



**Victorino González Ochoa**  
*Presidente de Caja España*

## S carta del presidente

Señoras y señores consejeros generales:

Caja España ha cumplido los objetivos marcados para el ejercicio 2004. El balance y la cuenta de resultados, según se detalla en las páginas siguientes, han sido uno de los más satisfactorios de los últimos años. Es necesario resaltar este logro dado el muy complicado entorno financiero en el que nos hemos movido debido al mantenimiento de los bajos tipos de interés y a la cada vez más fuerte competencia.

El Grupo Caja España ha respondido con eficacia a estos retos, consiguiendo notables incrementos en rentabilidad, eficiencia, volumen de negocio gestionado y mejora en la calidad de activos. Las claves de estos resultados se encuentran en la decidida apuesta por una mayor especialización y orientación al cliente, en una atención más personalizada y en la cada vez más eficaz respuesta a la creciente cultura financiera de nuestros clientes.

El aumento del resultado neto en 2004, en un 17%, nos ha permitido proponer a la Asamblea General del mes de abril una dotación a la Obra Social de 25 millones de euros para el año 2005, lo que reforzará el compromiso de Caja España con el desarrollo económico, social y cultural de la sociedad en la que está implantada.

Dos han sido las claves de la buena marcha del negocio del Grupo Caja España en el ejercicio 2004. En primer lugar, la actitud profesional de toda la plantilla de nuestra Caja, volcada en el cumplimiento de los objetivos marcados. Esta actitud, liderada por el equipo directivo, ha elevado el sentimiento de orgullo y de pertenencia a una entidad financiera indiscutiblemente líder en su territorio histórico y en plena expansión en el resto de las Comunidades Autónomas del país, con el fin último de hacer realidad a corto plazo nuestra vocación nacional.

En segundo lugar, los Órganos de Gobierno han ejercido sus responsabilidades en un clima de consenso y de práctica unanimidad puesta de manifiesto tanto en el Consejo de Administración, como en la Asamblea General y en la Comisión de Control. En este sentido, hemos puesto en marcha medidas como el Plan de Res-

ponsabilidad Social Corporativa o las Normas de Buen Gobierno. El objetivo de estas iniciativas es encauzar a nuestra organización en un desarrollo sostenible, consolidar un comportamiento ético a todos los niveles y, en definitiva, ofrecer productos y servicios de calidad que contribuyan al desarrollo y al bienestar de la sociedad.

En este ejercicio 2004 hemos adoptado, asimismo, acuerdos que deben servir para impulsar aún más nuestro negocio. Me refiero al plan de expansión, que se prolongará hasta 2008, y que conlleva la apertura de cien nuevas oficinas, la mayoría de ellas en regiones españolas en las que aún no teníamos presencia y en las que se concentra gran parte del desarrollo y del crecimiento económico, como es todo el área del Mediterráneo, la Comunidad de Madrid y el valle del Ebro, entre otras.

La ejecución del Plan de Adecuación de Plantilla debe servir, por otra parte, como un eficaz instrumento no sólo para el rejuvenecimiento de nuestra plantilla sino, sobre todo, para consolidar el proceso de descentralización de decisiones y de gestión puesto en marcha en todo el ámbito comercial. Se trata, en definitiva, de crear un sistema de capilaridad que nos permita llegar con nuestros productos y servicios a todos y cada uno de nuestros clientes.

El ejercicio 2005 no va a ser fácil, pero tenemos a nuestro favor el buen resultado de 2004, un equipo de demostrada eficacia, las herramientas apropiadas, los medios necesarios y la ilusión suficiente para llegar a donde nos propongamos.





El año 2004 ha estado marcado por una moderada ralentización de la economía mundial, si bien dentro de una senda de dinamismo elevado, apoyado en la fortaleza de la economía estadounidense, junto con el notable impulso en Asia, sobre todo de China.

Por lo que respecta a la eurozona, la economía sigue recuperándose gradualmente con un crecimiento que, en el conjunto del 2004, se sitúa entorno al 2%. No obstante, cabe destacar que tras ese comportamiento de conjunto subyacen situaciones económicas nacionales muy dispares, las economías más importantes del área (Alemania, Francia e Italia) tienen dificultades para afianzar unos ritmos de crecimiento elevados, por lo que el impulso está liderado por Irlanda, Grecia, Finlandia y España.

La apreciación del euro está limitando el crecimiento de la demanda externa, sin claros signos de reactivación de la interna, todo lo cual, ayuda a mantener la inflación bajo control. Por su parte, el Banco Central Europeo mantiene inamovible su tipo de interés del 2%, a la espera de que la recuperación se consolide con claridad.

El crecimiento de la economía española en el año 2004 se sitúa alrededor del 2,7%. El encarecimiento del petróleo se ha traducido en una desaceleración del ritmo de crecimiento de nuestra economía a lo largo de este año. La demanda interna, tanto el consumo privado como la inversión en bienes de equipo y construcción, muestra todavía una relativa fortaleza, mientras que el sector exterior sigue actuando como freno, debido a las limitaciones en las exportaciones por la elevada cotización del euro.

Por ello, el punto débil de la economía española sigue siendo el sector exterior, que acentuó su aportación negativa al crecimiento. La fuerte aceleración de las importaciones hizo que el déficit de la balanza comercial se ampliara en un 30% frente al existente en el 2003.

Desde la perspectiva de la oferta, el tono más positivo lo presenta la construcción que mantiene un ritmo elevado. El sector servicios, por el contrario, se desacelera moderadamente, aunque el nivel de crecimiento es todavía notable. La industria ha tenido un comportamiento muy irregular en el 2004, aunque a final de año parece anotar una incipiente recuperación. En cuanto al sector primario, después de la contracción del pasado año, registra un crecimiento prácticamente nulo.

El índice de precios de consumo cerró el año en el 3,2% interanual, frente al 2,6% del ejercicio anterior. El tensionamiento de la inflación ha sido provocado fundamentalmente por el incremento de los precios de la energía, sobre los que ha incidido directamente el encarecimiento del petróleo, y ello a pesar de la fuerte apreciación del euro frente al dólar. Se ha acentuado el diferencial de inflación con la zona euro, desde los 0,6 puntos porcentuales de diciembre de 2003 hasta los 0,9 puntos porcentuales en diciembre de 2004.

Por lo que se refiere al mercado de trabajo, el ejercicio 2004 cerró con un balance muy positivo al haberse superado los 17 millones de afiliados a la Seguridad Social, el mayor valor a final de año de la historia. Si bien, el incremento de afiliados se fundamentó, como en años anteriores, en el auge de la inmigración. También los datos registrados de paro son satisfactorios, ya que después de tres años consecutivos de aumentos, 2004 cerró con una disminución en el número de parados.



Las bolsas de valores lograron en el 2004 buenos resultados por segundo año consecutivo. En cuanto a la bolsa española, el IBEX-35 registró un aumento del 17,4% en 2004, superando ampliamente la revalorización de otros índices bursátiles europeos.

Castilla y León presenta un perfil de crecimiento ligeramente superior al de la economía española, estimándose un aumento del PIB del 2,7% en el 2004. El sector de la construcción se consolida como el sector más dinámico de la economía de la región para el año 2004. El sector agrario cierra campaña con un balance muy positivo en la agricultura y relativamente estancado para la ganadería. También el sector industrial y los servicios aumentan su ritmo de crecimiento del año anterior, con una previsión del 2,1% y 2,5%.

Analizando el sector financiero, se observa que los depósitos de clientes han aumentado durante el ejercicio 2004 un 13,3% en el conjunto del Sistema Bancario. Por entidades, las Cajas de Ahorros aumentaron su volumen de depósitos un 15,1%, las Cooperativas de Crédito un 15,5%, mientras que los Bancos tan sólo crecieron el 10,6% con respecto a diciembre de 2003.

Las cajas de ahorros siguen siendo las entidades con mayor cuota de mercado en depósitos, con un 54,15%, tras haber mejorado su cuota en casi un punto con respecto al ejercicio anterior, en detrimento de los bancos que han reducido su cuota hasta el 39,14%.

El crédito ha continuado aumentando a un ritmo elevado durante el ejercicio 2004. En conjunto el sistema bancario creció un 17,6%, siendo las Cajas con un 20,6% las que más incrementan sus inversiones crediticias seguidas de las Cooperativas de Crédito y de los Bancos con el 17,9% y el 14,7% respectivamente.

En este ejercicio las Cajas han conseguido superar en cuota de mercado de inversiones crediticias a los Bancos, alcanzando el 47,58%, frente al 47,08% de los Bancos, tras un ejercicio en el que las Cajas han incrementado su cuota de mercado en más de 1 punto.



n el año 2004, las novedades legislativas más relevantes que afectan a la actividad financiera son las siguientes:

La Orden ECO/354/2004, de 17 de febrero, sobre el informe anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores, completa la regulación de la Ley 26/2003, estableciendo el contenido mínimo y estructura que debe tener el informe de Gobierno Corporativo en las Cajas de Ahorros.

La Ley 6/2004 de Castilla y León, de 21 de diciembre, de modificación de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, trata de adaptar la normativa autonómica a los nuevos preceptos previstos por la normativa estatal. Así, regula el régimen de distribución de los Consejeros Generales por Comunidades, las nuevas Comisiones de Retribuciones y de Inversiones, el Comité de Auditoría,... También se han efectuado otra serie de modificaciones puntuales: se reajustan determinados supuestos del régimen de incompatibilidades aplicable a compromisarios y miembros de los órganos de gobierno, se precisa la convocatoria y celebración de dos Asambleas Generales ordinarias anuales, y se modifican determinados aspectos del régimen de adopción de acuerdos por el Consejo de Administración.

La norma más esperada del año es la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a Entidades de Crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. Esta circular adapta las normas internacionales de información financiera (NIC y NIIF) configurando un nuevo marco regulatorio contable para las entidades de crédito. Su contenido incluye nuevos criterios de contabilización y valoración de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, normas para la elaboración de las cuentas anuales públicas, las cuentas reservadas y las estadísticas a remitir al Banco Central Europeo, tanto a nivel individual como consolidado. También define los nuevos estados financieros exigidos por las normas internacionales como el estado de variaciones del patrimonio neto y el estado de tesorería o de flujos de efectivo, y modifica profundamente la memoria en línea con lo exigido por dichas normas internacionales.

La Ley 2/2004, de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2005, además de la tradicional fijación del tipo de interés legal del dinero, en este caso del 4%, regula determinados aspectos del régimen jurídico de los sistemas españoles de pagos y de liquidación de valores, a cuyo efecto se determina cuáles son éstos y se regula la "Sociedad Española de Sistemas de Pago, Sociedad Anónima". También se modifica la Ley 13/1994 de Autonomía del Banco de España, en lo que se refiere a estos sistemas de compensación y pagos.





El volumen de recursos propios computables del grupo, al cierre del ejercicio 2004, alcanza 1.119.422 miles de euros, muy por encima de las exigencias mínimas de la normativa del Banco España en vigor sobre fondos propios. En el pasado ejercicio, los recursos propios computables se han incrementado en 87.852 miles de euros, como consecuencia de la parte capitalizada de los beneficios generados durante el ejercicio más la emisión de participaciones preferentes.

El coeficiente de solvencia, cociente entre los recursos propios computables y el activo neto ponderado por su nivel de riesgo, se situó en el 11,84%, superando el coeficiente mínimo del 8% establecido por el Banco de España.

El volumen de negocio gestionado por el Grupo Caja España, medido por el activo neto del balance público consolidado, alcanza 14.906.450 miles de euros, lo que mantiene a la Entidad y a su Grupo consolidado en el puesto número 10 del ranking de cajas de ahorros españolas, tanto en el volumen de depósitos administrados como en financiación proporcionada a clientes, y la primera entidad financiera dentro del ámbito de la Comunidad Autónoma de Castilla y León.

El ahorro de clientes gestionado por el Grupo Caja España al cierre de 2004 ascendía a un total de 15.133.360 miles de euros, con un aumento anual del 11,9%. Los recursos de clientes con reflejo en el pasivo del balance, débitos, valores emitidos negociables y pasivos subordinados, han tenido un crecimiento durante el ejercicio del 11,4% y su saldo al final del año se ha situado en 12.157.370 miles de euros. En cuanto a los recursos fuera de balance, se han incrementado en un 14,2% y su saldo se sitúa en 2.975.990 miles de euros, encontrándose principalmente materializados en Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y contratos de ahorro-seguro.

Al terminar el ejercicio 2004, la financiación neta prestada a clientes alcanzó los 9.346.316 miles de euros, con un aumento del 20,9%. La cartera más importante de las inversiones crediticias es la de préstamos y créditos con garantía hipotecaria, cuyo saldo en 2004 ascendía a 6.538.008 miles de euros.

Estos volúmenes de negocio y las correspondientes tasas de crecimiento proporcionan a Caja España una cuota de mercado en su ámbito histórico del 45% en depósitos de clientes y del 23% en inversión crediticia.

La política de control de riesgos del Grupo Caja España ha hecho posible compatibilizar la expansión del crédito con una mejora sostenida de los ratios de calidad del riesgo. De hecho, la tasa de morosidad se ha situado en el 0,76%, mientras que los fondos de insolvencias superan ampliamente el volumen de riesgos dudosos y morosos, resultando una tasa de cobertura del 298,1%.

El Grupo Caja España ha obtenido en el año 2004 un resultado después de impuestos de 77.887 miles de euros, un 17,0% superior al del año anterior. Si descontamos los minoritarios, 70.692 miles de euros son los resultados atribuidos a las sociedades que configuran el Grupo Caja España.

El margen financiero, es decir la diferencia entre los ingresos generados por las inversiones y los costes de los recursos utilizados, se sitúa en 304.727 miles de euros a diciembre, un 4,0% superior al del ejercicio anterior, gracias al incremento del volumen de negocio gestionado por el Grupo.

Las comisiones netas por servicios han crecido un 14,7% en el ejercicio, hasta situarse en los 74.265 miles de euros, y el resultado neto por operaciones financieras aporta 16.976 miles de euros al beneficio, frente a los 36.501 miles de euros del año anterior. Esto ha hecho aumentar el margen ordinario un 0,4%, hasta situarse en 395.968 miles de euros al cierre del ejercicio.

En los costes de explotación, los gastos de personal y gastos generales presentan un incremento del 1,3%. Si a esta variación de costes le añadimos una reducción del 2,5% de las amortizaciones, el margen de explotación se sitúa en 141.753 miles de euros, un 0,5% superior al del ejercicio 2003.

Hay que destacar también que el Grupo aporta unos beneficios de 24.698 miles de euros, frente a unas pérdidas de 30.046 miles de euros del ejercicio anterior, siendo la partida más significativa los beneficios obtenidos por la venta de participaciones de Fadesa, por importe de 20.531 miles de euros.

De acuerdo con la propuesta de distribución del excedente del Consejo de Administración y que se presentará a la Asamblea General para su aprobación, Caja España prevé destinar 25.000 miles de euros para la Obra Social.

Durante el año 2004 Caja España ha financiado, a través de su Obra Social, 3.852 actividades, por importe de 20.862 miles de euros, de las que se beneficiaron casi siete millones de personas.

Además de este dividendo social, hay que mencionar el Valor Añadido por Caja España al Producto Nacional Bruto, que asciende en el ejercicio 2004 a 385.357 miles de euros, un 22,3% superior al generado el año anterior.

De acuerdo con la legislación vigente, los estados financieros de Caja España y su grupo han sido auditados por una firma independiente, cuyo informe se recoge en esta memoria.

Los Órganos de Gobierno: Asamblea General, Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva y Comisión de Control, celebraron durante el ejercicio las sesiones previstas, cumpliendo las funciones que tienen encomendadas estatutariamente.





información financiera

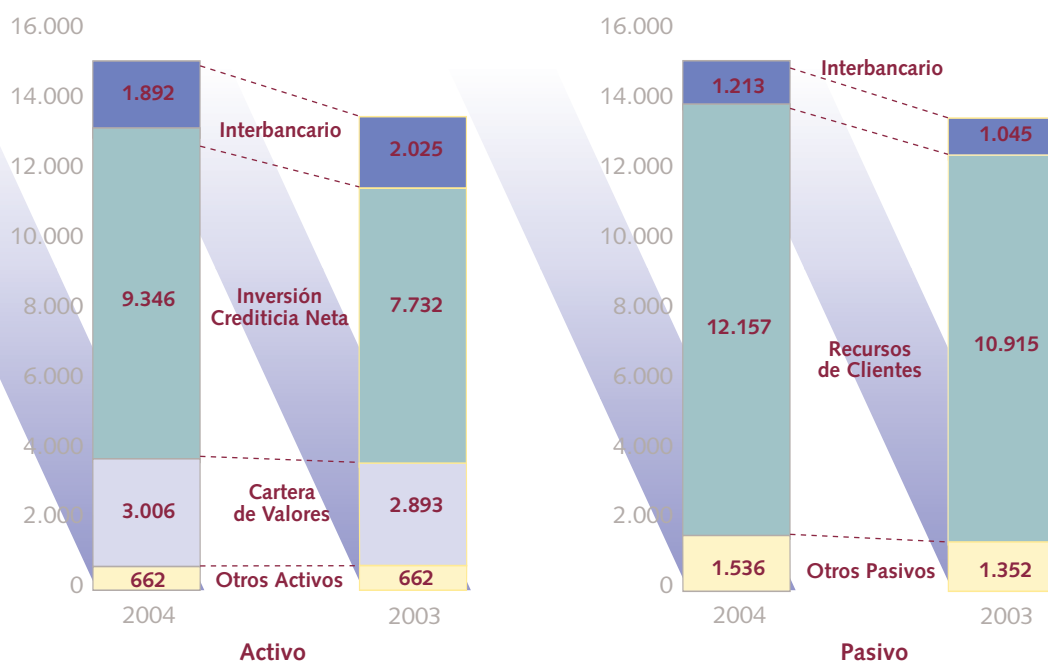




I Balance Consolidado Público presenta un aumento del 11,98% en sus saldos finales. Las dos cifras más relevantes del nivel de actividad del Balance durante el ejercicio 2004 son el incremento de un 12,36% en los Débitos de clientes, y de un 20,88% en los Créditos concedidos.

balance de situación público

**Estructura del Balance**  
(millones de euros)



### BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO

Activo	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación anual	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
1. Caja y depósitos en bancos centrales	239.576	1,61%	242.092	1,82%	-2.516	-1,04%
2. Deudas del Estado	2.238.468	15,02%	2.055.022	15,44%	183.446	8,93%
3. Entidades de crédito	1.652.081	11,08%	1.782.931	13,39%	-130.850	-7,34%
4. Créditos sobre clientes	9.346.316	62,70%	7.731.602	58,08%	1.614.714	20,88%
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	371.099	2,49%	497.177	3,73%	-126.078	-25,36%
6. Acciones y otros títulos de renta variable	246.160	1,65%	192.134	1,44%	54.026	28,12%
7. Participaciones	150.017	1,01%	148.205	1,11%	1.812	1,22%
8. Participaciones en empresas del grupo	472	0,00%	373	0,00%	99	26,54%
9. Activos inmateriales	10.350	0,07%	9.874	0,07%	476	4,82%
9 bis. Fondos de comercio de consolidación	29.740	0,20%	40.967	0,31%	-11.227	-27,40%
10. Activos materiales	256.888	1,72%	279.753	2,10%	-22.865	-8,17%
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	152.475	1,02%	158.755	1,19%	-6.280	-3,96%
10.2. Otros inmuebles	64.499	0,43%	73.486	0,55%	-8.987	-12,23%
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	39.914	0,27%	47.512	0,36%	-7.598	-15,99%
13. Otros Activos	278.953	1,87%	254.677	1,91%	24.276	9,53%
14. Cuentas de periodificación	84.695	0,57%	73.500	0,55%	11.195	15,23%
15. Pérdidas en sociedades consolidadas	1.635	0,01%	3.822	0,03%	-2.187	-57,22%
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	—		—			
<b>Total Activo</b>	<b>14.906.450</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.312.129</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.594.321</b>	<b>11,98%</b>

### BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO

Pasivo	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación anual	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
1. Entidades de crédito	1.213.380	8,14%	1.045.215	7,85%	168.165	16,09%
2. Débitos a clientes	11.421.311	76,62%	10.165.342	76,36%	1.255.969	12,36%
3. Débitos rep.por valores negociales	479.476	3,22%	493.188	3,70%	-13.712	-2,78%
4. Otros pasivos	249.238	1,67%	209.952	1,58%	39.286	18,71%
5. Cuentas de periodificación	96.591	0,65%	89.688	0,67%	6.903	7,70%
6. Provisiones para riesgos y cargas	213.268	1,43%	179.357	1,35%	33.911	18,91%
6.1 Fondo de pensionistas	108.416	0,73%	36.297	0,27%	72.119	198,69%
6.2 Provisión para impuestos	837	0,01%	778	0,01%	59	7,58%
6.3 Otras provisiones	104.015	0,70%	142.282	1,07%	-38.267	-26,90%
6 bis. Fondos para riesgos bancarios generales						
6 ter. Diferencia negativa de consolidación	1.052	0,01%	1.052	0,01%	0	0,00%
7. Beneficios consolidados del ejercicio	77.887	0,52%	66.593	0,50%	11.294	16,96%
7.1 Del grupo	70.692	0,47%	58.894	0,44%	11.798	20,03%
7.2 De minoritarios	7.195	0,05%	7.699	0,06%	-504	-6,55%
8. Pasivos subordinados	256.583	1,72%	256.583	1,93%	0	0,00%
8 bis. Intereses minoritarios	211.795	1,42%	161.074	1,21%	50.721	31,49%
9. Capital suscrito	9	0,00%	9	0,00%	0	0,00%
10. Primas de emisión						
11. Reservas	585.034	3,92%	580.791	4,36%	4.243	0,73%
12. Reservas de revalorización	27.650	0,19%	27.650	0,21%	0	0,00%
12 bis. Reservas en socied. consolidadas	73.176	0,49%	35.635	0,27%	37.541	105,35%
13. Resultados de ejercicios anteriores						
<b>Total Pasivo</b>	<b>14.906.450</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.312.129</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.594.321</b>	<b>11,98%</b>



Caja España ha venido manteniendo, año tras año, un excedente en la base de capital computable para el coeficiente de recursos propios sobre el mínimo exigido por la normativa vigente.

La base de capital del grupo Caja España, medida por los recursos propios, se sitúa en 1.119.422 miles de euros al finalizar el ejercicio 2004. Esta cifra, representa un exceso de capitalización sobre el mínimo fijado por la Ley 13/92, de 357.898 miles de euros, lo que equivale al 47% de exceso.

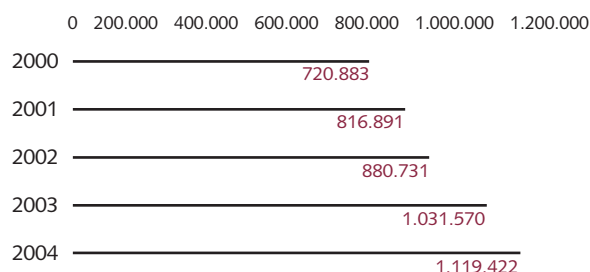
En el ejercicio 2004, los recursos propios consolidados, se han incrementado en 87.852 miles de euros (+8,52%) como consecuencia de la parte capitalizada de los beneficios generados durante el ejercicio más la emisión de participaciones preferentes.

El coeficiente de solvencia, que es el cociente entre los recursos propios y el activo ponderado por su nivel de riesgo, resultante es el 11,84%, superando en más de 3 puntos el mínimo exigido por la autoridad monetaria.

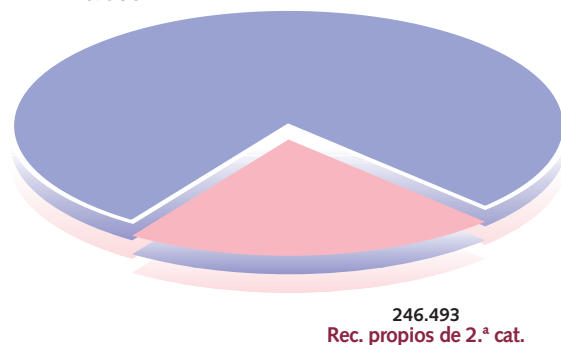
Atendiendo a la definición de gran riesgo establecida en la Circular 5/93 de Banco de España, y armonizada con la normativa europea, en el grupo Caja España *gran riesgo*, es aquel que supera los 111.942 miles de euros, es decir el 10% de los recursos propios computables. Por otra parte, el límite de concentración en grandes riesgos, definido como 8 veces el volumen de recursos propios computables, se sitúa en 8.955 millones de euros. En conjunto, los grandes riesgos del grupo Caja España, suponen 838.972 miles de euros, presentando un índice de concentración en grandes riesgos del 74,95 % sobre el total de recursos propios.

#### Evolución y estructura de los recursos propios computables (adaptado a la directiva de la UE)

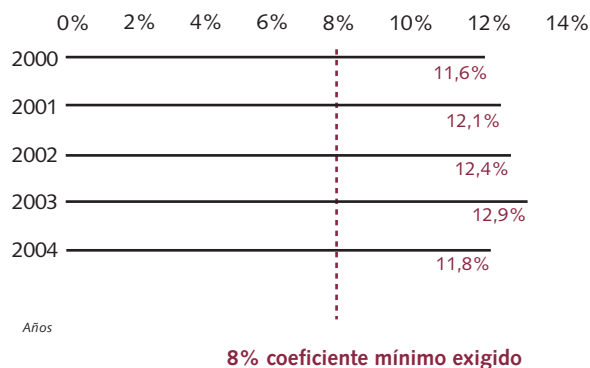
Miles de euros



**Rec. propios básicos**  
873.981



#### Evolución del coeficiente de solvencia (adaptado a la normativa de la UE)



<b>CUADRO 1</b> <b>COMPOSICIÓN, ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES CONSOLIDADOS</b>						
	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
<b>1. Recursos propios básicos</b>	<b>873.981</b>	<b>78,07%</b>	<b>766.740</b>	<b>74,33%</b>	<b>107.241</b>	<b>13,99%</b>
1.1. Capital social y asimilados	9	0,00%	9	0,00%	0	0,00%
1.2. Reservas efectivas y expresas	842.521	75,26%	785.759	76,17%	56.762	7,22%
1.3. Fondos afectos al conjunto de riesgos	0	0,00%	0	0,00%	0	—
1.4. Reservas netas en Sociedades Consolidadas	73.176	6,54%	35.635	3,45%	37.541	105,35%
<i>A deducir:</i>						
1.7. Activos Inmateriales	40.090	3,58%	50.841	4,93%	10.751	-21,15%
1.11. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	1.635	0,15%	3.822	0,37%	2.187	-57,22%
<b>2. Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>246.493</b>	<b>22,02%</b>	<b>264.830</b>	<b>25,67%</b>	<b>-18.337</b>	<b>-6,92%</b>
2.1. Reservas revalorización activos	27.650	2,47%	27.650	2,68%	0	0,00%
2.2. Fondos obra social (materializado inmuebles)	22.362	2,00%	22.668	2,20%	-306	-1,35%
2.5. Financiaciones subordinadas y asimiladas	196.481	17,55%	214.512	20,79%	-18.031	-8,41%
<b>3. Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>1.052</b>	<b>0,09%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.052</b>	<b>—</b>
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>1.119.422</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.031.570</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.852</b>	<b>8,52%</b>

<b>CUADRO 2</b> <b>ACTIVOS DE RIESGO Y NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL COEFICIENTE DE SOLVENCIA</b> <b>ADAPTADO A LA NORMATIVA DE LA CEE</b>				
			Variación 04/03	
Miles de euros	2004	2003	Absoluta	Relativa
Total activos ponderados por el nivel de riesgo	8.473.819	7.143.112	1.330.707	18,63%
Activos con ponderación del 0%	3.379.654	3.058.773	320.881	10,49%
Activos con ponderación del 10%	0	0	0	—
Activos con ponderación del 20%	1.481.117	1.779.259	-298.142	-16,76%
Activos con ponderación del 50%	3.154.825	2.753.846	400.979	14,56%
Activos con ponderación del 100%	6.600.183	5.410.337	1.189.846	21,99%
Pasivos contingentes	943.202	811.904	131.298	16,17%
Operaciones sobre tipo de interés y de cambio	35.284	19.133	16.151	84,41%
<b>Total riesgos a cubrir</b>	<b>9.452.305</b>	<b>7.974.149</b>	<b>1.478.156</b>	<b>18,54%</b>
Recursos propios computables	1.119.422	1.031.570	87.852	8,52%
<b>Coefficiente de solvencia</b>	<b>11,84%</b>	<b>12,94%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-8,45%</b>
Recursos propios mínimos exigidos	761.524	643.582	117.942	18,33%
Por riesgo de crédito y contraparte	761.262	642.410	118.852	18,50%
Por riesgo de tipo de cambio	193	1.091	-898	-82,31%
Por riesgo de la cartera de negociación	69	81	-12	-14,81%
<b>Exceso de recursos sobre el mínimo</b>	<b>357.898</b>	<b>387.988</b>	<b>-30.090</b>	<b>-7,76%</b>
<b>Exceso de recursos en porcentaje</b>	<b>47,00%</b>	<b>60,29%</b>	<b>-13,29%</b>	<b>-22,04%</b>



os recursos de clientes en balance, integrados por débitos, títulos emitidos y financiación subordinada, han aumentado 1.242.257 miles de euros durante el ejercicio 2004, incremento que en términos relativos supone un 11,38%, presentando un saldo al cierre de 12.157 millones de euros.

Por productos, los depósitos a plazo y las cesiones de activos han sido las partidas que han tenido un mayor crecimiento en términos absolutos, incrementando su saldo en 549.455 miles de euros (+14,40%) y 413.459 miles de euros (+ 24,62%) respectivamente, en relación al año anterior.

Durante el ejercicio 2004 se han emitido Participaciones Preferentes y Bonos de Tesorería por importe de 150.000 y 120.000 miles de euros respectivamente, compensando en parte la amortización de títulos correspondientes a emisiones de ejercicios anteriores.

Agregando los recursos fuera de balance, el total de recursos ajenos alcanza un saldo de 15.133 millones de euros, con un crecimiento anual del 11,93%. Caja España, comercializa 47 Fondos de Inversión Mobiliaria, con 81.560 partícipes al 31 de Diciembre de 2004 y un patrimonio de 2.047 millones de euros, tras un incremento del 12,05% en el ejercicio. Caja España, ha sido capaz de hacer crecer el valor liquidativo de sus fondos de inversión, debido principalmente, al buen comportamiento de los mercados bursátiles, además de una buena gestión en estos mercados. Por otra parte, los planes de pensiones promovidos por Caja España, han alcanzado unos derechos económicos de 395.812 miles de euros, un 21,77% más que el año anterior. También, hay que añadir los 533.531 miles de euros que corresponden a contratos de ahorro-seguro y a los Unit-linked, productos que en su conjunto crecieron un 17,65% con respecto al ejercicio 2003.

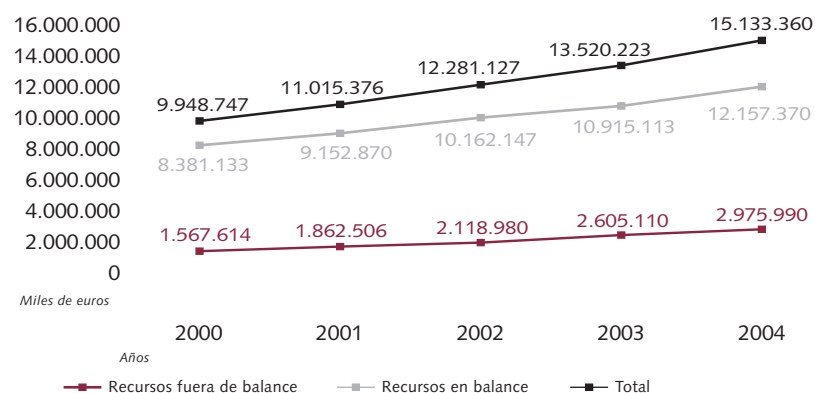
Como consecuencia de una ligera reducción, el coste medio de los recursos de clientes quedó situado en el 1,88%, ajustándose, de este modo, a la evolución de los tipos de interés en los mercados financieros.

**CUADRO 3**  
**EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES DEL GRUPO**

	Diciembre 2004			Diciembre 2003			Variación 04/03	
	Miles euros	Estructura	Coste Medio	Miles euros	Estructura	Coste Medio	Absoluta	Relativa
Débitos a clientes	11.421.311	75,47%	1,78%	10.165.342	75,19%	1,78%	1.255.969	12,36%
Sector Público	444.966	2,94%	1,62%	452.926	3,35%	1,74%	-7.960	-1,76%
Otros Sectores Residentes	10.879.139	71,89%	1,79%	9.615.480	71,12%	1,78%	1.263.659	13,14%
Cuentas Corrientes	1.498.031	9,90%	0,88%	1.396.412	10,33%	0,91%	101.619	7,28%
Depósitos de Ahorros	2.924.506	19,32%	0,09%	2.725.380	20,16%	0,10%	199.126	7,31%
Depósitos a Plazo	4.364.019	28,84%	2,72%	3.814.564	28,21%	2,69%	549.455	14,40%
Cesiones de Activos	2.092.583	13,83%	2,09%	1.679.124	12,42%	2,06%	413.459	24,62%
Sector no Residente	97.206	0,64%	1,72%	96.936	0,72%	1,76%	270	0,28%
Títulos valores	479.476	3,17%	3,39%	493.188	3,65%	3,82%	-13.712	-2,78%
Bonos y obligaciones en circulación	374.476	2,47%		379.488	2,81%		-5.012	-1,32%
Pagarés y otros valores	105.000	0,69%		113.700	0,84%		-8.700	-7,65%
Financiación subordinada	256.583	1,70%	3,53%	256.583	1,90%	4,15%	0	0,00%
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>12.157.370</b>	<b>80,33%</b>	<b>1,88%</b>	<b>10.915.113</b>	<b>80,73%</b>	<b>1,93%</b>	<b>1.242.257</b>	<b>11,38%</b>
En euros	12.128.495	80,14%		10.894.488	80,58%		1.234.007	11,33%
En moneda extranjera	28.875	0,19%		20.625	0,15%		8.250	40,00%
<b>Total recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>2.975.990</b>	<b>19,67%</b>		<b>2.605.110</b>	<b>19,27%</b>		<b>370.880</b>	<b>14,24%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>15.133.360</b>	<b>100,00%</b>		<b>13.520.223</b>	<b>100,00%</b>		<b>1.613.137</b>	<b>11,93%</b>

### Evolución histórica de los recursos de clientes

Recursos en balance y fuera de balance



### CUADRO 4

#### EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE SALDOS DE LOS DÉBITOS A CLIENTES

Tramos	Ejercicio 2004
De 0 a 5.000	6,38%
De 5.001 a 10.000	7,02%
De 10.001 a 25.000	16,13%
De 25.001 a 50.000	22,02%
Mayor de 50.000	48,45%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

#### EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA POR TIPOS DE INTERÉS DE LOS DÉBITOS A CLIENTES

Tramos	Ejercicio 2004
Menor de 1%	37,70%
Entre 1% y 1,99%	14,64%
Entre 2% y 2,99%	43,33%
Entre 3% y 3,99%	2,00%
Entre 4% y 5%	1,93%
Mayor de 5%	0,41%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### CUADRO 5

#### TOTAL RECURSOS DE CLIENTES DEL GRUPO

Miles de euros	2004	2003	Variación 04/03	
			Absoluta	Relativa
Recursos de clientes en balance	12.157.370	10.915.113	1.242.257	11,38%
Fondos de inversión mobiliaria	2.046.647	1.826.550	220.097	12,05%
Otros recursos fuera de balance	929.343	778.560	150.783	19,37%
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>15.133.360</b>	<b>13.520.223</b>	<b>1.613.137</b>	<b>11,93%</b>



## FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA

Tipo y nombre del fondo	Patrimonio (miles de euros)		Variación Relativa	Participes		Variación Relativa
	Diciembre 04	Diciembre 03		Dic. 04	Dic. 03	
<b>Fondos de dinero</b>						
Fondo 111	349.200	376.340	-7,21%	19.259	20.818	-7,49%
Fondespaña Tesorería	388.100	345.890	12,20%	3.204	3.279	-2,29%
Fondespaña II	13.628	18.000	-24,29%	661	885	-25,31%
A.C. Cuenta Fondtesoro-FIAMM	635	54.860	-98,84%	20	24	-16,67%
Fondespaña Activos monetarios Fondtesoro	59.830	*		234	*	
<b>Fondos de renta fija</b>						
FondEspaña Ahorro-FIM	25.617	27.270	-6,06%	645	752	-14,23%
FondEspaña Acumulativo-FIM	27.807	28.190	-1,36%	1.280	1.369	-6,50%
FondEspaña Futuro-FIM	46.832	51.490	-9,05%	2.050	2.320	-11,64%
Fondespaña Renta Activa	61.379	38.480	59,51%	1.497	1.547	-3,23%
Fondespaña I	15.402	18.810	-18,12%	759	934	-18,74%
Fondespaña Fondtesoro-FIM	67.097	29.170	130,02%	981	1.030	-4,76%
<b>Fondos de renta variable</b>						
Fondespaña Bolsa-FIM	50.885	42.220	20,52%	3.606	3.714	-2,91%
FondEspaña Valores-FIM	7.296	4.060	79,70%	579	586	-1,19%
FondEspaña Eurobolsa-FIM	7.511	6.840	9,81%	864	865	-0,12%
Fondespaña Emergentes	1.313	670	95,97%	180	143	25,87%
Fondespaña sectorial valor	2.809	1.870	50,21%	91	105	-13,33%
Fondespaña sectorial crecimiento	577	1.790	-67,77%	219	256	-14,45%
Fondespaña USA FIM	3.589	3.720	-3,52%	133	130	2,31%
Fondespaña JAPON FIM	10.340	1.320	683,33%	353	136	159,56%
A.C. Acciones	2.044	1.910	7,02%	120	130	-7,69%
A.C. Divisa	205	240	-14,58%	35	40	-12,50%
A.C. Deuda Fondtesoro-FIM	8.403	9.700	-13,37%	332	387	-14,21%
Fondespaña Moderado FIMF	40.093	10.960	265,81%	1.600	306	422,88%
Fondespaña Emprendedor FIMF	5.871	2.340	150,90%	298	149	100,00%
Fondespaña Audaz FIMF	3.262	1.270	156,85%	242	127	90,55%
FondEspaña Multifondos-FIM	13.353	14.600	-8,54%	1.928	2.110	-8,63%
Fondespaña Conservador FIMF	74.124	24.960	196,97%	2.623	975	169,03%
<b>Fondos mixtos</b>						
Fondespaña Global-FIM	95.000	107.950	-12,00%	5.283	6.014	-12,15%
Fondespaña Catedrales	2.448	2.450	-0,08%	162	159	1,89%
FondEspaña Gestión Internacional- FIM	3.912	5.530	-29,26%	300	366	-18,03%
FondEspaña Crecimien-FIM	6.802	7.220	-5,79%	611	633	-3,48%
FondEspaña Dinámico FIM	4.065	3.330	22,07%	446	431	3,48%
<b>Fondos garantizados</b>						
Fondespaña Renta Variable-FIM	58.033	59.200	-1,97%	2.492	2.594	-3,93%
FondEspaña Internacional Garantizado-7	52.702	50.880	3,58%	2.251	2.269	-0,79%
FondEspaña Internacional Garantizado-FIM	82.187	78.240	5,04%	3.148	3.190	-1,32%
FondEspaña Internacional Garantizado II -FIM	69.134	72.680	-4,88%	3.466	3.697	-6,25%
FondEspaña Internacional Garantizado III -FIM	46.093	43.540	5,86%	2.328	2.320	0,34%
FondEspaña Internacional Garantizado IV -FIM	27.125	26.100	3,93%	1.281	1.284	-0,23%
FondEspaña Internacional Garantizado V -FIM	67.368	56.140	20,00%	3.656	3.806	-3,94%
Ahorro Corporación Garantizado R.V.-FIM	127	2.570	-95,06%	5	59	-91,53%
Fondespaña MultiBolsa 1-FIM	25.412	24.930	1,93%	1.601	1.635	-2,08%
FondEspaña Internacional-8 F.I.	37.326	*		2.070	*	
Fondespaña Internacional VI-FIM	37.158	37.780	-1,65%	1.883	1.921	-1,98%
Fondespaña Semestral Garantizado-FIM	46.654	48.850	-4,50%	2.610	2.768	-5,71%
Fondespaña Renta Fija 1-FIM	39.874	44.110	-9,60%	1.678	1.896	-11,50%
Fondespaña Renta Fija 2-FIM	34.315	35.410	-3,09%	1.424	1.487	-4,24%
Fondespaña Renta Fija 3-FIM	23.243	2.310	906,19%	1.026	110	832,73%
<b>Fondos Merrill Lynch</b>	<b>467</b>	<b>360</b>	<b>29,72%</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>2,22%</b>
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>2.046.647</b>	<b>1.826.550</b>	<b>12,05%</b>	<b>81.560</b>	<b>79.801</b>	<b>2,20%</b>

\* Fondo constituido en el año 2004

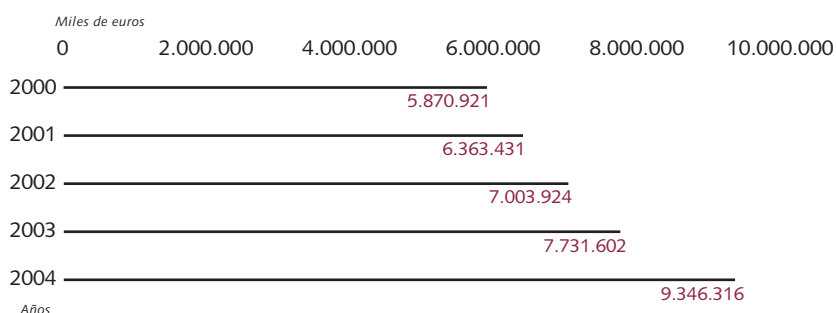
a inversión crediticia bruta, ascendió al finalizar el ejercicio 2004, a 9.565 millones de euros, tras un crecimiento del 21,01% en el ejercicio. El saldo de inversión crediticia neta, se situó en 9.346 millones de euros, una vez deducido el fondo de provisión para insolvencias, que ascendía al finalizar el ejercicio a 218.770 miles de euros.

