su correspondencia de los últimos cinco años de forma electrónica.

Se han potenciado las medidas para la reducción del riesgo operacional, en especial, en las operaciones de efectivo, tratamiento de cheques y apertura de cuentas.

Se han revisado los procedimientos administrativo-contables de la Obra Social de la Entidad.

Se ha elaborado el Manual de Organización de Sucursales en línea con el Manual de Arquitectura Corporativa, incluyendo criterios de distribución en planta, áreas y espacios funcionales, así como el Manual de Apertura, Reforma, Traslado y Cierre de Sucursales.

Han sido emitidas más de 86 nuevas circulares de normas y procedimientos, destacando: Operaciones Activas, Apoderamientos, CIRBE, Tarjetas Visa, Servicio de Compras, Fondos de Inversión, SICA, Recaudación de Seguros Sociales, OMF, Once, Servicio de Defensa del Cliente, y Cheques divisas, entre otras.

Se ha colaborado en el lanzamiento, entre otros, de los siguientes productos, campañas y servicios:

- Anticipos de certificaciones públicas y privadas.
  - 9ª y 10ª emisión de Obligaciones Subordinadas.
  - Seguro Ahorro Fiscal y Ahorro Jubilación.
  - Contratación en el Mercado de Futuros del Aceite de Oliva.
  - Depósitos Platino.
  - Plazo obsequio ahorro doble.
  - Central de compras de fondos internacionales.
  - Remesas de inmigrantes.
  - Campaña de puntos en tarjetas.
  - Venta de forfaits de temporada.
  - Promociones de activo y de Generación G.
- El Centro de atención a usuarios (CAU) canalizó 166.959 llamadas, predominando

las de carácter operativo (45 %) y técnico (30 %). Las consultas de clientes usuarios de Caja Electrónica han representado un 15 % de las llamadas atendidas. Un año más se produce un ligero descenso en el número de llamadas al CAU, atribuible, entre otras causas, a la renovación de los medios técnicos, mejor mantenimiento preventivo, nuevos procedimientos y la estabilidad de los sistemas.

### Dirección de Soporte y Medios Técnicos

La Dirección de Soporte y Medios Técnicos es la encargada de la adquirir, instalar, y mantener los medios necesarios para el normal desarrollo de la actividad propia de la Entidad, garantizando particularmente el funcionamiento eficiente de sus sistemas informáticos, así como de las obras, instalaciones y equipos técnicos. Está formada por la Dirección de Explotación y Mantenimiento, la Dirección de Sistemas, que engloba la función de Seguridad Informática, y la Dirección de Inmovilizado y Compras.

### Explotación y mantenimiento

Se ha dotado la infraestructura hardware y software adecuada para soportar las nuevas herramientas y aplicaciones WEB en entorno LINUX. Han compuesto esta infraestructura cuatro servidores Itanium hp Integrity rx2600 para el entorno de Producción y Preproducción, dos servidores BLP20 y un Servidor BLp40 en BLADE para el entornos de Desarrollo y Dominio, dos balanceadores de Carga CISCO CSS 11503, sistema operativo LI-

NUX RH 2.1 y Servidor de Aplicaciones Weblogic 8.1

Se ha acometido un proyecto de renovación tecnológica y consolidación de los servidores corporativos del entorno UNIX con utilización de particiones físicas y particiones virtuales.

Se ha instalado la plataforma hardware de seguridad, para conexión remotas de teletrabajo y telemantenimiento.

Se han dotado e instalado 3.225 elementos técnicos-lógicos de los cuales los más significativos han sido 33 dispensadores de efectivo, 17 Servidores, 87 Puestos completos, 434 monitores TFT, 324 equipos multifuncionales (impresión, fotocopia, escáner y fax), 26 cajeros automáticos, 1.749 TPV y 50 actualizadores de libretas.

Se han atendido 22.969 avisos de incidencias, cuyo tiempo medio de resolución ha sido de 3,74 horas por intervención, desde su reporte al servicio de mantenimiento. Del total de incidencias registradas, sólo el 1 % representaban situaciones de especial compromiso para la continuidad del servicio, y el tiempo medio de solución en estos casos ha sido de 2 horas.

### Sistemas y seguridad informática

Se ha creado la infraestructura necesaria para acceder mediante teletrabajo a los entornos corporativos. Durante el 2004 se ha desplegado un enlace B2B para colaboradores externos.

Se ha creado un canal de envío de SMS's a móviles corporativos desde el portal corporativo (Zaguán) disminuyendo costes, dejando constancia documental de los datos, y mejorando la productividad.

Se han actualizado los entornos hardware de portal corporativo, dotándolos de alta disponibilidad, balanceadores de carga y monitorización.

Se ha seguido adelante con el plan de ampliación de ancho de banda de oficinas, completando la fase prevista para 2004. Igualmente se ha mejorado el acuerdo con el operador de telefonía aumentando al doble entre otros, el caudal de acceso corporativo a internet.

Se han reforzado las medidas de seguridad para el acceso a la red dentro de la sede Central, lo que permite tener securizadas las tomas físicas del edificio.

Se ha creado el piloto de workflow-04 que permite mecanizar parte de la gestión del cambio en IT.

Se ha mejorado el módulo de informes de gestión para el control de la disponibilidad de la red de comunicaciones externa a sucursales.

Se han reducido de manera importante las vulnerabilidades técnicas que se producen por parte de los diversos proveedores, gracias al desarrollo y puesta en marcha de la política de gestión de vulnerabilidades.

Se han dotado a un número importante de oficinas de las nuevas alarmas IP lo que permite mejorar la seguridad y reducir el gasto derivado de su uso.

#### **Inmovilizado y compras**

Centros reformados o trasladados:

Alhama de Granada.

Benalmádena.

Granada. Albert Einstein.

Granada. Avenida de Cádiz.

Jaén. Polígono del Valle.

Las Gabias.

Madrid.

Maracena-I.

Otura.

Tocón.

Dirección Comercial Zona Granada-Oeste.

Relación de nuevas sucursales en el ámbito del plan de expansión del Plan Director:

Alcalá de Henares

Alhaurín de la Torre

Almería. La Vaguada

Almería. Aguadulce Boulevard

Ayamonte

Armillá Pl. Mallorca

Balerna

Benahadux

Bollullos del Condado

Carmona

El Ejido Norte

Granada. C/ Pampaneira

Palma del Río

Velez Málaga

Vilanova i Geltru

Se ha iniciado la adaptación de la nueva imagen corporativa en el exterior de nuestras Sucursales.

#### **Dirección de Seguridad**

Durante 2004, se han finalizado y puesto en marcha algunos de los proyectos estratégicos, que se desarrollaron durante anteriores ejercicios, que suponen una mejora sustancial de la Seguridad de la Entidad, así como la incorporación de nuevas competencias.