Dentro del crédito al sector privado, la línea que presenta mayor crecimiento anual es la de préstamos con garantía real, que aumenta su saldo en 1.502 miles de euros en cifras absolutas, y un 29,99% en términos relativos.

**CUADRO 6**  
**EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA DEL GRUPO**

Miles de euros	Diciembre 2004	Diciembre 2003	Variación 04/03	
			Absoluta	Relativa
Crédito al S. público	350.045	326.068	23.977	7,35%
Crédito al S. Privado	9.117.214	7.482.700	1.634.514	21,84%
Crédito comercial	327.520	296.147	31.373	10,59%
Deudores garantía real	6.508.062	5.006.471	1.501.591	29,99%
Deudores a plazo	1.983.416	1.920.222	63.194	3,29%
Deudores a la vista	208.811	190.113	18.698	9,84%
Arrendamientos financieros	89.405	69.747	19.658	28,18%
Activos dudosos	73.469	66.872	6.597	9,87%
Crédito al S. no residente y otros	24.358	28.537	-4.179	-14,64%
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>9.565.086</b>	<b>7.904.177</b>	<b>1.660.909</b>	<b>21,01%</b>
Fondos de provisión de insolvencias	218.770	172.575	46.195	26,77%
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>9.346.316</b>	<b>7.731.602</b>	<b>1.614.714</b>	<b>20,88%</b>
<b>Promemoria:</b>				
Inversión crediticia euros	9.556.650	7.879.976	1.676.674	21,28%
Inv. crediticia moneda extranjera	8.436	24.201	-15.765	-65,14%

**Evolución histórica de los créditos netos sobre clientes**



**CUADRO 7**  
**CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTIAS**

Garantía	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Garantía personal	3.027.078	31,65%	2.878.398	36,42%	148.680	5,17%
Garantía hipotecaria	6.532.205	68,29%	5.020.438	63,52%	1.511.767	30,11%
Otras garantías	5.803	0,06%	5.341	0,07%	462	8,65%
<b>Total inversión crediticia bruta</b>	<b>9.565.086</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.904.177</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.660.909</b>	<b>21,01%</b>

**CUADRO 8**  
**NIVEL DE CONCENTRACIÓN DEL RIESGO.**  
**INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA EN EUROS**

	Diciembre 2004
Menos de 10.000 euros	2,72%
Entre 10.000,01 euros y 25.000 euros	5,88%
Entre 25.000,01 euros y 75.000 euros	20,34%
Entre 75.000,01 euros y 150.000 euros	19,92%
Más de 150.000 euros	51,13%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**CUADRO 9**  
**CLASIFICACIÓN POR PLAZOS DE LA INVERSIÓN CREDITICIA EN EUROS**

	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
A la vista	363.391	3,80%	118.106	1,50%	245.285	207,68%
Hasta 3 meses	355.940	3,72%	467.827	5,94%	-111.887	-23,92%
Más de 3 meses hasta 1 año	724.444	7,58%	627.135	7,96%	97.309	15,52%
Mas de 1 año hasta 5 años	1.838.982	19,24%	1.411.243	17,91%	427.739	30,31%
Mas de 5 años	6.143.074	64,28%	5.137.494	65,20%	1.005.580	19,57%
Otros	130.819	1,37%	118.171	1,50%	12.648	10,70%
<b>Total</b>	<b>9.556.650</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.879.976</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.676.674</b>	<b>21,28%</b>

**CUADRO 10**  
**CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA**  
**POR TIPOS DE RENDIMIENTO**

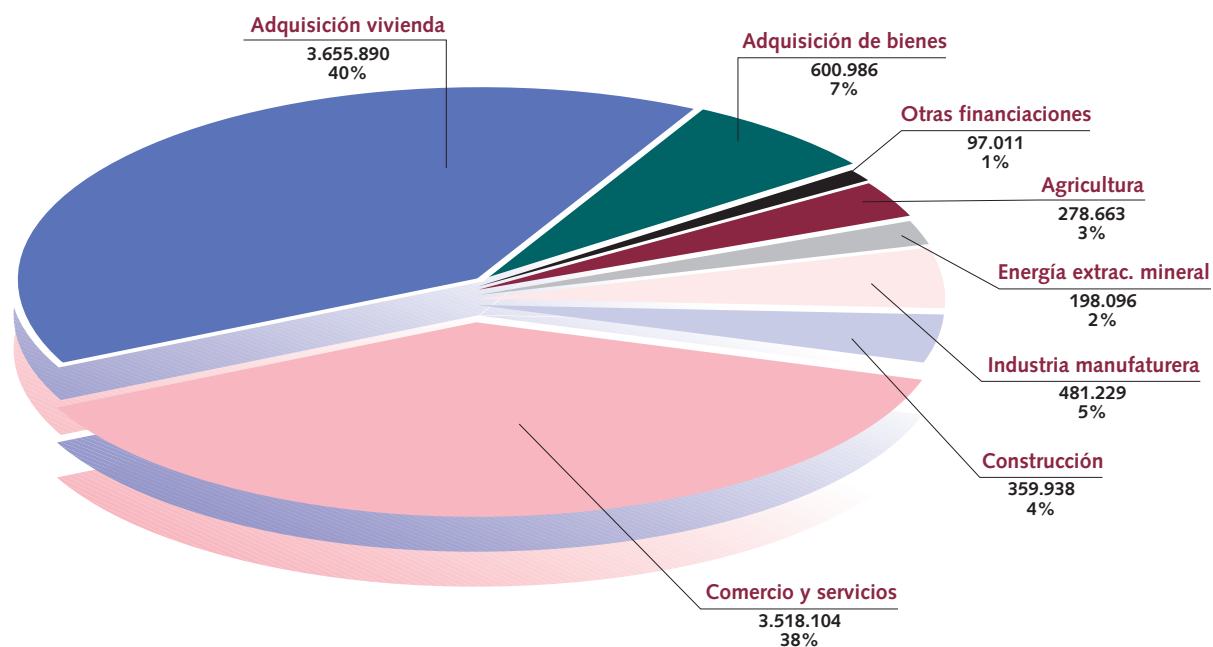
Tipo	Diciembre 2004
Inferior al 3%	23,48%
Entre el 3% y el 3,49%	50,07%
Entre el 3,5% y el 3,99%	16,00%
Entre el 4% y el 5,99%	7,23%
Igual o superior al 6%	3,22%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Por finalidades, destaca en la cartera de préstamos la financiación concedida para la compra de vivienda, con un saldo de 3.656 millones de euros, representando el 40% del total de la cartera al sector privado. Dentro de la financiación a actividades productivas, destacar el apoyo prestado al sector de la promoción inmobiliaria y a las industrias manufactureras, que concentran el 28,66% y el 5,24% respectivamente, del crédito concedido al sector privado.

**CUADRO 11**  
**CLASIFICACIÓN POR FINALIDADES DEL CRÉDITO CONCEDIDO AL SECTOR PRIVADO**

Sector	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Agricultura, ganadería, pesca	278.663	3,03%	252.849	3,35%	25.814	10,21%
Energía	169.394	1,84%	217.345	2,88%	-47.951	-22,06%
Extracción minerales	28.702	0,31%	32.285	0,43%	-3.583	-11,10%
Industrias manufactureras	481.229	5,24%	437.826	5,80%	43.403	9,91%
Construcción	359.938	3,92%	949.714	12,59%	-589.776	-62,10%
Comercio	363.975	3,96%	316.012	4,19%	47.963	15,18%
Hostelería	165.037	1,80%	124.741	1,65%	40.296	32,30%
Transportes	153.427	1,67%	232.928	3,09%	-79.501	-34,13%
Promoción inmobiliaria	2.634.284	28,66%	1.094.094	14,50%	1.540.190	140,77%
Instituciones financieras	47.038	0,51%	58.079	0,77%	-11.041	-19,01%
Otros servicios	154.343	1,68%	151.963	2,01%	2.380	1,57%
<b>Total financiación actividades productivas</b>	<b>4.836.030</b>	<b>52,62%</b>	<b>3.867.836</b>	<b>51,26%</b>	<b>968.194</b>	<b>25,03%</b>
<b>Total personas físicas y otras financiaciones</b>	<b>4.353.887</b>	<b>47,38%</b>	<b>3.677.703</b>	<b>48,74%</b>	<b>676.184</b>	<b>18,39%</b>
<b>Crédito total al Servicio privado</b>	<b>9.189.917</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.545.539</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.644.378</b>	<b>21,79%</b>

**Clasificación del crédito al sector privado**  
En miles de euros. Datos al 31 de diciembre de 2004



El volumen total de papel comercial descontado en el ejercicio 2004, obtuvo un ligero crecimiento hasta los 1.865 millones de euros. Dicho volumen se materializó en 579.528 efectos comerciales, de los que se mantenían en cartera al 31 de diciembre un total de 70.706, con un saldo de 297.807 miles de euros. Por finalidades, destaca el papel descontado al sector industrial y a la construcción, que representan sobre el saldo final del crédito comercial el 35,51% y 18,44% respectivamente.

**CUADRO 12**  
**CLASIFICACIÓN DEL CRÉDITO COMERCIAL AL SECTOR RESIDENTE POR FINALIDADES**

	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
Agricultura, ganadería, pesca	10.829	3,31%	11.161	3,77%	-332	-2,98%
Energía	1.795	0,55%	1.325	0,45%	469	35,41%
Industria	116.305	35,51%	102.539	34,62%	13.766	13,43%
Construcción	60.386	18,44%	65.242	22,03%	-4.856	-7,44%
Comercio	55.346	16,90%	48.956	16,53%	6.391	13,05%
Servicios y otros	53.146	16,23%	38.553	13,02%	14.594	37,85%
Efectos comerciales	297.807	90,93%	267.776	90,42%	30.032	11,22%
Anticipos sobre certificaciones	29.713	9,07%	28.371	9,58%	1.341	4,73%
<b>Total crédito comercial</b>	<b>327.520</b>	<b>100,00%</b>	<b>296.147</b>	<b>100,00%</b>	<b>31.373</b>	<b>10,59%</b>

Junto a la inversión en créditos, Caja España tiene asumidos otros riesgos sin inversión, como son los avales y los créditos documentarios. Los riesgos de firma existentes al 31 de diciembre de 2004, alcanzan una cifra de 466.419 miles de euros, de los cuales 441.849 miles son avales, más del 94% de los pasivos contingentes, y los 24.570 miles restantes corresponden a créditos documentarios.

**CUADRO 13**  
**EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS CONTINGENTES**

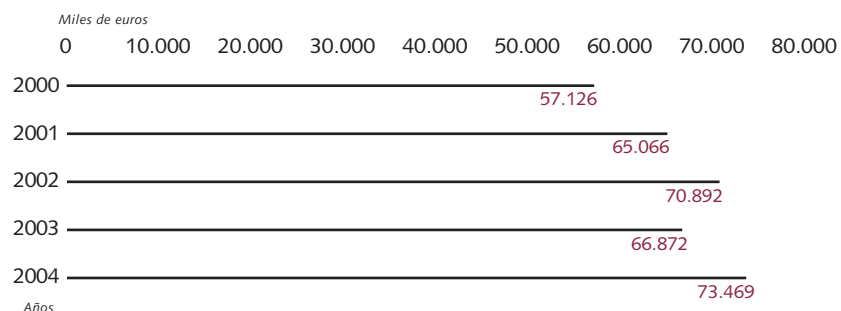
	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
<b>Avales</b>	<b>441.849</b>	<b>94,73%</b>	<b>405.364</b>	<b>97,40%</b>	<b>36.485</b>	<b>9,00%</b>
Créditos de dinero y firma	4.954	1,06%	35.557	8,54%	-30.603	-86,07%
Operaciones de comercio exterior	0	0,00%	0	0,00%	0	—
Aplazamiento de pago						
en compraventa	162.615	34,86%	142.308	34,19%	20.307	14,27%
Construcción de viviendas	3.289	0,71%	693	0,17%	2.596	374,60%
Contratación de obras y servicios	56.578	12,13%	29.782	7,16%	26.796	89,97%
Obligaciones ante Aduanas,						
Hacienda, etc	142.214	30,49%	140.624	33,79%	1.590	1,13%
Otras obligaciones	72.199	15,48%	56.400	13,55%	15.799	28,01%
<b>Créditos documentarios</b>	<b>24.570</b>	<b>5,27%</b>	<b>10.805</b>	<b>2,60%</b>	<b>13.765</b>	<b>127,39%</b>
<b>Total pasivos contingentes</b>	<b>466.419</b>	<b>100,00%</b>	<b>416.169</b>	<b>100,00%</b>	<b>50.250</b>	<b>12,07%</b>

El saldo de los deudores en situación dudosa al finalizar el ejercicio 2004 era de 73.469 miles de euros que representa un ratio de morosidad, definido por el cociente entre activos dudosos e inversiones crediticias brutas, del 0,76%, inferior al del ejercicio 2003. Al finalizar el año, los fondos de provisión de insolvencias efectivamente constituidos eran de 228.453 miles de euros que suponen un ratio de cobertura del 298,1%, casi 35 puntos por encima del ratio del ejercicio anterior.

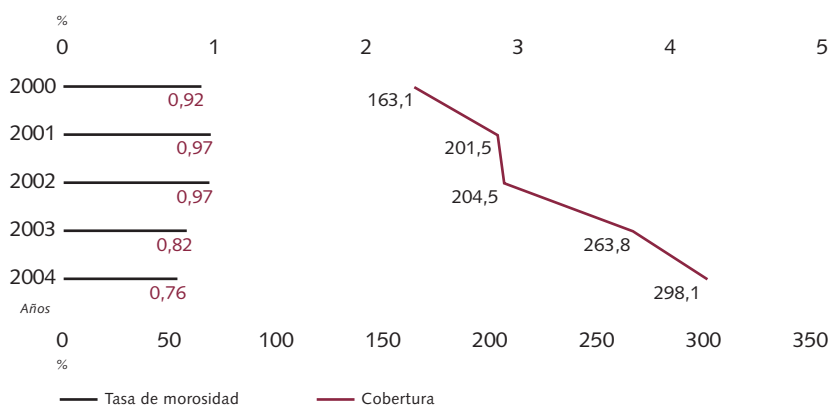
**CUADRO 14**  
**EVOLUCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**

Miles de euros	2004		2003	
	Saldo	Cobertura	Saldo	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	76.795	44.002	70.501	37.254
Riesgos sin cobertura obligatoria	364.450		423.699	0
Total específicos	441.245	44.002	494.200	37.254
Total genéricos (1% y 0,5%)	9.727.442	81.761	8.022.387	66.802
Cobertura estadística		102.321		77.646
<b>Total cobertura obligatoria</b>		<b>228.084</b>		<b>181.702</b>
<b>Fondos específicos constituidos</b>		<b>228.453</b>		<b>182.916</b>
Activos dudosos		73.469		66.872
Pasivos contingentes dudosos		3.169		2.475
Índice de cobertura		298,09%		263,77%

**Evolución de activos dudosos**



**Cobertura y tasa de morosidad**





El Banco Central Europeo mantuvo el tipo de intervención durante el ejercicio 2004 en el 2%, a pesar de los movimientos al alza de los tipos en Estados Unidos.

La posición neta de la tesorería, si bien es deudora al cierre del ejercicio en 678.277 miles de euros, ésta se redujo un 30,77%. Dentro de las inversiones en tesorería, el mayor importe corresponde a las colocaciones en el mercado interbancario, con 1.652 millones de euros, seguido de los depósitos en el Banco de España y del efectivo en Caja necesario para atender la operatoria diaria, con 143.596 y 95.980 miles de euros respectivamente. Por el lado del pasivo, la financiación recibida de otras entidades de crédito ha disminuido en el ejercicio un 0,53% hasta situarse en 1.040 millones de euros a 31 de diciembre.

**CUADRO 15**  
**EVOLUCIÓN DE LA TESORERÍA DEL GRUPO**

Miles de euros	Diciembre 2004	Diciembre 2003	Variación 04/03	
			Absoluta	Relativa
1. Caja y Banco de España	65.837	242.072	-176.235	-72,80%
Activo	239.576	242.092	-2.516	-1,04%
1.1. Caja	95.980	82.303	13.677	16,62%
1.2. Banco de España	143.596	159.789	-16.193	-10,13%
Pasivo	173.739	20	173.719	—
1. Banco de España	173.739	20	173.719	—
2. Entidades de crédito	612.440	737.736	-125.296	-16,98%
De activo	1.652.081	1.782.931	-130.850	-7,34%
Depósitos en euros	1.009.086	1.309.634	-300.548	-22,95%
Depósitos en moneda extranjera	24.040	23.742	298	1,26%
Adquisición temporal de activos	618.955	449.555	169.400	37,68%
De pasivo	1.039.641	1.045.195	-5.554	-0,53%
Depósitos en euros	178.257	187.004	-8.747	-4,68%
Depósitos en moneda extranjera	19.270	54.678	-35.408	-64,76%
Cesión temporal de activos	842.114	803.513	38.601	4,80%
<b>Tesorería neta</b>	<b>678.277</b>	<b>979.808</b>	<b>-301.531</b>	<b>-30,77%</b>
<b>Promemoria: Cesión temporal de activos a clientes</b>	<b>2.102.388</b>	<b>1.687.024</b>	<b>415.364</b>	<b>24,62%</b>



Al finales del ejercicio 2004, el saldo neto de la cartera de valores es de 3.006 millones de euros una vez deducidos los fondos de fluctuación de valores, que ascendían a 36.821 miles de euros, y los fondos de provisión de insolvencias, por 3.292 miles de euros. En el transcurso del año la cartera se incrementó en 113.305 miles de euros, que en términos relativos representa el 3,92%.

Estructuralmente cabe destacar que algo más del 85 % de la cartera bruta está materializada en títulos de renta fija, con un saldo de 2.613 millones de euros, siendo el epígrafe más significativo el correspondiente a las Deudas del Estado. El 15% restante corresponde a los títulos de renta variable.

Caja España también ha participado junto con otras entidades de crédito en diversos préstamos sindicados, contabilizados como inversiones crediticias, que presentan un saldo dispuesto, al 31 de diciembre de 2004, desglosado por monedas de 904.992 miles de euros y 321 miles de dólares.

Caja España continúa desarrollando una importante labor inversora a través de la toma de participaciones en empresas y sectores económicos estratégicos, que configuran su grupo consolidado.

En esta línea se enmarca el incremento de participación en Banco Pastor hasta el 5% y en Sespaña, que se sitúa en el 99,74%. Como adquisiciones, mencionar la participación del 34,81% de Madrigal y del 21,10% de Grupo Norte. Entre las empresas participadas destacar, además de las anteriores, Iberdrola, Ebro Puleva, Fadesa, Gas Natural Castilla y León, ONO y Televisión Castilla y León.

El grupo consolidado presenta un volumen de participaciones en empresas asociadas de 150.017 miles de euros, con un aumento interanual del 1,22%, y un saldo en otros títulos de renta variable de 282.981 miles de euros, tras un aumento del 14,07 % en el ejercicio.

**CUADRO 16**  
**EVOLUCION DE LA CARTERA DE VALORES DEL GRUPO**

Miles de euros	Diciembre 2004	Diciembre 2003	Variación 04/03	
			Absoluta	Relativa
<b>Cartera de renta fija</b>	<b>2.612.859</b>	<b>2.556.872</b>	<b>55.987</b>	<b>2,19%</b>
Bancos centrales	0	0	0	—
Administraciones públicas	2.284.884	2.109.154	175.730	8,33%
Entidades de crédito	12.023	12.096	-73	-0,60%
Otros sectores privados	315.952	435.622	-119.670	-27,47%
<b>Cartera de renta variable</b>	<b>433.470</b>	<b>396.656</b>	<b>36.814</b>	<b>9,28%</b>
Participaciones en el grupo	472	373	99	26,54%
Participaciones	150.017	148.205	1.812	1,22%
Acciones y otros títulos de r. variable	282.981	248.078	34.903	14,07%
<b>Cartera de valores bruta</b>	<b>3.046.329</b>	<b>2.953.528</b>	<b>92.801</b>	<b>3,14%</b>
A deducir:				
Fondos fluctuacion	36.821	55.944	-19.123	-34,18%
Fondos de provision de insolvencias	3.292	4.673	-1.381	-29,55%
<b>Cartera de valores neta</b>	<b>3.006.216</b>	<b>2.892.911</b>	<b>113.305</b>	<b>3,92%</b>
Promemoria				
Títulos en moneda extranjera	35.993	43.420	-7.427	-17,11%
Títulos en euros	2.970.223	2.849.491	120.732	4,24%



## Riesgo de crédito

Dentro del proceso de convergencia a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja España se ha fijado como línea estratégica de actuación el desarrollo de un nuevo modelo de Gestión de Riesgos. En este contexto, en el año 2004 se ha creado una Unidad de Gestión Global del Riesgo, área independiente de las Unidades de Negocio, cuyo objetivo se centrará en la integración y medición de las distintas exposiciones de riesgo.

El nuevo Modelo de Gestión de Riesgos potenciará la actualización de los modelos de rating/scoring existentes. Por otra parte, dentro del marco del Proyecto Sectorial de Riesgos promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), nuestra Entidad está desarrollando modelos de calificación adaptados a cada uno de los segmentos de nuestra Cartera. De manera gradual, Caja España desarrollará modelos internos, integrándolos en la gestión, de tal forma que nos proporcionen una adecuada medición del riesgo inherente a nuestra cartera.

Dentro del marco descrito, Caja España se encuentra inmersa en el desarrollo de un Modelo de Información de Riesgos que nos permita la alimentación de las variables requeridas por los modelos de calificación, su control y seguimiento, y el cálculo del Capital Regulatorio y Provisiones asociadas al riesgo asumido.

## Riesgo de interés:

El riesgo de tipo de interés puede entenderse en dos vertientes: por un lado, desde el punto de vista del análisis de la sensibilidad de la cifra de margen financiero, y por otro como la variación que experimenta el valor patrimonial de la entidad ante cambios en la curva de tipos.

En Caja España, el departamento de Gestión del Balance es el encargado de la medición de este tipo de riesgo a través de diferentes técnicas de análisis:

- *Análisis del gap de tipo de interés:* consiste en la descomposición del balance en función de los diferentes plazos de reprecación y vencimiento. Permite detectar concentraciones de riesgo y gestionarlas de cara a aprovechar la evolución prevista en la curva de tipos.
- *Simulaciones:* tienen como objetivo analizar el impacto de algunas de las estrategias propuestas por la Entidad. También se analiza la influencia sobre el margen financiero y el valor patrimonial de la Entidad de variaciones en la curva de tipos de interés, mediante simulaciones de movimientos paralelos, movimientos paralelos suavizados y shocks.
- *Duración y Valor de Mercado:* calculan la duración hasta el vencimiento o reprecación de las partidas más importantes del balance, así como el valor patrimonial de las mismas.

El informe elaborado es presentado al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que es el órgano encargado del control y la toma de decisiones en materia de riesgo de tipo de interés. El COAP se reúne mensualmente y entre sus objetivos está la selección de las coberturas necesarias para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés así como la toma de decisiones encaminadas a asegurar la financiación óptima de la liquidez.

En el cuadro anexo se recoge el gap de sensibilidad, que desagrega el saldo de las principales partidas de balance por tramos de vencimiento.

**CUADRO 17**  
**SENSIBILIDAD DEL BALANCE AL RIESGO DE INTERÉS**

Miles de euros	Saldo	Vencimientos por tramos				
	En balance A 31-12-04	1 mes	2-3 meses	4-6 meses	7m.-1 año	> 1 año
<b>Activo sensible</b>	<b>14.479.613</b>	<b>2.620.732</b>	<b>2.771.182</b>	<b>2.466.638</b>	<b>3.566.668</b>	<b>3.054.393</b>
Tesorería	1.760.770	1.194.332	116.700	181.993	11.000	256.745
Inversión Crediticia	9.745.533	1.256.338	2.505.213	2.139.891	3.458.076	386.016
Cartera de Valores	2.973.310	170.062	149.269	144.754	97.592	2.411.632
<b>Pasivo sensible</b>	<b>13.481.433</b>	<b>2.904.283</b>	<b>2.391.647</b>	<b>2.859.281</b>	<b>1.862.566</b>	<b>3.463.657</b>
Tesorería	2.764.943	1.696.949	824.111	240.804	3.079	0
Recursos Ajenos	10.716.490	1.207.334	1.567.536	2.618.477	1.859.487	3.463.657
<b>GAP Simple</b>	—	<b>-283.551</b>	<b>379.535</b>	<b>-392.643</b>	<b>1.704.102</b>	<b>-409.264</b>
% sobre Total Activo	—	-1,87%	2,50%	-2,59%	11,23%	-2,70%
<b>GAP Acumulado</b>	—	<b>-283.551</b>	<b>95.984</b>	<b>-296.659</b>	<b>1.407.443</b>	<b>998.179</b>
% sobre Total Activo	—	-1,87%	0,63%	-1,95%	9,27%	6,58%

### Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez de financiación surge del desfase temporal en los flujos de caja, o por necesidades de financiación imprevistas.

Caja España mantiene unos niveles adecuados de liquidez, estudiando su evolución, vigilando los movimientos de los recursos ajenos y planificando las estrategias a llevar a cabo, como parte de las funciones que desarrollan el Comité de Gestión Financiera y el Comité de Activos y Pasivos.

Diariamente se hace un seguimiento de las cifras de liquidez de la Entidad, y mensualmente se elabora un informe que se presenta al Comité de Activos y Pasivos, estudiando en detalle los movimientos que han producido variaciones en las posiciones de liquidez. Con el fin de evitar situaciones de tensión y garantizar la liquidez, se elaboran escenarios hipotéticos, teniendo en cuenta las previsiones de crecimiento de la Entidad.

Durante el año 2004, las actuaciones llevadas a cabo por la Entidad para reforzar la liquidez han sido las siguientes:

- Emisión de Cédulas Hipotecarias Institucionales Cédulas TDA 4, con un importe de 100 millones de euros a un plazo de 5 años.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias Institucionales AyT Cédulas Cajas VII, con un importe de 200 millones de euros con vencimiento a 7 años.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias AyT Cédulas Cajas VIII, con una participación de 195 millones de euros en dos tramos, 143 millones a 10 años, y 52 millones de euros a 15 años.
- Firma de una Línea Bilateral de Contingencia por importe de 100 millones de euros a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorro.
- Renovación del Programa de Pagarés por un importe de 300 millones de euros, ampliable a 600, y con vencimiento a 1 año.



## Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de incurrir en pérdidas en nuestras posiciones de mercado como consecuencia de movimientos adversos de las variables financieras que determinan su valor de mercado.

Actualmente Caja España utiliza el procedimiento VaR para hacer una valoración y seguimiento del riesgo de mercado de las carteras de renta variable de inversión y de negociación. El estudio realizado por la Entidad estima estadísticamente la pérdida probable para un horizonte temporal de 1 día y con un margen de confianza del 99%, y también se realizan pruebas que garanticen la fiabilidad del modelo. Este informe, junto el análisis de escenarios de situaciones con variaciones adversas extremas en variables financieras de mercado, es remitido al Comité de Gestión Financiera, que es el órgano encargado de su análisis y control.

La metodología VaR es la que utiliza también la aplicación Panorama, herramienta implantada dentro del marco del Proyecto Sectorial de Riesgos de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, que permite la medición y control del riesgo de mercado de todos los activos financieros.

## Riesgo Operacional:

El Riesgo Operacional es el riesgo de pérdida originado por procesos internos erróneos o inadecuados, fallos humanos, de sistemas o por eventos externos.

La gestión del riesgo operacional pretende identificar, valorar y minimizar las pérdidas inherentes a las actividades de negocio de la Entidad.

Durante el año 2004, Caja España ha continuado implantando la metodología de Gestión y Control del Riesgo Operacional desarrollada en el Proyecto Sectorial de Control del Riesgo Global de la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

En este sentido, se han desarrollado las siguientes actividades:

- Evaluación Cualitativa de las áreas de negocio y soporte de la Entidad.
- Registro de Pérdidas: identificación, clasificación de acuerdo a la tipología del Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea y registro de los quebrantos reales ocurridos en la Entidad durante todo el ejercicio.  
Se ha avanzado en los trabajos de desarrollo interno que permitan la automatización y sistematización de este registro.
- Se han iniciado los trabajos de diseño y desarrollo de funcionalidades de dos nuevas herramientas:
  - a) Indicadores de Riesgo (KRI's): son datos estadísticos y/o métricos que pueden permitir conocer la posición de riesgo de una Entidad Financiera. Si se someten a una revisión permanente originan alertas sobre los cambios, disponiendo de cierta capacidad predictiva.
  - b) Planes de acción: para mitigar los riesgos puestos de manifiesto en la evaluación de las distintas áreas de la Entidad, su función será la gestión de la información necesaria para el control del riesgo operacional.
- Caja España ha continuado con la divulgación y formación de los aspectos fundamentales en la gestión del Riesgo Operacional, mediante reuniones periódicas con los responsables de las áreas de la Entidad.

Caja España tiene actualmente la calificación crediticia de dos agencias de rating: la inglesa Fitch y la americana Moody's, que tras analizar la situación económico-financiera de Caja España, su posición en los mercados y su tecnología han otorgado las siguientes calificaciones crediticias:

La importancia del "rating" se debe a que es una medida cualitativa del grado de riesgo de las deudas de una organización. Es decir, mide la capacidad de un prestatario (Caja España en este caso) para devolver el principal y los intereses en las fechas pactadas en los contratos de emisión de valores propios colocados entre sus clientes o préstamos solicitados en los mercados monetarios.

Agencias	A largo plazo	A corto plazo	De organización
FITCH RATINGS	A-	F2	B/C
MOODY'S	A2	P1	C

El 31 de diciembre de 2004, el valor contable neto del inmovilizado material es de 256.888 miles de euros, una vez deducidos los fondos específicos constituidos, que en dicha fecha presentaban un saldo de 12.378 miles de euros. Del total de inmovilizado, corresponde a uso propio 244.388 miles de euros y afecto a la obra social 24.878 miles de euros.

La política de desinversión practicada por la Caja sobre el inmovilizado, junto con las amortizaciones contables del ejercicio, han permitido una reducción neta del mismo de 22.865 miles de euros.

Al final del ejercicio 2004, Caja España cumple la normativa de concentración en inmovilizado, manteniendo un volumen de este tipo de activo que supone un 21,5 % de los recursos propios.

**CUADRO 18**  
**EVOLUCION DE LOS ACTIVOS MATERIALES DEL GRUPO**

	Diciembre 2004		Diciembre 2003		Variación 04/03	
	Miles de euros	Estructura	Miles de euros	Estructura	Absoluta	Relativa
1. Inmovilizado de uso propio	244.388	95,13%	267.185	95,51%	-22.797	-8,53%
Terrenos y edificios de uso propio	152.475	59,35%	158.772	56,75%	-6.297	-3,97%
Otros inmuebles	54.515	21,22%	63.725	22,78%	-9.210	-14,45%
Mobiliario, instalaciones y otros	37.398	14,56%	44.688	15,97%	-7.290	-16,31%
2. Inmovilizado afecto						
a la obra social	24.878	9,68%	25.492	9,11%	-614	-2,41%
Otros inmuebles	22.362	8,70%	22.668	8,10%	-306	-1,35%
Mobiliario, instalaciones y otros	2.516	0,98%	2.824	1,01%	-308	-10,91%
<b>Total activos materiales (1+2)</b>	<b>269.266</b>	<b>104,82%</b>	<b>292.677</b>	<b>104,62%</b>	<b>-23.411</b>	<b>-8,00%</b>
3. Fondos específicos constituidos	12.378	4,82%	12.924	4,62%	-546	-4,22%
<b>Activos materiales netos (1+2+3)</b>	<b>256.888</b>	<b>100,00%</b>	<b>279.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>-22.865</b>	<b>-8,17%</b>



os activos en moneda extranjera, expresados por su contravalor en euros, ascienden a 77.244 miles de euros a diciembre, tras una reducción del 25,93 % durante el ejercicio 2004. Estos activos representan un 0,51 % de los activos totales de la Entidad y están financiados en su mayor parte con recursos obtenidos en moneda extranjera, recursos que alcanzan los 56.546 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Por otra parte, se han recibido depósitos de no residentes por importe de 97.206 miles de euros, principalmente en moneda de la Unión Europea, frente a los 24.358 miles de euros en riesgos concedidos a no residentes.

Durante el ejercicio 2004, se realizaron 267.480 transacciones de compraventa de billetes extranjeros, de cheques de viaje, giros y transferencias, por un importe de 768.582 miles de euros. También se tramitaron 2.911 operaciones de comercio exterior (incluye créditos documentarios import/export, remesas import/export simples/documentarias y seguros de cambio) con un montante total de 85.283 miles de euros.

**CUADRO 19**  
**EVOLUCION DE LA ACTIVIDAD INTERNACIONAL**

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Variacion 04/03	
			Absoluta	Relativa
Miles de euros				
<b>Activos en moneda extranjera</b>	<b>77.244</b>	<b>104.283</b>	<b>-27.039</b>	<b>-25,93%</b>
Caja	412	347	65	18,73%
Entidades de crédito	24.040	23.742	298	1,26%
Inversiones crediticias	8.436	24.201	-15.765	-65,14%
Cartera de títulos	43.417	55.064	-11.647	-21,15%
Otros activos	939	929	10	1,08%
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>56.546</b>	<b>88.059</b>	<b>-31.513</b>	<b>-35,79%</b>
Entidades de crédito	19.270	54.678	-35.408	-64,76%
Acredores	28.875	20.625	8.250	40,00%
Otros pasivos	8.401	12.756	-4.355	-34,14%
<b>Promemoria: operaciones con no residentes</b>				
1. Acredores de no residentes	97.206	97.230	-24	-0,02%
En euros	87.259	88.055	-796	-0,90%
En moneda extranjera	9.947	9.175	772	8,41%
2. Riesgos con no residentes	24.358	28.537	-4.179	-14,64%
En euros	24.242	28.536	-4.294	-15,05%
En moneda extranjera	116	1	115	—



El margen de intermediación se sitúa en 304.727 miles de euros a diciembre, un 4,0% superior al obtenido el año anterior, gracias al incremento del volumen de negocio gestionado por el grupo (los créditos netos suben un 20,88% interanual y los recursos de clientes en balance un 11,38%).

Las comisiones netas por servicios, después de crecer anualmente un 14,7%, ascienden a 74.265 miles de euros. El resultado neto de las operaciones financieras alcanza un volumen positivo de 16.976 miles de euros, frente a los 36.501 que aportó al resultado en el ejercicio anterior, lo que supone una variación de -19.525 miles de euros.

El margen ordinario se sitúa en 395.968 miles de euros a diciembre, un 0,4 % superior al ejercicio anterior. En los Gastos Generales de administración, los gastos de personal más los gastos generales, presentan un incremento interanual del 1,3%. En concreto, los gastos de personal aumentan un 1,1%, mientras que los gastos generales crecen a un ritmo del 1,8%. Las amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial se reducen un 2,5%.

Con estos datos el ratio de eficiencia conseguido a diciembre de 2004 es el 64,11%, lo que indica que de cada 100 euros de margen ordinario, 64,11 euros se destinan a gastos de explotación y amortizaciones.

Todo esto sitúa el margen de explotación en 141.753 miles de euros, con un incremento interanual del 0,5%.

En la parte inferior de la cuenta de resultados destacar que el grupo aporta unos beneficios de 24.698 miles de euros. La partida más significativa corresponde a los beneficios obtenidos por la venta de participaciones en Fadesa y MSP. En saneamientos por insolvencias se han dotado 47.000 miles de euros, frente a los 39.579 realizados a diciembre 2003, que representa en términos relativos un incremento del 18,7%.

Por otra parte, los resultados extraordinarios netos suponen una aportación negativa a los beneficios de -5.028 miles de euros frente a unos resultados positivos de 12.065 del ejercicio anterior. Esta cifra surge al netear los 96.558 miles de euros de quebrantos extraordinarios con los 91.530 miles de euros de beneficios extraordinarios. Dentro de los quebrantos, el mayor peso corresponde a una dotación, por un importe de 82.400 miles de euros, para cubrir las prejubilaciones realizadas en el ejercicio. Asimismo, se ha realizado un bloqueo de beneficios de 7.000 miles de euros por venta de títulos de deuda pública en cumplimiento de normativa de Banco de España y 7.530 miles de euros como provisión de una sentencia judicial. Entre los beneficios extraordinarios mencionar los 47.551 miles de euros que corresponden a una recuperación de un fondo de Invergestión y 22.474 miles de euros del beneficio obtenido por la venta de deuda pública.

El grupo Caja España ha obtenido en diciembre de 2004 un resultado antes de impuestos de 115.469 miles de euros, un 37,0% superior al del año anterior.

Si descontamos los impuestos del ejercicio, que ascienden a 37.582 miles de euros, el beneficio neto al cierre del ejercicio 2004 se sitúa en 77.887 miles de euros, un 17,0% más que en diciembre de 2003, que representa una rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) del 0,55% y una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 11,56%. Una vez deducidos los intereses minoritarios, el beneficio atribuido al grupo asciende a 70.692 miles de euros, con un crecimiento interanual del 20,0%.

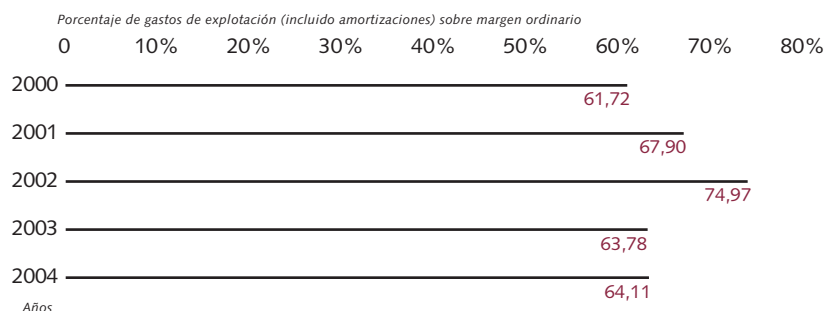


## CUADRO 20

### EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

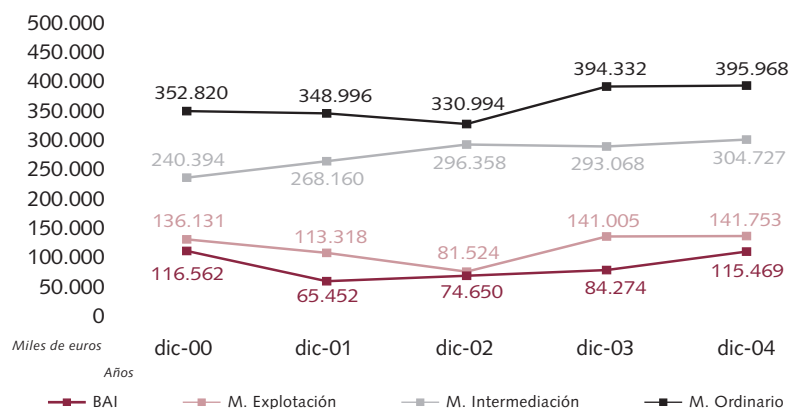
Miles de euros	31.12.04	31.12.03	31.12.02	31.12.01	31.12.00	Variación 04/03	
						Absoluta	En %
Intereses y rendimientos asimilados	481.616	485.024	543.233	563.484	450.783	-3.408	-0,7%
Intereses y cargas asimiladas	-192.495	-202.863	-259.068	-307.229	-223.000	10.368	-5,1%
Rendimiento de la cartera de renta variable	15.606	10.907	12.193	11.905	12.611	4.699	43,1%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>304.727</b>	<b>293.068</b>	<b>296.358</b>	<b>268.160</b>	<b>240.394</b>	<b>11.659</b>	<b>4,0%</b>
Comisiones netas	74.265	64.763	59.177	54.635	51.357	9.502	14,7%
Resultados de operaciones financieras	16.976	36.501	-24.541	26.201	61.069	-19.525	-53,5%
<b>Margen ordinario</b>	<b>395.968</b>	<b>394.332</b>	<b>330.994</b>	<b>348.996</b>	<b>352.820</b>	<b>1.636</b>	<b>0,4%</b>
Otros productos de explotación	3.013	1.391	1.615	1.630	1.298	1.622	116,6%
Gastos generales de administración	-229.346	-226.382	-218.128	-207.344	-193.568	-2.964	1,3%
Gastos de personal	-160.660	-158.940	-150.227	-140.998	-130.420	-1.720	1,1%
Otros gastos administrativos	-68.686	-67.442	-67.901	-66.346	-63.148	-1.244	1,8%
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	-24.500	-25.125	-30.001	-29.639	-24.197	625	-2,5%
Otras cargas de explotación	-3.382	-3.211	-2.956	-325	-222	-171	5,3%
<b>Margen explotación</b>	<b>141.753</b>	<b>141.005</b>	<b>81.524</b>	<b>113.318</b>	<b>136.131</b>	<b>748</b>	<b>0,5%</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	10.019	4.284	-3.597	-1.798	457	5.735	133,9%
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-7.303	-34.330	-12.466	-10.523	-3.840	27.027	-78,7%
Resultados por operaciones del Grupo (neto)	21.982	0	-1.070	129.248	306	21.982	N/A
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	-47.000	-39.579	-26.542	-46.969	-3.095	-7.421	18,7%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	1.046	829	-861	0	0	217	26,2%
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	0	0	-	-
Resultados extraordinarios (neto)	-5.028	12.065	37.662	-117.824	-13.397	-17.093	-141,7%
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>115.469</b>	<b>84.274</b>	<b>74.650</b>	<b>65.452</b>	<b>116.562</b>	<b>31.195</b>	<b>37,0%</b>
Impuesto sobre beneficios	-37.582	-17.681	5.136	5.902	-30.189	-19.901	112,6%
Otros impuestos	0	0	-271	-212	-282	-	-
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>77.887</b>	<b>66.593</b>	<b>79.515</b>	<b>71.142</b>	<b>86.091</b>	<b>11.294</b>	<b>17,0%</b>
Resultado atribuido a la minoría	7.195	7.699	7.703	5.128	5.091	-504	-6,5%
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>70.692</b>	<b>58.894</b>	<b>71.812</b>	<b>66.014</b>	<b>81.000</b>	<b>11.798</b>	<b>20,0%</b>

#### Evolución del ratio de eficiencia

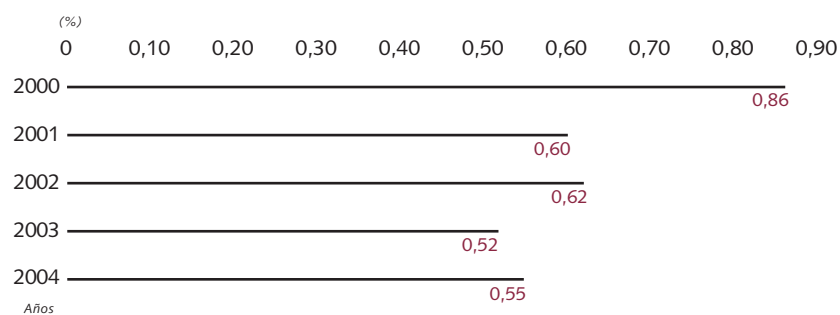


Este ratio nos indica el importe que se destina a gastos de explotación por cada cien euros ingresado de margen ordinario. Por tanto, cuanto más bajo, mejor es la eficiencia

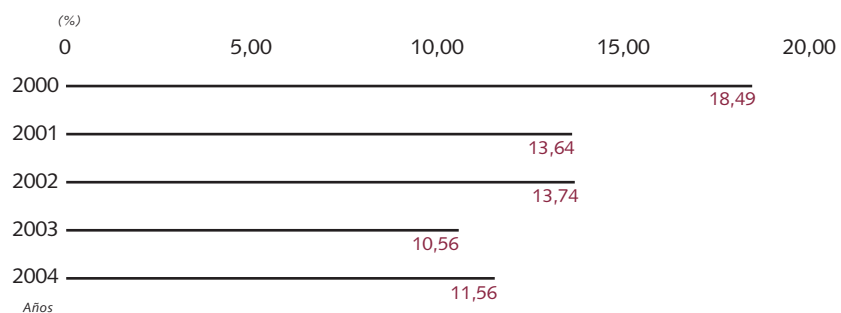
### Evolución márgenes anuales



### Rentabilidad del activo (ROA)



### Rentabilidad de los RRPP (ROE)





El Consejo de Administración de la Entidad, en aplicación de la normativa vigente, tomó el acuerdo de proponer a la Asamblea General la aprobación de la siguiente distribución del resultado del ejercicio 2004:

<b>CUADRO 21</b>	
<b>DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE CAJA ESPAÑA</b>	
Miles de euros	2004
Resultados antes de impuestos	62.692
Impuesto de sociedades	6.282
Resultados netos	56.410
Dotación a la Obra Social	25.000
Dotación a reservas	31.410

La dotación a la Obra Social representa el 44% del beneficio neto obtenido por la Entidad en el ejercicio 2004. Los resultados de las Sociedades dependientes consolidadas serán aplicados en la forma en que se acuerde por sus respectivos Órganos de Gobierno.



El valor añadido aportado por Caja España al Producto Nacional Bruto es de 385.357 miles de euros en el ejercicio 2004, un 22,29% superior al VAB del año anterior. En la distribución del valor económico generado por la Caja, hay que diferenciar dos grandes bloques: fondos que revierten directamente en la sociedad y recursos destinados a potenciar la solvencia.

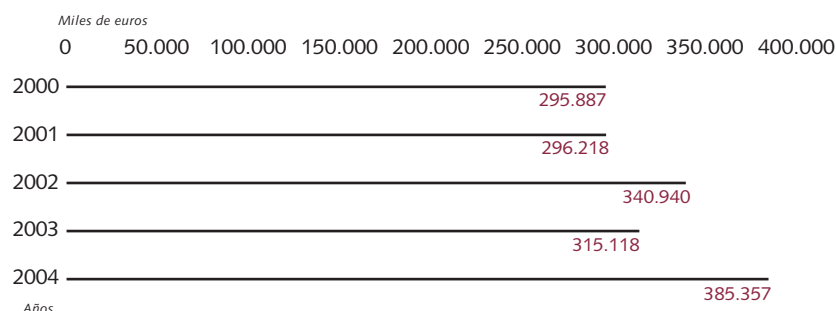
Los primeros fluyen a la comunidad a través de tres vías: la retribución al factor trabajo, los fondos revertidos a las Administraciones Públicas y los recursos destinados a actividades de Obra Social y Cultural. La retribución al factor trabajo, tanto en forma de remuneraciones brutas al personal como en dotaciones al fondo de pensiones de la plantilla, ha ascendido en el ejercicio a 131.580 miles de euros. A las Administraciones Públicas han revertido en forma de impuestos, tasas y contribuciones, 36.292 miles de euros, cuya utilización repercute en el bienestar general a través de los servicios públicos. A la Obra Social se destinan 25.000 miles de euros, según la propuesta de distribución de resultados de Caja España.

El valor económico consignado para potenciar la solvencia de la Entidad recoge los recursos internamente generados y destinados a reforzar la capacidad y fortaleza financieras, como son la dotación a reservas, a otras provisiones y las amortizaciones, que en conjunto alcanzan los 192.485 miles de euros.

**CUADRO 22**  
**DISTRIBUCIÓN DEL VALOR AÑADIDO BRUTO**

Miles de euros	2004	2003	Variación 04/03	
			Absoluta	Relativa
<b>Factor trabajo</b>	<b>131.580</b>	<b>131.517</b>	<b>63</b>	<b>0,05%</b>
Remuneraciones	120.385	119.927	458	0,38%
Aportación para Fondo de Pensiones	11.195	11.590	-395	-3,41%
<b>Sector público</b>	<b>36.292</b>	<b>45.562</b>	<b>-9.270</b>	<b>-20,35%</b>
Impuesto sobre sociedades	6.282	17.022	-10.740	-63,09%
Otros tributos	2.666	2.470	196	7,94%
Cargas sociales obligatorias	27.344	26.070	1.274	4,89%
<b>Comunidad</b>	<b>25.000</b>	<b>15.000</b>	<b>10.000</b>	<b>66,67%</b>
Fondo de Obra Social	25.000	15.000	10.000	66,67%
<b>Empresa</b>	<b>192.485</b>	<b>123.039</b>	<b>69.446</b>	<b>56,44%</b>
Reservas, provisiones y amortizaciones	192.485	123.039	69.446	56,44%
<b>Valor añadido al producto nacional bruto</b>	<b>385.357</b>	<b>315.118</b>	<b>70.239</b>	<b>22,29%</b>

**Evolución del valor añadido al producto nacional bruto**





red de distribución, tecnología y servicios



El Centro de Proceso de Datos de CAJA ESPAÑA, ubicado en las modernas instalaciones de Puente Castro (León), está dotado con los siguientes equipos:

### **Ordenador Central ZSeries**

- 1 Ordenador I.B.M. 2064 Modelo 103 con 645 Mips de capacidad
- 1 Ordenador I.B.M. 2064 Modelo 102 con 449 Mips de capacidad
- 2 Ordenadores I.B.M. 9672 Modelo R06 Coupling
- 2 Relojes Sysplex I.B.M. 9037

### **Ordenador Central Rack Intel**

- 27 Ordenadores DELL PE-4600, con Windows 2000 Server
- 4 Ordenadores DELL PE-2650, con Windows 2003 Server
- 4 Ordenadores DELL PE-2650, con Linux Red Hat
- 2 Ordenadores DELL PE 6650, con Windows 2003 Server
- 2 Ordenadores DELL PE-6400, con Windows 2000 Server
- 1 Ordenador DELL PE-1750, con Windows 2000 Server

### **Unidades de almacenamiento en disco**

- 13,52 Tb de capacidad de almacenamiento en disco
- 1 Servidor virtual de cintas
- 2 Robots para plataforma ZSeries
- 1 Robot para plataforma Intel

### **Comunicaciones**

- 2 Routers centrales CISCO MODELO 7513
- 2 Switches centrales CISCO MODELO 6509
- 26 Switches centrales CISCO MODELO 3548XL
- 648 Líneas de transmisión de datos.

### **Otros medios**

- 1 Ordenador TANDEM S-7004 para el Centro Autorizador

Conectados a estos equipos se encuentran, tanto en la Red Comercial como en Servicios Centrales los siguientes puestos de trabajo y autoservicio:

- 578 Servidores
- 3.010 Ordenadores personales
- 133 Ordenadores portátiles
- 621 Cajeros automáticos
- 603 Router's
- 230 Dispensadores de efectivo
- 173 Recicladores
- 576 Redes de Área local
- 150 Actualizadores de libretas
- 996 Lectores ópticos
- 3.460 Impresoras
- 228 Máquinas multifunción

Estos medios configuran un entorno tecnológico que ha hecho posible que el número de operaciones tratadas por el Centro de Proceso de Datos haya superado los 345 millones en el ejercicio.

Caja España ha desarrollado durante el ejercicio 2004, 13 nuevas aplicaciones, en un afán por mejorar los sistemas informáticos de la Entidad. Cabe resaltar las aplicaciones de "Adecuación de sistemas para Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)", "Adecuación de sistemas para Basilea II", "Adecuación de sistemas para nueva normativa CIRBE", "Nueva plataforma de cajeros automáticos", "Seguros de cambio", "Informe único de riegos", "Nuevo sistema de tasas de ajuste", "Transferencias Western Union", "Expediente de servicios", "Pagarés de Empresa", "Cambio de versión Sistema Operativo Z/OS", "Seguridad y disponibilidad en internet", "Gestor de contenidos para internet".

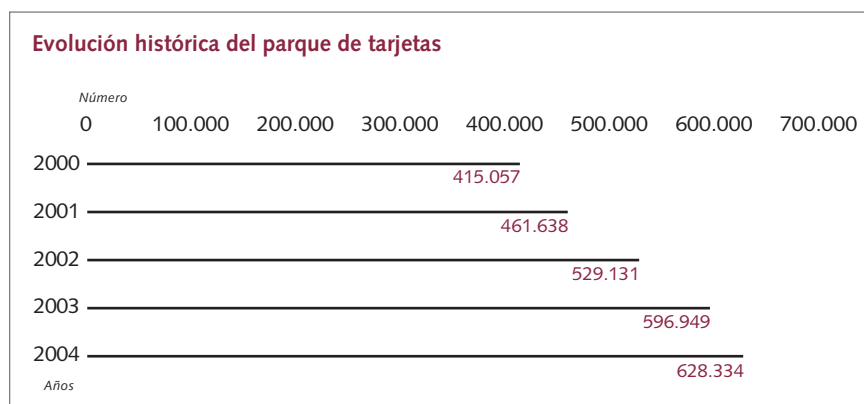
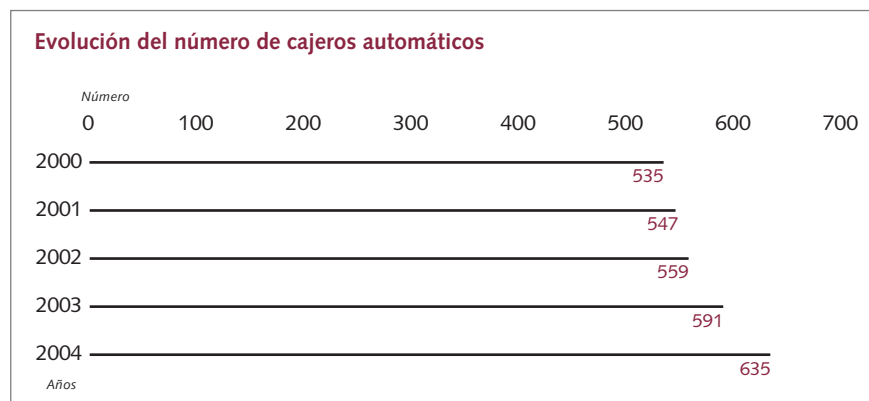
a entidad dispone de 635 Cajeros automáticos en el año 2004 (44 más que en el año anterior), realizándose en ellos casi 12 millones de operaciones, con un volumen de facturación de 1.257.450 miles de euros.

sistemas de pago



El conjunto de tarjetas que la Institución pone al servicio de sus clientes presenta en el ejercicio un incremento de 31.385 nuevas tarjetas, consiguiendo un parque total, al finalizar el año 2004, de 628.334 tarjetas. Con ellas se realizaron más de 11 millones de operaciones en el ejercicio 2004, por un importe de 1.166.118 miles de euros.

En el ejercicio 2004, son 9.495 los datáfonos que la entidad tiene instalados en los diferentes establecimientos comerciales de nuestra área de influencia, de forma que el número de operaciones realizadas por este sistema de compra es de casi 7 millones de operaciones. Esto se ha debido principalmente a la fuerte demanda de servicios financieros fuera de los espacios y horarios habituales, alcanzando un volumen facturado a través de este sistema de pago de 357.980 miles de euros.



a posición de Caja España en el sistema de medios de pago se refleja en los datos siguientes: el servicio SICA, Servicio de Interconexión con otras Cajas de Ahorros, transmitió 2.784.331 operaciones y recibió 3.904.919 operaciones, por importe total de 17.180 millones de euros.

Nuestra Central Operativa, realizó cargos por cuenta de los sectores público y privado con un movimiento contable de 6.323 millones de euros, y gestionó el abono en cuenta de 7.631 millones de euros correspondientes a nóminas, pensiones y diversas percepciones.



urante el ejercicio de 2004 se mantuvo el esfuerzo publicitario de ejercicios anteriores, con objeto de promocionar nuevos productos y servicios, lo que permitió aumentar la penetración en aquellas parcelas de negocio o segmentos de mercado en los que la competencia de otros intermediarios se ha intensificado, a la vez que se amplía la oferta para poder adaptarnos mejor a las crecientes necesidades de nuestros clientes.

Las campañas publicitarias más importantes emprendidas fueron las siguientes:

### **Imagen Institucional**

La imagen de Caja España estuvo presente en varias ferias comerciales, de muestras y exposiciones, destacando como más relevante la Feria de Muestras de Valladolid. También Caja España ha colaborado con lotes de libros, trofeos y anuncios en programas de festejos, en la mayor parte de las celebraciones patronales de los pueblos.

### **Promoción del deporte**

Teniendo en cuenta la dimensión social que ha alcanzado el deporte, Caja España tiene suscritos 17 acuerdos de patrocinio con los principales clubes deportivos de León, Palencia, Valladolid y Zamora. En este contexto, destacar los suscritos con el Real Valladolid SAD, el Baloncesto León Caja España, el Balonmano Ademar León, el Caja España Atletismo de Palencia y el Club Baloncesto Caja España de Zamora.

### **Promoción de productos y servicios**

Dentro de catálogo de productos y servicios de la Entidad se han patrocinado una serie de ellos a través de las siguientes acciones específicas:

#### *Segmento de asalariados y pensionistas*

- Campaña de captación de nóminas y pensiones "La Gran Carrera", con oferta preferente de suscripción a una colección de películas de DVD.
- Seguro de accidentes individual al domiciliar la nómina.
- Tramitación gratuita de la solicitud de pensión.
- Seguro de expoliación y atraco para clientes con pensión domiciliada.





### *Segmento juvenil*

- Se convocó la 2.ª edición de los Premios de Investigación Comercial, en la que participaron alumnos de Investigación y Técnicas de Mercado de la Universidad de León, que fueran titulares de la "cuenta joven". Esta edición constaba de 4 premios de hasta 3.000 euros cada uno para los mejores trabajos de investigación comercial presentados.
- Caja España también colaboró en el juego de Bolsa organizado por CECA y destinado a los alumnos de centros de secundaria. Nuestra Entidad corrió con los gastos del viaje de 3 días a Madrid para asistir a la ceremonia nacional.

### *Segmento infantil*

- Campaña promocional premio directo en "Ahorro Infantil" y "Cartilla Bebé".
- Campaña de puntos "Ahorro-Guay" con obtención de regalos.
- Campaña "Leer es Guay" dirigida a titulares de la libreta infantil con regalo de una colección de libros por el incremento de saldo mensual.

### *Segmento agrícola*

- Campaña de "Seguros Ganado".
- Tramitación de ayudas P.A.C. con regalo directo.
- Seguro de responsabilidad civil al domiciliar el cobro de las subvenciones ganaderas.

### *Otras acciones*

- Campaña de promoción de la Tarjeta Premium, con descuento del 2% en las compras.
- Campaña de incentivación del uso de tarjetas VISA, con regalo directo de toalla y minimochila.
- Campaña de fomento de la oficina virtual, con sorteo de 62 home cinemas.
- Campaña promocional "Planes de Pensiones" y campaña de simulación con regalo directo.
- Campaña "Puntos Caja España" para la obtención de regalos por realizar las compras con las tarjetas Caja España.
- Campaña de incentivación de compra segura por internet, con el sorteo de 50 memorias USB.



## calidad y atención al cliente

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, el Consejo de Administración de Caja España celebrado el 15 de julio de 2004, aprobó el "Reglamento para la Defensa del Cliente", que regula la actividad y funcionamiento del Servicio de Atención al Cliente de las entidades del Grupo Caja España.

La mencionada Orden estableció, entre otras cuestiones, la obligatoriedad de elaborar por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su actividad durante el ejercicio precedente, así como la inclusión de un resumen del mismo en la memoria anual de las entidades.

Conforme a esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja España ha elaborado el Informe Anual de Actividades correspondiente al año 2004, que fue presentado al Consejo de Administración de Caja España de Inversiones en su reunión del 10 de marzo de 2005.

En el citado Informe Anual se indica que las reclamaciones, quejas y consultas recibidas en el Servicio durante el año 2004, han sido de 1.814, cifra que representa 1,4 comunicaciones por cada mil clientes, habiendo experimentado un aumento del 2,20% en relación con el año anterior, siendo admitidas a trámite en su totalidad. El Servicio resolvió en el mismo periodo 1.793, lo que supone un 2,87% más que el año anterior, de ellas el 18,60% fueron a favor del cliente, el 26,10% de la entidad, el 0,90% desistidas por el cliente, y en el 54,4% restante transmitiendo al cliente la información que resolvía la incidencia.

En el año 2004 se recibieron a través del Servicio de Reclamaciones del Banco España 29 reclamaciones, frente a las 41 del año anterior. El Servicio emitió un total de 28 informes de los que 17 tuvieron un dictamen a favor a la entidad, 5 a favor del cliente y en 6 casos el Servicio del Banco de España no se pronunció al exceder de su competencia el problema planteado.



En el mismo periodo, se recibieron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 8 reclamaciones, siendo los informes emitidos en 7 casos favorables a la entidad y en uno se dio la razón al reclamante.

Por otro lado, el Servicio de Atención al Cliente de Caja España, impulsado por la búsqueda de una mejora continua en el nivel de calidad de servicio prestado, incorpora en sus funciones, además de las derivadas de la obligación legal de atender los derechos del cliente, la de ser cauce de generación de sugerencias de mejora que, canalizadas a través del área de calidad, de manera progresiva eviten posibles incumplimientos en la prestación de servicios.

En este sentido y con el objetivo de potenciar la calidad de servicio, Caja España definió como uno de los compromisos para el año 2004, conocer la satisfacción de los clientes de todas y cada una de las unidades de negocio de la entidad. Con este fin se han efectuado los procesos de medición programados, realizándose más de 30.000 encuestas dirigidas a personas físicas de entre 18 y 70 años.

A través de estas encuestas se mide y analiza la satisfacción global de los clientes con su oficina y con los diversos atributos que establece el modelo de calidad de la Entidad. La información obtenida permite planificar y evaluar acciones de mejora. La satisfacción global de los clientes se ha incrementado respecto al año anterior, pasando de 8,05 a 8,52 puntos en una escala de 1 a 10.

También se ha desarrollado, por tercer año consecutivo, una nueva campaña de pseudocompras en oficinas. Este sistema facilita una medición objetiva de determinados aspectos de calidad, que permite difundir las mejores prácticas para incorporarlas a nuestro Plan de Calidad de Atención al Cliente.

Por otra parte, en la línea de compromiso de Caja España con la orientación al cliente desde todas las perspectivas, se realizan mediciones de calidad que permiten conocer y adaptar los servicios internos prestados a la red comercial. La valoración media en el año 2004 de los departamentos evaluados ha sido de 3,4 puntos, en una escala de 1 a 5. Como resultado del análisis de la medición realizada, se han identificado para cada uno de los departamentos las áreas de mejora prioritarias.

Con respecto al sistema de gestión de calidad de acuerdo a la norma UNE-EN-ISO 9001:2000, Caja España ha superado con éxito la auditoria de AENOR, manteniendo el certificado para el “diseño y comercialización de préstamos hipotecarios libres a particulares”. Obtener una Certificación de Calidad respecto de un Servicio significa, entre otras cosas, que el Servicio se presta en igualdad de condiciones en todos los Centros y bajo unos parámetros de exigencias que suponen un compromiso interno; que esos parámetros se miden y controlan de forma continua; que se van a adoptar medidas correctoras si procede; que existen cauces específicos para atender a los clientes en sus disconformidades e informarles de las acciones emprendidas.

En 2004 se han presentado en el Sistema de Sugerencias, instrumento institucional para la participación de los empleados en la mejora continua, 596 nuevas ideas, con la intervención de 291 empleados (10,59%). Estas cifras acreditan la sensibilidad y el interés que existe por colaborar en el proceso de mejora continua a través de un sistema que recoge la experiencia, el conocimiento y el talento creativo de las personas que realizan sus aportaciones de forma voluntaria.

Caja España tiene una variada y amplia oferta de Planes de Pensiones con las máximas ventajas fiscales para nuestros clientes. En el ejercicio 2004 se ha creado un nuevo plan de pensiones: "Futurespaña Tesorería I, P.P.". A 31 de diciembre de 2004, los derechos consolidados de todos los planes de pensiones comercializados por Caja España, incluido el "Fondempleo Caja España, P.P.", alcanzaban los 395.812 miles de euros, tras un incremento del 21,77% del patrimonio en el ejercicio, disponiendo de una amplia oferta de doce planes individuales, seis del tipo asociado y uno de empleo.

En lo que respecta a seguros, cabe destacar cuatro Planes de Ahorro comercializados por Caja España:

El "Ahorro España Plan Asegurado", es un plan de ahorro finalista dirigido a clientes de Caja España cuyo objetivo principal es asegurar la contingencia de jubilación, sin las limitaciones que tiene los planes de pensiones en cuanto a las aportaciones y liquidez. El valor actual de este producto se eleva a 136.757 miles de euros a 31 de diciembre de 2004, con 8.693 asegurados.

El "Ahorroespaña Plan de Estudios" es un plan de ahorro para los clientes menores de edad, cuya finalidad es asegurar un capital al menor cuando éste cumpla los 18 años (ampliable a 25 años), que le permita financiar sus estudios u otros gastos. Tiene un valor actual a 31 de diciembre de 2004 de 11.374 miles de euros, con 4.710 partícipes.

El "Rentaespaña Plan Vitalicio", es un seguro mixto a prima única de rentas vitalicias inmediatas, destinada a clientes mayores de 55 años que quieran obtener una renta mensual inmediata y vitalicia con rentabilidad garantizada. El saldo alcanzado a 31 de diciembre es de 215.154 miles de euros, con 7.106 partícipes.

El "Plan de Previsión Asegurado", es un producto de Ahorro y Previsión que funciona igual que los planes de pensiones y se diferencia de éstos en que ofrece rendimientos fijos. El valor actual al cierre del ejercicio es de 806 millones de euros, con 230 partícipes.

En cuanto a los seguros de vida-riesgo, destacar: el "Vidaespaña Financiación", cuyo objetivo es garantizar los riesgos sobre la vida del asegurado que suscribe una operación de préstamo hipotecario con Caja España; el "Vidaespaña Consumo", seguro temporal con un horizonte máximo de diez años, que protege los préstamos al consumo y el "Vidaespaña Libre", diseñado para cubrir todos aquellos riesgos personales o familiares que pudieran producirse.

El volumen de primas de seguros generales captadas durante el ejercicio 2004 asciende a 19.007 miles de euros, lo que sitúa el total de la cartera existente al cierre el ejercicio en 41.694 miles de euros, y el número de asegurados en 155.628, con una tasa de crecimiento interanual del 14,71 % y 10,70% respectivamente.



a Institución tiene suscritos 38 convenios de colaboración con organismos públicos, entes locales y diversas asociaciones, a fin de financiar proyectos de interés social en condiciones preferenciales, con un volumen de financiación concedida superior a los 150 millones de euros.

Entre los convenios vigentes a 31 de diciembre de 2004 cabe destacar los siguientes:

Organismo	Objeto
Junta de Castilla y León	Préstamos para la construcción y la rehabilitación de viviendas rurales.
Junta de Castilla y León	Anticipo de certificaciones de obra
IBERAVAL, S.G.R. /A.D.E.	Pymes sectores turismo, industria-servicios y comercio 2004 con aval de Iberaval S.G.R.
I.R.I.D.A.	Préstamos para la mejora de las estructuras agrarias.
Ministerio de Fomento	Actuaciones protegibles vivienda 2004 (plan 02/05)
Sociedad Estatal de Caucción Agraria	Financiación con aval de S.A.E.C.A. de inversiones del sector agrícola, ganadero y forestal.
Instituto de Crédito Oficial	PYMES 2004
ISFAS	Línea especial de crédito hipotecario para la adquisición de vivienda a los afiliados.
Comunidad de Madrid	Financiación de vivienda 2001/2004
Junta de Castilla y León	Asistencia financiera a trabajadores autónomos
Junta de Castilla y León	Préstamos a universitarios curso 2004/2005
Agencia de Desarrollo Económico de La Rioja	Desempleados (autónomos) sociedades laborales
Instituto de Crédito Oficial	Financiar las inversiones en energías renovables 2004 (IDAE)
Instituto de Crédito Oficial	Sector transporte 2004
Instituto de Crédito Oficial	Financiación para el desarrollo tecnológico 2004 (CDTI)
Instituto Gallego de Promoción Económica	Microcréditos
Instituto Gallego de Promoción Económica	PYMES
Comunidad Castilla-La Mancha	Desarrollo y potenciación de actividades productivas período 2000-2003, en Castilla-La Mancha
SOLRED	Avaless SOLRED
Instituto Gallego de Vivienda	Hipoteca Joven 2004
Obra Social de Caja España	Préstamos solidarios



Con el fin de mejorar y potenciar nuestra posición en el mercado, durante el año 2004 Caja España ha ampliado el catálogo de productos, lanzando 28 nuevos productos y servicios con los que dar respuesta a las nuevas demandas de nuestros clientes. En este sentido cabe destacar:

### Productos de Activo

*"Hipoteca Confortable Vivienda"*. Hipoteca destinada a los particulares que vayan a adquirir una vivienda, ya sea la habitual o no, cuya característica principal radica en las cuotas progresivas, lo que permite trasladar en el tiempo el esfuerzo financiero de la parte inicial de la hipoteca hacia la final, consiguiendo de este modo hacer más llevaderas las cuotas de los primeros años y, en general, más "confortable" la carga del préstamo.

*"Préstamo Express"*. Se trata de un préstamo personal destinado al consumo, de rápida concesión, pequeña cuantía, a corto plazo y sin tipo de interés.

### Productos de Pasivo

*"P.I.C. 5"*. Producto de ahorro destinado a clientes que quieran obtener una rentabilidad superior por sus depósitos, a un plazo de 5 años y cuyo tipo de interés va creciendo de año en año.

*"Plazo en Especie Campaña 2004-Hogar"*. La particularidad de este producto es su remuneración única en especie en función del importe y del plazo contratado.

*"Plazo Acción VIII"*. Plazo a tres años, que garantiza al vencimiento el 100% del capital invertido y ofrece una rentabilidad en función del comportamiento de determinados valores en bolsa. Los valores considerados son Telefónica, Iberdrola, Gas Natural y Acerinox.

*"Plazo Acción IX"*. Plazo a tres años, con una parte de rentabilidad fija y otra variable, referenciada a la evolución de diez acciones internacionales (Oracle, Hewlett-Packard, Nokia, Philips, Allianz, Toyota, Siemens, Sony, BMW y Canon), que garantiza al vencimiento el 100% del capital invertido.

### Fondos de Inversión

*"Fondespaña internacional 8 -FI"*, es un fondo garantizado de renta variable, cuya rentabilidad está referenciada a la revalorización media de la cesta de índices compuesta a partes iguales por el Dow Jones, Eurostoxx 50, el S&P 500 y el Nikkei 225.

### Seguros de Ahorro

*"Rentaespaña II Plan Vitalicio"*. Es un seguro de vida mixto a prima única de rentas vitalicias inmediatas, constantes y pagaderas a mes vencido.

### Tarjetas

*"Tarjeta Club de los 60 Visa Electrón"*. Se trata de una tarjeta de débito destinada a los mayores de 60 años residentes en Castilla y León, que además incorpora las ventajas del carné del Club de los 60, en virtud del acuerdo firmado con la Junta de Castilla y León.



## Red de Oficinas

Durante el ejercicio 2004, Caja España ha puesto en servicio seis nuevas oficinas (2 en Madrid, 3 en Málaga y una en Sevilla), lo que unido al cierre de una oficina en Segovia, sitúa la red comercial al 31 de diciembre de 2004 en 543 sucursales, distribuidas geográficamente de la siguiente forma: 378 en Castilla y León, 79 en Madrid, 28 en Galicia, 18 en Aragón, 11 en Asturias, 9 en Castilla La Mancha, 5 en Navarra, 5 en Extremadura, 4 en Cantabria y Andalucía, y 2 en La Rioja.

Además, Caja España cuenta con una Oficina Móvil de apoyo a la red comercial, con posibilidad de desplazarse y estar presente en acontecimientos de todo tipo. Entre los destinos más solicitados por nuestras oficinas destacan: la atención de despachos, la presencia en ferias y mercados, apertura de centros comerciales, fiestas locales, torneos deportivos, festivales musicales y atención a nuestros clientes en zonas de veraneo donde no hay presencia de nuestra Entidad.

## Líne@España

Líne@España es una marca propia que potencia el AUTOSERVICIO, que identifica y transmite a nuestros clientes la multicanalidad de nuestra Entidad a la hora de realizar sus operaciones, gestionando en un solo producto todos los canales presentes y futuros: cajeros, internet, wap, banca telefónica, móviles, etc.

Durante este año 2004 se han obtenido crecimientos del 4,56 % en el número de contratos de Líne@España, más ajustado que en años anteriores, debido en gran medida a procesos de depuración de contratos inactivos. Destacar sin embargo el alto crecimiento que se sigue observando en el número de operaciones realizadas (58,10 %) que refleja la confianza de nuestros clientes en un producto de gran calidad.

La "llave" de acceso del cliente a este servicio es la Tarjeta Multiservicio Líne@España. Es un sistema de medios de pago novedoso en el mundo financiero, ya que con sólo una tarjeta puede acceder a todos los servicios de Caja España desde cualquier lugar (Internet, Banca Telefónica, Wap, etc.). A la comodidad que esto supone se le añade el importante factor de la seguridad pues se combina un doble sistema de identificación del cliente, combinado una clave personal y la utilización de coordenadas del reverso de la tarjeta.

Las características más importantes de la tarjeta son:

- La tarjeta es única y personal.
- Una misma tarjeta puede dar acceso a sus contratos personales y a los de su empresa.
- Es a la vez una tarjeta financiera (Visa Electron) y tarjeta para firma de operaciones a través de sus coordenadas.
- Permite acceder al servicio de Banca Telefónica a través del teléfono 902 365 024 para realizar todo tipo de operaciones, consultas, contrataciones, ordenar transferencias, etc.
- Conectarse a nuestra Banca por Internet en la página [www.cajaespana.es](http://www.cajaespana.es), desde cualquier ordenador personal, donde también podrán realizar sus consultas y operaciones financieras.
- Realizar compras en todos los comercios que acepten Visa tanto de España como del extranjero.
- Utilizar la más amplia red de Cajeros Automáticos nacionales e internacionales.
- Contiene un doble sistema de seguridad para identificar la titularidad, combinando una clave personal (PIN) y unas coordenadas estampadas en el reverso de la tarjeta, para los accesos a Banca Telefónica y Banca por Internet.