Participación, como miembro de la Comisión, en el desarrollo del Proyecto del Sistema de Depósito Auxiliar de Efectivo

(S.D.A.), elaborado por CECA, como alternativa a la problemática ocasionada en el Transporte de Efectivo a las Sucursales con motivo del cierre del Banco de España.

Se ha iniciado la aplicación sobre consumo y gestión del efectivo en las Sucursales, al objeto de adecuar y disminuir su encaje y mejorar la calidad del servicio de transporte de fondos.

### **Adecuación de sucursales**

Instalación en los Cajeros Automáticos de cámaras conectadas a los equipos de grabación digital, para una mayor seguridad en la operatoria. Proseguir de forma intensiva en las Sucursales con la conexión del Sistema de transmisión de señales de alarma a través de la red corporativa de datos (IP). Dotación de una línea de comunicación preferente en las Sucursales para atender las llamadas de verificación de falsas alarmas de la Central Receptora.

Se han realizado las instalaciones de los correspondientes Sistemas de Seguridad en las Sucursales de nueva apertura previstas en el Plan de Expansión 2004, que tras su inspección por las Unidades de Seguridad Privada de las distintas provincias, han recibido la autorización administrativa pertinente para el inicio de actividad por parte de las Subdelegaciones del Gobierno.

### **Sede Social**

Gestión de los equipos de grabación digital de las Sucursales desde el Centro de Control, verificando las falsas alarmas con la Central Receptora.

Implementación y puesta en marcha del Sistema de Control de Accesos de la Sede Social de la Caja (personal de la caja, empresas externas, visitas, etc.) y de los Sistemas de Seguridad del 2º. Parking.

## **7.3.3. DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE FINANZAS**

### **Dirección de Inversiones Crediticias**

La Dirección de Inversiones Crediticias engloba dentro de la Caja los tres procesos de gestión del riesgo de crédito: Admisión, Seguimiento y Recuperaciones

Durante 2004 la Caja ha continuado con un importante crecimiento en la inversión crediticia situado a final del año en una tasa del 15,73 % (incluidas titulizaciones). Durante el periodo se han realizado nuevas concesiones por un importe de 2.930 M\* de € (un 16,46 % más que el ejercicio anterior), de los que 1.600 M\* de € fueron créditos hipotecarios.

En línea con lo presupuestado, el tipo medio de contratación se ha situado a final de año en un 4,76%, acorde con la evolución de los mercados.

En línea con los requerimientos de Basilea II, se ha estado trabajando en el desarrollo de modelos estadísticos de concesión automática del crédito así como la puesta en marcha del expediente electrónico.

### **Unidad de Análisis y Admisión de Riesgos**

Aparte de la actividad habitual de análisis de operaciones y transmisión de criterios,

como actividades más importantes se han abordado las siguientes:

Implantación experimental del Expediente de Contratación en alguna Zonas de la Caja, actuación que culminará en el primer semestre de 2005.

Se han impartido jornadas de formación a la Red de Sucursales respecto de los criterios de inversión de la Caja, así como de concienciación respecto de nuestra adaptación a Basilea II.

#### **Unidad de Seguimiento de Inversiones**

Es la Unidad responsable de vigilar la calidad crediticia de la cartera. Como actividades más importantes durante el año 2004 se han realizado las siguientes:

Ampliación y especialización en la estructura funcional de la Unidad, para dar cobertura al análisis integrado de riesgos a través de los "Grupos de Riesgos" y al establecimiento de diferentes sistemas de alertas.

Implementación de análisis y clasificación de grupos de riesgos, así como de procedimientos de seguimiento periódico de los mismos, con especial énfasis en los grandes riesgos de la Entidad.

Establecimiento de diversos sistemas de alertas, así como de su seguimiento y de los procesos de información correspondiente, especialmente para riesgos CIRBE y operatoria de cartera de efectos.

Profundización en el seguimiento de diversas carteras de productos y de tipo de riesgos, destacando los procesos de seguimiento a Pólizas de Crédito y a operaciones de financiación de solares.

Creación de un fichero integrado de todas las promociones inmobiliarias que la

Caja financia para seguimiento de las mismas en sus distintas fases de construcción y de subrogación, así como del riesgo de sus titulares y el comportamiento de sus obligaciones financieras.

#### **Unidad de Recuperaciones**

Es la Unidad responsable de realizar una pronta recuperación de las operaciones que resultan impagadas.

Durante el año 2004 se ha realizado una buena gestión de los impagados, pasando de una tasa de dudosidad del 2,06% al 31/12/2003, al 0,99 % al terminar el año 2004.

Mención especial merece la evolución de los activos adjudicados que se situaban, a Diciembre-04, en 6,9 M\* de €. (En Diciembre-02 estábamos en 24,7 M\* de € y en Diciembre-03 en 14,1 M\* de €).

En el mes de septiembre de puso en producción una herramienta informática que hace posible una gestión en tiempo real de los riesgos morosos, así como posibilitar el acceso a toda la información existente en cada expediente, además de permitir gestionar y mejorar los plazos de reclamación de la deuda.

Se ha llevado a cabo, en el transcurso del último trimestre del año, reuniones de sensibilización en morosidad con toda la Red de Sucursales.

Se ha optimizado la relación con los despachos de Letrados externos con un seguimiento preestablecido de todos y cada uno de los expedientes asignados. Se está pendiente de instalarles nuestra propia herramienta informática.

### Dirección de Gestión Financiera

La Dirección de Gestión Financiera tiene como objetivo canalizar las inversiones financieras de la Entidad, así como obtener las financiaciones mayoristas necesarias para el desarrollo de la actividad típica de la Entidad o para actuar en los mercados financieros, todo ello de acuerdo a los límites establecidos por los Órganos de Gobierno de la Entidad y el adecuado control de riesgos. La Dirección está estructurada bajo el principio de segregación de funciones y engloba, además, toda la operatoria relacionada con el Negocio de Internacional de la Caja. Asimismo, también realiza la gestión de los diversos riesgos financieros relacionados.

El año 2004 fue un ejercicio positivo para los mercados de renta variable, aunque el resultado fue desigual. Así, mientras el Ibex 35 se revalorizó un 17,37%, otros mercados lo hicieron en menor medida. El Dow Jones, un 3,15%, el EuroStoxx 50 un 6,90% y el Nikkei un 7,61%.

La inversión en renta variable cotizada de la Caja General de Ahorros de Granada se incrementó durante el año 2004, respecto al cierre del ejercicio 2003, por lo que se pudo aprovechar el movimiento alcista en los mercados de renta variable.

Al cierre del año 2004, la estructura de las carteras de renta variable de la Entidad era la que se muestra en el gráfico 1.