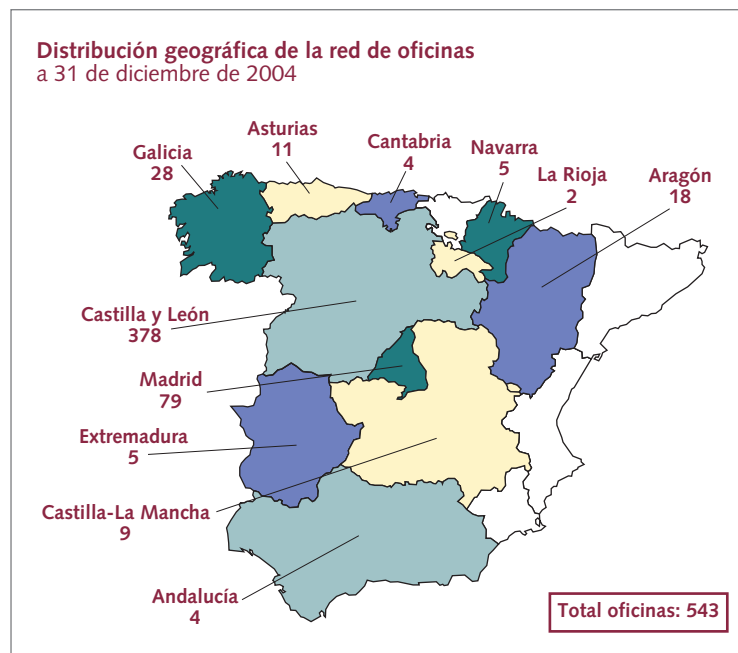
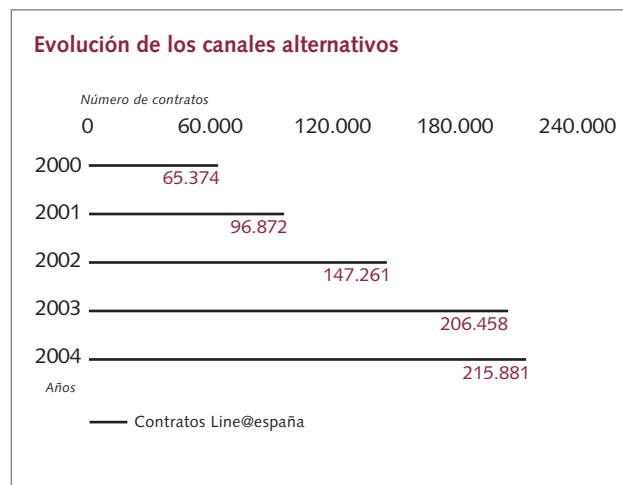
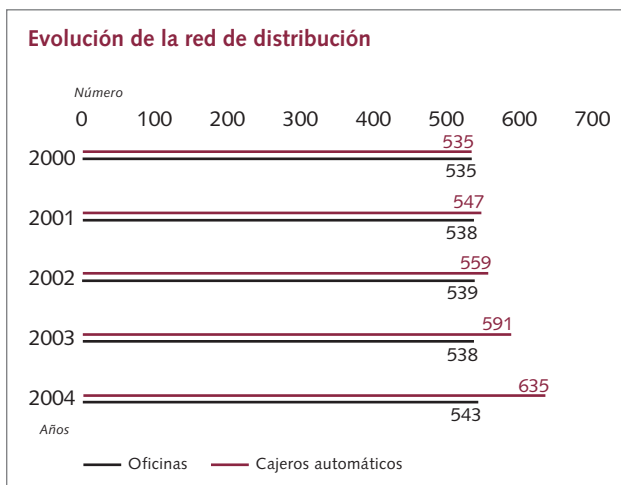
## Líne@España - EMPRESAS

Servicio exclusivo de Caja España a través de Internet, con acceso a información inmobiliaria, económica, bursátil, cultural, de productos y servicios; asimismo permite el acceso a la Oficina Virtual, a través de la que podrá realizar, desde un ordenador cualquiera de las operaciones financieras que habitualmente realizan:

- Consultas de saldos, movimientos de cuentas, información fiscal, domiciliaciones, información sobre préstamos y créditos, tarjetas de crédito, etc.



- Solicitud de extractos de cuenta, talonarios y moneda extranjera.
- Órdenes de traspaso y transferencias.
- Transmisión de ficheros de movimientos para su tratamiento y gestión (Formatos CSB y CSV).
- Presentaciones por terceros. Ficheros de lotes para asesorías.
- Solicitud de créditos documentarios on-line
- Recepción de la correspondencia bancaria vía Internet, con la posibilidad de almacenar en el propio ordenador la información recibida.
- Pago de impuestos.
- Gestión de ficheros de cobros y pagos (recibos, transferencias, nóminas, anticipos de crédito, etc.).
- Transferencias nacionales e internacionales en cualquier divisa.
- Herramientas de gestión de Banca Electrónica (multifirma, autorización para usuarios, perfiles, etc.).
- Información de subvenciones y Concursos Públicos.
- Informes comerciales, con los datos de la empresa que desea conocer.
- Estudios económicos sectoriales.





recursos humanos



a plantilla de la Entidad, al 31 de Diciembre de 2004, era de 2.833 empleados, de los que 2.808 estaban dedicados a actividades ordinarias y 25 afectos a la obra social, con una edad media de 45,41 años.

Con el objeto de rebajar la edad media de la plantilla y posibilitar la promoción y rotación de los empleados, se ha llevado a cabo, en el último trimestre del ejercicio, el Plan de Regeneración de Plantilla, con el desarrollo de dos acciones: jubilaciones parciales con contrato de relevo y prejubilaciones. Las primeras han afectado a 88 empleados, que siguen en la plantilla de la Entidad, pero sólo trabajando a tiempo parcial (15%) y han sido sustituidos por nuevos empleados. Por otra parte, han sido 190 empleados los que se han acogido a las prejubilaciones, causando baja de la empresa con efecto de 1 de enero de 2005, por lo que los consideramos en plantilla al cierre del ejercicio.

Durante al año que nos ocupa, tuvieron lugar las siguientes variaciones de plantilla: 120 altas y 46 bajas, y se realizaron ascensos de categoría laboral a 320 empleados, que representan el 11,29% de la plantilla.

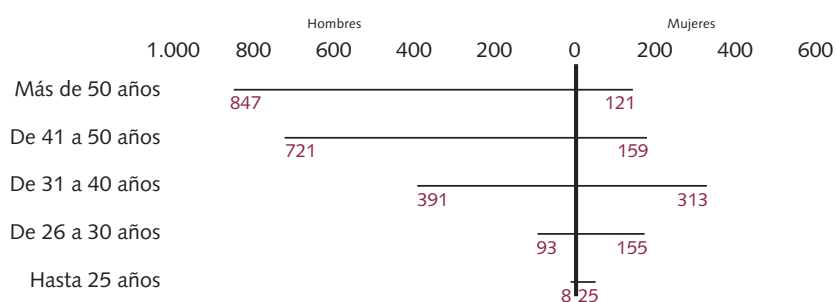
La distribución de la plantilla según los grupos y niveles definidos en el último Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros es la siguiente:

Grupos y niveles	Número	Estructura
Grupo 1-Niveles 1 al 5	908	32,05%
Grupo 1-Niveles 6 al 10	1.395	49,24%
Grupo 1-Niveles 11 al 13	508	17,93%
Grupo 2	15	0,53%
Otros	7	0,25%
<b>Total</b>	<b>2.833</b>	<b>100%</b>

Su composición por edades es:

Edad	Número	Estructura
Hasta 25 años	33	1,16%
De 26 a 30 años	248	8,75%
De 31 a 40 años	704	24,85%
De 41 a 50 años	880	31,06%
De 51 a 60 años	918	32,40%
Más de 60 años	50	1,76%
<b>Total</b>	<b>2.833</b>	<b>100,00%</b>

**Estructura de la plantilla por edad y sexo**  
a 31 de diciembre de 2004



La composición por años de servicio en la Entidad es:

Antigüedad	Número	Estructura
Hasta 5 años	614	21,34%
De 6 a 10 años	763	26,52%
De 11 a 15 años	297	10,32%
De 16 a 20 años	237	8,24%
De 21 a 25 años	304	10,57%
De 26 a 30 años	362	12,58%
Más de 30 años	256	8,90%
<b>Total</b>	<b>2.833</b>	<b>100,00%</b>

Respecto a la estructura de las Sucursales atendidas a tiempo completo según el número de empleados:

Número de empleados	Número de oficinas	Estructura
De 1 a 3 empleados	335	61,69%
De 4 a 5 empleados	132	24,31%
De 6 a 7 empleados	47	8,66%
De 8 a 10 empleados	15	2,76%
De más de 10 empleados	14	2,58%
<b>Total oficinas</b>	<b>543</b>	<b>100%</b>

En cuanto a la normativa de carácter laboral, mencionar que durante el ejercicio 2004 se firmó el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorro cuya vigencia es 2003-2006. También hay que destacar que Caja España ha sido pionera en la firma del "Protocolo para la prevención del acoso sexual en el trabajo".

Queremos hacer una mención especial a Julián Elvira Mediavilla y José Ramón Prieto García, empleados fallecidos en 2004, por su dilatada labor, teniendo un recuerdo muy grato de sus pasos por la Entidad.

a acción formativa se ha mantenido durante el ejercicio, con objeto de adaptar los conocimientos de los empleados a las nuevas técnicas de gestión existentes en el mercado y a los nuevos sistemas operativos implantados.

La formación ha tenido dos vertientes, la presencial y la formación a distancia, que está teniendo un gran auge en los últimos años. La formación presencial interna está destinada a proveer de conocimientos básicos a los empleados en materia comercial, técnica y directiva, y la formación presencial externa tiene como fin la especialización y formación en aquellas materias en las que se requiere asesoramiento de alto nivel.

Tipo de formación	Horas impartidas	Participantes
<b>Formación presencial interna</b>	<b>41.936</b>	<b>5.752</b>
Comercial	22.262	3.562
Técnica / operativa	8.014	1.499
Directiva	9.592	505
Otra	2.068	186
<b>Formación presencial externa</b>	<b>930</b>	<b>94</b>
<b>Formación a distancia</b>	<b>102.556</b>	<b>2.804</b>

En el año 2004, Caja España concedió 129 ayudas entre los diferentes empleados, con el propósito de mejorar su formación universitaria, idiomas y cursos de postgrado o máster. El 28,68 % de las ayudas concedidas, corresponden a idiomas, el 9,30 % a las licenciaturas de Económicas y Administración y Dirección de Empresas, el 16,28 % a la diplomatura de Empresariales y el 10,08 % a Derecho.

También Caja España ha querido ayudar a la formación de los hijos de sus empleados, concediendo 1.705 ayudas durante el año 2004.

Caja España, ha colaborado con distintas universidades de nuestro ámbito de actuación, acogiendo a alumnos en prácticas. Durante 2004, han sido un total de 158 alumnos los que han disfrutado de una beca en nuestra Entidad, cuya procedencia ha sido, entre otras, las Universidades de Valladolid, León y Salamanca.

Además 79 alumnos de Formación Profesional, han realizado prácticas en Caja España durante 2004.





# responsabilidad social corporativa

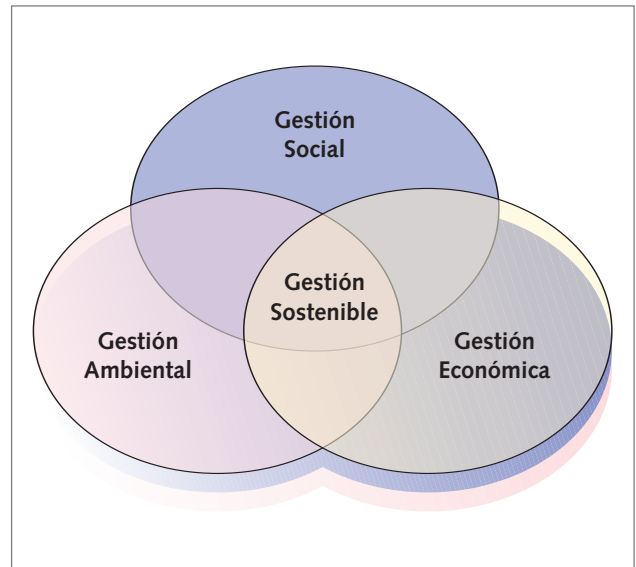




I Consejo de Administración de Caja España, en la sesión de 7 de octubre de 2004, aprobó el Plan de Responsabilidad Social Corporativa. Este concepto supone la adopción de un enfoque integral de las actividades bajo una perspectiva económica, social y medioambiental.

En ejecución del mencionado Plan, la Caja ha incorporado el compromiso con el desarrollo medioambiental en la misión de la Caja y se ha adherido al Pacto Mundial de las Naciones Unidas implantando sus principios en nuestras actuaciones.

Las bases sobre las que se sustenta el modelo implican un compromiso de todos los miembros de la Caja, el dialogo con las partes implicadas, y la máxima transparencia en las actuaciones, todo ello bajo una gestión a largo plazo.

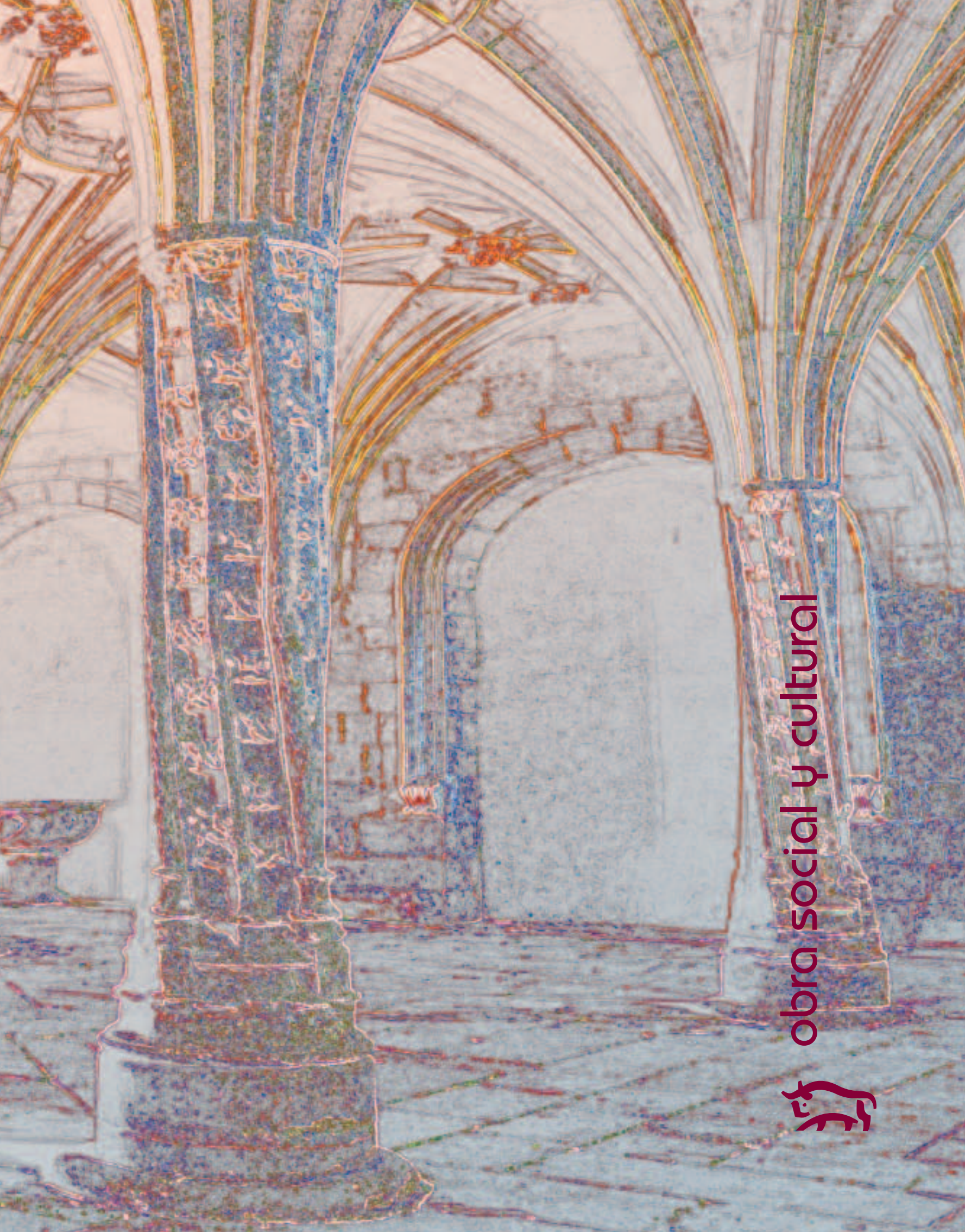


### Sistema de Gestión Ambiental

Para materializar este compromiso, CAJA ESPAÑA ya está desarrollando un sistema de gestión medioambiental en consonancia con los requerimientos establecidos en la Norma UNE-EN-ISO 14001 Sistemas de gestión ambiental, que nos permita integrar las consideraciones medioambientales en la gestión global de nuestra organización en el marco de un modelo de mejora continua.

Aun siendo conscientes de que una organización como la nuestra no es tradicionalmente concebida como actividad contaminante, nuestro compromiso con la sociedad y con el medio ambiente no debe ser menor. Creemos que con esta iniciativa podemos acercar los principios de protección ambiental y desarrollo sostenible a todo nuestro personal, a las empresas con las que trabajamos, a nuestros clientes, a nuestros proveedores y a toda la sociedad en general.





obra social y cultural



Caja España, además de la prestación de servicios financieros, cumple sus fines estatutarios y, consciente de su responsabilidad social, desarrolla su Obra Social, con un amplio programa de acciones. Una serie de iniciativas por las que revierte a la sociedad una parte de los beneficios generados, y que abarcan los ámbitos de cultura y tiempo libre, asistencia social y sanitaria, educación e investigación y patrimonio histórico-artístico y medio ambiente natural.

La Obra Social obtiene sus fondos de la distribución del excedente generado por la actividad financiera de Caja España, habiéndose presupuestado para esta finalidad en el año 2004 un total de 22.024 miles de euros.

La inversión efectuada por la Obra Social de Caja España ha ascendido a 20.862 miles de euros, con 3.852 actividades realizadas de las que se han beneficiado casi 7 millones de personas. El desglose por áreas de actuación es la siguiente:

#### LA OBRA SOCIAL DE CAJA ESPAÑA EN CIFRAS

Áreas de actuación	Número de centros	Número de obras	Número de actividades	Número de beneficiarios	Recursos en miles de euros
Cultura y tiempo libre	55	461	2.803	4.732.388	8.865
Asistencia social y sanitaria	11	346	558	626.153	2.883
Educación e investigación	25	135	264	1.211.259	4.732
Patrimonio histórico artístico y natural	3	144	227	416.293	4.382
<b>Total Obra Social</b>	<b>94</b>	<b>1.086</b>	<b>3.852</b>	<b>6.986.093</b>	<b>20.862</b>

#### INSTRUMENTACIÓN DE LA OBRA SOCIAL

Clases de Obra Social	Número de centros	Número de obras	Número de actividades	Recursos en miles de euros
Obra Social Propia	43	30	2.470	7.752
Obra Social en colaboración	51	1.056	1.057	12.511
Fondo social	0	0	325	599
<b>Total Obra Social</b>	<b>94</b>	<b>1.086</b>	<b>3.852</b>	<b>20.862</b>

La obra social de Caja España dispone para sus actividades de 94 centros, entre los que se encuentran espacios culturales para exposiciones y conciertos, centros de personas mayores, centros sociales, bibliotecas, centros de enseñanza, instalaciones de tiempo libre, talleres ocupacionales, etc.

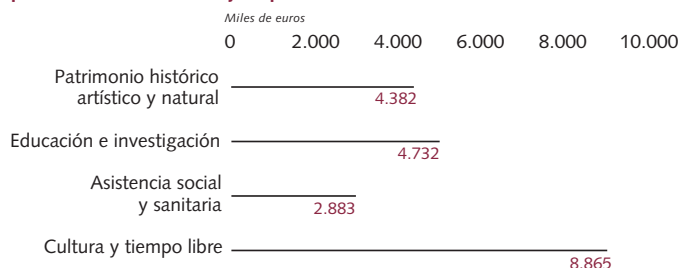
A finales del año 2003 fue convocado el Plan de Ayudas para Proyectos de carácter social y cultural en el ejercicio 2004, al que se presentaron 2.200 proyectos. El importe total aplicado a esta convocatoria alcanzó la cifra de 3.509 miles de euros.

En el ámbito cultural la Obra Social de Caja España ha desarrollado 1.774 actividades en el año 2004, entre las que se encuentran: exposiciones, conciertos, filmoteca, conferencias, teatro, programas educativos, publicaciones, así como la convocatoria, una edición más, de sus Premios Culturales, que este año correspondieron a pintura, libro de cuentos y salón de fotografía en blanco y negro.

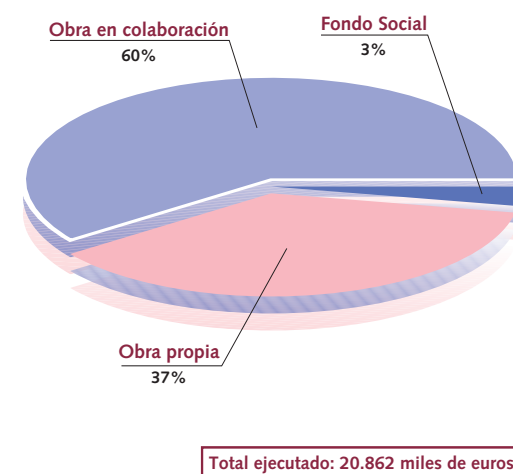
En el área de educación e investigación, cabe destacar la convocatoria de 120 becas para el Curso de Lengua Inglesa en Gran Bretaña, Irlanda y Canadá, en la que la Obra Social concede a cada participante una beca que supone el 50% del importe de cada plaza. También son de señalar los 10 Premios de Investigación Cuenta Joven, con el tema "La Europa de los 25, ¿oportunidad o amenaza para los jóvenes?" y los 8 Premios de Investigación sobre Energías Renovables, "Las nuevas fuentes: 2004. El hidrógeno".

Dentro de los programas de desarrollo empresarial y fomento del empleo merece destacar el nuevo programa de la Obra Social para la selección de "Proyectos Emprendedores", con el objetivo fundamental de impulsar la iniciativa empresarial y el espíritu emprendedor, seleccionando las ideas o proyectos que mejor respondan a criterios de innovación, optimización de recursos naturales, patrimoniales, culturales o tecnológicos, dentro de un desarrollo sostenible.

### Estructura del presupuesto ejecutado en 2004 por la Obra Social de Caja España



### Instrumentación de la Obra Social de Caja España en 2004 (presupuesto ejecutado)



En el área de asistencia social y sanitaria, se convocó la tercera edición de los Premios Sociales, este año en las modalidades de Infancia en situación de riesgo, Niños del Tercer Mundo y Violencia Familiar. A la convocatoria se presentaron 107 proyectos, de los que fueron premiados 12.

También se ha puesto en marcha un Plan de Préstamos Solidarios, con unas ventajosas condiciones, que permitan iniciar o continuar una actividad laboral modesta que favorezca la integración de las personas pertenecientes a colectivos desfavorecidos: inmigrantes, parados mayores de 45 años, hogares monoparentales, mujeres, personas con discapacidad, familias o personas en situación de riesgo y/o pobreza.

Desde la Obra Social de Caja España se han desarrollado importantes acciones en defensa del patrimonio cultural y natural. De entre ellas es destacable nuestra participación en la Fundación del Patrimonio de la Junta de Castilla y León, que está permitiendo llevar a cabo actuaciones urgentes de conservación y preservación del ingente patrimonio histórico y artístico.

También han sido importantes nuestras actuaciones en los Fondos Artísticos propios y nuestro patrocinio y presencia en la cuarta edición de la Feria de la Restauración del Arte y el Patrimonio -ARPA-.

En otro ámbito, es reseñable la actividad desarrollada desde la Fundación Monteleón, una institución cultural, benéfica, de carácter promocional, sin finalidad lucrativa y con personalidad jurídica propia, que tiene como finalidad la promoción, gestión y administración de obras de carácter cultural y educativo, ya sean propias o en colaboración con otras Fundaciones o Entidades, en especial con Caja España.

Los recursos financieros de esta Fundación proceden de los rendimientos de sus fondos propios y de la aportación recibida por Caja España, con cargo a los cuales desarrolló actividades por importe de 73.000 euros durante el ejercicio 2004.

Desde la Fundación Monteleón se desarrollaron diversas actividades en las que participaron 995 personas, como el VII Foro sobre Desarrollo y Medio Ambiente celebrado en León en el mes de diciembre, en el que se ofrecieron 6 ponencias sobre "Medio Ambiente Urbano y Salud".

También continúa su desarrollo la dotación efectuada para las 4 Ayudas a la Investigación, becas-préstamo para cursos de formación o doctorados.

Para mayor información sobre las actividades realizadas les remitimos a la Memoria de la Obra Social que se adjunta.





# Documentación legal 2004



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad:

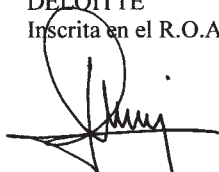
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante, “el Grupo Caja España”), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante, “la Caja”). 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004. Con fecha 26 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 y otra por la existencia de un fondo por importe de 47.552 miles de euros destinado a la cobertura de riesgos no identificados específicamente y que ha sido solventada en el ejercicio 2004 mediante el abono de dicho fondo al capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véanse Notas 18 y 26).
3. Según se indica en la Nota 3-i de la memoria adjunta, el 16 de diciembre de 2004 el Consejo de Administración de la Caja aprobó un Plan de Regeneración de Plantilla, que incluía tanto prejubilaciones como jubilaciones parciales que ha sido registrado, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2000, de Banco de España, con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 por importe de 80.000 miles de euros (52.000 miles de euros de euros, una vez considerados los impuestos anticipados registrados). Con objeto de hacer frente a los costes derivados de los compromisos por prejubilaciones, la Caja obtuvo, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 9 de la Norma 2ª de la Circular 4/1991 de Banco de España, la preceptiva autorización de la Comisión Ejecutiva de Banco de España (véanse Notas 5, 14 y 26), para liberar una parte del fondo de bloqueo de beneficios, por importe de 15.474 miles de euros, que había sido constituido en el ejercicio 2004 como consecuencia de la venta de determinados títulos integrantes de la cartera de inversión a vencimiento.
4. Según se indica en la Nota 3-f de la memoria adjunta, en el ejercicio 2003 se amortizaron anticipadamente una parte de los fondos de comercio originados en la adquisición de determinadas sociedades participadas, habiéndose vendido, en el ejercicio 2004, un porcentaje de una de las



mismas (véase Nota 2 de la memoria adjunta). Considerando que dichas sociedades tienen una vinculación duradera con el Grupo Caja España, contribuyendo a su actividad, y que, en función de las estimaciones de las que dispone la Caja, es previsible que dichos fondos de comercio se puedan recuperar en un período razonable de tiempo en función de la naturaleza de cada inversión, de la amortización realizada al 31 de diciembre de 2004, un importe de 15.941 miles de euros está basado exclusivamente en la aplicación de criterios de máxima prudencia. De acuerdo con la normativa contable en vigor, este exceso de amortización de los fondos de comercio debería considerarse como un mayor beneficio del ejercicio 2004 (20.082 miles de euros serían un mayor beneficio extraordinario, 2.920 miles de euros corresponderían a una mayor amortización del fondo de comercio de consolidación, 1.548 miles de euros corresponderían a un menor beneficio por enajenación de participaciones puestas en equivalencia y 327 miles de euros corresponderían a una mayor participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia).

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Sociedades 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.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio 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 sociedades consolidadas.

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



Juan José Pérez Sáez

25 de febrero de 2005



**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES,  
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio 2004**

# CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Miles de Euros)

ACTIVO	2004	2003 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>		
Caja	95.980	82.303
Banco de España	143.596	159.789
	<b>239.576</b>	<b>242.092</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (NOTA 5)</b>	<b>2.238.468</b>	<b>2.055.022</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 6):</b>		
A la vista	17.376	69.801
Otros créditos	1.634.705	1.713.130
	<b>1.652.081</b>	<b>1.782.931</b>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (NOTA 7)</b>	<b>9.346.316</b>	<b>7.731.602</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (NOTA 8):</b>		
De emisión pública	46.416	54.132
Otros emisores	324.683	443.045
	<b>371.099</b>	<b>497.177</b>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 9)</b>	<b>246.160</b>	<b>192.134</b>
<b>PARTICIPACIONES (NOTA 10):</b>		
En entidades de crédito	45.266	32.391
Otras participaciones	104.751	115.814
	<b>150.017</b>	<b>148.205</b>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11):</b>		
En entidades de crédito	—	—
Otras	472	373
	<b>472</b>	<b>373</b>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>10.350</b>	<b>9.874</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 12):</b>		
Por integración global y proporcional	292	346
Por puesta en equivalencia	29.448	40.621
	<b>29.740</b>	<b>40.967</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES (NOTA 13):</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	152.475	158.755
Otros inmuebles	64.499	73.486
Mobiliario, instalaciones y otros	39.914	47.512
	<b>256.888</b>	<b>279.753</b>
<b>OTROS ACTIVOS (NOTA 14)</b>	<b>278.953</b>	<b>254.677</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (NOTA 15)</b>	<b>84.695</b>	<b>73.500</b>
<b>PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (NOTA 21):</b>		
Por integración global y proporcional	309	306
Por puesta en equivalencia	1.326	3.516
Por diferencias de conversión	—	—
	<b>1.635</b>	<b>3.822</b>
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:</b>		
Del Grupo	—	—
De minoritarios	—	—
	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.906.450</b>	<b>13.312.129</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (NOTA 22):</b>		
Pasivos contingentes	466.419	416.169
Compromisos	2.056.478	1.647.727
	<b>2.522.897</b>	<b>2.063.896</b>

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

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.

# CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Miles de Euros)

PASIVO	2004	2003 (*)
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (NOTA 6):</b>		
A la vista	27.302	16.117
A plazo o con preaviso	1.186.078	1.029.098
	<b>1.213.380</b>	<b>1.045.215</b>
<b>DÉBITOS A CLIENTES (NOTA 16):</b>		
Depósitos de ahorro		
A la vista	4.705.342	4.376.476
A plazo	4.508.511	3.970.345
Otros débitos		
A la vista	—	—
A plazo	2.207.458	1.818.521
	<b>11.421.311</b>	<b>10.165.342</b>
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (NOTA 17):</b>		
Bonos y obligaciones en circulación	374.476	379.488
Pagarés y otros valores	105.000	113.700
	<b>479.476</b>	<b>493.188</b>
<b>OTROS PASIVOS (NOTA 14)</b>	<b>249.238</b>	<b>209.952</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (NOTA 15)</b>	<b>96.591</b>	<b>89.688</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (NOTA 18):</b>		
Fondo de pensionistas	108.416	36.297
Provisión para impuestos	837	778
Otras provisiones	104.015	142.282
	<b>213.268</b>	<b>179.357</b>
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 12):</b>		
Por integración global y proporcional	1.001	1.001
Por puesta en equivalencia	51	51
	<b>1.052</b>	<b>1.052</b>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>		
Del Grupo	70.692	58.894
De minoritarios	7.195	7.699
	<b>77.887</b>	<b>66.593</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (NOTA 19)</b>	<b>256.583</b>	<b>256.583</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (NOTA 20)</b>	<b>211.795</b>	<b>161.074</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>RESERVAS (NOTA 21)</b>	<b>585.034</b>	<b>580.791</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (NOTA 21)</b>	<b>27.650</b>	<b>27.650</b>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (NOTA 21):</b>		
Por integración global y proporcional	53.628	27.219
Por puesta en equivalencia	19.548	8.416
Por diferencias de conversión	—	—
	<b>73.176</b>	<b>35.635</b>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.906.450</b>	<b>13.312.129</b>

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

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.



## CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Miles de Euros)

	2004	2003 (*)
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (NOTA 26)</b>	<b>481.616</b>	<b>485.024</b>
De los que: cartera de renta fija	120.430	123.500
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (NOTA 26)</b>	<b>(192.495)</b>	<b>(202.863)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>	<b>15.606</b>	<b>10.907</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	10.031	5.397
De participaciones	5.542	5.449
De participaciones en el Grupo	33	61
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>304.727</b>	<b>293.068</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (NOTA 26)</b>	<b>81.717</b>	<b>72.553</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>(7.452)</b>	<b>(7.790)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NOTA 26)</b>	<b>16.976</b>	<b>36.501</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>395.968</b>	<b>394.332</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.013</b>	<b>1.391</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>	<b>(229.346)</b>	<b>(226.382)</b>
De personal (Nota 26)	(160.660)	(158.940)
De los que:		
Sueldos y salarios	(118.503)	(117.176)
Cargas sociales	(38.697)	(37.798)
De las que: pensiones	(11.195)	(11.590)
Otros gastos administrativos	(68.686)	(67.442)
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (NOTA 13)</b>	<b>(24.500)</b>	<b>(25.125)</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.382)</b>	<b>(3.211)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>141.753</b>	<b>141.005</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:</b>	<b>10.019</b>	<b>4.284</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 10)	16.157	19.455
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 10)	(563)	(9.661)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(5.575)	(5.510)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (NOTA 12)</b>	<b>(7.303)</b>	<b>(34.330)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:</b>	<b>21.982</b>	<b>—</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	—	—
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	21.982	—
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	—
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO:</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	—	—
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (NOTA 26)</b>	<b>(47.000)</b>	<b>(39.579)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>1.046</b>	<b>829</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 26)</b>	<b>91.530</b>	<b>31.441</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (NOTA 26)</b>	<b>(96.558)</b>	<b>(19.376)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>115.469</b>	<b>84.274</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (NOTA 24)</b>	<b>(37.582)</b>	<b>(17.681)</b>
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>77.887</b>	<b>66.593</b>
Resultado atribuido a la minoría	7.195	7.699
Resultado atribuido al Grupo	70.692	58.894

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

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

## **1. Naturaleza de la Entidad Dominante**

Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante, “Caja España” o “la Caja”), entidad dominante del Grupo Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Sociedades Dependientes (en adelante, “Grupo Caja España” o “el Grupo”), es una entidad surgida el 16 de junio de 1990 de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de León, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Palencia, Caja de Ahorros Popular de Valladolid, Caja de Ahorros Provincial de Valladolid y Caja de Ahorros Provincial de Zamora, y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la totalidad de los derechos, expectativas, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas de cada una de ellas, cualquiera que sea su naturaleza; quedando vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio alguno, los derechos y garantías de terceros afectados.

Por sus orígenes, la Caja es una institución de carácter financiero, exenta de lucro mercantil, con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, tiene por objeto social el fomento y administración de los depósitos de sus impositores, destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. Como entidad de ahorro popular, la Caja se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan su actividad.

Al 31 de diciembre de 2004, la Caja contaba con una red de 543 sucursales (538 al cierre del ejercicio 2003), para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional. Al cierre del ejercicio 2004, la Caja no tenía agentes a los que les era aplicable la Circular 6/2002 de Banco de España.

Caja España está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, determinación del patrimonio consolidado y principios de consolidación**

### *Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas*

Las cuentas anuales consolidadas de la Caja y de las sociedades que, junto con ella, integran el Grupo Caja España se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades que, junto con ésta, integran el Grupo, e incluyen, en caso de ser necesarios, los ajustes y reclasificaciones oportunos para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas con los utilizados por la Caja (véase Nota 3).

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado, básicamente, los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3, que coinciden con los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus posteriores modificaciones. No existe ningún principio contable de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.



Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja España correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja el 29 de abril de 2004 y las correspondientes al ejercicio 2004, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja en su reunión de 24 de febrero de 2005, se someterán a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Los datos correspondientes al ejercicio 2003 que se incluyen en esta memoria se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas anuales de la Caja, que se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3, representan el 99,81% del activo consolidado y el 79,80% del beneficio neto consolidado atribuible al Grupo (99,28% y 94,53% al 31 de diciembre de 2003, respectivamente).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

### **CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (RESUMIDOS)**

	(Miles de Euros)	
	2004	2003
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	239.571	242.092
Deudas del Estado	2.238.469	2.055.022
Entidades de crédito	1.652.081	1.782.931
Créditos sobre clientes	9.514.640	7.818.339
Obligaciones y otros valores de renta fija	371.098	497.177
Acciones y otros títulos de renta variable	87.382	138.753
Participaciones	82.809	35.186
Participaciones en empresas del Grupo	131.986	111.472
Activos inmateriales	9.282	8.833
Activos materiales	232.429	249.707
Otros activos	230.285	201.938
Cuentas de periodificación	87.606	75.748
<b>Total activo</b>	<b>14.877.638</b>	<b>13.217.198</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2.522.897</b>	<b>2.063.898</b>
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	1.213.380	1.045.215
Débitos a clientes	11.510.024	10.206.967
Débitos representados por valores negociables	479.476	493.188
Otros pasivos	257.887	231.012
Cuentas de periodificación	97.471	91.081
Provisiones para riesgos y cargas	141.824	63.569
Beneficios del ejercicio	56.410	55.672
Pasivos subordinados	466.583	416.583
Fondo de dotación	9	9
Reservas	626.924	586.252
Reservas de revalorización	27.650	27.650
<b>Total pasivo</b>	<b>14.877.638</b>	<b>13.217.198</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (RESUMIDAS)

	(Miles de Euros)	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Intereses y rendimientos asimilados	485.646	486.573
Intereses y cargas asimiladas	(197.827)	(209.250)
Rendimiento de la cartera de renta variable	45.294	5.401
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>333.113</b>	<b>282.724</b>
Comisiones percibidas	76.413	68.051
Comisiones pagadas	(7.447)	(7.787)
Resultados de operaciones financieras	11.608	34.837
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>413.687</b>	<b>377.825</b>
Otros productos de explotación	2.111	1.286
Gastos generales de administración	(223.351)	(223.722)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.129)	(24.917)
Otras cargas de explotación	(3.380)	(3.211)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>164.938</b>	<b>127.261</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(47.000)	(39.579)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	852	14.767
Beneficios extraordinarios	39.610	11.319
Quebrantos extraordinarios	(95.708)	(41.074)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>62.692</b>	<b>72.694</b>
Impuesto sobre Beneficios	(6.282)	(17.022)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>56.410</b>	<b>55.672</b>

### *Determinación del patrimonio consolidado*

Debido a la aplicación de las normas en vigor relativas a la presentación de las cuentas anuales consolidadas de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Fondo de dotación	9	9
Reservas (Nota 21)	585.034	580.791
Reservas de revalorización (Nota 21)	27.650	27.650
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	73.176	35.635
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)	(1.635)	(3.822)
Beneficio neto del ejercicio	70.692	58.894
Patrimonio neto contable	754.926	699.157
Distribución del beneficio neto a la Obra Social (Nota 4)	(25.000)	(15.000)
<b>Patrimonio neto consolidado después de la distribución de los beneficios del ejercicio</b>	<b>729.926</b>	<b>684.157</b>

### *Principios de consolidación*

La definición del Grupo consolidable se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España e incluye todas las sociedades (en adelante, "dependientes") en cuyo capital participa la Caja, directa o indirectamente, en un porcentaje superior al 50% o, siendo inferior, si la Caja ejerce un control efectivo y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y la Caja han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" y en el epígrafe "Beneficios Consolidados del Ejercicio-De minoritarios" del balance de situación consolidado.



Asimismo, se ha aplicado el método de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Caja y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas.

La relación de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional al 31 de diciembre de 2004, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía la Caja a dicha fecha, así como de otra información relevante sobre las mismas, se muestran a continuación.

Sociedad	Actividad y Domicilio
<b>Sociedades Consolidadas por integración global y proporcional</b>	
Caja España Asesores, Correduría de Seguros, S.A., Sociedad Unipersonal	Correduría de Seguros (León)
Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	Gestora de Fondos de Inversión (Madrid)
Caja España de Inversiones Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal	Emisión de participaciones preferentes (León)
Caja España Promociones, Sociedad Gestora de Marketing, S.A., Sociedad Unipersonal	Promoción Publicitaria (León)
Cerro del Baile, S.A.	Inmobiliaria (Madrid)
Inmocaja, S.A., Sociedad Unipersonal	Inmobiliaria (León)
Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal	Sociedad de cartera (León)
Madrigal Participaciones, S.A.	Sociedad de cartera (Valladolid)
Nuevas Promociones Tudela, S.L.	Promoción Inmobiliaria (Valladolid)
Sespaña, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja España de Inversiones, S.A.	Agencia de Seguros (León)
Sodinteleco S.L.	Adquisición, gestión y tenencia de participaciones en el capital de la sociedad Grupo Corporativo ONO, S.A. (Valladolid)
Viproelco, S.A.	Promoción Inmobiliaria (León)

(a) Solamente se incluyen los porcentajes mantenidos a través de sociedades del Grupo.

(b) Datos correspondientes a los últimos estados financieros disponibles, en general al 31 de diciembre de 2004, pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios de las Sociedades.

(c) Incluye prima de emisión de acciones y dividendos a cuenta repartidos por la sociedad.

Sociedad	Miles de Euros			
	Fondo de Comercio de Consolidación	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias Negativas de Consolidación	Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas
<b>SOCIEDADES CONSOLIDABLES:</b>				
<b>Consolidación por integración global y proporcional</b>				
Caja España Asesores, Correduría de Seguros, S.A., Sociedad Unipersonal	—	73	—	—
Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	91	958	—	—
Caja España de Inversiones Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal	—	510	—	—
Caja España Promociones, Sociedad Gestora de Marketing, S.A., Sociedad Unipersonal	—	8	—	—
Cerro del Baile, S.A.	201	—	—	4
Inmocaja, S.A., Sociedad Unipersonal	—	308	—	—
Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal	—	51.771	631	—
Madrigal Participaciones, S.A.	—	—	—	—
Nuevas Promociones Tudela, S.L.	—	—	—	—
Sespaña, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja España de Inversiones, S.A.	—	—	370	305
Sodinteleco S.L.	—	—	—	—
Viproelco, S.A.	—	—	—	—
	<b>292</b>	<b>53.628</b>	<b>1.001</b>	<b>309</b>

Porcentaje de Participación		Miles de Euros					
Directa	Indirecta (a)	Datos Patrimoniales (b)			Coste Neto de la Participación		
		Capital Social	Reservas (c)	Resultados del Ejercicio	Caja	Otras Sociedades del Grupo	Total
—	100%	120	51	2.440	—	120	120
—	100%	4.538	1.345	1.522	—	5.213	5.213
100%	—	60	6.512	7.225	60	—	60
—	100%	60	(42)	(1.621)	—	(1.605)	(1.605)
—	80%	6.000	(10)	2	—	4.791	4.791
100%	—	8.865	1.135	1.238	8.865	—	8.865
100%	—	102.606	(16.981)	43.077	123.061	—	123.061
—	34,81%	30.000	—	—	—	10.443	10.443
—	55%	1.000	—	—	—	550	550
—	99,74%	2.322	12	(2.282)	—	51	51
45,93%	—	80.720	—	2	19.786	—	19.786
—	50%	480	—	—	—	240	240

Las participaciones en sociedades dependientes de la Caja con actividad distinta a la suya, así como las participaciones en el capital de otras empresas (en adelante, “asociadas”) en las que se ejerce una influencia notable en su gestión o con las que se mantienen relaciones operativas a largo plazo y en las que se posee, en general, una participación a nivel Grupo inferior al 50% y superior al 20% (si no cotizan en Bolsa) o al 3% (si cotizan en Bolsa), se valoran por el procedimiento de puesta en equivalencia; es decir, por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. La diferencia en el activo consolidado y en el margen ordinario consolidado entre valorar por el procedimiento de puesta en equivalencia las sociedades dependientes con actividad distinta a la de la Caja o consolidarlas por integración global, no es significativa. A continuación se indican las sociedades dependientes no consolidadas y las sociedades asociadas valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante al 31 diciembre de 2004.



**Participaciones en Empresas del Grupo:****Valoración por puesta en equivalencia**

Campo de Inversiones, S.A., Sociedad Unipersonal (d)	Servicios agroganaderos (León)
--	--------------------------------

**Participaciones:****Valoración por puesta en equivalencia**

Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. (e)	Inmobiliaria (Madrid)
Banco Pastor, S.A. (e) (f)	Entidad Financiera (La Coruña)
Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A. (g)	Seguros y reaseguros (León)
Ebro Puleva, S.A. (e)	Alimentación (Madrid)
Fadesa Inmobiliaria, S.A. (e)	Inmobiliaria (La Coruña)
Gas Natural de Castilla y León, S.A. (h)	Adquisición, producción, distribución y venta de Gas (Valladolid)
Grupo Norte Agrupación Empresarial de Servicios, S.L. (i)	Sociedad de cartera (Valladolid)
Lingotes Especiales, S.A. (e)	Fabricación de maquinaria (Valladolid)
Mejor Campo Abonos y Cereales, S.A. (h)	Comercial de abonos y piensos (Valladolid)
Seteco, Servicios Técnicos de Coordinación, S.A. (g)	Servicio de gestión de morosos (León)
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León, S.A. (h)	Fomento Investigación Minera (Valladolid)
Televisión de Castilla y León, S.A. (e)	Operador de televisión (Valladolid)
Tubos de Castilla y León, S.A. (g)	Fabricación de tubería (León)

(a) Sólo se incluyen los porcentajes mantenidos a través de sociedades del Grupo.

(b) Datos correspondientes a los últimos estados financieros, consolidados, en su caso, disponibles, pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios de las Sociedades.

(c) Incluye los dividendos a cuenta entregados en el ejercicio, así como la prima de emisión de acciones.

(d) Datos correspondientes a estados financieros a 31 de diciembre de 2004.

Sociedad	Miles de Euros			
	Fondo de Comercio de Consolidación	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias Negativas de Consolidación	Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas
<b>Participaciones en Empresas del Grupo:</b>				
<b>Valoración por puesta en equivalencia</b>				
Campo de Inversiones, S.A., Sociedad Unipersonal	—	45	—	—
<b>Participaciones:</b>				
<b>Valoración por puesta en equivalencia</b>				
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	—	2.108	—	—
Banco Pastor, S.A.	8.526	3.877	—	—
Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.	—	1.905	—	—
Ebro Puleva, S.A.	12.821	5.746	—	—
Fadesa Inmobiliaria, S.A.	6.578	4.755	—	—
Gas Natural de Castilla y León, S.A.	—	—	—	1.309
Grupo Norte Agrupación Empresarial de Servicios, S.L.	1.412	—	—	—
Lingotes Especiales, S.A.	111	555	—	—
Mejor Campo Abonos y Cereales, S.A.	—	62	—	—
Seteco, Servicios Técnicos de Coordinación, S.A.	—	—	7	8
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León, S.A.	—	—	44	9
Televisión de Castilla y León, S.A.	—	495	—	—
Tubos de Castilla y León, S.A.	—	—	—	—
	<b>29.448</b>	<b>19.548</b>	<b>51</b>	<b>1.326</b>

Porcentaje de Participación		Miles de Euros					
Directa	Indirecta (a)	Datos Patrimoniales (b)			Coste Neto de la Participación		
		Capital Social	Reservas (c)	Resultados del Ejercicio	Caja	Otras Sociedades del Grupo	Total
—	100,00%	301	40	131	—	301	301
19,54%	—	13.385	16.746	345	5.176	—	5.176
—	5,00%	65.421	781.298	58.504	—	53.152	53.152
1,00%	49,00%	29.015	4.617	4.352	290	14.235	14.525
0,49%	5,04%	92.319	772.190	88.336	6.123	64.073	70.196
3,00%	—	11.137	255.527	95.689	47.422	—	47.422
—	9,90%	6.326	78.663	9.765	—	22.038	22.038
—	21,10%	4.517	2.755	—	—	2.946	2.946
10,15%	—	9.600	15.314	3.668	2.069	—	2.069
—	27,00%	60	(77)	119	—	—	—
—	20,00%	60	(31)	46	—	12	12
31,50%	—	481	50	56	76	—	76
15,30%	—	20.025	(572)	(1.578)	1.867	—	1.867
—	49,00%	2.440	—	(715)	—	846	846

(e) Datos correspondientes a estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2004.

(f) Incluye los dividendos a cuenta entregados, así como ampliaciones de capital realizadas en el último trimestre del ejercicio 2004.

(g) Datos correspondientes a estados financieros a 31 de octubre de 2004.

(h) Datos correspondientes a estados financieros a 30 de septiembre de 2004.

(i) Datos correspondientes a estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2003. Asimismo, incluye las ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2004.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en el balance de situación consolidado de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 3e.

Los hechos más significativos producidos en el ejercicio 2004, en relación con las participaciones incluidas en el perímetro de consolidación, han sido los siguientes:

#### **Retecal, Sociedad Operadora de Telecomunicaciones de Castilla y León, S.A., Grupo Corporativo ONO, S.A. y Sodinteleco, S.L.**

Al 31 de diciembre de 2003, la Caja era propietaria del 28,01% del capital social de Retecal Sociedad Operadora de Telecomunicaciones de Castilla y León, S.A. (en adelante, "Retecal").

El 9 de febrero de 2004, Grupo Corporativo ONO, S.A. (en adelante, "ONO") y ciertos accionistas de Retecal, entre los que se encontraba la Caja, firmaron un contrato de canje de acciones por el que ONO adquiriría la totalidad de las acciones que estos accionistas ostentaban en Retecal a cambio de acciones de ONO. Como consecuencia de este contrato, la Caja adquirió el 3,84% del capital social de ONO al acudir a la ampliación de capital llevada a cabo por esta sociedad, suscribiendo y desembolsando dicho porcentaje mediante la aportación no dineraria del 28,01% que la Caja poseía en el capital social de Retecal.

Simultáneamente y en virtud de lo acordado en el contrato mencionado anteriormente, los antiguos accionistas de Retecal que acudieron a la ampliación de capital de ONO, constituyeron la sociedad Sodinteleco, S.L, cuyo capital social desembolsaron mediante la aportación no dineraria de las acciones que poseían a la fecha en ONO.

Con posterioridad, Sodinteleco, S.L. realizó una ampliación de capital social por importe de 400 miles de euros, la cual fue suscrita y desembolsada por la Caja mediante el pago de 190 miles de euros, alcanzando así, un porcentaje de participación en dicha sociedad del 45,93%.

Como consecuencia de ambas operaciones, se produjo la salida del perímetro de consolidación de Retecal Sociedad Operadora de Telecomunicaciones de Castilla y León, S.A. y la entrada en el mismo de Sodinteleco, S.L.



La Caja comunicó, el 11 de mayo de 2004, a la Agencia Tributaria que optaba por la aplicación del “Régimen Especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores” a la operación de canje descrita anteriormente.

#### **Banco Pastor, S.A.**

En noviembre de 2004 el Grupo acudió a una ampliación de capital realizada por Banco Pastor, S.A., desembolsando 10.775 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo realizó, en el ejercicio 2004, suscripciones sucesivas de títulos de esta entidad hasta alcanzar un porcentaje de participación del 5%.

#### **Fadesa Inmobiliaria, S.A.**

En el ejercicio 2004 el Grupo vendió en Bolsa una parte de la participación que mantenía en el capital social de Fadesa Inmobiliaria, S.A., equivalente al 2,5% del mismo, obteniendo unas plusvalías de 20.531 miles de euros, que se encuentran registradas en el epígrafe “Beneficios por Operaciones Grupo-Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **Minero Siderurgia de Ponferrada, S.A.**

En el ejercicio 2004 el Grupo vendió en Bolsa la totalidad de la participación que mantenía en el capital social de Minero Siderurgia de Ponferrada, S.A., obteniendo unas plusvalías de 1.451 miles de euros, que se encuentran registradas en el epígrafe “Beneficios por Operaciones Grupo-Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **3. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

#### *a) Principios de registro de las operaciones y de devengo*

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

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio o de cobro dudoso no se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran.

#### *b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado a la fecha del cierre del ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio oficiales del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio netas producidas como consecuencia de la conversión a euros de los saldos denominados en moneda extranjera se registran en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2004, el contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 69.534 y 51.427 miles de euros, respectivamente.

### *c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias*

Las cuentas a cobrar, que se incluyen, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo los activos adquiridos a descuento que no tienen la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal; registrándose la diferencia entre este importe y el efectivo entregado en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se podrá ejercitar la opción de compra.

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad durante un periodo de tiempo superior al establecido por la normativa de Banco de España y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 7 y 8).

Al 31 de diciembre de 2004, los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
  - a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991 y en sus posteriores modificaciones. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 44.230 miles de euros.
  - b. Provisión genérica: siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran serlo en el futuro. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 81.902 miles de euros.
2. Provisiones para riesgo-país: se dotan en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no fue necesaria la constitución de provisiones para riesgo-país).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo, sin que el fondo constituido supere el triple de los riesgos ponderados. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2004, dicha provisión ascendía a 102.321 miles de euros.

Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación consolidado, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" del balance de situación consolidado (véanse Notas 7, 8 y 18).



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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos que se mantienen con la finalidad de operar con ellos a corto plazo, se presentan valorados a su precio de realización 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 de valoración se registran, sin incluir el cupón corrido y por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26). Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existían títulos de renta fija asignados a la cartera de negociación.
2. Los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. La valoración resultante se denomina "precio de adquisición corregido".

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos. En el ejercicio 2004, el Grupo vendió una parte de los títulos incluidos en esta cartera (véase Nota 5).

3. Los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2. anterior, o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Las minusvalías resultantes se registran en un fondo de fluctuación de valores con cargo a cuentas de periodificación. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 2004 no existían valores afectos a obligaciones propias. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2004, existían valores de renta fija por un importe nominal de 105.790 miles de euros y créditos con un riesgo vivo de 139.448 miles de euros pignorados en Banco de España en prenda para la obtención de financiación intradía.

#### *e) Valores representativos de capital*

1. Las participaciones en sociedades dependientes consolidables y en aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Caja y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, se consolidan, y las participaciones en sociedades dependientes no consolidables y asociadas descritas en la Nota 2 se valoran, respectivamente, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2 de esta Memoria. Las diferencias (en más o en menos) que se producen al comparar el coste de adquisición y el valor teórico-contable se registran de la manera que se indica seguidamente:

- a. La diferencia que surge en la fecha de la primera consolidación se registra como “Fondo de Comercio de Consolidación” o como “Diferencia Negativa de Consolidación”. En el primer caso, su importe se amortiza linealmente en un plazo que no excede del periodo en el cual la participación contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo, con el límite máximo de cinco o diez años, según la naturaleza de la inversión. En el segundo caso, la diferencia se considera como una provisión y sólo se abona a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a una plusvalía realizada (véase Nota 12).
  - b. Las diferencias que se producen con posterioridad a la fecha de adquisición o de primera consolidación se consideran como resultados del ejercicio.
2. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos que se mantienen con la finalidad de operar con ellos a corto plazo, se presentan valorados a su precio de realización 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 de valoración se registran, de acuerdo con su signo y por su importe neto, en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
  3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, que está integrada por los títulos no incluidos en ninguna de las restantes carteras, se valoran a su precio de adquisición, regularizado o actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o a su valor de mercado, si este último fuese inferior.

Para la determinación del valor de mercado de los títulos de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria se han utilizado los siguientes criterios:

- a) Títulos cotizados en Bolsa: corresponden en su totalidad a participaciones inferiores al 3 % del capital social de las entidades emisoras, determinándose su valor de mercado por la cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la menor.
- b) Títulos no cotizados: su valor de mercado viene determinado por el valor teórico-contable de las participaciones, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración posterior.

Las minusvalías resultantes de la comparación de los valores en libros con los correspondientes valores de mercado se cubren mediante dotaciones a un fondo de fluctuación de valores, el cual se presenta minuyendo el saldo del capítulo “Acciones y Otros Títulos de Renta Variable” del balance de situación consolidado (véase Nota 9).

#### *f) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación*

El capítulo “Fondo de Comercio de Consolidación” del balance de situación consolidado recoge las diferencias positivas de primera consolidación pendientes de amortizar originadas por la adquisición de acciones de sociedades dependientes y asociadas. Los fondos de comercio se amortizan linealmente en un plazo que no excede del periodo durante el cual se estima que dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo, con el límite máximo de cinco o diez años, según la naturaleza de la inversión.

No obstante lo anterior, en el ejercicio 2003 se procedió a la amortización anticipada de una parte de los fondos de comercio originados en la adquisición de determinadas sociedades participadas. En este sentido, en el ejercicio 2003 se amortizaron 29.233 miles de euros correspondientes a los citados fondos de comercio con cargo al capítulo “Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Dicha amortización extraordinaria, que fue realizada en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, y por tanto, no estaba basada en una probable evolución negativa de las sociedades participadas, excedió en 20.082 miles de euros, aproximadamente, de la que habría sido necesario realizar si se hubieran aplicado los calendarios y criterios establecidos para la amortización de los fondos de comercio, tal y como se explica en el párrafo anterior. Adicionalmente, la amortización del año 2004 ha sido inferior en 2.920 miles de euros a la que habría correspondido de no haberse efectuado en el ejercicio 2003 la mencionada amortización extraordinaria; ascendiendo el exceso de amortización acumulado al 31 de diciembre de 2004 a 15.941 miles de euros.

Los saldos incluidos en el capítulo “Diferencia Negativa de Consolidación” del balance de situación consolidado corresponden a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas o valoradas por puesta en equivalencia y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los estados financieros disponibles más cercanos a la fecha de la compra.



### *g) Activos inmateriales*

Este capítulo del balance de situación consolidado incluye los costes pendientes de amortizarse incurridos en la adquisición, instalación y puesta en marcha de determinados desarrollos informáticos cuya utilidad se extiende a varios ejercicios, los cuales se amortizan linealmente en un plazo de tres años, así como los costes incurridos en relación con la apertura de nuevas oficinas.

Las dotaciones efectuadas por este concepto con cargo a los resultados del ejercicio 2004 han ascendido a 7.468 miles de euros y se encuentran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 13).

### *h) Activos materiales*

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales; entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 21).

En el balance de situación consolidado, el inmovilizado material se presenta minorado por los importes de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos constituidos para la cobertura de potenciales minusvalías.

Los gastos de conservación y mantenimiento en los que se incurre en el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes bienes. Las dotaciones anuales efectuadas siguiendo este criterio equivalen a las que resultan de la aplicación de los siguientes años de vida útil estimada:

	Años
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	7 a 12
Equipos para proceso de datos	4

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por el menor entre el valor de tasación y el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos registrales, judiciales y fiscales que se hayan originado así como los intereses pendientes de cobro.

Las provisiones que cubren el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados en los que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente, actualizada y realizada por una sociedad distinta de la que, en su caso, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de la adjudicación.

Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" del balance de situación consolidado (véase Nota 13) y su movimiento contable se registra con cargo o abono, según su caso, en los capítulos "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

### *i) Compromisos con el personal*

#### **1. Compromisos por pensiones**

De acuerdo con el Convenio Laboral vigente, el Acuerdo Laboral sobre Modificación e Instrumentación del Sistema de Previsión Social firmado con los representantes laborales de los empleados y con los acuerdos establecidos con determinado personal, la Caja tiene asumido el compromiso de complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, invalidez, viudedad u orfandad.

#### *Compromisos por pensiones del personal activo y determinado personal prejubilado*

El 28 de septiembre de 2000, Caja España y los representantes de las Secciones Sindicales de Empresa de la Caja llegaron a un acuerdo para la extinción y sustitución del sistema de previsión social existente por un nuevo sistema de previsión social, consistente en un plan de pensiones de aportación definida de sistema de empleo, denominado Fondempleo Caja España Plan de Pensiones, al que se transfirieron la totalidad de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal activo y determinado personal prejubilado, que hasta ese momento se encontraban cubiertos con pólizas de seguros contratadas con las entidades aseguradoras Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros (en la actualidad, Skandia Vida; en adelante, "Skandia") y Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, "Caser").

De conformidad con el acuerdo citado anteriormente, a partir del ejercicio 2000, la Caja viene realizando anualmente las siguientes aportaciones individualizadas al plan de pensiones para el personal activo:

- a. Una aportación general del 4,5% del salario pensionable del ejercicio anterior de cada trabajador (calculado en función del salario base y antigüedad), a partir del primer año de relación laboral.
- b. Una aportación adicional, de carácter personal para cada trabajador, consistente en un porcentaje (definido en el acuerdo con los trabajadores de 28 de septiembre de 2000 mencionado anteriormente) de su salario pensionable.
- c. Una aportación extraordinaria calculada en función de la relación entre el beneficio neto y los activos totales medios del ejercicio anterior, con el límite del 1% del salario pensionable.

De acuerdo con esto, en el ejercicio 2004, las aportaciones al plan de pensiones ascendieron a 10.940 miles de euros, de los que 9.326 miles de euros se registraron con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26), correspondiendo el resto, 1.614 miles de euros, a los importes traspasados al Fondo de Pensiones desde el fondo interno por los compromisos devengados en el ejercicio por el personal prejubilado incluido en el plan de pensiones (véase Nota 18). El importe total de los derechos consolidados por pensiones no causadas cubiertos con dicho fondo de pensiones externo al 31 de diciembre de 2004 ascendía a 136.266 miles de euros.

Por otra parte, en el ejercicio 2002 la Caja procedió a exteriorizar el fondo interno que mantenía por las aportaciones al plan de pensiones que excedían los límites máximos legales y fiscales vigentes mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja España Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., ascendiendo la reserva matemática de la misma al 31 de diciembre de 2004 a 1.244 miles de euros.

Finalmente, desde el 31 de diciembre de 2000, las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad del personal afecto al plan de pensiones, en la parte que excedan los derechos consolidados de los beneficiarios del plan a la fecha de materialización de las mencionadas contingencias, están cubiertas mediante una póliza de seguros contratada por el plan de pensiones Fondempleo Caja España Plan de Pensiones con Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A., ascendiendo la prima abonada por la Caja en el ejercicio 2004 a 1.869 miles de euros, los cuales se registraron con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

#### *Compromisos por pensiones del personal pasivo y resto del personal prejubilado*

Los compromisos por servicios pasados con el personal pasivo y por servicios pasados y futuros del resto del personal prejubilado se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratadas con las entidades aseguradoras citadas anteriormente. En el ejercicio 2000, dichas pólizas fueron adaptadas a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, pasando las entidades aseguradoras a asumir los riesgos de interés y actuarial del colectivo asegurado.

Al 31 de diciembre de 2004 el importe total de las reservas matemáticas de estas pólizas ascendía a 72.381 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 los compromisos por pensiones anteriormente descritos se determinaron mediante cálculos actuariales realizados por un experto independiente. Las principales hipótesis utilizadas para la realización de dichos cálculos, las cuales cumplen la normativa reguladora de esta materia, han sido las siguientes:



	Compromisos por Pensiones del Personal Pasivo y Resto del Personal Prejubilado	
	Cáser	Skandia
Tablas de mortandad y esperanza de vida	PERM/F 2000 P	GR-95
Tipo anual de interés técnico	4,13%-5,78%	(*)
Tasa anual de revisión de pensiones	2%	2,91%

(\*) Para las prestaciones garantizadas inicialmente el 5,5% hasta el 31 de diciembre de 2040 y el 3,15% a partir de dicha fecha. Para las prestaciones adicionales de 2001 el 3,15% y para las adicionales de 2002 el 2,89%.

Adicionalmente, estas pólizas cubren las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad con el personal mencionado.

El importe de las primas pagadas por la Caja en el ejercicio 2004 en concepto de actualización del IPC para el ejercicio 2003 y parte del 2004, de acuerdo a lo estipulado en estas pólizas, ha ascendido a 2.084 miles de euros, y ha sido abonado con cargo a la provisión constituida para tal fin en el ejercicio 2003 (véase Nota 18). En este sentido, y por la estimación de este efecto para el ejercicio 2004, la Caja ha dotado, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, una provisión por importe de 1.200 miles de euros, que se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, siendo el saldo total de la misma a dicha fecha de 2.058 miles de euros (véanse Notas 18 y 26).

## 2. Prejubilaciones y Plan de Regeneración de Plantilla

### *Prejubilaciones*

Para cubrir las obligaciones con el personal prejubilado hasta el 31 de diciembre de 2003, y hasta la fecha de su jubilación legal, la Caja mantiene un fondo especial específico que, al 31 de diciembre de 2004, ascendía a 23.744 miles de euros y que se presenta dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado (véase Nota 18).

Dichos trabajadores mantienen sus derechos respecto al Plan de Pensiones mencionado en el apartado 1 anterior, hasta que alcanzan la edad de jubilación.

### *Plan de Regeneración de Plantilla*

Con el objeto de rebajar la edad media de la plantilla y posibilitar la promoción y rotación de los empleados, el Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 16 de diciembre de 2004, aprobó un "*Plan de Regeneración de Plantilla*", dirigido a 280 personas y que incluía tanto prejubilaciones como jubilaciones parciales. Dicho Plan tiene carácter voluntario y fue posteriormente ratificado por los empleados afectados.

Los empleados que se acogieron a este Plan mantienen sus derechos respecto al Plan de Pensiones mencionado en el apartado 1 anterior, hasta que alcanzan la edad de jubilación.

Para cubrir las obligaciones con los mencionados empleados hasta la edad de jubilación, la Caja tiene constituido un fondo especial específico, que al 31 de diciembre de 2004 ascendía a 80.000 miles de euros y que se presenta dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado (véase Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2004 los compromisos anteriormente descritos se determinaron mediante cálculos actuariales realizados por un experto independiente. Las principales hipótesis utilizadas para la realización de dichos cálculos, las cuales cumplen la normativa reguladora de esta materia, han sido las siguientes:

	Hipótesis
Tablas de mortandad y esperanza de vida	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico	4 %
Tasa de crecimiento de salarios	3,25 %
Tipo de revalorización de las pensiones	3,25 %
Tasa de crecimiento pensiones de la Seguridad Social	3,25 %

El pasivo actuarial devengado que se desprende de dichos cálculos al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros
Prejubilaciones	20.610
Plan de Regeneración de Plantilla	76.970
	<b>97.580</b>

#### *j) Fondo de Garantía de Depósitos*

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

La Orden Ministerial, de 14 de febrero de 2002, del Ministerio de Economía, fijó el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros para el ejercicio 2003 en el 0,4 por mil de los pasivos computables. En el ejercicio 2004, al igual que en el ejercicio 2003, se mantuvo la aportación en el 0,4 por mil de los pasivos computables. En el ejercicio 2004 se registró una provisión a tal efecto por importe de 2.971 miles de euros con cargo al capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### *k) Indemnizaciones por despido*

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

#### *l) Impuesto sobre Sociedades*

La Caja y sus sociedades dependientes no tributan por este impuesto en Régimen de Declaración Consolidada. Para cada una de las entidades consolidadas, el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal (entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto) y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites establecidos en dicha normativa (véase Nota 24).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción para incentivar la realización de determinadas inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### *m) Productos financieros derivados*

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 23).

Estas operaciones comprenden, básicamente, compraventas de divisas no vencidas, compraventas de valores no vencidos, futuros y opciones sobre valores y tipos de interés y permutas financieras de tipo de interés (IRS), de tipo de interés en divisa y de tipo de interés en distintas divisas (cross currency swap).



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

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" del balance de situación consolidado, respectivamente, como un activo patrimonial para el comprador y un pasivo para el emisor (véase Nota 14).

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como operaciones de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos, registrándose en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado, respectivamente (véase Nota 14).

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre del ejercicio se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a los resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. En este sentido, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo mantiene una provisión por importe de 1.912 miles de euros registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" del balance de situación consolidado en cobertura de dichas pérdidas potenciales (véase Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tenía registrados, en cuentas de orden, como opciones financieras, los compromisos asumidos como consecuencia de garantizar a partícipes de determinados Fondos de Inversión que el valor liquidativo de sus participaciones a una cierta fecha no será inferior a un importe fijado. El Grupo procede, en su caso, a constituir los fondos necesarios para estos compromisos si bien, al 31 de diciembre de 2004, y teniendo en cuenta la composición de las carteras de los Fondos mencionados y la evolución previsible de sus valores liquidativos, no es necesaria la constitución de provisión alguna por este concepto.

#### 4. Distribución de resultados de la Entidad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Caja propondrá a la Asamblea General para su aprobación es la siguiente:

	Miles de Euros
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 2)	25.000
Dotación a reservas	31.410
	<b>56.410</b>

## 5. Deudas del Estado

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>De inversión ordinaria</b>		
Letras del Tesoro	368.947	372.003
Otras deudas anotadas cotizadas	134.403	141.780
Otros títulos cotizados	565	—
	<b>503.915</b>	<b>513.783</b>
<b>De inversión a vencimiento</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	1.734.553	1.541.239
	<b>1.734.553</b>	<b>1.541.239</b>
<b>Menos Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>2.238.468</b>	<b>2.055.022</b>

De estos títulos, de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 6) y de los títulos incluidos en el capítulo “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” (véase Nota 8), al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tenía cedido a entidades de crédito, a Administraciones Públicas, a otros sectores residentes y a otros sectores no residentes un importe efectivo de 3.049.196 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Entidades de Crédito-A plazo o con preaviso” y en el capítulo “Débitos a Clientes” del balance de situación consolidado (véanse Notas 6 y 16).

De la comparación al 31 de diciembre de 2004 entre los valores en libros de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento y sus correspondientes valores de mercado, se ponen de manifiesto plusvalías latentes netas por importes de 8.453 y 158.798 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, el desglose por plazos de vencimiento residual y los tipos de interés medios del saldo de este capítulo del balance de situación era el siguiente:

	Miles de Euros				Total	Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años		
<b>Cartera de renta fija</b>						
Letras del Tesoro	49.838	226.937	92.172	—	368.947	2,37%
Otras deudas anotadas cotizadas	1.250	82	128.804	1.738.820	1.868.956	4,90%
Otros títulos cotizados	—	—	565	—	565	5,55%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>51.088</b>	<b>227.019</b>	<b>221.541</b>	<b>1.738.821</b>	<b>2.238.468</b>	

En el ejercicio 2004, el Grupo vendió determinados títulos de Deuda del Estado clasificados dentro de la cartera de inversión a vencimiento (véase Nota 3d), obteniendo unas plusvalías por importe de 22.474 miles de euros, las cuales se encuentran registradas en el capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26). De acuerdo con la norma vigésimo séptima de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, el Grupo constituyó el correspondiente fondo de bloqueo de beneficios con cargo al epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Posteriormente, y previa autorización, otorgada al amparo de lo dispuesto en el apartado 9 de la Norma 2ª de la mencionada Circular, de la Comisión Ejecutiva de Banco de España de 14 de enero de 2005, el Grupo dispuso de este fondo en la cantidad de 15.474 miles de euros para hacer frente a las obligaciones contraídas con determinados empleados como consecuencia del Plan de Regeneración de Plantilla aprobado por el Consejo de Administración de la Caja con fecha 16 de diciembre de 2004 (véase nota 3i). La parte de este beneficio no dispuesta, por importe de 7.000 miles de euros, se encuentra formando parte del fondo de bloqueo de beneficios registrado en el capítulo “Otros Pasivos” del balance de situación adjunto consolidado (véanse Notas 14 y 26).



## 6. Entidades de crédito

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza y a la moneda de contratación de las partidas que los integran, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
<b>Por naturaleza:</b>				
A la vista				
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	34	31	580	2.445
Otras cuentas	17.342	69.770	26.722	13.672
	17.376	69.801	27.302	16.117
Otros créditos (activo) o cuentas a plazo o con preaviso (pasivo)				
Cuentas a plazo	1.015.750	1.263.576	343.965	225.585
Adquisición o cesión temporal de activos (Nota 5)	618.955	449.554	842.113	803.513
	1.634.705	1.713.130	1.186.078	1.029.098
	<b>1.652.081</b>	<b>1.782.931</b>	<b>1.213.380</b>	<b>1.045.215</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	1.628.041	1.759.188	1.194.110	990.537
En moneda extranjera	24.040	23.743	19.270	54.678
	<b>1.652.081</b>	<b>1.782.931</b>	<b>1.213.380</b>	<b>1.045.215</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios de las cuentas a plazo y de las adquisiciones y cesiones temporales de activos al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de Euros				Total	Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004:</b>						
<b>Activo</b>						
Cuentas a plazo	872.720	43.827	18.960	80.243	1.015.750	2,35%
Adquisición temporal de activos	442.962	175.993	—	—	618.955	2,06%
	<b>1.315.682</b>	<b>219.820</b>	<b>18.960</b>	<b>80.243</b>	<b>1.634.705</b>	
<b>Pasivo</b>						
Cuentas a plazo	188.591	6.966	116.683	31.725	343.965	2,03%
Cesión temporal de activos	833.632	8.481	—	—	842.113	2,04%
	<b>1.022.223</b>	<b>15.447</b>	<b>116.683</b>	<b>31.725</b>	<b>1.186.078</b>	

## 7. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las partidas que lo integran, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Por naturaleza y sector:</b>		
Administraciones Públicas	350.045	326.068
Otros sectores residentes		
Crédito comercial	327.520	296.147
Deudores con garantía real	6.508.062	5.006.471
Otros deudores a plazo	1.983.416	1.920.222
Deudores a la vista y varios	208.811	190.113
Arrendamientos financieros	89.405	69.747
No residentes y otros	24.358	28.537
Activos dudosos	73.469	66.872
	<b>9.565.086</b>	<b>7.904.177</b>
Menos Fondos de insolvencias y de cobertura estadística (Nota 3c)	(218.770)	(172.575)
	<b>9.346.316</b>	<b>7.731.602</b>
<b>Por moneda de contratación:</b>		
En euros	9.338.163	7.707.815
En moneda extranjera	8.153	23.787
	<b>9.346.316</b>	<b>7.731.602</b>

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento residual:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	604.052
Entre 3 meses y 1 año	838.182
Entre 1 y 5 años	1.847.412
Más de 5 años	6.146.465
Indeterminado	128.975
	<b>9.565.086</b>

Durante el ejercicio 2004, los movimientos habidos en los "Fondos de insolvencias y de cobertura estadística" han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	172.575
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	53.931
Menos Recuperación de fondos con abono a resultados del ejercicio (Nota 26)	(4.531)
Menos Utilización de fondos	(2.583)
Menos Traspaso realizado al Fondo para Activos adjudicados (Nota 13)	(604)
Otros conceptos	(18)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>218.770</b>

## 8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos por moneda, admisión o no a cotización, naturaleza, tipo de cartera y sectores que lo originan, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Por moneda:</b>		
En euros	340.217	465.735
En moneda extranjera	34.174	36.115
	<b>374.391</b>	<b>501.850</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	374.391	501.850
	<b>374.391</b>	<b>501.850</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	46.416	54.132
Bonos y obligaciones	327.975	447.718
	<b>374.391</b>	<b>501.850</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
De inversión ordinaria	345.951	472.456
De inversión a vencimiento	28.440	29.394
	<b>374.391</b>	<b>501.850</b>
<b>Por sectores:</b>		
De Administraciones Públicas españolas	30.985	38.176
De Administraciones Públicas no residentes	15.431	15.956
De entidades de crédito	12.023	12.096
De otros sectores residentes	138.260	204.916
De otros sectores no residentes	177.692	230.706
	<b>374.391</b>	<b>501.850</b>
Menos Fondo de insolvencias y de cobertura estadística	(3.292)	(4.673)
	<b>371.099</b>	<b>497.177</b>

El tipo de interés nominal medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 era del 4,536 % aproximadamente.

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias y de cobertura estadística", atendiendo al plazo de vencimiento residual:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	1.001
Entre 3 meses y 1 año	69.509
Entre 1 año y 5 años	129.060
Más de 5 años e indeterminado	174.821
	<b>374.391</b>

De estos títulos, el Grupo tenía cedidos a 31 de diciembre de 2004 un importe efectivo de 31.964 miles de euros (véase Nota 5).

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2004 en esta cartera de valores, sin considerar el “Fondo de insolvencias y de cobertura estadística”, han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	501.850
Adquisiciones	186.931
Ventas y amortizaciones	(311.660)
Regularizaciones, traspasos y otros	(2.730)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>374.391</b>

El movimiento del “Fondo de insolvencias y de cobertura estadística” durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.673
Recuperación de fondos con abono a los resultados del ejercicio (Nota 26)	(1.381)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>3.292</b>

De la comparación al 31 de diciembre de 2004 entre el valor en libros de la cartera de renta fija de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento y su correspondiente valor de mercado, se ponen de manifiesto plusvalías latentes netas por importe de 13.338 y 1.385 miles de euros, respectivamente.

## 9. Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo “Acciones y Otros Títulos de Renta Variable” recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa, de la moneda de contratación y criterio de clasificación y valoración, se indica seguidamente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Por cotización:</b>		
Acciones cotizadas en Bolsa	209.250	184.487
Acciones no cotizadas en Bolsa	68.625	40.775
Fondos de Inversión Mobiliaria promovidos por el Grupo	5.106	22.816
	282.981	248.078
Menos Fondo de fluctuación de valores	(36.821)	(55.944)
	<b>246.160</b>	<b>192.134</b>
<b>Por moneda de contratación:</b>		
En moneda nacional	244.341	184.829
En moneda extranjera	1.819	7.305
	<b>246.160</b>	<b>192.134</b>
<b>Por criterio de clasificación y valoración:</b>		
De inversión ordinaria	246.160	192.134
	<b>246.160</b>	<b>192.134</b>

Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen, en este capítulo del balance de situación consolidado, 28.176 miles de euros, de títulos de entidades de crédito, netos de sus correspondientes fondos de fluctuación de valores.

De la comparación al 31 de diciembre de 2004 entre los valores en libros y los valores de mercado, calculados según se explica en la Nota 3e, para los títulos incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, se ponen de manifiesto plusvalías latentes por importe de 44.119 miles de euros.