El tipo de intervención del Banco Central Europeo se mantuvo en el 2% durante todo el ejercicio, alejándose las

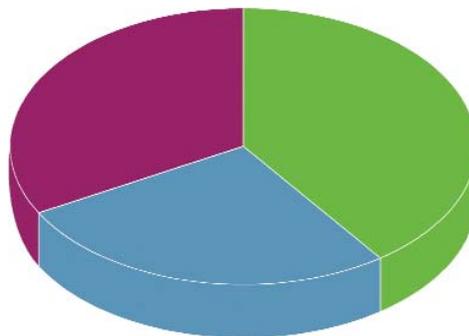
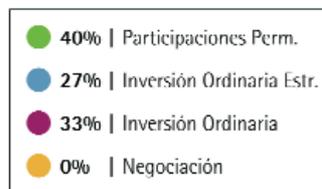


Gráfico 1. Cartera de Renta Variable.



previsiones de subida que existían en la primera parte del año. Esto tuvo su incidencia en la curva monetaria de tipos de interés. Así, el tipo interbancario a plazo de un año finalizó en el 2,37%, cuando a principio de ejercicio estaba en el 2,33%. Los tipos de interés a plazos más largos descendieron. La deuda pública a 10 años finalizó en el 3,71%, frente al 4,28% del comienzo del año. Los bonos del estado a 3 años, acabaron en el 2,72%, frente al 2,921% del cierre de 2003.

En el año 2004, la inversión en renta fija de la Caja General de Ahorros de Granada se incrementó ligeramente, respecto al cierre del año 2003. La inversión se ha materializado tanto en deudas del estado como en renta fija privada.

La estructura de la cartera de renta fija

por calidad crediticia, al cierre de 2004, es la siguiente:

La estructura de la cartera de renta fi-

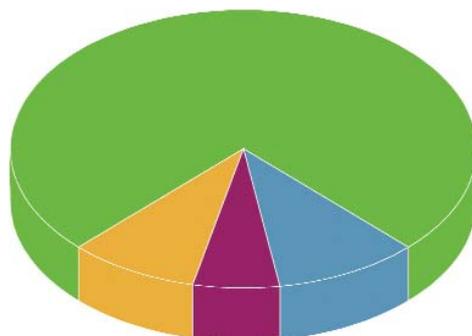
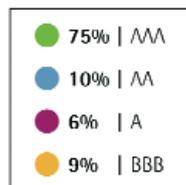


Gráfico 2. Estructura Renta Fija por Rating.



ja, por tipo de inversión, es la que se muestra en el gráfico 3.

La favorable evolución de los mercados financieros ha permitido que los beneficios por operaciones financieras durante el año 2004 superaran los 13 millones de euros.

La liquidez durante el ejercicio 2004 se ha mantenido en los límites establecidos en los presupuestos, existiendo, como en años anteriores, la necesidad de acudir a fuentes adicionales de financiación para financiar el crecimiento de la actividad crediticia.

En este sentido, con el fin de obtener fi-

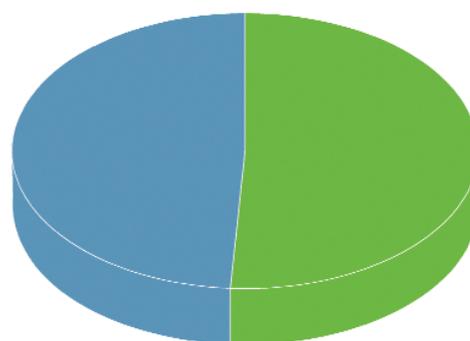
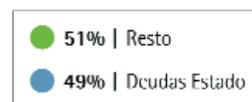


Gráfico 3. Estructura RF por tipo.



nanciaciones adicionales a las fuentes tradicionales de financiación, se ha participado, junto con otras Cajas de Ahorros, en dos programas de emisiones conjuntas de cédulas hipotecarias para titularizar por un importe total de 150 millones de euros y en cuatro operaciones de titulización, tanto de préstamos hipotecarios como de préstamos a Pymes, por un importe total de 458 millones de euros. Asimismo, se ha continuado con el programa de emisión de pagarés de elevada liquidez, por un importe máximo de 300 millones de euros. Por último, se ha emitido bonos por importe de 150 millones de euros.

Por último, y con el fin de reforzar el nivel de recursos propios de la Entidad, se han lanzado la 9ª y la 10ª emisión de Obligaciones Subordinadas Caja de Granada, por un importe de 70 millones de euros.

**Dirección de Empresas Participandas y**

## Grandes Financiaciones

### Empresas participadas

Las inversiones de la cartera industrial de CajaGRANADA se han convertido a la largo del año 2004 en estratégicas de cara a la obtención de ingresos para la cuenta de resultados.

Durante el ejercicio se ha seguido incrementando el volumen de recursos destinados a inversiones corporativas, alcanzando a final del año un montante total de 226 millones de euros, con un crecimiento del 15,30 por ciento respecto al año anterior.

La favorable evolución de la economía nacional ha influido positivamente en el beneficio de las empresas y en las cotizaciones de las sociedades en los mercados bursátiles. Estas mayores valoraciones y resultados empresariales ha repercutido favorablemente sobre la valoración de nuestra cartera y los ingresos por dividendos.

A lo largo del ejercicio la retribución vía dividendos de la cartera industrial ha aportado a CajaGRANADA unos ingresos totales de 7.1 millones de euros, y las diferencias positivas en operaciones de inversión/desinversión han generado ingresos por otros 13,7 millones de euros.

En datos relativos, el montante de la cartera empresarial de CajaGRANADA supone un 2,73 por ciento del balance total y ha aportado un 7,42 por ciento del margen ordinario.

En los que respecta a criterios de inversión, CajaGRANADA ha mantenido una política inversora que podemos cali-

ficar como prudente, tanto por la diversificación de los sectores económicos en los que se han materializado dichas inversiones, como por el volumen económico destinado a las mismas.

La Caja participa a 31-12-2004, directamente o por medio de la Corporación Caja de Granada, S.A. en un total de 99 sociedades. Aunque destacan por su importancia las inversiones en el sector agroalimentario (EBRO-PULEVA y SOS-CUETARA) y en el inmobiliario (METRO-VACESA), las participaciones empresariales se extienden a un amplio abanico de sectores: telecomunicaciones, servicios financieros, energías alternativas (eólicas) y empresas medioambientales.

Mención especial merecen las partici-

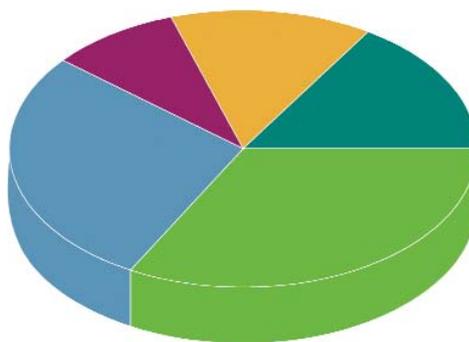


Gráfico 4. Distribución Sectorial Empresas Participadas.



paciones en sociedades y fondos de capital-riesgo, mediante los cuales la Caja participa en la financiación de proyectos e iniciativas empresariales en nuestra Comunidad Autónoma, especialmente con los procedentes de jóvenes empresarios y emprendedores. Mediante estas participaciones CajaGRANADA contribuye al fomento del tejido empresarial, al fomento del empleo y del autoempleo y en definitiva al desarrollo económico y social de nuestro entorno.

#### **Grandes financiaciones**

En relación al área de Grandes Financiaciones, CajaGRANADA concedió operaciones en 2004 por un importe superior a los 110 millones de euros, participando en operaciones de distintos sectores tales como alimentación, promoción inmobiliaria, turismo y ocio y autopistas. Estas operaciones aportaron comisiones de formalización próximas a los 250.000 euros. Destacan las operaciones concedidas a La Torre Resort Development, Sos-Cuétara y Autopistas del Sureste.

Al igual que en el ejercicio anterior ha sido muy importante la actividad en waivers así como en operaciones sindicadas, fuentes ambas de sustanciales ingresos por comisiones.

## 8. Relación de Sucursales





Localidad	Dirección	Teléfono	
ADRA	NATALIO RIVAS, 12	950400012	<b>Almería</b> 41 sucursales
AGUADULCE	AVDª CARLOS III, 379 ESQ. CALLE LIMA	950550000	
AGUADULCE	AVDA.CARLOS III, 193	950349577	
ALBOX	AVDA. PUENTE, 3	950121198	
ALMERIA	GRANADA, 1	950240195	
ALMERIA	AVDA. ESTACION, 9	950234177	
ALMERIA	SANTIAGO, 2	950224214	
ALMERIA	GRANADA, 207	950256058	
ALMERIA	HERMANOS PINZON, ESQ. DTOR. CARRACIDO	950256766	
ALMERIA	AVDª CABO DE GATA, S/N	950269820	
ALMERIA	AVDª FED.GARCIA LORCA, 25 ALMERICENTRO	950276504	
ALMERIA	C/PROLONGACION AVD. DEL MEDITERRANEO,S/N	950140518	
ALMERIA	BENIZALON, 1	950150072	
ALMERIA	AVDA. GARCIA LORCA, 170	950262070	
BALERMA	PUERTA DEL SOL, 2	950407755	
BENAHADUX	AVDA. 28 DE FEBRERO, 75	950310934	
BERJA	MANUEL SALMERON. 36	950491592	
CAMPOHERMOSO-NÍJAR	CAMINO DE VERA, 2 EDF. CENTRO	950385318	
CARBONERAS	AVDA. GARRUCHA, 8	950130143	
CUEVAS DEL ALMANZORA	BARCELONA, 53	950457432	
EJIDO (EL)	CTRA. DE MALAGA, 348	950483184	
EL EJIDO	CTRA. MALAGA , 166	950485921	
EL EJIDO	C/ SIERRA NEVADA S/N	950484459	
GARRUCHA	C/ MAYOR, 53	950460896	
HUERCAL DE ALMERIA	CTRA, HUERCAL S/N	950301976	
HUERCAL OVERA	FLORIDA, 3	950471741	
LA CAÑADA	PLAZA ANTONIO TORRES, 15	950292116	
LAS NORIAS DE DAZA	CARRETERA DE LA MOJONERA, 98	950588094	
MOJACAR	PASEO DEL MEDITERRANEO 265	950615233	
MOJONERA (LA)	AV. EUROPA, 84	950331333	
OLULA DEL RIO	CALLE ALMANZORA	950441416	
PUEBLA DE VICAR	CARRETERA, S/N	950554568	
PULPI	AVDA. ESCOLARES ESQ. HORNO	950464091	
ROQUETAS DE MAR	AVDA. DE ROQUETAS, 139-ED.INDALO	950328457	
ROQUETAS DE MAR	REINO DE ESPAÑA, 19	950328076	
ROQUETAS DE MAR	PABLO PICASSO, 99	950325479	
ROQUETAS DEL MAR	AVDª CARLOS III, 40	950341303	
SAN ISIDRO DE NIJAR	AVDª DE LA CONSTITUCIÓN S/N ESQ.C/BRASIL	950367260	
SANTA MARIA DEL AGUILA	CTRA. DE MALAGA, 81	950582048	
VERA	C/MAR ESQUINA C/SOL	950392160	
VIATOR	CARRETERA DE ALMERIA, 6	950305251	
BARCELONA	SANTS, 357	933347304	<b>Barcelona</b> 7 sucursales
BARCELONA	RONDA UNIVERSIDAD, 16	933170981	

	Localidad	Dirección	Teléfono
	GAVA	C/DEL CENTRE,1 BAJO-4ª ESQ. RBLA.VAYREDA	936622699
	MARTORELL	RAMBLA DE LAS BOVILES, 7	937753064
	MOLLET DEL VALLÉS	CALLE BURGOS, 27 LOCAL 5	935793878
	SANTA COLOMA DE GRAMANET	SAN JERONIMO ESQ, SAN ISIDRO	933917137
	VILANOVA I LA GELTRU	RAMBLA SALVADOR SAMA, 3	938936424
<b>Cádiz</b> 9 sucursales	ALGECIRAS	ALFONSO XI, 14	956666144
	CADIZ	ANCHA, 18	956229801
	CHICLANA DE LA FRONTERA	PLAZA DE ESPAÑA, 5	956537010
	CONIL DE LA FRONTERA	LAGUNA, 4	956443347
	JEREZ DE LA FRONTERA	AVDA. ALCALDE ALVARO DOMEQO, 18	956183650
	PUERTO DE SANTA MARIA (EL)	AV. DEL EJERCITO ESQ. VALDES	956541415
	ROTA	MARIA AUXILIADORA, 44	956813274
	SAN FERNANDO	C/ GRAL. GARC%EDA DE LA HERR%E1N, 36	956896030
	SANLUCAR DE BARRAMEDA	SAN JUAN, 26	956381399
<b>Córdoba</b> 12 sucursales	BAENA	PL. DE ESPAÑA, 3	957691710
	CORDOBA	RONDA DE LOS TEJARES, 12	957479619
	CORDOBA	C/ LIBERTADOR HIDALGO Y COSTILLA, 1	957422103
	CORDOBA	AVDª BARCELONA, 9 ESQ. POETA IGBAL	957440639
	CORDOBA	AVDª ALMOGARAVES ESQ. OLIVOS	957405340
	CORDOBA	DAMASCO, 21	957414871
	CORDOBA	JOSE M%AA MARTORELL, 20	957231957
	LUCENA	PL. NUEVA, 21	957590645
	MONTILLA	AV. ANDALUCIA 32	957654571
	PALMA DEL RIO	AVDA. DE SANTA ANA, 29 B	57645858
	PRIEGO DE CORDOBA	SAN MARCOS, 64	957700786
	PUENTE GENIL	AVDA. MANUEL REINA, 28 Y 30	957607017
<b>Granada</b> 240 sucursales	ALAMEDILLA	JARDIN, 2	958392504
	ALBOLOTE	GRANADA, 11	958465179
	ALBOLOTE	POLIGONO JUNCARIL, PARC. 348	958467680
	ALBOLOTE	PLAZA DE LAS INFANTAS, 3	958430685
	ALBUÑOL	PL. AYUNTAMIENTO, 6	958826360
	ALBUÑUELAS	PLAZA, 1	958776083
	ALCUDIA DE GUADIX	VILLA, 25	958698535
	ALFACAR	VILLA DE ALCANTARA, 13	958543078
	ALGARINEJO	GENERALISIMO, 15	958312028
	ALHAMA DE GRANADA	ALTA DE MESONES, 4	958350111
	ALHENDIN	PLAZA ESPAÑA, 1	958576186
	ALMUÑECAR	PO. DEL ALTILLO, 1	958630812
	ALMUÑECAR	PL. KUWAIT, S/N	958630175
	ALMUÑECAR	CTRA. SUSPIRO DEL MORO, S/N	958635187
	ALOMARTES	NUEVA, 14	958456004