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2004 en esta cartera, sin considerar el “Fondo de fluctuación de valores”, han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	248.078
Adquisiciones	126.295
Ventas	(110.833)
Aportaciones no dinerarias	22.722
Traspasos	(2.830)
Regularizaciones, saneamientos y otros	(451)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>282.981</b>

El movimiento del “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	55.944
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	2.816
Menos Fondos que han quedado disponibles (Nota 26)	(11.168)
Utilizaciones y otros movimientos	(10.771)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>36.821</b>

### *Xfera Móviles, S.A.*

El 12 de enero de 2000, Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. (actuando en nombre de Caja España y de otras Cajas de Ahorros) suscribió un acuerdo de accionistas con otros socios para la adquisición de una participación en el capital de la sociedad Xfera Móviles, S.A., posteriormente adjudicataria de una licencia de telefonía móvil de tercera generación tipo B2 en España. En dicho acuerdo, la Caja y los demás socios asumieron el compromiso de financiar y capitalizar la sociedad según el plan de negocio existente en dicho momento, existiendo asimismo determinadas restricciones a la transmisión de las participaciones. La participación en Xfera Móviles, S.A. adjudicada a la Caja fue finalmente del 1,66%, siendo el coste en libros de la participación al 31 de diciembre de 2004 de 9.199 miles de euros, tras haber acudido, en el ejercicio 2004, a sendas ampliaciones de capital.

Desde el ejercicio 2001, la totalidad de las acciones de Xfera Móviles, S.A. se encuentran pignoras en garantía del cumplimiento de un contrato suscrito por la sociedad con diversos proveedores de tecnología. Dicha garantía se extiende a las acciones futuras que adquiera la Caja como consecuencia de las ampliaciones de capital previstas.

Dado el retraso producido en el desarrollo de la tecnología UMTS, desde el mes de octubre de 2002 las actividades de Xfera Móviles, S.A. se encuentran paralizadas de manera provisional.

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tiene constituido un fondo para la cobertura de las minusvalías que, en su caso, pudieran derivarse del mantenimiento de esta inversión por importe de 9.199 miles de euros, el cual se encuentra registrado en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones” y en el capítulo “Acciones y Otros Títulos de Renta Variable” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 por importes de 8.781 y 418 miles de euros, respectivamente (véase Nota 18).

## 10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los derechos sobre el capital de las sociedades que, sin formar parte del Grupo controlado por la Caja, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad (de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España). En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única de la Caja, se mantiene, generalmente, una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan en Bolsa), ejerciéndose una influencia significativa, motivo por el cual, se consideran empresas "asociadas".

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a la admisión o no de los valores a cotización en Bolsa, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Por moneda:</b>		
En euros	150.017	148.205
	<b>150.017</b>	<b>148.205</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	117.623	89.885
No cotizados en Bolsa	32.394	58.320
	<b>150.017</b>	<b>148.205</b>

El valor conjunto de los títulos cotizados incluidos en el capítulo "Participaciones" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, según la cotización media del último trimestre o del último día hábil de dicho ejercicio, la menor, ascendía a 214.360 miles de euros.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Participaciones</b>		
<i>Valoradas por puesta en equivalencia</i>		
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	5.954	5.022
Banco Pastor, S.A.	45.266	32.391
Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.	18.992	16.429
Ebro Puleva, S.A.	52.692	49.410
Fadesa Inmobiliaria, S.A.	10.871	14.195
Gas Natural de Castilla y León, S.A.	9.371	9.343
Grupo Norte Agrupación Empresarial de Servicios, S.L.	1.534	—
Minero Siderurgia de Ponferrada, S.A.	—	363
Lingotes Especiales, S.A.	2.840	2.699
Mejor Campo Abonos y Cereales, S.A.	28	78
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León, S.A.	185	112
Retecal Interactiva, S.A.	—	16
Retecal, Sociedad Operadora de Telecomunicaciones de Castilla y León, S.A.	—	16.560
Seteco, Servicios Técnicos de Coordinación, S.A.	15	15
Televisión de Castilla y León, S.A.	1.424	974
Tubos de Castilla y León, S.A.	845	598
	<b>150.017</b>	<b>148.205</b>



El detalle de los resultados aportados en el ejercicio 2004 por las sociedades valoradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, registrados en el capítulo "Resultados Netos Generados por Sociedades Puestas en Equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	59
Banco Pastor, S.A.	2.588
Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.	2.563
Campo de Inversiones, S.A. (*)	133
Ebro Puleva, S.A.	5.835
Fadesa Inmobiliaria, S.A.	3.311
Gas Natural de Castilla y León, S.A.	1.177
Lingotes Especiales, S.A.	404
Mejor Campo Abonos y Cereales, S.A.	(51)
Seteco, Servicios Técnicos de Coordinación, S.A.	12
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León, S.A.	75
Televisión de Castilla y León, S.A.	(162)
Tubos de Castilla y León, S.A.	(350)
	<b>15.594</b>

(\*) Esta sociedad se encuentra incluida en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo".

Los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado se indican a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	148.205
Compras, ampliaciones de capital, incorporaciones al perímetro de consolidación y efecto de la puesta en equivalencia	25.561
Salidas (*)	(23.749)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>150.017</b>

(\*) Se incluyen salidas por ventas y canje de participaciones, en las que la participación adquirida pasa a consolidarse por el método de integración proporcional.

## 11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. La única participación incluida en este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 tiene su capital social denominado en euros y no es cotizada.

El único movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado corresponde al efecto de la puesta en equivalencia.

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

El detalle por sociedades del saldo del capítulo “Fondo de Comercio de Consolidación” de los balances de situación consolidados, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Sociedades consolidadas por integración global y proporcional:</b>		
Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	91	122
Cerro del Baile, S.A.	201	224
	292	346
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</b>		
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	—	115
Banco Pastor, S.A.	8.526	9.128
Ebro Puleva, S.A.	12.821	17.445
Fadesa Inmobiliaria, S.A.	6.578	13.804
Grupo Norte Agrupación Empresarial de Servicios, S.L.	1.412	—
Lingotes Especiales, S.A.	111	129
	29.448	40.621
	<b>29.740</b>	<b>40.967</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo del capítulo “Fondo de Comercio de Consolidación” de los balances de situación consolidados, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	40.967
Adiciones	2.351
Bajas	(6.275)
Amortización en el ejercicio	(7.303)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>29.740</b>

El detalle por sociedades del saldo del capítulo “Diferencia Negativa de Consolidación” de los balances de situación consolidados es el siguiente, no habiéndose producido movimiento alguno en el ejercicio 2004:

	Miles de Euros
<b>Sociedades consolidadas por integración global y proporcional:</b>	
Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal	631
Sespaña, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja España de Inversiones, S.A.	370
	1.001
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</b>	
Seteco, Servicios Técnicos de Coordinación, S.A.	7
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León, S.A.	44
	51
	<b>1.052</b>



### 13. Activos materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las cuentas del inmovilizado material (propio y afecto a la Obra Social –en adelante O.S.–) y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Uso Propio de la Caja			Afectos a la O.S. (Nota 14)		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2003	205.625	66.686	216.867	32.127	12.529	533.834
Altas	2.486	22.153	15.355	929	153	41.076
Salidas por bajas o reducciones	(7.027)	(31.581)	(14.802)	(709)	(99)	(54.218)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	201.084	57.258	217.420	32.347	12.583	520.692
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2003	(46.870)	(2.961)	(172.179)	(9.459)	(9.705)	(241.174)
Dotaciones	(3.112)	(238)	(13.682)	(570)	(459)	(18.061)
Salidas por bajas o reducciones	1.373	456	5.839	—	—	7.668
Otros movimientos	—	—	—	44	97	141
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(48.609)	(2.743)	(180.022)	(9.985)	(10.067)	(251.426)
<b>Provisiones por depreciación y para activos adjudicados:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2003	—	(12.907)	—	—	—	(12.097)
Dotación neta a la provisión de inmuebles adjudicados (Nota 26)	—	914	—	—	—	914
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	—	(604)	—	—	—	(604)
Otros movimientos	—	219	—	—	—	219
Saldos al 31 de diciembre de 2004	—	(12.378)	—	—	—	(12.378)
<b>Activos materiales netos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>152.475</b>	<b>42.137</b>	<b>37.398</b>	<b>22.362</b>	<b>2.516</b>	<b>256.888</b>

Del importe correspondiente a “Adiciones” de la amortización acumulada del cuadro anterior, 1.029 miles de euros corresponden a la amortización anual de los activos materiales de la Obra Social, que se encuentran contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (véase Nota 14). El resto del importe, junto con la amortización correspondiente a activos inmateriales por importe de 7.468 miles de euros (véase Nota 3g) conforman el capítulo “Amortización y saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2004.

Al 31 de diciembre de 2004, en la cuenta de los bienes de uso propio del Grupo “Otros inmuebles” se incluían 42.137 miles de euros de bienes no afectos a la actividad financiera (50.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Estos importes representan el valor, neto de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, de los inmuebles, fincas y solares adquiridos como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, así como de los inmuebles en gestión de venta y de los utilizados en actividades atípicas.

## 14. Otros activos y otros pasivos

### Otros activos

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Cheques a cargo de entidades de crédito	18.561	22.460
Operaciones en camino	29.141	25.013
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados (Nota 24)	143.303	122.521
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	3.790	4.191
Opciones adquiridas (Nota 3m)	9.234	10.548
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3m)	50.993	46.138
Otros conceptos	23.931	23.806
	<b>278.953</b>	<b>254.677</b>

### Otros pasivos

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Operaciones en camino	2.917	3.200
Obligaciones a pagar	4.357	6.388
Opciones emitidas (Nota 3m)	9.037	9.627
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura (Nota 3m)	37.527	36.557
Cuentas de recaudación	74.689	66.977
Hacienda Pública:		
Impuestos diferidos (Nota 24)	1.222	1.636
Hacienda Pública acreedora por impuesto sobre Beneficios (Nota 24)	29.288	1.558
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	3.052	255
Fondo de bloqueo de beneficios (*)	7.094	84
Otros conceptos	9.479	6.888
	178.662	133.170
Fondo Obra Social	70.576	76.782
	<b>249.238</b>	<b>209.952</b>

(\*) Dentro de este importe se recogen 7.000 miles de euros correspondientes al fondo de bloqueo de beneficios dotado en el ejercicio 2004 por la venta de determinados títulos de la cartera de inversión a vencimiento (véase Nota 5).

Durante el ejercicio 2004 los movimientos habidos en el “Fondo de bloqueo de beneficios” han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	84
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	7.066
Menos Recuperación de fondos con abono a resultados del ejercicio (Nota 26)	(56)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>7.094</b>

### *Fondo Obra Social*

La Obra Social de las Cajas de Ahorros está regulada por las normas contenidas en el Real Decreto 2290 / 1977 y en la Ley 13/1985, que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes anuales una vez deducidos de los mismos los importes destinados a reservas generales y a la provisión del Impuesto sobre Sociedades.

Los saldos del Fondo de la O.S. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se registran en el capítulo “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados a dichas fechas y recogen los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Dotaciones disponibles	35.340	39.087
Otros pasivos de la O.S.	8.409	9.820
Dotaciones materializadas en inmuebles (Nota 13)	22.362	22.668
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles (Nota 13)	2.516	2.824
Otros	1.949	2.383
	<b>70.576</b>	<b>76.782</b>

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2004 en estos saldos se muestran a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	76.782
Distribución del beneficio del ejercicio 2003	15.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004	(20.213)
Otros conceptos	(993)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>70.576</b>

La amortización del inmovilizado afecto a la O.S. se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado de uso propio (véase Nota 3h). Los gastos de mantenimiento de la O.S. del ejercicio 2004 incluyen 1.029 miles de euros correspondientes a las amortizaciones del inmovilizado material afecto a la misma (véase Nota 13).

## 15. Cuentas de periodificación

El desglose de los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Activo:</b>		
Devengos de productos no vencidos		
De entidades de crédito	2.791	1.083
De créditos sobre clientes	25.101	21.918
De cartera de valores	45.871	45.380
	73.763	68.381
Otras periodificaciones	10.932	5.119
	<b>84.695</b>	<b>73.500</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengos de costes no vencidos		
De entidades de crédito	2.429	5.117
De acreedores	54.605	38.420
	57.034	43.537
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	4.503	3.770
Gastos devengados no vencidos	35.594	39.664
Otras periodificaciones	1.616	4.619
Menos Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.156)	(1.902)
	<b>96.591</b>	<b>89.688</b>

## 16. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Por naturaleza y sector:</b>		
Administraciones Públicas	444.966	452.926
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	1.498.031	1.396.412
Cuentas de ahorro	2.924.506	2.725.380
Imposiciones a plazo	4.364.019	3.814.564
Cesión temporal de activos (Nota 5)	2.092.583	1.679.124
	10.879.139	9.615.480
No residentes	97.206	96.936
	<b>11.421.311</b>	<b>10.165.342</b>
<b>Por moneda de contratación:</b>		
En euros	11.392.436	10.144.717
En moneda extranjera	28.875	20.625
	<b>11.421.311</b>	<b>10.165.342</b>

Dentro del saldo de las cuentas “Administraciones Públicas” y “No residentes”, al 31 de diciembre de 2004, se incluyen 114.272 y 228 miles de euros, respectivamente correspondientes a cesiones temporales de activos (véase Nota 5).

Por otra parte, dentro del saldo de la cuenta “Otros Sectores Residentes-Imposiciones a Plazo”, al 31 de diciembre de 2004, se incluyen 1.195.400 miles de euros correspondientes a emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales institucionales (véase Nota 17).

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 atendiendo al plazo de vencimiento residual:

	Miles de Euros
A la vista	1.842.215
Hasta 3 meses	6.053.212
Entre 3 meses y 1 año	1.690.230
Entre 1 y 5 años	831.963
Más de 5 años (*)	996.347
Indeterminado	7.344
	<b>11.421.311</b>

(\*) Dentro de este saldo se recogen 995.400 miles de euros correspondientes a las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales institucionales con vencimiento superior a 5 años (véase Nota 17).

## 17. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde en su totalidad a emisiones de cédulas hipotecarias, bonos de tesorería y pagarés realizadas por Caja España. Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Título	Año de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal (Miles de Euros)		Tasa Anual de Interés	Pago de Intereses
			2004	2003		
Bonos de tesorería	1999	30/04/2004	—	34.859	3,72%	Vencimiento
Bonos de tesorería	2004	18/08/2009	120.000	—	(***)	Semestral
Cédulas hipotecarias	1999/2000	22/02/2005	150.000	150.000	4,25%	Semestral
Cédulas hipotecarias	2000	19/04/2005	44.475	44.475	4,25%	Semestral
Cédulas hipotecarias	2001	20/06/2004	—	90.152	4,00%	Semestral
Cédulas hipotecarias	2002/2003	17/01/2006	60.001	60.002	(**)	Semestral
Pagarés	2001/2003	Varias	—	113.700	Varias	Varias
Pagarés	2004	20/01/2005	15.000	—	2,256%	Vencimiento
Pagarés	2004	16/03/2005	40.000	—	2,255%	Vencimiento
Pagarés	2004	17/05/2005	50.000	—	2,277%	Vencimiento
			<b>479.476</b>	<b>493.188</b>		
Cédulas hipotecarias (*)	2001	18/04/2011	300.400	300.400	5,26%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2003	22/11/2013	200.000	200.000	4,51%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2003	2/12/2013	32.258	32.258	4,51%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2003	2/12/2018	67.742	67.742	4,76%	Anual
Cédulas territoriales (*)	2003	22/10/2008	100.000	100.000	3,76%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2004	12/06/2009	100.000	—	3,634%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2004	21/06/2011	200.000	—	4,0077%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2004	16/11/2014	142.683	—	4,0065%	Anual
Cédulas hipotecarias (*)	2004	16/11/2019	52.317	—	4,2565%	Anual
			<b>1.195.400</b>	<b>700.400</b>		

(\*) Atendiendo a la normativa de Banco de España, estas emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales institucionales se encontraban recogidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en el epígrafe "Débitos a Clientes-Otros sectores residentes-Imposiciones a plazo" del pasivo del balance de situación consolidado (véase Nota 16).

(\*\*) El tipo de interés nominal es del 3% entre la fecha de desembolso y el 17 de enero de 2004, del 3,10% entre el 17 de enero de 2004 y el 17 de enero de 2005 y del 3,20% entre el 17 de enero de 2005 y la fecha de vencimiento.

(\*\*\*) El tipo de interés nominal es del 2,75% entre la fecha de desembolso y el 18 de agosto de 2005, del 3% entre el 18 de agosto de 2005 y el 18 de agosto de 2006, del 3,25% desde el 18 de agosto de 2006 y el 18 de agosto de 2007, del 3,5% desde el 18 de agosto de 2007 hasta el 18 de agosto de 2008 y del 4% desde esa fecha hasta la fecha de vencimiento.

En virtud de la autorización de la Asamblea General, el Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 29 de abril de 2004, acordó realizar una emisión de bonos de tesorería hasta un importe de 120.000 miles de euros, en valores representados en anotaciones en cuenta de 1.000 euros nominales cada uno. Las condiciones más relevantes de la emisión han sido detalladas en el cuadro adjunto.

Los pagarés vivos al cierre del ejercicio se encuentran incluidos dentro del Tercer Programa de Emisión de Pagarés de Caja España, autorizado por el Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 10 de julio de 2003. Dentro de este programa de emisión de pagarés, se podrán emitir títulos por un importe nominal vivo máximo, en cada momento, de 300.000 miles de euros, ampliable a 600.000 miles de euros. Los títulos tendrán vencimientos comprendidos entre 1 y 18 meses y devengarán un tipo de interés que se fijará en función de las condiciones del mercado en el momento de la emisión. La Caja ha realizado diversas emisiones de pagarés durante el ejercicio 2004, ascendiendo el saldo nominal vivo de las mismas al 31 de diciembre de 2004 a 105.000 miles de euros. Las condiciones más relevantes de las citadas emisiones han sido detalladas en el cuadro adjunto.

Con posterioridad, el Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 2 de diciembre de 2004, autorizó la emisión del "Cuarto Programa de Emisión de Pagarés de Caja España" por un saldo vivo máximo nominal de 300.000 miles de euros ampliable a 600.000 miles de euros y un plazo de vencimiento de 3 días hábiles hasta 18 meses.

El detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias realizadas en el ejercicio 2004 son las siguientes:

- a. El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 12 de mayo de 2004, aprobó la emisión de una Cédula Hipotecaria Global Única por importe de 100.000 miles de euros. Esta cédula ha sido emitida junto a otras 8 Cajas de Ahorros y un Banco hasta un importe de 1.500.000 miles de euros. Todas las cédulas emitidas tienen las mismas características y han sido cedidas para su posterior titulización en el Fondo "Cédulas TDA-4, F.T.A" cuyas características más relevantes son las siguientes:

Nombre del fondo:	Cédulas TDA-4, F.T.A.
Sociedad Gestora:	Titulización de Activos S.G.F.T.A., S.A.
Entidad Cedente:	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A y Caja Madrid Bolsa S.V, S.A.
Mejora crediticia:	Préstamo subordinado destinado a dotar el Fondo de Reserva del Fondo ( <i>total: 41.325 miles de euros</i> ).
Precio del bono:	Emisión al 99,252% de su valor nominal.
Rating de los bonos:	Aaa ( <i>Moody's</i> ) y AAA ( <i>Fitch</i> ).
Cotización:	Mercado A.I.A.F. Renta Fija S.A.
Amortización:	Total y única al vencimiento.
Vencimiento:	12 de junio de 2009.
Nominal unitario:	100.000 euros.
Número de valores:	15.000 valores.
Pago de intereses:	14 de junio de cada año.
Tipo de interés fijo:	3,625%.

- b. El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 12 de mayo de 2004, aprobó la emisión de una Cédula Hipotecaria Global Única por importe de 200.000 miles de euros. Esta cédula ha sido emitida junto a otras 11 Cajas de Ahorros hasta un importe de 1.750.000 miles de euros. Todas las cédulas emitidas tienen las mismas características y han sido cedidas para su posterior titulización en el Fondo "AyT Cédulas Cajas VII, F.T.A" cuyas características más relevantes son las siguientes:

Nombre del fondo:	AyT Cédulas Cajas VII, F.T.A.
Sociedad Gestora:	Ahorro y Titulización, S.G.F.T.A., S.A.
Entidad Cedente:	Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.
Mejora crediticia:	Préstamo subordinado destinado a dotar el Fondo de Reserva del Fondo ( <i>total: 54.040 miles de euros</i> ).
Precio del bono:	Emisión a la par (100% del valor nominal).
Rating de los bonos:	Aaa ( <i>Moody's</i> ) y AAA ( <i>Fitch Ibc</i> a).
Cotización:	Mercado A.I.A.F. Renta Fija S.A.
Amortización:	Total y única al vencimiento.
Vencimiento:	21 de junio de 2011.
Nominal unitario:	100.000 euros.
Número de valores:	17.500 valores.
Pago de intereses:	21 de junio de cada año.
Tipo de interés fijo:	4%.



- c. El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 7 de octubre de 2004, aprobó la emisión de dos Cédulas Hipotecarias Singulares por importe total de 195.000 miles de euros, fraccionado en 142.683 y 52.317 miles de euros para cada uno de los tramos. Estas cédulas han sido emitidas junto a otras 24 Cajas de Ahorros Españolas hasta un importe de 4.100.000 miles de euros, fraccionados en dos tramos de 3.000.000 (*Tramo A*) y 1.100.000 (*Tramo B*) miles de euros, respectivamente. Todas las cédulas emitidas tienen las mismas características y han sido cedidas para su posterior titulización en el Fondo "AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A" cuyas características más relevantes son las siguientes:

Nombre del fondo:	A y T Cédulas Cajas VIII, F.T.A.
Sociedad Gestora:	Ahorro y Titulización, S.G.F.T.A., S.A.
Entidad Cedente:	Ahorro Corporación Financiera, S.V.B, S.A.
Mejora crediticia:	Préstamo subordinado A (78.000 miles de euros). Préstamo subordinado B (28.600 miles de euros). Destinados a dotar el Fondo de Reserva del Fondo.
Precio del bono:	Emisión a la par (100% del valor nominal).
Rating de los bonos:	Aaa ( <i>Moody's</i> ), AAA ( <i>Standard and Poor's</i> ) y AAA ( <i>Fitch</i> ).
Cotización:	Mercado A.I.A.F. Renta Fija S.A.
Amortización:	Total y única al vencimiento.
Vencimiento del tramo A:	18 de noviembre de 2014.
Vencimiento del tramo B:	18 de noviembre de 2019.
Nominal unitario:	100.000 euros.
Número de valores:	41.000 valores (30.000 Tramo A y 11.000 Tramo B).
Pago de intereses:	18 de noviembre de cada año.
Tipo de interés fijo del tramo A:	4%.
Tipo de interés fijo del tramo B:	4,25%.

De acuerdo con el artículo 59 del Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1.289/1991, de 2 de agosto, el volumen total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas no podrá superar el 90% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios de una entidad aptos para servir de cobertura. Al 31 de diciembre de 2004, el importe total de las cédulas hipotecarias emitidas y no vencidas representaba el 47,75% de los capitales no amortizados de todos los créditos hipotecarios de la Caja.

Al 31 de diciembre de 2004 la Caja no tenía en propiedad cédulas hipotecarias o bonos de tesorería pertenecientes a sus propias emisiones.

Los intereses totales devengados en el ejercicio 2004 en relación con las emisiones de cédulas hipotecarias, bonos de tesorería y pagarés vivos durante dicho ejercicio han ascendido a 56.712 miles de euros, los cuales se encuentran registrados, en aplicación de la normativa vigente, en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas-De empréstitos y otros valores negociables" e "Intereses y Cargas Asimiladas-De acreedores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por importe de 15.884 y 40.828 miles de euros, respectivamente (véase Nota 26).

## 18. Provisiones para riesgos y cargas

### *Fondo de pensionistas*

La composición del epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas” del balance de situación consolidado, así como el movimiento que se ha producido en el mismo durante el ejercicio 2004, se muestran a continuación:

	Miles de Euros			Total
	Fondo para Otros Compromisos con el Personal	Fondo para el Plan de Regeneración de Plantilla	Otros Fondos	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	30.741	—	5.556	36.297
Dotación neta con cargo a resultados extraordinarios (Notas 3i y 26)	1.200	80.000	1.200	82.400
Coste financiero imputable al fondo (Nota 26)	1.106	—	—	1.106
Utilización de fondos (Nota 3i)	—	—	(2.084)	(2.084)
Pago de salarios a prejubilados	(7.689)	—	—	(7.689)
Aportaciones al plan de pensiones externo de prejubilados (Nota 3i)	(1.614)	—	—	(1.614)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>23.744</b>	<b>80.000</b>	<b>4.672</b>	<b>108.416</b>

El saldo de la cuenta “Otros fondos” incluye, al 31 de diciembre de 2004, un fondo por importe de 2.524 miles de euros para cubrir los compromisos por premios de antigüedad que el Grupo mantiene con sus empleados, 2.058 miles de euros en concepto de provisión por el efecto de la actualización del IPC en las pólizas de seguros indicadas en la Nota 3i y 90 miles de euros por otros conceptos.

### *Provisión para impuestos y otras provisiones*

Los movimientos de estas provisiones durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Miles de Euros				Total
	Provisión para Impuestos	Provisión por Operaciones de Futuro (Notas 3m)	Otros Fondos Especiales Específicos	Fondo de Insolvencias de Pasivos Contingentes (Nota 3c)	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	778	—	136.614	5.668	142.282
Dotación neta con cargo a resultados extraordinarios (Nota 26)	—	—	3.501	—	3.501
Recuperación de fondos que han quedado disponibles (Nota 26)	—	—	(47.552)	—	(47.552)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	59	1.912	—	842	2.754
Recuperaciones con abono a resultados (Nota 26)	—	—	—	(119)	(119)
Otros movimientos	—	—	3.149	—	3.149
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>837</b>	<b>1.912</b>	<b>95.712</b>	<b>6.391</b>	<b>104.015</b>

El saldo de “Otras provisiones-Otros fondos especiales específicos” recoge, principalmente, los fondos dotados por el Grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad y para hacer frente a posibles minusvalías en determinadas sociedades participadas (véase Nota 9), así como los fondos existentes al 31 de diciembre de 2004 de los constituidos tras la venta del 50% del capital de Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.

En el mes de diciembre de 2001, la entidad dominante del Grupo, Caja España, suscribió un acuerdo estratégico con el grupo británico CGNU a través de sus filiales Comercial Union International Holding Limited y CGU International Insurance PLC para el desarrollo, de manera conjunta, de la actividad de seguros de vida y fondos de pensiones, fundamentalmente. En el marco de dicho acuerdo estratégico, Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal., participada al 100% por la Caja, vendió al mencionado grupo el 50% de su participación en Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A, generándose un beneficio de 129.308 miles de euros.

Simultáneamente, se constituyó un fondo por importe de 62.307 miles de euros (con sus correspondientes impuestos anticipados por importe de 21.808 miles de euros), en previsión de los posibles efectos de determinadas cláusulas del contrato de venta relativas a la generación de un volumen de negocio mínimo en Caja España Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A., y otro fondo por importe de 67.662 miles de euros (con sus correspondientes impuestos anticipados por importe de 23.682 miles de euros) que estaba destinado a la cobertura de riesgos no identificados específicamente. La constitución de este último fondo, que junto al anterior figuraba registrado en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación consolidado, respondió a la aplicación de criterios de máxima prudencia.

En ejercicios anteriores se han venido realizado diversos ajustes en el primero de los fondos, de manera que el mismo tiene un saldo, al 31 de diciembre de 2004, de 71.218 miles de euros (con sus correspondientes impuestos anticipados por importe de 24.926 miles de euros).

En relación con el segundo de los fondos, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 47.552 miles de euros, el mismo se liberó íntegramente en el ejercicio 2004 con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

Dentro del acuerdo de accionistas suscrito como consecuencia del mencionado acuerdo estratégico, el Grupo tiene la opción de recomprar la participación enajenada al 110% de la capitalización al 8% de interés compuesto por los desembolsos percibidos o a precio de mercado, el mayor de los dos, por plazo ilimitado y ejercitable en cualquier momento. No obstante, no es intención de la Dirección de la Caja, el ejercicio de dicha opción.

## 19. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Obligación nominativa Fondo de Garantía de Depósitos	6.611	6.611
Obligaciones subordinadas	249.972	249.972
	<b>256.583</b>	<b>256.583</b>

### *Obligación nominativa*

La obligación nominativa de 6.611 miles de euros fue suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros. Esta emisión está garantizada por el patrimonio universal de la Caja y tiene el carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de todos los acreedores comunes. Esta deuda tiene el carácter de perpetua y no devenga interés alguno.

## Obligaciones subordinadas

Las principales características de los pasivos subordinados incluidos en la cuenta “Obligaciones subordinadas” del detalle anterior son las siguientes:

Título	Año de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal (Miles de Euros)		Tasa Anual de Interés	Pago de Intereses
			2004	2003		
Obligaciones subordinadas	1996	31/12/2006	30.050	30.050	2,125% (*)	Semestral
Obligaciones subordinadas	1997	31/12/2007	60.101	60.101	2,125% (*)	Semestral
Obligaciones subordinadas	2000	27/06/2015	59.820	59.820	5,75%	Semestral
Obligaciones subordinadas	2003	29/12/2018	100.001	100.001	3,75%	Semestral
			<b>249.972</b>	<b>249.972</b>		

(\*) Referenciado al “tipo de referencia de pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas”.

El importe total cargado a resultados en los ejercicios 2004 y 2003 como coste de las financiaciones y depósitos subordinados ha ascendido a 8.744 y 6.487 miles de euros, respectivamente (véase Nota 26).

## 20. Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2004 en el saldo del capítulo “Intereses Minoritarios” del balance de situación consolidado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	161.074
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	7.699
Dividendos satisfechos a minoritarios	(7.700)
Otros movimientos	50.722
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>211.795</b>

En los ejercicios 1999 y 2001, Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A , Sociedad Unipersonal (anteriormente denominada Caja España de Inversiones Finance Limited), participada íntegramente por la Caja, emitió participaciones preferentes por importe de 100.000 y 60.000 miles de euros, respectivamente, sin vencimiento (aunque podrán amortizarse, total o parcialmente, a voluntad del emisor y con autorización de Banco de España y del garante, en cualquier momento a partir del 5º año desde la fecha de desembolso) y con un tipo de interés fijo del 5% y del 4,5%, respectivamente, durante los 5 primeros años y variable en función del Euribor a partir de entonces, garantizando la Caja, de forma subordinada, el pago de todos los importes que se deriven de las emisiones.

Con fecha 11 de octubre de 2004, y previa autorización del Banco de España de fecha 10 de agosto de 2004, se ha procedido a la amortización total anticipada de las Participaciones Preferentes Serie A por un importe de 100.000 miles de euros.

Posteriormente, el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A , Sociedad Unipersonal, en su reunión de fecha 22 de julio de 2004, acordó la emisión y puesta en circulación de Participaciones Preferentes de la Serie C por un importe máximo de 150.000 miles de euros. Dicha emisión se encuentra garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja.

El valor nominal de los títulos es de 1.000 euros y el tipo de interés será el 3 % desde el 11 de noviembre de 2004 al 10 de noviembre de 2005, el 3,25 % desde el 11 de noviembre de 2005 hasta el 10 de noviembre de 2006, el 3,5 % desde el 11 de noviembre de 2006 hasta el 10 de noviembre de 2007, el 4,25 % desde el 11 de noviembre de 2007 hasta el 10 de noviembre de 2008 y el 5,15 % desde el 11 de noviembre de 2008 hasta el 10 de noviembre de 2009. Con posterioridad a esta fecha, la remuneración de las participaciones será del Euri-



bor a 3 meses incrementado en 0,10 %. El pago de intereses se realiza por trimestres vencidos. Las Participaciones se podrán amortizar anticipadamente, previa autorización del Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde su desembolso, es decir, a partir del 11 de noviembre de 2004.

El folleto informativo completo fue verificado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 4 de noviembre de 2004, elevado a escritura pública el 9 de noviembre de 2004 e inscrito en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004, se había suscrito la emisión íntegramente y se encontraba depositada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros. En la actualidad, dichas obligaciones cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

Los rendimientos correspondientes a los titulares de las participaciones preferentes emitidas por el Grupo, que ascienden a 7.143 miles de euros en el ejercicio 2004, figuran contabilizados en el epígrafe "Resultado Consolidado del Ejercicio-Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 21. Reservas, Reservas de Revalorización, Reservas en Sociedades Consolidadas y Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas

El movimiento registrado en el ejercicio 2004 en estos capítulos de los balances de situación consolidados ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			Saldos al 31 de Diciembre de 2004
	Saldos al 31 de Diciembre de 2003	Distribución del Resultado del Ejercicio 2003	Otros Movimientos	
Reservas de revalorización RD-Ley 7/1996 (Nota 2)	27.650	—	—	27.650
Reservas, Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 2)	612.604	43.894	77	656.575
	<b>640.254</b>	<b>43.894</b>	<b>77</b>	<b>684.225</b>

En la Nota 2 se incluye una relación individual de las reservas en sociedades consolidadas y de las pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas.

### *Recursos propios*

De acuerdo con la normativa en vigor, el Grupo está obligado a mantener unos recursos propios mínimos en función de sus riesgos y de sus compromisos, determinados de la forma establecida en dicha normativa. Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios netos computables del Grupo excedían los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor. En el cálculo de dicho exceso se ha considerado la parte del beneficio del ejercicio que se aplicará a reservas.

### *Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio*

El Grupo actualizó, en el ejercicio 1996, su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía bruta resultante de la actualización ascendió a 28.560 miles de euros y fue abonada al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación consolidado.

En el ejercicio 1999 finalizó la actuación inspectora sobre la actualización de balances realizada en virtud de lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, por lo que el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados con-

tables negativos que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## 22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos por el Grupo (en el curso normal de sus operaciones) eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	441.849	405.364
Otros pasivos contingentes	24.570	10.805
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	1.926.366	1.514.911
Otros compromisos	130.112	132.816
	<b>2.522.897</b>	<b>2.063.896</b>

## 23. Productos financieros derivados

El detalle de las operaciones de productos financieros derivados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>OPERACIONES DE COBERTURA:</b>		
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>		
Compras de divisas hasta dos días hábiles	172	—
Ventas de divisas hasta dos días hábiles	170	—
Compras de divisas a plazo	6.907	6.752
Ventas de divisas a plazo	25.203	25.707
<b>Compraventa no vencidas de activos financieros</b>		
Compras	4.828	—
Ventas	—	67.999
<b>Opciones</b>		
Sobre valores		
Compradas	165.064	119.042
Vendidas	544.457	525.507
Sobre tipos de interés		
Vendidas	46.866	48.916
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>		
Permutas financieras (IRS)	1.512.142	1.131.191
Otras	27.609	26.844
<b>OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN:</b>		
Permutas financieras (IRS)	36.806	36.806

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se han producido resultados significativos por la operativa del Grupo con productos derivados.

## 24. Situación fiscal

El saldo del capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 29.288 miles de euros (véase Nota 14).

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

	Miles de Euros
<b>Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>115.469</b>
Diferencias permanentes	(6.262)
Diferencias temporales	40.295
<b>Base imponible</b>	<b>149.502</b>

Las principales diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables corresponden a la dotación realizada a la Obra Social (véase Nota 4) así como a las dotaciones realizadas a la provisión genérica de insolvencias y a fondos de fluctuación de valores de determinadas sociedades participadas.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 se ha calculado de la siguiente forma:

	Miles de Euros
Cuota íntegra (35%)	52.326
Efecto impositivo de las diferencias temporales	(14.103)
Deducciones y otros conceptos	(3.395)
Ajustes procedentes de ejercicios anteriores	2.754
<b>Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>37.582</b>

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la legislación vigente relativa al Impuesto sobre Sociedades, habiendo aplicado en el cálculo de la cuota líquida estimada del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 deducciones por reinversión por un importe total de 2.549 miles de euros. Tras la citada aplicación, los compromisos por reinversión pendientes del Grupo, al 31 de diciembre de 2004, ascienden a 42.864 miles de euros.

La diferencia entre la carga fiscal correspondiente al propio ejercicio y ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha supuesto que el saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Impuestos anticipados (Nota 14):</b>		
Por dotaciones a fondos de pensiones	58.206	35.281
Por dotaciones a fondos de insolvencias (*)	35.938	27.301
Por provisiones para riesgos y cargas	38.958	55.177
Otros conceptos	10.201	4.762
	<b>143.303</b>	<b>122.521</b>
<b>Impuestos diferidos (Nota 14)</b>	<b>1.222</b>	<b>1.636</b>

(\*) Corresponden, básicamente, a dotaciones al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

Las entidades consolidadas tienen abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación. Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal que regula las operaciones realizadas por las entidades consolidadas, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente por los ejercicios abiertos a inspección, cuya cuantificación no es posible determinar de una forma objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la posibilidad de que 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 del ejercicio 2004.

## 25. Operaciones con sociedades dependientes no consolidadas y asociadas

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 con aquellas entidades consideradas como sociedades dependientes no consolidadas y asociadas, se muestra a continuación:

### SOCIEDADES DEPENDIENTES NO CONSOLIDADAS

	Miles de Euros	
	2004	2003
Débitos a clientes	745	485
Intereses y cargas asimiladas	7	6

### SOCIEDADES ASOCIADAS

	Miles de Euros	
	2004	2003
Créditos sobre clientes	60.809	92.328
Débitos a clientes	50.528	66.475
Intereses y rendimientos asimilados	2.290	5.112
Intereses y cargas asimiladas	1.353	2.013
Pasivos contingentes y compromisos	60.819	101.885

## 26. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De Banco de España	2.685	3.147
De entidades de crédito	30.095	30.913
De la cartera de renta fija	120.430	123.500
De créditos sobre clientes	326.466	325.448
Otros productos	1.940	2.016
	<b>481.616</b>	<b>485.024</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Por pasivos contingentes	5.404	4.887
Por servicios de cobros y pagos	40.339	36.485
Por servicios de valores	5.134	4.622
Por comercialización de productos financieros no bancarios	28.294	24.479
Otras comisiones	2.546	2.080
	<b>81.717</b>	<b>72.553</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	1.432	1.175
De entidades de crédito	21.428	25.304
De acreedores (Nota 17)	168.723	159.302
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 17)	15.884	19.483
De financiación subordinadas (Nota 19)	8.744	6.487
Rectificación de coste de empréstitos y otros valores negociables y financiación subordinadas	(4.654)	(13.272)
Rectificaciones de costo por operaciones de cobertura-De Acreedores	(20.168)	40
Intereses imputables al fondo de pensionistas (Nota 18)	1.106	1.363
Otros intereses	—	2.981
	<b>192.495</b>	<b>202.863</b>
<b>Resultado de las operaciones financieras:</b>		
Dotaciones a los fondos de fluctuación de valores		
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 9)	(2.816)	—
Fondos que han quedado disponibles		
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 9)	11.168	13.152
De la cartera de renta fija de inversión ordinaria	5.041	16.642
De la cartera de renta fija de negociación	57	(278)
De la cartera de renta variable de inversión ordinaria	6.929	4.526
De la cartera de renta variable de negociación	(78)	(29)
De operaciones con futuros	(3.661)	624
De otros conceptos	336	1.864
	<b>16.976</b>	<b>36.501</b>

Las comisiones percibidas por la comercialización de productos financieros no bancarios corresponden, básicamente, a los recursos captados a través de fondos de inversión y de pensiones.