Localidad	Dirección	Teléfono
ALQUIFE	LEPANTO, S/N	958673010
ARENAS DEL REY	BARCELONA, 14	958359209
ARMILLA	AVDA. DE PONIENTE, 18	958570337
ARMILLA	PLZA. MALLORCA, 5	958570012
ATARFE	AVDA. ANDALUCIA, 21	958437912
ATARFE	CALLE ARAGON, 2	958434382
BAZA	ALAMILLOS, 9	958700100
BAZA	PUERTA LORCA, S/N	958860322
BAZA	CARRETERA VIEJA DE GRANADA E.FERROCARRIL	958703664
BENALUA DE GUADIX	CARMEN, 26 BAJO	958696001
BENALUA DE LAS VILLAS	MADRID, 10	958386208
BENAMAUREL	CALDERON DE LA BARCA, S/N	958733245
BERCHULES	IGLESIA, 17	958769179
CADIAR	PLAZA DE LA IGLESIA, 1	958768136
CAJAR	REAL, 7	958501154
CALAHONDA	BATALLA OTUMBA, 2	958623150
CALAHORRA (LA)	AVDA MARQUESADO S/N	958677075
CAMPO CAMARA	MAYOR, S/N	958734797
CAMPOTEJAR	CARRERA DE LA VIRGEN, 1	958385120
CANILES	GENERAL MOLA, 4	958710018
CAPILEIRA	DR. CASTILLA, S/N	958763417
CARCHUNA	CTRA. MOTRIL-ALMERIA, S/N	958624120
CASA NUEVA	CARRETERA DE ILLORA, 55	958461112
CASTELL DE FERRO	PL. DE ESPAÑA, 11 A	958656036
CASTILLEJAR	PL. CONSTITUCION, 1	958737008
CASTRIL	HERNANDO ZAFRA, 1	958720011
CENES DE LA VEGA	CTRA. DE LA SIERRA, 3	958486027
CHAUCHINA	RAMON Y CAJAL, 26	958446027
CHIMENEAS	RIO SECO, 2	958557016
CHURRIANA DE LA VEGA	SAN RAMON, 58	958570000
CIJUELA	PZA. DE LA CONSTITUCION, 27	958515347
COGOLLOS VEGA	SEVILLA, 12	958422000
COLOMERA	ALONSO RIVAS, 14	958387006
CORTES DE BAZA	JOSE ANTONIO, 1	958736007
CUEVAS DEL CAMPO	PUERTA REAL, 101	958718102
CULLAR	ESTEBAN LARA, 14	958730125
CULLAR VEGA	CAMINO DE LAS VIÑAS, 3	958580447
DARRO	REAL, S/N	958697128
DEIFONTES	PL. DE ESPAÑA, 4	958407011
DIEZMA	BAJA, 29	958680231
DILAR	ALEGRE, 3	958596000
DOLAR	PLAZA DEL PILAR, 5	958697671
DURCAL	DR. PEREZ CARRILLO, 4	958780075
EL PADUL	AV. ANDALUCIA, 83	958790014

Localidad	Dirección	Teléfono
FONELAS	REAL, 37	958679015
FREILA	AVDA. CONSTITUCION, 30	958865004
FUENTE VAQUEROS	PASEO DEL PRADO, 4	958516328
GABIAS (LAS)	REAL DE MALAGA, 25	958580186
GALERA	IGLESIA, 30	958739109
GOJAR	AVDA. CARMEN MORCILLO, 36	958508072
GOR	ANCHA, 10	958682073
GRANADA	PL. VILLAMENA, 1	958244535
GRANADA	REYES CATOLICOS, 20	958229610
GRANADA	AVDA. DIVINA PASTORA, 7	958202812
GRANADA	AVDA. DILAR, 44	958136105
GRANADA	SAGRADA FAMILIA, 12	958200861
GRANADA	RECOGIDAS, 44	958254939
GRANADA	PAGES, 10	958278839
GRANADA	CAMINO DE RONDA, 156	958201362
GRANADA	MOLINOS, 15	958224194
GRANADA	PLAZA MARIANA PINEDA, S/N.	958221528
GRANADA	AVDA. CONSTITUCION, 29-31	958206561
GRANADA	REAL DE CARTUJA 52	958271320
GRANADA	POETA MANUEL DE GONGORA, 14	958813900
GRANADA	PLAZA GRAN CAPITAN, 2	958273235
GRANADA	PUENTE VERDE, 1	958223440
GRANADA	SANTIAGO LOZANO, 16 BL.1	958152604
GRANADA	CARRETERA DE BADAJOZ, KM. 436	958277500
GRANADA	ALHAMAR, 8	958254500
GRANADA	PALENCIA, 21	958815211
GRANADA	AVDA. DR. OLORIZ, 27	958162503
GRANADA	URBANIZACION MIRASIERRA, BLOQUE II	958124761
GRANADA	CAMINO DE RONDA, 29	958257466
GRANADA	AVDA. AMERICA, 12"EDIFICIO CHILE	958122211
GRANADA	ACERA DEL DARRO, 30	958256154
GRANADA	ALGAS, 6-7 EDIF. MOYSA	958207861
GRANADA	JOSE RECUERDA, 1	958250808
GRANADA	CTRA. JAEN,URB.LOS CARMENES B-1	958155022
GRANADA	PL. MENORCA, 12	958255516
GRANADA	ANDALUCIA, S/N EDIF. SAMOA	958208151
GRANADA	AVDA. DILAR, 124	958127214
GRANADA	ARABIAL, 98	958293513
GRANADA	CTRA. DE MALAGA, S/N EDIF. OCCIDENTE	958285770
GRANADA	MIRADOR DE LA SIERRA, 2	958134339
GRANADA	SAN JUAN DE DIOS, 31	958294885
GRANADA	CTRA. DE JAEN, S/N INST. ALCAMPO L.10	958159100
GRANADA	CTRA. DE ARMILLA, S/N CONTINENTE LOC. 15	958133033
GRANADA	AVDA. DE CADIZ, 11	958811861

Localidad	Dirección	Teléfono
GRANADA	RES.BOLA DE ORO CMNO. LOS NEVEROS	958813392
GRANADA	AVDA. DE AMERICA, 3	958617141
GRANADA	SANTIAGO LOZANO S/N OSUNA, 1	958157961
GRANADA	CONQUISTA, 2	958278408
GRANADA	PRIMAVERA, 25	958135221
GRANADA	AVDA. DEL SUR, 2	958276360
GRANADA	CENTRO COMERCIAL NEPTUNO-ARABIAL	958521613
GRANADA	SOS DEL REY CATOLICO	958121611
GRANADA	REYES CATOLICOS, 1	958258012
GRANADA	C/MTNEZ DE LA ROSA ESQ.ALBERT EINSTEIN	958277063
GRANADA	ALHONDIGA, 28	958264900
GRANADA	RECOGIDAS, 36	958262571
GRANADA	GRAN VIA, 21	958204500
GRANADA	CTRA.LA ZUBIA, 53 EDF.Dª INES	958132658
GRANADA	CTRA. DE LA SIERRA, 46-EDIF. MACAEL	958224591
GRANADA	JOAQUINA EGUARAS ED. SIERRA P. 5	958153044
GRANADA	PL. ISABEL LA CATOLICA, S/N	958210051
GRANADA	FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES.CARTUJA	958157611
GRANADA	SEVERO OCHOA, 2	958207203
GRANADA	JULIO VERNE, 8 BAJO	958271568
GRANADA	BEETHOVEN, 8	958819412
GRANADA	AVDA.DE LA CONSTITUCION EDF. LA CALETA	958295186
GRANADA	AVDª DE MADRID S/N	958202305
GRANADA	PINTOR MALDONADO, 23	958128479
GRANADA	JOAQUINA EGUARAS. EDF.TRTAMONTANA LC.3-1	958158123
GRANADA	PERIODISTA RAFAEL GAGO PALOMO BLQ.B LC.6	958172176
GRANADA	SEDE CENTRAL CAJA GENERAL AH.GRANADA	958245063
GRANADA	PL. ISABEL LA CATOLICA, 6	958244451
GRANADA	PLAZA TOVAR	958244440
GRANADA	AVDA.A AMERICA 3	958244495
GRANADA	AVDA. DE AMERICA, 3	958244844
GRANADA	AVDA.CONSTITUCION,S/N	958244430
GRANADA	AVDA. DE AMERICA, 3	958244452
GRANADA	CARRETERA DE ARMILLA,6	958244476
GRANADA	AVDA. AMERICA, 3	958244834
GRANADA	PLAZA VILLAMENA; 1	958244617
GRANADA	PL. VILLAMENA, 1	958244514
GRANADA	PL. VILLAMENA, 1	958244445
GRANADA	AVDA. AMERICA, 3	958244428
GRANADA	AVDA. AMERICA, 3	958244412
GRANADA	PL. VILLAMENA, 1	958244790
GRANADA	AVDA. PAMPANEIRA POL.13 L1 BL1	958806500
GRANADA	AVDA. PASTORA, 3	958203034
GRANADA	CTRA. DE ARMILLA, 6	958244700

Localidad	Dirección	Teléfono
GRANADA	CARRTERA DE ARMILLA 6	958245062
GRANADA	CTRA. DE ARMILLA, 6	958244733
GRANADA	PLAZA POETA LUIS ROSALES	958244447
GRANADA	CTRA. GRANADA-ARMILLA S/N	958244547
GUADAHORTUNA	REAL, 42	958383092
GUADIX	AVDA. MEDINA OLMOS, 22	958660121
GUADIX	CTRA. DE GRANADA, S/N	958664960
GUADIX III	GLORIA, 3	958666111
GUEJAR SIERRA	DUQUE SAN PEDRO, 7	958484981
HERRADURA (LA)	PASEO ANDRES SEGOVIA S/N EDF. LAS FLORES	958640102
HIJAR	VIRGEN DE LAS NIEVES, 8	958582175
HUENEJA	CORONEL BUJALANCE, 5	958683090
HUESCAR	PL. MAYOR, 11	958740311
HUETOR SANTILLAN	PO. DE LOS ALAMOS, 35	958546025
HUETOR-TAJAR	CALLE ANCHA, 4	958332006
HUETOR-VEGA	GRANADA, 8	958500005
ILLORA	PL. DE LA CONSTITUCION, S/N	958463300
IZNALLOZ	AVDA. ANDALUCIA, 33	958384028
JAYENA	ERAS, 15	958364058
JEREZ DEL MARQUESADO	CALVARIO, 1	958672109
JUN	JUNCARIL, 1	958414016
LA MALAHA	REAL, S/N	958587137
LA ZUBIA	AMAPOLA 1-A BAJO	958592385
LACHAR	REAL, 25	958457019
LANJARON	REAL, 63	958770061
LAROLAS	REAL, 1	958760033
LECRIN	CTRA. GRANADA, 25	958795049
LOJA	DUQUE DE VALENCIA, 17	958320700
LOJA	PO. PUBLICO, 1	958320604
LOJA	AVDA. DE LOS ANGELES, S/N	958323098
LOJA	CALLE PRECEPTORES, 14	958320256
MARACENA	ERMITA, 11	958410820
MARACENA	GENERALIFE, 64	958410912
MARACENA	ANTONIO HUERTAS REMIGIO, 54	958420257
MECINA BOMBARON	CALLE CARRTERA S/N	958851068
MELEGIS	PLAZA DE LA IGLESIA, S/N	958793062
MOCLIN	REAL, 53	958403003
MOLVIZAR	SERAFINES, 10	958626061
MONACHIL	MADRID, 46	958500399
MONTEFRIO	ENRIQUE AMAT, 1	958336008
MONTEGICAR	ALAMOS, 14	958393113
MORALEDA DE ZAFAYONA	LA CRUZ, 10	958443031
MOREDA	REAL, 1	958692544
MOTRIL	NUEVA, 2	958601416