## *Gastos Generales de Administración-De personal*

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es como sigue:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios del personal en activo	118.503	117.176
Cargas sociales	27.502	26.208
Aportaciones al fondo de pensiones externo (Nota 3i)	11.195	11.590
Otros gastos	3.460	3.966
	<b>160.660</b>	<b>158.940</b>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2004	2003
Equipo directivo	9	9
Jefes	908	806
Administrativos	1.845	1.949
Subalternos y oficios varios	23	30
	<b>2.785</b>	<b>2.794</b>

## *Amortización y Provisiones Para Insolvencias*

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Dotación neta a fondos de insolvencias y de cobertura estadística, con cargo a los resultados del ejercicio		
De créditos sobre clientes (Nota 7)	53.931	39.338
De obligaciones y otros valores de renta fija	—	1.162
Menos Recuperación de fondos de ejercicios anteriores		
De créditos sobre clientes (Nota 7)	(4.531)	—
De obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	(1.381)	—
Dotación neta al fondo de insolvencias de pasivos contingentes, con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 18)	842	744
Menos Recuperación de Fondos de insolvencias de pasivos contingentes con abono a los resultados del ejercicio (Nota 18)	(119)	—
Amortización de insolvencias	878	1.570
Menos Recuperación de activos en suspenso	(2.620)	(3.235)
	<b>47.000</b>	<b>39.579</b>



## Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de Euros	
	2004	2003
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>		
Enajenación de inmovilizado	537	187
Dotación neta a provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 18)		
Fondo de pensionistas	82.400	4.697
Otras provisiones	3.501	9.000
Dotación neta a fondos de bloqueo de beneficios (Nota 14)		
Dotación con cargo a los resultados de cada ejercicio	22.540	—
Menos Fondos que han quedado disponibles	(15.474)	—
	7.066	—
Fondos de bloqueo de beneficios que han quedado disponibles (Nota 14)	(56)	—
Saneamiento de inmovilizado inmaterial	—	332
Quebrantos extraordinarios de ejercicios anteriores	1.005	1.901
Otros conceptos	2.105	3.259
	<b>96.558</b>	<b>19.376</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Enajenación de inmovilizado	11.579	1.487
Recuperación fondo activos adjudicados (Nota 13)	914	1.792
Recuperación neta de otros fondos específicos (Nota 18)	47.552	20.142
Beneficios extraordinarios en venta de cartera de inversión a vencimiento (Nota 5)	22.474	—
Beneficios extraordinarios de ejercicios anteriores	6.960	3.758
Recuperación neta de fondo de bloqueo de beneficios	—	189
Otros conceptos	2.051	4.073
	<b>91.530</b>	<b>31.441</b>

## Otra información

Dentro del epígrafe “Gastos Generales de Administración-Otros gastos administrativos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, que tiene un saldo de 68.686 miles de euros, se incluyen 153 miles de euros correspondientes a los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las diferentes entidades que componen el Grupo Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Sociedades Dependientes por el auditor principal, así como por otras sociedades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2004. Adicionalmente durante el ejercicio 2004, otras líneas de servicio de la entidad auditora de la Caja han prestado a la misma servicios profesionales en relación con proyectos de revisión por importe 134 miles de euros, así como otro tipo de servicios por importe de 180 miles de euros que se recogen dentro del mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

## 27. Otra información

### *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control*

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, durante el ejercicio 2004, tanto en la Caja como en las sociedades del Grupo y asociadas, en concepto de dietas, sueldos y remuneraciones de cualquier clase, asciende a 1.066 miles de euros.

Por otra parte, el importe de los créditos y préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Caja al 31 de diciembre de 2004, ascendía a 759 miles de euros (saldo dispuesto en créditos y préstamos), a un tipo de interés medio anual del 2,52%.

Al 31 de diciembre de 2004, los derechos consolidados de los compromisos en materia de pensiones o seguros de vida que la Caja mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración ascienden a 1.993 miles de euros. Dichos compromisos fueron exteriorizados de acuerdo con lo indicado en la Nota 3i.

### *Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera*

De acuerdo con la Disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, las entidades de crédito que hayan emitido valores de renta fija admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado Miembro de la Unión Europea deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea. Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha.

La NIIF nº1 –Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera– establece que las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 necesariamente habrán de incorporar (a efectos comparativos) un balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado en esa fecha elaborados por aplicación de los criterios establecidos por las NIIF que se encuentren en vigor al 31 de diciembre de 2005.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, 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. No obstante y aunque el Grupo está llevando a cabo un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, todavía no se dispone de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboran por aplicación de los criterios contables contenidos en las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2005.

### *Informe Anual del Servicio de Atención al Cliente*

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, establecieron, con carácter obligatorio para todas las entidades de crédito, aseguradoras, sociedades gestoras y empresas de servicios de inversión, la implantación de un Departamento o Servicio de Atención al Cliente.

Por otra parte, el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, dispone que se establecerán los mecanismos necesarios para asegurar la comunicación por medios telemáticos con los Departamentos o Servicios de Atención al Cliente de las entidades de crédito, entidades aseguradoras y empresas de servicios de inversión, y, en su caso, del Defensor del Cliente.



En virtud de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las entidades financieras, se establece la obligación de que cada entidad o Grupo apruebe un Reglamento para la Defensa del Cliente, en el que se regule la actividad del Departamento de Atención al Cliente y, en su caso, del Defensor del Cliente, así como las relaciones entre ambos.

En virtud de todo ello, Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (sociedad dominante del Grupo), aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente al objeto de regular el funcionamiento del Departamento o Servicio de Atención al Cliente, así como del Defensor del Cliente y con el espíritu de mejorar

las relaciones de los clientes con la Entidad, tratando de preservar su confianza al poner a disposición de éstos un instrumento que les permita solucionar, de forma sencilla, los posibles conflictos que de las mismas pudieran surgir, ofreciéndoles un nivel de protección adecuado.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 17 de la citada Orden, el titular del Servicio presentará, en el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, el correspondiente Informe Anual dado que dispone hasta el 31 de marzo de 2005 para ello.

## 28. Cuadro de financiación

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

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	2004	2003 (*)		2004	2003 (*)
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	280.782	Resultado del ejercicio después de impuestos-	77.887	66.593
Inversiones crediticias (incremento neto)	1.660.909	766.095	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	87.912	21.391
Títulos de renta fija (incremento neto)	58.717	—	Amortizaciones	24.500	25.125
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	15.011	6.417	Amortización del fondo de comercio de consolidación	7.303	34.330
Empréstitos (disminución neta)	13.712	215.152	Saneamiento directo de activos	878	1.570
Adquisición de inversiones permanentes			Beneficio neto por venta de inmovilizado y cartera	(33.516)	(1.300)
Compra de participaciones	1.812	25.036	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(21.982)	—
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	51.371	45.830	Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(15.594)	(9.794)
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	43.105	—		127.388	137.915
			Títulos de renta fija (disminución neta)	—	224.781
			Acreedores (incremento neto)	760.969	741.961
			Intereses minoritarios (variación neta)	50.721	1.141
			Títulos subordinados emitidos	—	100.001
			Empréstitos (incremento neto)	495.000	126.155
			Ventas de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones	51.436	—
			Ventas de elementos del inmovilizado material	57.592	—
			Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	301.531	—
			Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	—	7.358
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>1.844.637</b>	<b>1.339.312</b>	<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>1.844.637</b>	<b>1.339.312</b>

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

# CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

---

## Evolución del entorno económico y financiero

El año 2004 ha estado marcado por una moderada ralentización de la economía mundial, si bien dentro de una senda de dinamismo elevado, apoyado en la fortaleza de la economía estadounidense.

La economía de la eurozona sigue recuperándose gradualmente con un crecimiento que, en el conjunto del 2004, se sitúa entorno al 2%. La apreciación del euro está limitando el crecimiento de la demanda externa, sin claros signos de reactivación de la interna, todo lo cual, ayuda a mantener la inflación bajo control. Por su parte, el Banco Central Europeo mantiene inamovible su tipo de interés del 2%, a la espera de que la recuperación se consolide con claridad.

El crecimiento de la economía española en el año 2004 se sitúa alrededor del 2,7%. El encarecimiento del petróleo se ha traducido en una desaceleración del ritmo de crecimiento de nuestra economía a lo largo de este año. La demanda interna muestra todavía una relativa fortaleza, mientras que el sector exterior sigue actuando como freno, con un deterioro constante de la balanza comercial. El índice de precios de consumo cerró el año en el 3,2% interanual, tras un tensionamiento de la inflación provocado fundamentalmente por el incremento de los precios de la energía, con lo que se ha acentuado el diferencial de inflación con la zona euro.

Castilla y León presenta un perfil de crecimiento superior al de la economía española, estimándose un aumento del PIB del 2,9% en el 2004.

## Recursos propios y solvencia

El volumen de recursos propios computables del grupo, al cierre del ejercicio 2004, alcanza los 1.119.422 miles de euros, muy por encima de las exigencias mínimas de la normativa del Banco España en vigor sobre fondos propios.

En el pasado ejercicio, los recursos propios computables se han incrementado en 87.852 miles de euros, como consecuencia de la parte capitalizada de los beneficios generados durante el ejercicio más la emisión de participaciones preferentes.

El coeficiente de solvencia, cociente entre los recursos propios computables y el activo neto ponderado por su nivel de riesgo, se situó en el 11,84%, superando el coeficiente mínimo del 8% establecido por el Banco de España.

Durante el pasado año, la Entidad se ha visto sometida a revisiones de su calificación de rating, consiguiendo un rating a largo plazo de A2 por parte de Moody's y A- por parte de Fitch.

## Volumen de negocio y evolución del mismo

A 31 de diciembre de 2004, el volumen de negocio gestionado, medido por el activo neto del balance público consolidado, alcanza 14.906.450 miles de euros, lo que representa un incremento del 12,0% con relación a la misma fecha del año anterior.

El ahorro de clientes gestionado por el grupo Caja España al cierre de 2004 ascendía a un total de 15.133.360 miles de euros, con un aumento anual del 11,9%.



Los recursos de clientes con reflejo en el pasivo del balance, débitos, valores emitidos negociables y pasivos subordinados, han tenido un crecimiento durante del ejercicio del 11,4% y su saldo al finalizar el ejercicio se ha situado en 12.157.370 miles de euros.

En cuanto a los recursos fuera de balance, han tenido un incremento del 14,2% y su saldo se sitúa en 2.975.990 miles de euros, encontrándose principalmente materializados en Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y contratos de ahorro-seguro. El comportamiento de los Fondos de Pensiones ha sido muy bueno en el 2004, ya que han aumentado un 21,8% en el año. Los Fondos de Inversión han experimentado un aumento del 12,0% durante el ejercicio, debido a la recuperación de los mercados bursátiles.

La financiación obtenida de entidades de crédito presenta un saldo de 1.213.380 miles de euros, tras un aumento del 16,1% respecto al ejercicio anterior. Por otra parte, la financiación prestada por la Caja en el mercado interbancario a otras entidades de crédito ha sido de 1.652.081 miles de euros, lo que supone un descenso interanual del 7,3%. Estos saldos proporcionan al grupo Caja España una posición neta interbancaria deudora de 438.701 miles de euros.

El total de la cartera de valores alcanza un saldo neto de 3.006.216 miles de euros al cierre del ejercicio 2004, lo que supone un incremento relativo del 3,9% y 113.305 miles de euros en cifras absolutas. La partida más importante corresponde a la Deuda del Estado, que alcanza al cierre del ejercicio los 2.238.468 miles de euros.

La inversión crediticia suma, una vez deducidos los fondos de insolvencias, 9.346.316 miles de euros, tras aumentar 1.614.714 miles de euros con relación a diciembre de 2003, siendo la tasa de crecimiento del 20,9%. La cartera más importante de las inversiones crediticias es la de préstamos y créditos con garantía hipotecaria, cuyo saldo en 2004 ascendía a 6.538.008 miles de euros.

La política de control de riesgos de Caja España ha hecho posible compatibilizar la expansión del crédito con una mejora sostenida de los ratios de calidad del riesgo. De hecho, la tasa de morosidad se ha situado en el 0,76%, mientras que los fondos de insolvencias superan ampliamente el volumen de riesgos dudosos y morosos, resultando una tasa de cobertura del 298,1%.

## Resultados del ejercicio

El grupo Caja España ha obtenido en el año 2004 un resultado antes de impuestos de 115.469 miles de euros, un 37,0% superior al del año anterior.

El margen financiero se sitúa en 304.727 miles de euros, un 4,0% superior al del ejercicio anterior, gracias al incremento del volumen de negocio gestionado por el Grupo (los créditos netos suben un 20,9% y los recursos de clientes en balance un 11,4%).

Las comisiones netas por servicios han crecido un 14,7% en el ejercicio, hasta situarse en los 74.265 miles de euros, y el resultado neto por operaciones financieras obtenido en el ejercicio 2004, alcanza un volumen positivo de 16.976 miles de euros, frente a los 36.501 miles de euros del ejercicio anterior. Esto ha hecho aumentar el margen ordinario un 0,4%, hasta situarse en 395.968 miles de euros al cierre del ejercicio.

En los costes de explotación, los gastos de personal y gastos generales presentan un incremento del 1,3%. Individualmente los gastos de personal han experimentado un crecimiento interanual del 1,1%, y los gastos generales aumentan un 1,8%. Si a esta variación le añadimos una reducción del 2,5% de las amortizaciones, el margen de explotación se sitúa en 141.753 miles de euros, un 0,5% superior al del ejercicio anterior.

El grupo aporta unos beneficios de 24.698 miles de euros, frente a unas pérdidas de 30.046 miles de euros del ejercicio anterior. La partida más significativa corresponde a los beneficios obtenidos por la venta de participaciones de Fadesa, por importe de 20.531 miles de euros, a los que hay que añadir los 1.451 miles de euros de la venta de MSP.

La morosidad se ha reducido de forma importante durante el ejercicio, situándose en el 0,76% a diciembre, no obstante, en saneamientos por insolvencias se han dotado 47.000 miles de euros.

Los resultados extraordinarios netos son negativos en 5.028 miles de euros, frente a unos resultados positivos de 12.065 del ejercicio anterior. Esta cifra surge al netear los 96.558 miles de euros de quebrantos extraordinarios con los 91.530 miles de euros de beneficios extraordinarios. Dentro de los quebrantos, destacar los 82.400 miles de euros correspondientes a la dotación para las prejubilaciones realizadas en el ejercicio, 7.000 miles de

euros de bloqueo de beneficios según normativa Banco España por la venta de deuda pública y 7.530 miles de euros de provisión por sentencia judicial. Entre los beneficios extraordinarios mencionar los 47.551 miles de euros que corresponden a una recuperación de un fondo de Invergestión y 22.474 miles de euros del beneficio obtenido por la venta de deuda pública.

La cifra de beneficios después de impuestos se sitúa en 77.887 miles de euros, que supone un incremento del 17,0% con respecto al conseguido en 2003. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) es de un 0,55% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 11,56%.

De la cifra de 77.887 miles de euros de beneficio después de impuestos a nivel consolidado, 7.195 miles de euros corresponden al resultado atribuido a la minoría y los 70.692 miles restantes a resultados atribuidos a las sociedades que configuran el Grupo Caja España.

## **Red comercial**

Al finalizar el ejercicio 2004, Caja España contaba con una red comercial de 543 oficinas operativas, 5 más que en 2003. La distribución de la red de oficinas por Comunidades Autónomas era la siguiente: 378 en Castilla y León, 79 en Madrid, 28 en Galicia, 18 en Aragón, 11 en Asturias, 9 en Castilla La Mancha, 5 en Navarra, 5 en Extremadura, 4 en Cantabria, 4 en Andalucía y 2 en La Rioja.

La red de oficinas se complementa con los nuevos canales de distribución. El servicio de Líne@España, al que están vinculados 215.881 contratos, ha crecido un 4,6% en el ejercicio. En materia de prestación de servicios, la red de cajeros automáticos se ha incrementado en 44 unidades, quedando configurada dicha red al finalizar el ejercicio 2004 por 635 cajeros automáticos.

El sistema de pagos de Caja España en establecimientos comerciales esta compuesto por 9.495 datáfonos operativos. Para operar en este sistema, la Entidad tenía en circulación 628.334 tarjetas, que suponen un incremento en el parque de tarjetas de un 5,3% con respecto al parque existente en 2003.

## **Recursos humanos**

Durante el último trimestre del ejercicio se ha llevado a cabo el Plan de Adecuación de Plantilla, con el desarrollo de dos acciones: prejubilaciones y jubilaciones parciales con contrato de relevo, afectando a 280 personas en total. También se han incorporado nuevos empleos, lo que ha situado la plantilla en 2.833 empleados a 31 de diciembre de 2004 frente a los 2.761 del ejercicio anterior. Este Plan pretende tres objetivos: Adecuar la distribución de la plantilla a las nuevas estrategias de negocio, potenciar el programa de especialización dirigido a segmentos estratégicos y acometer el ambicioso plan de expansión de nuevas oficinas.

## **Devolución de excedentes a la sociedad**

Caja España, respondiendo a su naturaleza de Caja de Ahorros y consciente de su responsabilidad para con la Sociedad en la que desarrolla su actividad, no solamente presta servicios financieros, sino que, a través de la Obra Social, presta otros servicios de naturaleza cultural, docente, asistencial, sanitaria y de fomento de la investigación. Durante el ejercicio 2004 se financiaron 3.892 actividades, por importe de 20.862 miles de euros, estando prevista una dotación para el año 2005 de 25.000 miles de euros.



## Estrategias de futuro y objetivos

El plan de actuación 2005 recoge las líneas estratégicas que la Entidad seguirá en el año 2005 y que son básicamente las siguientes:

### *Crecimiento y Expansión*

- Potenciar el liderazgo de Caja España en nuestra zona histórica, intensificando la gestión del cliente como vía estratégica de crecimiento y racionalizar la red en los ámbitos rurales, con enfoques de atención alternativos.
- Expandir la red a todo el ámbito nacional con el fin de ofrecer un adecuado servicio a nuestros clientes. El objetivo es tener presencia en todas las comunidades autónomas, excepto las islas, en todas las capitales de provincia y en los grandes núcleos de población. En 2008 la Caja tendrá cien oficinas más que a finales de 2004.

### *Negocio*

- Garantizar una atención personalizada de calidad.
- Avanzar en la gestión especializada del negocio: empresas y rentas altas.
- Proseguir con una apuesta firme por los productos parafinancieros (seguros de vida, fondos de inversión, planes de pensiones, compra-venta de valores).
- Mantener el préstamo hipotecario como producto estrella y potenciar los préstamos personales como vía de aportación de margen.
- Impulsar el negocio con empresas como vía de crecimiento rentable.
- Potenciar la venta de servicios a través de la búsqueda de nuevos segmentos de mercado con especial atención a la inmigración.
- Impulsar y estabilizar la aportación de operaciones financieras al margen de la Caja.
- Incrementar la oferta de productos y servicios especializados a clientes y banca privada.
- Contribuir, desde la tecnología, al desarrollo del negocio mediante la continuidad en el impulso de los nuevos canales y medios de pago.

### *Riesgos*

- Desarrollar un nuevo modelo de gestión de riesgos dentro del proceso de adaptación a Basilea II.
- Fomentar la cultura única de riesgos.
- Garantizar la agilidad del circuito de riesgos minoristas, asegurando, en todo caso, la calidad del riesgo.
- Proseguir la toma de participaciones en empresas con potencial de crecimiento y adecuados criterios de rentabilidad y profesionalidad.

## *Gestión Interna*

- Mejorar la eficiencia, controlar los costes y racionalizar las inversiones y el inmovilizado.
- Orientar la organización al cliente interno y externo.
- Implantar un sistema que permita gestionar de manera integrada todas las acciones y políticas de recursos humanos.
- Adaptar los acuerdos internos en materia retributiva al nuevo convenio y adecuar el sistema retributivo.
- Desarrollar un plan de formación alineado con la estrategia de la Caja.
- Efectuar una gestión activa de los recursos humanos dirigida a la dinamización de la acción comercial.
- Potenciar la calidad de servicio, interno y externo.
- Adaptar la estructura y regulación de la Caja a las nuevas exigencias normativas.
- Desplegar el Plan de Responsabilidad Social Corporativa y la elaboración de la memoria de sostenibilidad.
- Unificar y potenciar la estrategia de imagen, comunicación y relaciones públicas de la caja.
- Adaptar la contabilidad de la Caja y su grupo a las NIC'S.

## *Obra Social*

- Alinear las actuaciones de la Obra Social con las necesidades sociales del ámbito de actuación de Caja España.
- Potenciar líneas de actuación dirigidas a colectivos con fuerte implicación en el desarrollo económico y social: emprendedores y jóvenes.
- Optimizar el modelo de gestión.
- Incrementar el conocimiento de las iniciativas de la Obra Social por la sociedad.

Sobre la base de estas estrategias, Caja España tiene como objetivo incrementar un 12,30% los recursos ajenos administrados y un 16,90% las inversiones crediticias, con el fin de obtener un beneficio antes de impuestos superior a los 105 millones de euros. Además, como objetivo de vinculación de clientes se tratará de pasar el consumo de familias comerciales de 4,57 a 5,00 por cliente y conseguir 110.000 nuevos clientes.

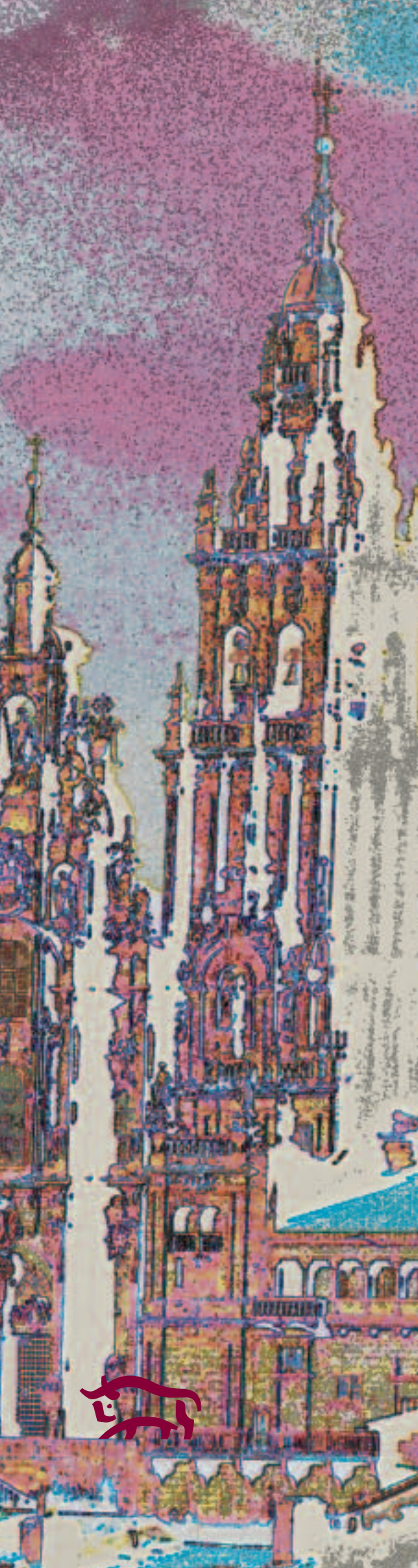




Catedral de Santiago de Compostela.

# INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL





Caja España de Inversiones,  
Caja de Ahorros y  
Monte de Piedad

Edificio Botines de Gaudí  
Pz. San Marcelo, 5  
24003 León (España)  
C.I.F. G-24219891

Teléfono: 987/29 25 00  
Telefax: 987/29 25 71  
WEB: www.cajaespana.es  
BIC/SWIFT: CECA ES 3333 096  
TARGET: CECA ES 3333 096



**"La Comisión de Control de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 32.1.c) de los Estatutos, ha acordado elevar a la Asamblea General el siguiente informe sobre la censura de cuentas consolidadas correspondiente al ejercicio de 2004**

**La Comisión ha dispuesto para la realización de su función:**

- 1) de las cuentas consolidadas del Grupo Caja España a 31 de diciembre de 2004, formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad en su sesión de 24 de febrero de 2005
- 2) del informe completo de la empresa Deloitte, S. L.
- 3) de los antecedentes y documentación obrante en su poder relacionados con dichos documentos
- 4) de las informaciones y explicaciones complementarias que ha precisado

**A la vista de todo ello, la Comisión de Control estima que la Cuenta de Resultados refleja la situación económico-financiera del Grupo Caja España, y que el Balance se ajusta fielmente a la realidad patrimonial del mismo"**

**Fdo.: Antonio Vázquez Jiménez  
PRESIDENTE DE LA COMISIÓN DE CONTROL**





otras informaciones



## Asamblea General

Durante el 2004 la Asamblea General de la Entidad celebró cuatro sesiones.

En la sesión del 10 de enero, confirmó el nombramiento de D. José Ignacio Lagartos Rodríguez como Director General de Caja España.

En la sesión del 29 de abril, conoció el informe de la Comisión de Control relativo al segundo semestre de 2003; examinó y aprobó la gestión del Consejo de Administración y las cuentas anuales de la Entidad correspondientes a 2003; aprobó la liquidación del presupuesto de la Obra Social de 2003 y el presupuesto de la Obra Social para 2004.

En la sesión del 30 de junio, aprobó la adaptación de los Estatutos de la Caja con objeto de cumplir los requerimientos establecidos en la normativa estatal; acordó la redistribución de una partida global del presupuesto de la Obra Social para la creación de nuevas Obras Sociales y Colaboración y aprobó el convenio tipo; nombró al auditor externo.

En la sesión del 30 de diciembre, conoció el informe de la Comisión de Control correspondiente al primer semestre del ejercicio y aprobó las directrices básicas del plan de actuación de la Caja y los objetivos para el ejercicio 2005.

## Composición Asamblea General A 31-12-2004

### Presidente

D. Victorino González Ochoa

### Vicepresidente Primero

D. José Francisco Martín Martínez

### Vicepresidente Segundo

D. Francisco-Javier García-Prieto Gómez

### Secretario

D. Marcos García González

### Consejeros

D. Álvaro Abril Aparicio  
D. Francisco Javier Aguilar Cañedo  
D. Carlos Ignacio Alonso Alonso  
D. Eduardo Álvarez Del Palacio  
D. José Ramón Álvarez San Miguel  
D. Miguel Ángel Álvarez Sánchez  
D.<sup>a</sup> Emilia Amador Martín  
D. Salvador Andrés Pordomingo  
D. José Armando Barcelona Bonilla  
D. Fernando Barriales Carro  
D. José Enrique Bayón Darkistade  
D. Ildefonso Miguel Benito Benito  
D. Ángel Blanco García  
D.<sup>a</sup> Beatriz Caballero Antolin  
D. Jesús Melchor Camacho Ciudad-Real  
D. Emilio Santiago Carballo Del Pozo  
D. Esteban Jesús Carro Rodríguez  
D. Francisco Castañón González  
D. Alfonso Ángel Centeno Trigos  
D. Pedro Celestino Conde Sanz  
D.<sup>a</sup> Julia Cristóbal Fuente  
D. Amabilio Cubillas González  
D. Daniel del Cueto Llamazares  
D. Manuel Hermenegildo Delibes Sennacheribbo  
D.<sup>a</sup> Elisa Docio Herrero  
D. Eleuterio Domínguez Domínguez  
D. Artemio Domínguez González  
D. Jesús María Duque Fernández  
D.<sup>a</sup> Ana Luisa Duran Fraguas  
D. Jesús Enriquez Tauler  
D. Bernardo Fernández Álvarez  
D. Francisco Javier Fernández Álvarez  
D.<sup>a</sup> María Carmen Fernández Caballero  
D. Valentín César Fernández Fernández

D. Pedro Fernández Nieto  
D.<sup>a</sup> Evelia Fernández Pérez  
D. Francisco Javier Fernández Pérez  
D. Mariano Fernández Pérez  
D. José Manuel Fernández Rodríguez  
D. Alfredo Fernández Salvadores  
D. José Luis Fernández Turiño  
D. Justo Fernández Valverde  
D. Fernando Ferreras Llamazares  
D. Ramón Ferrero Rodríguez  
D. Juan Elicio Fierro Vidal  
D. José Manuel Fuentes Pura  
D. Constantino García Alcoba  
D. Francisco Javier García Álvarez  
D. Jerónimo García Bermejo  
D. José Antonio García de Coca  
D. Ibán García Del Blanco  
D. Pedro José García Fernández  
D. Manuel García González  
D.<sup>a</sup> Raquel García Pinilla  
D. Carlos José García Redondo  
D. Luis Antonio García Zurdo  
D. Antonio García-Risco Álvarez  
D. Jaime González Arias  
D. Julián González Corrales  
D. Francisco Javier González Fraile  
D. Ángel González García  
D.<sup>a</sup> Sofía González García  
D. José Luis González Prada  
D. Virgilio Ángel González Rabanal  
D.<sup>a</sup> Inmaculada Belen González Zapico  
D.<sup>a</sup> Ana María Guada Sanz  
D. Jorge Gurdíel González  
D. José Antonio Gutiérrez Ballesteros  
D. Enrique Gutiérrez Pedraza  
D. Jesús Huerga Argüello  
D. Francisco Jambrina Sastre  
D. Zenón Jiménez-Ridruejo Ayuso  
D. Eduardo Lambás Ortega  
D. Santiago Lérida Frutos  
D. Victorio Lobo Carnero  
D. José María López Benito  
D.<sup>a</sup> Concepción López Blanco  
D. Gonzalo López Costero  
D. Julio López Díaz  
D. José Miguel López Martínez  
D. José Manuel Lora García



D. Ángel Macías Salvador  
 D. Eusebio Manso Parra  
 D. José Ignacio Martín Benito  
 D. Crescencio Martín Pascual  
 D. Leandro Javier Martín Puertas  
 D. Antonio Martínez Álvarez  
 D. Jorge Domingo Martínez Antolín  
 D. Manuel Jesús Martínez Domingos  
 D. Miguel Martínez Fernández  
 D. Fernando Martínez Maillo  
 D. Teodoro Martínez Sánchez  
 D. Antonio Daniel Mata Hernández  
 D. Alejandro Menéndez Moreno  
 D.<sup>a</sup> María Rosario Miano Marino  
 D. Evilio Morán Gómez  
 D. Melchor Moreno de la Torre  
 D. Pedro Muñoz Fernández  
 D.<sup>a</sup> Antolina Nieto García  
 D. Juan Manuel Nieto Nafría  
 D.<sup>a</sup> María Begoña Núñez Díez  
 D. José Luis Olite Fernández  
 D.<sup>a</sup> María Marta Olmedo Palencia  
 D.<sup>a</sup> Manuela Natividad Ordás Díaz  
 D. Eduardo Ortega Alonso  
 D.<sup>a</sup> María Consolación Pablos Labajo  
 D.<sup>a</sup> María Olga Palacio García  
 D. José Miguel Palazuelo Martín  
 D. José Luis Pastor Santamaría  
 D. Jesús Javier Peña González  
 D.<sup>a</sup> Pilar Peñacoba Ruiz  
 D. Lucio Pérez Sánchez  
 D. Antonio M.<sup>a</sup> Claret Plaza Escudero  
 D.<sup>a</sup> María Ángeles Porres Ortún  
 D. Prudencio Prieto Cardo  
 D. Emilio de la Puente Zorrilla  
 D. Tomás Punzano Ruiz  
 D. José Mariano Ramos Llano  
 D. Santiago Recio Esteban  
 D. Jesús Recio Portilla  
 D. José Redondo Moro  
 D. Jesús María Revuelta Saiz

D. Francisco Robles Rodríguez  
 D. José María Rodríguez de Francisco  
 D. Carlos Rodríguez Fernández  
 D. José Manuel Rodríguez García  
 D. Lorenzo Rodríguez Linares  
 D.<sup>a</sup> Laura María Rodríguez Mayoral  
 D. Marino Rodríguez Pérez  
 D. Eduardo Rodríguez Rodríguez  
 D. Miguel Ángel Rojo Arienza  
 D. Manuel Rubial Sánchez  
 D. Ramiro Felipe Ruiz Medrano  
 D. Julián Sánchez Bascones  
 D. Aniceto Sánchez Paton  
 D. José Luis Santa Eufemia Alonso  
 D. Patricio Santana Galan  
 D. Francisco Javier Saurina Rodríguez  
 D. Jesús Andres Sedano Pérez  
 D. Nicanor Jorge Sen Vélez  
 D.<sup>a</sup> Ana Rosa Sopeña Ballina  
 D.<sup>a</sup> María Covadonga Soto Vega  
 D. Roberto Mariano Suárez García  
 D. Emilio Suárez De La Torre  
 D. Federico Juan Sumillera Rodríguez  
 D. Antonio Taladrid García  
 D.<sup>a</sup> Ana Teresa Talegón Cuadrado  
 D. Juan Carlos Tomás Dominguez  
 D.<sup>a</sup> Margarita Valdespino García  
 D. Eutiquio Valdueza Morán  
 D. Ángel Valencia López  
 D. Julio Valverde Travieso  
 D. Antonio Vázquez Jiménez  
 D. José Antonio Velasco Fernández  
 D. Miguel Villa Díez  
 D. Pedro Villarreal Rodríguez  
 D. Jesús Villasante Carnero  
 D.<sup>a</sup> María Pilar Viñuela Álvarez  
 D. Laureano Yubero Perdices

#### **Director General**

D. José Ignacio Lagartos Rodríguez

## Consejo de Administración

Conforme a lo establecido en los estatutos de la Entidad, el Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la gestión, administración y representación de la Caja. Asimismo, gestiona la Obra Benéfico Social, vigilando el cumplimiento de sus fines.

En el 2004, el Consejo de Administración celebró 34 sesiones.

El Consejo de Administración, en sesión de 28 de enero de 2004, eligió como Presidente a D. Victorino González Ochoa y como Secretario a D. Marcos García González.

En la sesión celebrada el 15 de julio de 2004, tomó posesión de su cargo de Vocal del Consejo D. Mariano Fernández Pérez, en sustitución de D. Cecilio Javier Vallejo Fernández.

## Composición a 31-12-2004

### Presidente

D. Victorino González Ochoa

### Vicepresidente Primero

D. José Francisco Martín Martínez

### Vicepresidente Segundo

D. Francisco-Javier García-Prieto Gómez

### Secretario

D. Marcos García González

### Vocales

D. Artemio Domínguez González

D. Francisco-Javier Fernández Álvarez

D. Mariano Fernández Pérez

D. Juan Elicio Fierro Vidal

D. Carlos José García Redondo

D. Zenón Jiménez-Ridruejo Ayuso

D. Alejandro Menéndez Moreno

D. Juan Manuel Nieto Nafría

D.<sup>a</sup> María Begoña Núñez Díez

D. José María Rodríguez De Francisco

D.<sup>a</sup> María Covadonga Soto Vega

D. Federico-Juan Sumillera Rodríguez

D. Miguel Villa Díez

### Director General

D. José-Ignacio Lagartos Rodríguez

### Vicesecretario-Secretario de Actas

D. Luis Miguel Antolín Barrios



## Comisión de Control

La Comisión de Control, a fin de dar cumplimiento a los fines conferidos por las disposiciones legales aplicables y los estatutos de la entidad, ha celebrado 50 sesiones a lo largo del año 2004.

En estas sesiones ha conocido los asuntos tratados por el Consejo de Administración, informándose también sobre la marcha de la Entidad.

Asimismo, elaboró los preceptivos informes al Banco de España y a la Junta de Castilla y León correspondientes al segundo semestre del 2003 y primer semestre del 2004.

## Composición a 31-12-2004

### Presidente

D. Antonio Vázquez Jiménez

### Vicepresidente

D. Ángel Blanco García

### Secretario

D. Eduardo Rodríguez Rodríguez

### Vocales

D. Leandro Martín Puertas

D. Eduardo Ortega Alonso

D. Patricio Santana Galán

D. Laureano Yubero Perdices

### Representante Junta de Castilla y León

D. Pablo Suárez Lorenzo.

## **Equipo directivo a 31 de diciembre de 2004**

D. José-Ignacio Lagartos Rodríguez  
**Director General**

D. Fco. Javier Ajenjo Sebastián  
**Director General Adjunto**

D. Luis-Miguel Antolín Barrios  
**Director Secretaría General**

D. José Antonio Fernández Fernández  
**Director División Planificación y Control**

D. José-Enrique Fernández-Llamazares Nieto  
**Director Riesgos y Empresas Participadas**

D. Francisco José García Paramio  
**Director División de Medios**

D. Carlos-Ángel Morais Vallejo  
**Director Recursos Humanos**

D. Matías-Pablo Pedruelo Díez  
**Director Obra Social y Relaciones Institucionales**

Doña María Teresa Sáez Ponte  
**Directora División Financiera**

## **Directores regionales a 31 de diciembre de 2004**

D. Francisco-Javier Ahijado Díez  
**Director Regional León**

D. Javier Herrero Duque  
**Director Regional Valladolid**

D. Abelardo Formoso Teixeira  
**Director Regional Madrid**



## Denominación

Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.

## Fundación

Es una institución resultado de la fusión, previa disolución sin liquidación, de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de León, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Palencia, Caja de Ahorros Popular de Valladolid, Caja de Ahorros Provincial de Valladolid y Caja de Ahorros Provincial de Zamora, libremente acordada por las respectivas Asambleas Generales, autorizada por Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León, de 8 de Junio de 1990, publicada en el Boletín Oficial de Castilla y León de 13 de junio de 1990, y formalizada en escritura pública otorgada en León el 16 de junio de 1990.

## Inscripción

Se halla inscrita en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el n.º 2096; en el Registro de Cajas de Ahorro de Castilla y León con el n.º 3.0.2; y en el Registro Mercantil de León, en el Tomo 340 General del Archivo, al folio 1, Hoja número LE-203, inscripción 1.<sup>a</sup>

## Identificación Fiscal

Su número de C.I.F. es: G-24219891.

## Capital Social

El fondo de dotación es de 9.038 euros.

## Domicilio Social

Su domicilio social está en la ciudad de León, Edificio Botines de Gaudí, Plaza San Marcelo,5.

Página Web: <http://www.cajaespana.com>

E-mail: [buzon@cajaespana.es](mailto:buzon@cajaespana.es)

## Asambleas Generales y Extraordinarias

Las sesiones de la Asamblea General podrán ser ordinarias y extraordinarias. (Artículo 20.1 de los Estatutos).

Con carácter obligatorio deberán celebrarse al menos dos Asambleas ordinarias anuales: La primera Asamblea General será convocada y celebrada el primer semestre natural de cada ejercicio con el fin de someter a su aprobación el Informe de seguimiento de la gestión elaborado por la Comisión de Control, las Cuentas Anuales, el Informe de gestión, la Propuesta de aplicación de excedentes, el Proyecto de presupuesto y la liquidación del presupuesto de la Obra Social. La segunda Asamblea General será convocada y celebrada el segundo semestre natural de cada ejercicio con el fin de someter a aprobación las directrices básicas del plan de actuación de la Caja y los objetivos para el ejercicio siguiente. (Artículo 20.2 de los Estatutos).