Localidad	Dirección	Teléfono
MOTRIL	ANCHA, 35	958601400
MOTRIL	CAÑAS, 8	958825439
MOTRIL	AVDA. SALOBREÑA, 25	958601089
MOTRIL	RODRIGUEZ ACOSTA, 4	958822460
MOTRIL	ENRIQUE MARTIN CUEVAS, S/N LOCAL 10	958821756
MOTRIL	PLAZA DE LOS TELARES, 2 ESQ.J.GUILLEN	958609172
MURTAS	SAN JOSE, 12	958855066
OGIJARES	REAL ALTA S/N	958597696
OGIJARES	POL.TECNOLOGICO ARMILLA-OGIJARES	958507795
ORCE	C/FERNANDO VILLALOBOS, 2	958746131
ORGIVA	PL. DE JIMENEZ E IGLESIAS, S/N.	958785312
OTIVAR	ALCALDE CARIDAD, 1	958645288
OTURA	REAL, 20	958555112
PEDRO MARTINEZ	COLON, 2	958687164
PELIGROS	PINTOR VELAZQUEZ, 1	958400412
PELIGROS	POL. ASEGRA AV. ASAGRA,NAVE 5	958405236
PEZA (LA)	COBERTIZO, 1	958674095
PINOS DEL VALLE	CARRETERA BARRIO BAJO, S/N	958793403
PINOS PUENTE	REAL, 115	958450311
PIÑAR	PL. AYUNTAMIENTO, 4	958394572
PITRES	PL. DE LA IGLESIA, 3	958766042
PORTUGOS	CARRETERA, 3	958766000
PUEBLA DE DON FADRIQUE	AVDA. JUAN CARLOS I, 12	958721025
PUERTO LOPE	CONDESA TAVIRA, 1	958418176
PULIANAS	MIGUEL HERNANDEZ, S/N	958426000
PURULLENA	CTRA. GENERAL, S/N.	958690004
RABITA (LA)	JOSE ANTONIO, S/N. EDIF. TORRESOL	958829186
SALAR	AVDA. ANDALUCIA, 30	958316011
SALOBREÑA	ANTONIO MACHADO, S/N	958610861
SALOBREÑA	FEDERICO GARCIA LORCA ESQ. J.COUSTEAU	958612532
SANTA FE	REAL, 32	958440100
SIERRA NEVADA	PL. PRADOLLANO, S/N.	958480425
TIENA	LLANETE, 2	958403161
TOCON	REAL, 1	958448837
TORRECARDELA	REAL, 2	958678312
TORR NUEVA	CRA. ALMERIA, 74	958655136
TORVIZCON	PLAZA, 2	958764032
TREVELEZ	PL. DE LA IGLESIA, S/N	958858511
UGIJAR	PL. DE LA IGLESIA, 3	958767086
VALDERRUBIO	REAL, 31	958454104
VALOR	CARRETERA, 2	958851842
VELEZ DE BENAUDALLA	PL. CONSTITUCION, 8	958658073
VENTAS DE HUELMA	CASSINELLO, 24	958583287
VENTAS DE ZAFARRAYA	REAL, 12	958362202

	Localidad	Dirección	Teléfono
	VILLANUEVA DE LAS TORRES	ALMENDRO, 7	958694003
	VILLANUEVA MESIA	C/ REAL, 7	958444001
	ZAFARRAYA	CARPINTEROS, 1	958362541
	ZAGRA	REAL, 43	958315008
	ZUBIA (LA)	PLAZA DEL SOL, 11	958590006
	ZUJAR	CUESTA MOLINILLO, S/N.	958716151
<b>Huelva</b> <b>10 sucursales</b>	ALMONTE	SEBASTAIN CONDE, 18	959407405
	AYAMONTE	C/MEDICO REY GARCIA,1 LOCAL 7	959321240
	BOLLULLOS PAR DEL CONDADO	AVDA. 28 DE FEBRERO , 52	959411010
	CARTAYA	CONVENTO, 5	959392301
	HUELVA	VAZQUEZ LOPEZ, 2	959252598
	HUELVA	PO. DE LAS PALMERAS ESQ. RUIZ DE ALDA	959261422
	HUELVA	C/ GALARAZA, 8	959221326
	ISLA CRISTINA	AVDA. DE HUELVA, 7	959330378
	MOGUER	REYES CATOLICOS, 24-26	959373402
	PUNTA UMBRIA	PASEO DE LA RIA, 25	959310250
<b>Jaén</b> <b>73 sucursales</b>	ALBANCHEZ DE MAGINA	PLAZA CONSTITUCION, 17	953358232
	ALCALA LA REAL	CARRERA DE LAS MERCEDES, 24	953580485
	ALCALA LA REAL	AVDA. ANDALUCIA, 39	953584512
	ALCAUDETE	CARMEN, 6	953560157
	ANDUJAR	OLLERIAS, 35B	953501793
	ANDUJAR	SAN EUFRASIO, S/N	953512929
	ARJONILLA	PL. DE LA ENCARNACION, 10	953520520
	BAEZA	COMPAÑIA, 2	953742738
	BAILEN	CONDE TORREANAS, 15	953671350
	BAILEN	SEVILLA, 98	953673100
	BEAS DE SEGURA	ANGOSTO, 4	953458195
	BEDMAR	PL. ESPAÑA, 7	953760233
	BELMEZ DE LA MORALEDA	AVDA. ANDALUCIA,3	953394432
	BOBADILLA	AVDA. DE ANDALUCIA, 48	953579338
	CABRA DE SANTO CRISTO	SANTANA, 19	953397101
	CAMBIL	PLAZA CONSTITUCION, 3	953300319
	CAMPILLO DE ARENAS	AVDA. DE JAEN, 75	953309007
	CANENA	MANUEL REYES, 40	953770961
	CARCHELES	PL. CONSTITUCION, 12	953302005
	CAROLINA (LA)	REAL, 3	953660075
	CASTILLO DE LOCUBIN	BLAS INFANTE, 16	953590059
	CAZORLA	DR. MUÑOZ, 21	953720984
	CHILLUEVAR	AVDA. ANDALUCIA, 4	953717279
	FRAILES	PL. RECTOR MUDARRA, 6	953593027
	HUELMA	RAMON Y CAJAL, 7	953390438
	HUESA	PLAZA CONSTITUCION, 3	953715785

Localidad	Dirección	Teléfono
JAEN	PO. DE LA ESTACION, 6	953225600
JAEN	AVDA. MADRID, 46 EDIF. PARQUE	953252740
JAEN	AVDA. ANDALUCIA, 49	953251641
JAEN	SANTA MARIA DEL VALLE, 8	953221920
JAEN	LOS ALAMOS, 3	953237217
JAEN	PASEO DE LA ESTACION, 32-A	953256443
JAEN	AVDA. EJERCITO ESPAÑOL. 16	953265800
JAEN	CTRA. NACIONAL 323-CIRCUNVALACION	953275000
JAEN	AVDA. ANDALUCIA, GLTA. B.INFANTE	953258500
JAEN	JUAN MONTILLA, S/N	953237304
JAEN	GOYA BLOQUE 3 PORTAL 8	953267493
JAEN	VILLATORRE, 29 POL. LOS OLIVARES	953280896
JAEN	PLAZA JAEN POR LA PAZ, 3	953271302
JAEN	PO. DE LA ESTACION, 6	953237300
JIMENA	FUENTE, 12	953357035
JODAR	GENERAL FRESNEDA, 5	953785359
JODAR	DOMINGO ARROQUIA, 31	953787102
LINARES	ISAAC PERAL, 7	953693100
LINARES	AVDA. ANDALUCIA, 8	953690600
LINARES	CALLE JULIO BURELL, 85	953657578
LOPERA	J. RAFAEL CRIADO, 2	953516920
LOS VILLARES	EJIDO, 2	953320790
MANCHA REAL	MAESTRA, 72	953350101
MARMOLEJO	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 5 LOCAL 1	953540125
MARTOS	VICENTE ALEXANDRE, 9	953551858
MENGIBAR	PL. CONSTITUCION, 12	953372718
NOALEJO	CANOVAS DEL CASTILLO, 17	953306468
NOGUERONES (LOS)	PASEO DE LAS DELICIAS, 22	953707018
PEAL DE BECERRO	ANTONIO MACHADO, 58	953730053
PEGALAJAR	BAJA FUENTE, 15	953360009
PORCUNA	CARRERA DE JESUS, 42	953544976
POZO ALCON	CARRETERA DE JAEN, 6	953718208
PUENTE GENAVE	AVDª DE ANDALUCIA, 24	953435321
QUESADA	PL. CONSTITUCION, 15	953733103
RUS	AVDA. DE LA LIBERTAD, 8	953770003
SABIOTE	BLAS INFANTE, 7	953774298
SANTO TOME	MONTORO, 2	953736020
TORRE DEL CAMPO	PASEO DE LA ESTACION, 8	953567416
TORREDONJIMENO	LA MUELA, 7	953572001
TORREPEROGIL	NUEVA, 3	953776075
TORRES	MAYOR, 57	953363029
UBEDA	CORREDERA S. FERNANDO, 5	953751942
UBEDA	AVDA. DE LA LIBERTAD, 11	953750549
UBEDA	AVDA. CRISTO REY, 9	953751039

	Localidad	Dirección	Teléfono
	UBEDA	CALLE ZURBARAN ESQUINA CALLE MURILLO	953793207
	VILCHES	CAMINO REAL, 69	953632346
	VILLACARRILLO	LA FERIA, 18	953442440
	VILLANUEVA DE LA REINA	REAL, 1	953548304
	VILLANUEVA DEL ARZOBISPO	DR. PALANCA, 2	953451250
<b>Madrid 6 sucursales</b>	ALCALA DE HENARES	PASEO DE LOS CURAS, 21	918789898
	ALCOBENDAS	MARQUES DE VALDAVIA,40	916534067
	FUENLABRADA	AVDª DE LAS NACIONES, 1	916072312
	GETAFE	PLAZA GENERAL PALACIOS, 5	916952542
	MADRID	PASEO DE LA CASTELLANA, 114	913100653
	POZUELO DE ALARCON	PLAZA MAYOR, 2	913525164
<b>Málaga 25 sucursales</b>	ALHAURIN DE LA TORRE	SAN PABLO S/N PARAJE FUENTE GR	952426909
	ANTEQUERA	INFANTE DON FERNANDO, 29	952700335
	ARROYO DE LA MIEL	AVDA. SALVADOR VICENTE, 5	952440085
	ESTEPOÑA	AVDA. DE ESPAÑA-EDIF. ALBORAN	952793847
	FUENGIROLA	JESUS S. REIN ED. VEGA, 1	952478104
	MALAGA	MARTINEZ, 3	952210445
	MALAGA	ARMENGUAL DE LA MOTA, 35	952282216
	MALAGA	AVDA. DE LA AURORA, S/N	952360860
	MALAGA	MANUEL TORRES, S/N	952310128
	MALAGA	EUGENIO GROSS, S/N	952286000
	MALAGA	ORTEGA Y GASSET, 89	952023059
	MALAGA	AVDª DE LOS GUINDOS S/N LOCAL 2	952173664
	MALAGA	MAESTRO PABLO LUNA, 6	952289258
	MALAGA	C/ JUAN SEBASTIAN ELCANO, 194	952204582
	MALAGA	CRISTO DE LA EPIDEMIA, 47	952262921
	MANILVA	AV.MANILVA.ESQ.MIGUEL DELIBES, 3	952897333
	MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 43 BJ.EDF.GRANADA	952820158
	MARBELLA	SANTIAGO RAMON Y CAJAL, 21	952826375
	NERJA	AVDA. CASTILLA PEREZ, 16	952524457
	RINCON DE LA VICTORIA	AV.MEDITERRANEO,130	952408203
	SAN PEDRO DE ALCANTARA	AVDA.HNOS. ALVAREZ QUINTERO, 6	952785700
	TORRE DEL MAR	AVDA. DE ANDALUCIA, 103	952543727
	TORROX	CTRA. MALAGA-ALMERIA, 50B	952530798
	VELEZ MALAGA	PLAZA DE LAS CARMELITAS, 1	952557354
<b>Melilla 1 sucursal</b>	MELILLA	PASEO MARITIMO, 5	952670249
<b>Sevilla 18 sucursales</b>	ALCALA DE GUADAIRA	MAIRENA, 50	955685888
	CAMAS	ALCALDE MANUEL MARIN, 6	954393166
	CARMONA	PASEO DEL ESTATUTO, 27	954140506

Localidad	Dirección	Teléfono
DOS HERMANAS	PL. DE LA CONSTITUCION, 7	955663104
DOS HERMANAS	BERGAMO, EDF. ESPAÑA.LOC. 5 Y 6	954126258
ECIJA	CONDE, 24	954832121
MAIRENA DEL ALJARAFE	AV. LAS AMERCIAS.C-1 EXPO LOCAL 6	954184794
OSUNA	PLAZA RODRIGUEZ MARIN, 10	955820064
SEVILLA	PL. SAN FRANCISCO, 12	954219313
SEVILLA	PLAZA DEL ALTOZANO, 8	954340002
SEVILLA	DR. FEDRIANI, 7 B. MACARENA	954389461
SEVILLA	VIRGEN DE LA CINTA (EDIF. PRESIDENTE)	954281580
SEVILLA	LUIS MONTOTO, 83	954571928
SEVILLA	PROL. ALMIRANTE TOPETE, S/N	954241845
SEVILLA	AVDA. HYTASA 7 Y 9 ESQ. ARAGON	954648450
SEVILLA	JOSE LAGUILLO ESQ. AMADOR DE LOS RIOS	954411917
SEVILLA	CUEVA DE MENGA, 3	954254268
UTRERA	SAN JUAN BOSCO, 23	955863336

Teléfono centralita: **958 244 500**  
Teléfono atención usuario: **902 100 095**  
Dirección web: **[www.cajagranada.es](http://www.cajagranada.es)**  
Sede Central: **Carretera de Armilla s/n, 18006 Granada**

Edita: **Caja General de Ahorros de Granada**

Depósito legal: **GR-1649-05**

Maquetación y diseño: **Ele Medios y Alternativa Comunicación**

Impresión: **Copartgraf, Soc. Coop. Andza.**

Fotografías realizadas por **Medios Audiovisuales (Dirección de Comunicación y Publicidad)**