El Presidente del Consejo de Administración podrá convocar Asamblea General extraordinaria siempre que lo considere conveniente a los intereses de la Caja. Deberá hacerlo, asimismo, a petición de una cuarta parte de los Consejeros Generales, de un tercio de los miembros del Consejo de Administración o por acuerdo de la Comisión de Control. La petición deberá expresar el orden del día de la Asamblea que solicita y sólo se podrá tratar en ella el objeto para el que fue expresamente convocada. (Artículo 20.3 de los Estatutos).

La Asamblea General ordinaria será convocada por el Presidente del Consejo de Administración con una antelación mínima de quince días. La convocatoria será comunicada a los Consejeros Generales con indicación, al menos, de la fecha, hora y lugar de reunión y orden del día, así como el día y hora de reunión en segunda convocatoria, y será publicada con una antelación mínima de quince días en el “Boletín Oficial de Castilla y León”, en el “Boletín Oficial del Estado” y por lo menos en dos periódicos, de amplia difusión en la zona de actuación de la Caja.

La Asamblea General extraordinaria será convocada de igual forma que la ordinaria en el plazo máximo de treinta días desde la presentación de la petición, no pudiendo mediar más de treinta días entre la fecha de la convocatoria y la señalada para la celebración de la Asamblea. (Artículo 21.1 de los Estatutos).

En los quince días anteriores a la celebración de la Asamblea, los miembros con derecho a asistir a la misma tendrán a su disposición información suficiente relacionada con los temas a tratar y, en su caso, la documentación señalada en el apartado 2 del artículo anterior. (Artículo 21.2 de los Estatutos).

## Miembro de

Conforme con el Real Decreto 2680/80, de creación del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, la Institución pertenece al Fondo de Garantía citado, encontrándose sus impositores garantizados en los términos y cuantías establecidos.





 red de oficinas

## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
<b>ALBACETE</b>				
0646	ALBACETE - CL. GAONA	CL. GAONA,24	02001 ALBACETE	967210512
<b>ASTURIAS</b>				
0580	AVILES	CL. EMILE ROBIN, 7	33400 AVILES	985564872
0655	GIJON - AV. DE LA COSTA	AV. DE LA COSTA, 132	33204 GIJON	985195758
0691	GIJON - AV. GALICIA	AV. GALICIA, 108	33212 GIJON	985308535
0579	GIJON - CL. CORRIDA	CL. CORRIDA, 33	33206 GIJON	985176198
0692	GIJON - GASPAS GARCIA LAVIANA	AV. GASPAS GARCIA LAVIANA, 59	33210 GIJON	985990916
0374	GIJON - ROCES	CL. PINTORES, 18 (Residencial Vegasol)	33211 GIJON	985146777
0495	LUGONES	AV. DE OVIEDO, 73	33420 LUGONES	985269103
0581	OVIEDO - ALONSO QUINTANILLA	CL. ALONSO DE QUINTANILLA, 3	33002 OVIEDO	985208076
0534	OVIEDO - AURELIANO SAN ROMAN	AV. AURELIANO SAN ROMAN, 1	33011 OVIEDO	985118731
0658	OVIEDO - CORONEL TEJEIRO	CL. TENIENTE CORONEL TEJEIRO, 19	33013 OVIEDO	985966438
0388	OVIEDO - TENDERINA	CL. TENDERINA, 64	33010 OVIEDO	985208535
0384	POLA DE SIERO	CL. MARQUESA DE CANILEJAS, 8	33510 POLA DE SIERO	985726428
<b>ÁVILA</b>				
0695	AREVALO	PZ. SALVADOR, 1	05200 AREVALO	920326140
0550	AVILA - PZ. SANTA TERESA	PZ. SANTA TERESA, 7	05001 AVILA	920351004
<b>BADAJOS</b>				
0394	ALMENDRALEJO	CL. REAL, 12	06200 ALMENDRALEJO	924677172
0696	BADAJOS - SANTA MARINA	AV. SANTA MARINA, 18	06005 BADAJOS	924229156
0479	MERIDA	RAMBLA DE SANTA EULALIA, 5	06800 MERIDA	924387371
<b>BURGOS</b>				
0503	ARANDA DE DUERO	PZ. JARDINES DON DIEGO, 3	09400 ARANDA DE DUERO	947546271
0482	BRIVIESCA	CL. SANTA MARIA ENCIMERA, 18	09240 BRIVIESCA	947593832
0690	BURGOS - AV. DEL CID	AV. DEL CID CAMPEADOR, 33	09005 BURGOS	947245003
0478	BURGOS - CALERA	CL. CALERA, 18	09002 BURGOS	947256703
0549	BURGOS - CL. MADRID	CL. MADRID, 46/48	09001 BURGOS	947255756
0551	BURGOS - CL. VITORIA	CL. VITORIA, 35	09004 BURGOS	947205643
0664	BURGOS - CL. VITORIA , 160	CL. VITORIA , 160	09007 BURGOS	947244529
0532	BURGOS - GAMONAL	PZ. SANTIAGO, 3	09007 BURGOS	947242191
0486	LERMA	PZ. LOS MESONES, S/N	09340 LERMA	947177050
0487	MIRANDA DE EBRO	PZ. CERVANTES, 1	09200 MIRANDA DE EBRO	947347740
<b>CÁCERES</b>				
0683	CACERES - AV. ALEMANIA	AV. ALEMANIA, 14	10005 CACERES	927627401
0671	PLASENCIA - AV. ALFONSO VIII	AV. ALFONSO VIII, 1	10600 PLASENCIA	927427080
<b>CANTABRIA</b>				
0582	SANTANDER - CL. BURGOS	CL. BURGOS, 1	39008 SANTANDER	942241430
0547	SANTANDER - GENERAL DAVILA	PS. GENERAL DAVILA, 127	39007 SANTANDER	942348150
0378	SANTANDER - MARQUES DE LA HERMIDA	CL. MARQUES DE LA HERMIDA, 30	39009 SANTANDER	942318551
0684	TORRELAVEGA - CUATRO CAMINOS	PZ. TRES DE NOVIEMBRE, 5	39300 TORRELAVEGA	942808500
<b>CIUDAD REAL</b>				
0647	CIUDAD REAL - CL. POSTAS	CL. POSTAS, 23	13001 CIUDAD REAL	926214348
<b>CUENCA</b>				
0661	CUENCA - CL. CARRETERIA	AV. CARRETERIA, 6	16002 CUENCA	969240840
<b>GUADALAJARA</b>				
0382	AZUQUECA DE HENARES	PZ. GENERAL VIVES, 14	19200 AZUQUECA DE HENARES	949277517
0648	GUADALAJARA - CL. VIRGEN DEL AMPARO	CL. VIRGEN DEL AMPARO, 22	19003 GUADALAJARA	949247673
<b>HUESCA</b>				
0639	FRAGA	AV. DE ARAGON, 32	22520 FRAGA	974471500
0640	HUESCA - CL. COSO BAJO	CL. COSO BAJO, 9	22001 HUESCA	974238515
<b>LA CORUÑA</b>				
0569	EL FERROL	CL. DOLORES, 33	15402 EL FERROL	981369138
0537	LA CORUÑA - CUATRO CAMINOS	AV. FERNANDEZ LATORRE, 64-66	15006 LA CORUÑA	981169374
0398	LA CORUÑA - EL BURGO	AV. ACEA DA MA, 6	15189 CULLEREDO	981654509
0698	LA CORUÑA - LA TORRE	CL. TORRE, 51	15002 LA CORUÑA	981216936
0489	LA CORUÑA - LOS CASTROS	AV. EJERCITO, 27	15006 LA CORUÑA	981174134
0488	LA CORUÑA - LOS ROSALES	AV. GRAN CANARIA, 12	15011 LA CORUÑA	981148228
0474	LA CORUÑA - MONELOS	AV. MONELOS, 97	15009 LA CORUÑA	981174670
0476	LA CORUÑA - POLIGONO DE LA GRELA	CL. COPERNICO, 1	15008 LA CORUÑA	981145546
0571	LA CORUÑA - PZ. ORENSE	CL. FONTAN, 1	15004 LA CORUÑA	981122851

## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0535	LA CORUÑA - RONDA OUTEIRO	CL. RONDA OUTEIRO, 249	15010 LA CORUÑA	981160132
0475	PERILLO - OLEIROS	CL. AREXAL, 17	15172 PERILLO - OLEIROS	981639610
0572	SANTA EUGENIA DE RIBEIRA	CL. GENERAL FRANCO, 59	15960 SANTA EUGENIA DE RIBEIRA	981870250
0484	SANTIAGO DE COMPOSTELA - ENSANCHE	CL. SANTIAGO DE CHILE, 13	15706 SANTIAGO DE COMPOSTELA	981954940
0570	SANTIAGO DE COMPOSTELA - GENERAL PARDIÑA	CL. GENERAL PARDIÑAS, 6	15701 SANTIAGO DE COMPOSTELA	981582466

## LA RIOJA

0583	LOGROÑO - GRAN VIA JUAN CARLOS	AV. GRAN VIA JUAN CARLOS I, 10	26002 LOGROÑO	941227800
0386	LOGROÑO - MARQUES DE MURRIETA	CL. MARQUES DE MURRIETA, 60	26005 LOGROÑO	941288320

## LEÓN

0682	ALIJA DEL INFANTADO	CL. REAL, 133	24761 ALIJA DEL INFANTADO	987667900
0004	ALMANZA	PZ. GENERALISIMO, 6	24170 ALMANZA	987710010
0081	ASTORGA - RECTIVIA	AV. PONFERRADA, 47	24700 ASTORGA	987616250
0005	ASTORGA - SANTOCILDES	PZ. SANTOCILDES, 11	24700 ASTORGA	987615164
0086	BARRIO DE NUESTRA SEÑORA	CL. MAYOR, 8	24150 BARRIO DE NUESTRA SEÑORA	987342150
0007	BEMBIBRE	CL. RIO BOEZA, 1	24300 BEMBIBRE	987510051
0006	BENAVIDES DE ORBIGO	PZ. CONDE LUNA, 12	24280 BENAVIDES DE ORBIGO	987370192
0008	BOÑAR	AV. DE LA CONSTITUCION, 39	24850 BOÑAR	987741544
0077	CABOALLES DE ABAJO	CR. PONFERRADA-LA ESPINA, S/N	24110 CABOALLES DE ABAJO	987490700
0039	CABRILLANES	CR LEON, S/N	24142 CABRILLANES	987488772
0009	CACABELOS	CL. ANGEL GONZALEZ ALVAREZ, 2	24540 CACABELOS	987546130
0511	CAMPONARAYA	AV. ANIBAL CARRAL, 54	24410 CAMPONARAYA	987450053
0663	CARRACEDELO	CL. SAN ROQUE, 12	24549 CARRACEDELO	987562886
0010	CARRIZO DE LA RIBERA	AV. PUENTE DE HIERRO, 65	24270 CARRIZO DE LA RIBERA	987357016
0011	CASTROCONTRIGO	PZ. GENERALISIMO, 27	24735 CASTROCONTRIGO	987660223
0012	CISTIerna	CL. CONSTITUCION, 88	24800 CISTIerna	987701051
0654	CUBILLOS DEL SIL	AV. SEVERO GOMEZ NUÑEZ, 15	24492 CUBILLOS DEL SIL	987458053
0040	FABERO DEL BIERZO	PZ. AYUNTAMIENTO, 7	24420 FABERO DEL BIERZO	987550012
0062	FRESNO DE LA VEGA	CL. SERNA, S/N	24223 FRESNO DE LA VEGA	987770153
0013	GRADEFES	CL. SAN BERNARDO, S/N	24160 GRADEFES	987331100
0078	LA BAÑA	CL. EL COPETIN, S/N	24746 LA BAÑA	987663504
0014	LA BAÑEZA - CL. ASTORGA	CL. ASTORGA, 18	24750 LA BAÑEZA	987656026
0084	LA BAÑEZA - MERCADO	CL. VIA DE LA PLATA, 22	24750 LA BAÑEZA	987656029
0041	LA MAGDALENA	CR. LEON-CABOALLES, S/N	24120 LA MAGDALENA	987581048
0015	LA POLA DE GORDON	CL. DE LA CONSTITUCION, 92	24600 LA POLA DE GORDON	987588053
0016	LA ROBLA	CL. ESCRITORA RODRIGUEZ DE ALDECOA, 3	24640 LA ROBLA	987570071
0042	LA VECILLA	CL. CUARTEL VIEJO, 12	24840 LA VECILLA	987741035
0098	LA VIRGEN DEL CAMINO	AV. ASTORGA, 86	24198 LA VIRGEN DEL CAMINO	987300515
0050	LAGUNA DE NEGRILLOS	PZ. SAN JUAN BAUTISTA, S/N	24234 LAGUNA DE NEGRILLOS	987755043
0049	LEON - ARMUNIA	AV. DE PORTUGAL, 13	24011 LEON	987218689
0094	LEON - CARNICERIAS	PZ. SAN MARTIN, 1	24003 LEON	987262235
0502	LEON - CATEDRAL	PZ. DE LA REGLA, 2	24003 LEON	987876157
0518	LEON - CHANTRIA	CL. LAS FUENTES, 3 C/V MAXIMO CAYON		
		WALDALISO, 16	24005 LEON	987218361
0080	LEON - COVADONGA	CL. COVADONGA, 4	24004 LEON	987206011
0002	LEON - CRUCERO	AV. DOCTOR FLEMING, 12	24009 LEON	987220912
0056	LEON - EJIDO	CL. DAOIZ Y VELARDE, 3-5	24006 LEON	987218668
0542	LEON - ERAS DE RENUEVA	AV. REYES LEONESES, 15	24008 LEON	987805401
0048	LEON - ESPOLON	PZ. ESPOLON, 2	24007 LEON	987875052
0082	LEON - FERNANDEZ LADREDA	AV. FERNANDEZ LADREDA, 60	24005 LEON	987214312
0055	LEON - INMACULADA	PZ. DE LA INMACULADA, 7	24001 LEON	987876168
0522	LEON - LA PALOMERA	CL. LOS ROBLES, 7	24007 LEON	987875554
0666	LEON - MARIANO ANDRES	AV. MARIANO ANDRES, 182	24008 LEON	987875201
0097	LEON - NOCEDO	CL. MARQUES MONTEVIRGEN, 1	24007 LEON	987875068
0000	LEON - ORDOÑO II	AV. ORDOÑO II, 17	24001 LEON	987218683
0058	LEON - PADRE ISLA	AV. PADRE ISLA, 47	24002 LEON	987876567
0526	LEON - PASEO SALAMANCA	PS. SALAMANCA, 19	24009 LEON	987875634
0096	LEON - PENDON DE BAEZA	CL. PENDON DE BAEZA, 10	24006 LEON	987215553
0061	LEON - PINILLA	CL. ESLA, 33	24010 LEON	987876601
0059	LEON - PUENTE CASTRO	AV. MADRID, 1	24005 LEON	987218399
0070	LEON - PUENTECILLA	CL. LA PUENTECILLA, 1	24005 LEON	987218583
0091	LEON - QUEVEDO	AV. QUEVEDO, 10	24009 LEON	987875018
0497	LEON - REYES LEONESES	AV. LOS REYES LEONESES, 40	24008 LEON	987875126
0037	LEON - RUA	CL. RUA, 22	24003 LEON	987876160
0493	LEON - SAN ESTEBAN	AV. PADRE ISLA, 112	24008 LEON	987876205
0545	LEON - SAN IGNACIO DE LOYOLA	AV. SAN IGNACIO DE LOYOLA, 38	24010 LEON	987875548
0001	LEON - SAN MARCELO	AV. ORDOÑO II, 1	24001 LEON	987218676



## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0529	LEON - SAN MARCOS	AV. SUERO DE QUIÑONES, 27	24002 LEON	987875275
0060	LEON - SAN PEDRO	CL. SAN PEDRO, 38	24007 LEON	987218381
0095	LEON - SANJURJO	CL. GRAN VIA DE SAN MARCOS, 10	24002 LEON	987876165
0003	LEON - SANTA ANA	AV. JOSE AGUADO, 1	24005 LEON	987206615
0500	LEON - SANTO DOMINGO	PZ. SANTO DOMINGO, 4	24001 LEON	987875419
0092	LEON - UNIVERSIDAD	CAMPUS DE VEGAZANA, S/N	24007 LEON	987242890
0038	LEON - VENTAS	AV. MARIANO ANDRES, 47	24008 LEON	987875460
0057	LEON - VILLA BENAVENTE	CL. VILLA BENAVENTE, 13	24004 LEON	987207402
0498	LORENZANA	CR. CABOALLES, 54	24122 LORENZANA	987580301
0017	MANSILLA DE LAS MULAS	PZ. DEL POZO, 11	24210 MANSILLA DE LAS MULAS	987310003
0018	MATALLANA DE TORIO	CR. LEON-COLLANZO, 31	24836 MATALLANA DE TORIO - ESTACION	987591022
0043	MATALLANA DE VALMADRIGAL	AV. LEON, 27	24290 MATALLANA DE VALMADRIGAL	987335056
0088	MATARROSA DEL SIL	CL. DEL CAMPO, 3	24460 MATARROSA DEL SIL	987525291
0681	NAVATEJERA	AV. LA LIBERTAD, 65	24008 NAVATEJERA	987286817
0087	PALACIOS DEL SIL	CR. PONFERRADA - LA ESPINA, S/N	24495 PALACIOS DEL SIL	987487050
0064	PALANQUINOS	CL. ALMIRANTE MARTIN GRANIZO, 21	24225 PALANQUINOS	987315032
0051	PARAMO DEL SIL	CL. DEL PROGRESO, 7-9	24470 PARAMO DEL SIL	987526132
0065	POBLADURA DE PELAYO GARCIA	PZ. DEL CAMPO ESCOLAR, S/N	24249 POBLADURA DE PELAYO GARCIA	987380103
0531	PONFERRADA - AV. AMERICA	AV. AMERICA, 6	24400 PONFERRADA	987409104
0548	PONFERRADA - BARRIO ESTACION	AV. DE PORTUGAL, 6	24400 PONFERRADA	987409086
0066	PONFERRADA - CUATROVIENTOS	AV. GALICIA, 71	24400 PONFERRADA	987410484
0540	PONFERRADA - EDIFICIO MINERO	AV. MINERIA, 1	24400 PONFERRADA	987409344
0052	PONFERRADA - ENCINA	PS. DE SAN ANTONIO, 25	24400 PONFERRADA	987412713
0085	PONFERRADA - ESPAÑA	AV. ESPAÑA, 24	24400 PONFERRADA	987414528
0053	PONFERRADA - FLORES DEL SIL	AV. PORTUGAL, 15	24400 PONFERRADA	987412207
0557	PONFERRADA - LAS HUERTAS	AV. HUERTAS DEL SACRAMENTO, 13	24400 PONFERRADA	987414554
0020	PONFERRADA - LAZURTEGUI	PZ. JULIO LAZURTEGUI, 11	24400 PONFERRADA	987410377
0662	PONFERRADA - LUIS DEL OLMO	PZ. LUIS DEL OLMO, 6	24400 PONFERRADA	987409388
0510	PONFERRADA - SANTAS MARTAS	CL. MONASTERIO CARRACEDO, 2	24400 PONFERRADA	987425602
0021	PUENTE ALMUHEY	CL. LOS POLVORINOS, S/N	24880 PUENTE ALMUHEY	987703503
0054	PUENTE DE DOMINGO FLOREZ	PZ. TORAL, S/N	24380 PUENTE DE DOMINGO FLOREZ	987460077
0068	PUENTE VILLARENTE	CR. ADANERO-GIJON, S/N	24226 PUENTE VILLARENTE	987312014
0069	QUINTANA DE RUEDA	CR. PALANQUINOS-CISTIerna, S/N	24930 QUINTANA DE RUEDA	987337031
0022	RIAÑO	AV. VALCAYO, S/N	24900 RIAÑO	987740708
0023	RIELLO	CL. SAN JUAN, 20	24127 RIELLO	987580720
0071	RIOSECO DE TAPIA	AV. RIO LUNA, 40	24275 RIOSECO DE TAPIA	987590017
0024	SABERO	AV. DIEZ DE ENERO, 33	24810 SABERO	987703135
0025	SAHAGUN	PZ. FRAY BERNARDINO DE SAHAGUN, 1	24320 SAHAGUN	987780012
0072	SAN ANDRES DEL RABANEDO	AV. CORPUS CHRISTI, 222	24010 SAN ANDRES DEL RABANEDO	987846285
0026	SAN EMILIANO	CR. PUERTO VENTANA, S/N	24144 SAN EMILIANO	987594009
0044	SAN MIGUEL DE LAS DUEÑAS	CL. ESTACION, S/N	24398 SAN MIGUEL DE LAS DUEÑAS	987467182
0027	SANTA MARIA DEL PARAMO	CL. CIRILO SANTOS, 23	24240 SANTA MARIA DEL PARAMO	987360095
0093	SUEROS DE CEPEDA	CR. ASTORGA-PANDORADO, KM. 19	24713 SUEROS DE CEPEDA	987634118
0046	TORAL DE LOS GUZMANES	CR. GIJON-SEVILLA, S/N	24237 TORAL DE LOS GUZMANES	987760025
0067	TORAL DE LOS VADOS	CL. SANTALLA DE OSCOS, 36	24560 TORAL DE LOS VADOS	987545222
0028	TORENO	CL. CAMPILLO, 23	24450 TORENO	987533212
0029	TORRE DEL BIERZO	CL. ESTACION, S/N	24370 TORRE DEL BIERZO	987536258
0083	TREMOR DE ARRIBA	CL. LOS PUENTES, S/N	24377 TREMOR DE ARRIBA	987530183
0074	TROBAJO DEL CAMINO	AV. PARROCO PABLO DIEZ, 243	24010 TROBAJO DEL CAMINO	987800657
0387	TROBAJO DEL CAMINO - PASARELA	AV. PARROCO PABLO DIEZ, 130	24010 TROBAJO DEL CAMINO	987840055
0030	VALDERAS	CL. CALVO SOTELO, 12	24220 VALDERAS	987763031
0031	VALENCIA DE DON JUAN	CL. ISAAC GARCIA QUIROS, 14	24200 VALENCIA DE DON JUAN	987752093
0089	VEGA DE ESPINAREDA	CL. EL PRADON, 1	24430 VEGA DE ESPINAREDA	987568951
0032	VEGA DE MAGAZ	CL. DEL RIO, S/N	24396 VEGA DE MAGAZ	987636002
0075	VEGA DE VALCARCE	CR. MADRID-LA CORUÑA, S/N	24520 VEGA DE VALCARCEL	987543145
0034	VEGUELLINA DE ORBIGO	CL. PIO CELA, 3	24350 VEGUELLINA DE ORBIGO	987376349
0035	VILLABLINO	AV. CONSTITUCION, 2	24100 VILLABLINO	987470914
0076	VILLADANGOS DEL PARAMO	CR. LEON-ASTORGA, S/N	24392 VILLADANGOS DEL PARAMO	987390127
0036	VILLAFRANCA DEL BIERZO	CL. DOCTOR AREN, 2	24500 VILLAFRANCA DEL BIERZO	987540031
0073	VILLAMANIN	CL. ARCIPRESTE GARCIA DE PRADO, 16	24680 VILLAMANIN	987598144
0528	VILLAMAÑAN	PZ. MAYOR, 14	24234 VILLAMAÑAN	987767048
0509	VILLAOBISPO DE LAS REGUERAS	CL. LAS FUENTES, S/N	24007 VILLAOBISPO DE LAS REGUERAS	987307469
0047	VILLAQUEJIDA	CR. GIJON-SEVILLA, S/N	24235 VILLAQUEJIDA	987774059
0079	VILLASECA DE LACIANA	CR. PIEDRAFITA PAJARON, S/N	24140 VILLASECA DE LACIANA	987483650
<b>LUGO</b>				
0573	LUGO - PZ. SANTO DOMINGO	PZ. SANTO DOMINGO, 17	27001 LUGO	982284277
0574	VIVEIRO	AV. MARINA, 43	27850 VIVEIRO	982560400

## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

	Dirección	Población	Teléfono	
MADRID				
0623	ALCALA DE HENARES - CL. LIBREROS	CL. LIBREROS, 7	28801 ALCALA DE HENARES	918880558
0680	ALCALA DE HENARES - CL. MARQUES DE ALONSO MARTÍNEZ	CL. MARQUES ALONSO MARTINEZ, 2	28805 ALCALA DE HENARES	918796041
0624	ALCOBENDAS - CL. OVIEDO	CL. OVIEDO, 1	28100 ALCOBENDAS	916638461
0483	ALCOBENDAS - MARQUES DE LA VALDAVIA	AV. MARQUES DE LA VALDAVIA, 63	28100 ALCOBENDAS	914841570
0480	ALCORCON - LAS RETAMAS	AV. LAS RETAMAS, 26	28922 ALCORCON	914861350
0625	ALCORCON - MAYOR	CL. MAYOR, 53	28921 ALCORCON	916418040
0626	ALCORCON - PORTO CRISTO	CL. PORTO CRISTO, 3	28924 ALCORCON	916109723
0627	ARANJUEZ - STUART	CL. STUART, 41	28300 ARANJUEZ	918912546
0523	ARAVACA	AV. OSA MAYOR, 76	28023 ARAVACA	913079443
0629	ARGANDA DEL REY - AV. DEL EJERCITO	AV. DEL EJERCITO, 20	28500 ARGANDA DEL REY	918714700
0530	BOADILLA DEL MONTE	CL. LOS MARTIRES, 11	28660 BOADILLA DEL MONTE	916330268
0391	CIEMPOZUELOS	CL. JERONIMO DEL MORAL, 11	28350 CIEMPOZUELOS	918086030
0471	COLMENAR VIEJO - CL. REAL	CL. REAL, 3	28770 COLMENAR VIEJO	918467330
0524	COSLADA - CONSTITUCION	AV. DE LA CONSTITUCION, 56-58	28820 COSLADA	916716185
0494	COSLADA - SAN FERNANDO	CL. VENEZUELA, 27	28820 COSLADA	916601550
0521	FUENLABRADA - AV. DE LAS NACIONES	AV. DE LAS NACIONES, 14	28943 FUENLABRADA	916078320
0477	FUENLABRADA - CL. LEGANES	CL. LEGANES, 31	28945 FUENLABRADA	914920600
0630	GETAFE - CL. MADRID	CL. MADRID, 76	28902 GETAFE	916654084
0672	GETAFE - MARIA ZAMBRANO	AV. MARIA ZAMBRANO, 5	28903 GETAFE	916653590
0520	LAS ROZAS	CL. REAL, 37	28230 LAS ROZAS	916375356
0631	LEGANES	AV. DE LA UNIVERSIDAD, 19	28911 LEGANES	914810052
0668	LEGANES - PANADES	CL. PANADES, 3	28915 LEGANES	914810216
0595	MADRID - ALBERTO AGUILERA	CL. ALBERTO AGUILERA, 13	28015 MADRID	915477206
0679	MADRID - ALUCHE	CL. MAQUEDA, 10	28024 MADRID	915121260
0657	MADRID - ARROYO DEL FRESNO	PZ. PEÑA HORCAJO, 11	28035 MADRID	913785100
0588	MADRID - ARTURO SORIA 4	CL. ARTURO SORIA, 4	28027 MADRID	914080100
0607	MADRID - AV. ALBUFERA	AV. DE LA ALBUFERA, 36	28038 MADRID	914772564
0614	MADRID - AVENIDA DE BRUSELAS	AV. DE BRUSELAS, 39	28028 MADRID	917262313
0470	MADRID - BARRANQUILLA	AV. BARRANQUILLA, 17	28033 MADRID	913821224
0546	MADRID - BARRIO DEL PILAR	CL. GINZO DE LIMIA, 56	28029 MADRID	913782721
0593	MADRID - BRAVO MURILLO 15	CL. BRAVO MURILLO, 15	28015 MADRID	915914053
0587	MADRID - BRAVO MURILLO 187	CL. BRAVO MURILLO, 187	28020 MADRID	914591808
0617	MADRID - CEBREROS	CL. CEBREROS, 30-32	28011 MADRID	917550270
0485	MADRID - DR. ESQUERDO	CL. DOCTOR ESQUERDO, 87	28007 MADRID	914009350
0596	MADRID - EL ENCUENTRO	PZ. DEL ENCUENTRO, 2	28030 MADRID	913339240
0606	MADRID - FUENCARRAL	CL. FUENCARRAL, 120	28010 MADRID	915913143
0590	MADRID - GENERAL DIAZ PORLIER	CL. GENERAL DIAZ PORLIER, 43	28001 MADRID	914021543
0589	MADRID - GENERAL RICARDOS	CL. GENERAL RICARDOS, 141	28019 MADRID	914725308
0586	MADRID - GRAN VIA	CL. CABALLERO DE GRACIA, 24	28013 MADRID	915249021
0601	MADRID - HILARION ESLAVA	CL. HILARION ESLAVA, 23	28015 MADRID	915500991
0619	MADRID - JOSE DE CADALSO	CL. JOSE DE CADALSO, 82	28044 MADRID	915095041
0598	MADRID - LAS DELICIAS	PS. DE LAS DELICIAS, 47	28045 MADRID	915282942
0669	MADRID - LAS MUSAS	TRAVESIA DE RONDA, 10	28022 MADRID	913135950
0376	MADRID - LAS TABLAS	CL. PALAS DE REY, 26	28050 MADRID	917505674
0599	MADRID - LEGAZPI	PZ. LEGAZPI, 3	28045 MADRID	915396201
0613	MADRID - MARCELO USERA	CL. MARCELO USERA, 118	28026 MADRID	913920114
0615	MADRID - MARIANO DE CAVIA	PZ. MARIANO DE CAVIA, 1	28007 MADRID	914331035
0688	MADRID - MOTA DEL CUERVO	CL. MOTA DEL CUERVO, 2	28043 MADRID	917216480
0608	MADRID - NARVAEZ	CL. NARVAEZ, 17	28009 MADRID	917810174
0605	MADRID - ORENSE	CL. ORENSE, 18-20	28020 MADRID	915552254
0603	MADRID - PRINCIPE DE VERGARA	CL. PRINCIPE DE VERGARA, 126	28002 MADRID	915628402
0687	MADRID - PS. DE EXTREMADURA	PASEO DE EXTREMADURA, 15	28011 MADRID	915267112
0543	MADRID - PUEBLO FUENCARRAL	CL. NTRA. SRA. DE VALVERDE, 15	28034 MADRID	917341962
0659	MADRID - QUINTA LOS MOLINOS	CL. TAMPICO, 40 - URB. QUINTA LOS MOLINOS	28027 MADRID	913717039
0602	MADRID - SAN CIPRIANO	CL. SAN CIPRIANO, 15	28032 MADRID	917763656
0375	MADRID - SANCHINARRO	CL. MARIA TUDOR	28050 MADRID	917501757
0611	MADRID - SOR ANGELA DE LA CRUZ	CL. SOR ANGELA DE LA CRUZ, 22	28020 MADRID	914250595
0673	MADRID - VALDEBERNARDO	CL. BULEVAR JOSE PRAT, 26	28032 MADRID	913016040
0090	MADRID - VELAZQUEZ 23	CL. VELAZQUEZ, 23	28001 MADRID	915202805
0621	MADRID - VILLAVERDE	AV. ESPINELA, 5	28021 MADRID	917986761
0536	MADRID - VISTA ALEGRE	CL. UTEBO, 4	28025 MADRID	914220740
0632	MAJADAHONDA	CL. GRAN VIA, 43	28220 MAJADAHONDA	916362320
0633	MOSTOLES - CL. ANTONIO HERNANDEZ	CL. ANTONIO HERNANDEZ, 16	28931 MOSTOLES	916132600
0383	MOSTOLES - CL. LA LIBERTAD	CL. LA LIBERTAD, 45	28936 MOSTOLES	916480208
0538	MOSTOLES - ROSALES	CL. VIOLETA, 18	28933 MOSTOLES	916646030



## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0392	NAVALCARNERO	CL. JACINTO GONZALEZ, 6	28600 NAVALCARNERO	918101153
0685	PARLA - CL. LEGANES	CL. LEGANES, 17	28980 PARLA	916989980
0634	PARLA - CL. REAL	CL. REAL, 6	28980 PARLA	916649150
0635	PINTO	CL. HOSPITAL, 20	28320 PINTO	916910108
0667	POZUELO DE ALARCON	CR. DE CARABANCHEL, 1	28223 POZUELO DE ALARCON	917990501
0699	RIVAS - VACIAMADRID	PZ. PABLO RUIZ PICASSO, 3	28529 RIVAS - VACIAMADRID	914990040
0636	SAN SEBASTIAN REYES - AV. ANDALUCIA	AV. ANDALUCIA, 1	28700 SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	916590090
0637	SAN SEBASTIAN REYES - REAL	CL. REAL, 60	28700 SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	916590053
0686	TORREJON DE ARDOZ - CL. LONDRES	CL. LONDRES, C/V PZ. EUROPA, 20	28850 TORREJON DE ARDOZ	916558690
0638	TORREJON DE ARDOZ - PLAZA MAYOR	PZ. MAYOR, 11	28850 TORREJON DE ARDOZ	916751549
0670	TRES CANTOS - AV. VIÑUELAS	AV. VIÑUELAS, 19	28760 TRES CANTOS	918049530
0381	VALDEMORO	CL. ESTRELLA DE ELOLA, 44	28340 VALDEMORO	918084900
0390	VELILLA DE SAN ANTONIO	CL. MAYOR, 10	28891 VELILLA DE SAN ANTONIO	916553034
0533	VILLALBA	PZ. DE LOS BELGAS, 18	28400 COLLADO VILLALBA	918406018

## MÁLAGA

0371	BENALMADENA - COSTA	AV. ANTONIO MACHADO, 22	29631 BENALMADENA	952576646
0370	MARBELLA	CL. SEVERO OCHOA, 12	29600 MARBELLA	952901342
0372	MIJAS	URB. LOS JARALES DE ALHAMAR, S/N	29649 MIJAS COSTA (CALAHONDA)	952934249

## NAVARRA

0499	PAMPLONA - BENJAMIN DE TUDELA	CL. BENJAMIN DE TUDELA, 15	31008 PAMPLONA	948366008
0396	PAMPLONA - ITURRAMA	CL. ITURRAMA, 25	31007 PAMPLONA	948199372
0652	PAMPLONA - MERINDADES	AV. CARLOS III, 20	31002 PAMPLONA	948229081
0389	PAMPLONA - ROCHAPEA	TRAVESIA AVE MARIA, 27	31014 PAMPLONA	948382246
0653	TUDELA	PZ. DE LA CONSTITUCION, 13	31500 TUDELA	948826111

## ORENSE

0694	EL BARCO DE VALDEORRAS	CL. MARCELINO SUAREZ, 2	32300 EL BARCO DE VALDEORRAS	988347432
0399	ORENSE - AV. SANTIAGO	AV. SANTIAGO, 65	32001 ORENSE	988510290
0575	ORENSE - JUAN XXIII	CL. PAPA XOAN XXIII, 13	32003 ORENSE	988372700

## PALENCIA

0306	AGUILAR DE CAMPOO	CL. EL PUENTE, 6	34800 AGUILAR DE CAMPOO	979122099
0304	ALAR DEL REY	CL. GENERAL FRANCO, S/N	34480 ALAR DEL REY	979133116
0345	AMPUDIA	CL. CORREDERA, 23	34160 AMPUDIA	979768116
0361	AMUSCO	PZ. OBISPO GERMAN VEGA, 6	34420 AMUSCO	979802029
0322	ASTUDILLO	PZ. ABILIO CALDERON, 4	34450 ASTUDILLO	979822156
0316	BALTANAS	PZ. ESPAÑA, 2	34240 BALTANAS	979790087
0314	BARRUELO DE SANTULLAN	CL. VICTORIO MACHO, 4	34820 BARRUELO DE SANTULLAN	979606055
0310	BECCERRIL DE CAMPOS	CL. FUERTE CUATRO CALLES, 2	34310 BECCERRIL DE CAMPOS	979833451
0325	BUENAVISTA DE VALDAVIA	AV. CARMEN, 1	34470 BUENAVISTA DE VALDAVIA	979898000
0321	CARRION DE LOS CONDES	PZ. SAN JULIAN, 9	34120 CARRION DE LOS CONDES	979880269
0327	CASTRILLO DE VILLAVEGA	CL. MAYOR, 23	34478 CASTRILLO DE VILLAVEGA	979887233
0307	CERVERA DE PISUERGA	PZ. CARLOS RUIZ, S/N	34840 CERVERA DE PISUERGA	979870073
0324	CEVICO DE LA TORRE	PZ. FERNANDO MONEDERO, S/N	34218 CEVICO DE LA TORRE	979783026
0315	CISNEROS	PZ. SAN FACUNDO, S/N	34320 CISNEROS	979848429
0323	DUEÑAS	CL. ABILIO CALDERON, 9	34210 DUEÑAS	979780086
0350	FROMISTA	PZ. SAN MARTIN, 2	34440 FROMISTA	979810940
0319	FUENTES DE NAVA	PZ. MARQUES DE ESTELLA, S/N	34337 FUENTES DE NAVA	979842076
0305	GUARDO	AV. CASTILLA Y LEON, 4	34880 GUARDO	979850341
0320	HERRERA DE PISUERGA	CL. MARCELINO ARANA, 3	34400 HERRERA DE PISUERGA	979130105
0329	LANTADILLA	PZ. MAYOR, S/N	34468 LANTADILLA	979152187
0358	MONZON - PZ. MAYOR	PZ. MAYOR, S/N	34410 MONZON DE CAMPOS	979808330
0313	OSORNO	CL. CONDE GARAY, 6	34460 OSORNO	979817071
0343	PALENCIA - AV. ASTURIAS	AV. ASTURIAS, 1	34005 PALENCIA	979707250
0337	PALENCIA - AV. DE CUBA	AV. DE CUBA, 2	34003 PALENCIA	979165541
0336	PALENCIA - AV. SANTANDER	AV. SANTANDER, 3-5	34003 PALENCIA	979706363
0342	PALENCIA - C. CISNEROS	AV. CARDENAL CISNEROS, 25	34004 PALENCIA	979165980
0355	PALENCIA - CL. SANTIAGO	AV. SAN TELMO, 1	34004 PALENCIA	979165885
0366	PALENCIA - COLON	CL. COLON, 1	34002 PALENCIA	979706489
0335	PALENCIA - LA PUEBLA	CL. LA PUEBLA, 2	34002 PALENCIA	979165814
0341	PALENCIA - LOS ROBLES	CL. LOS ROBLES, S/N	34003 PALENCIA	979706346
0505	PALENCIA - LOS TRIGALES	CL. LOS TRIGALES, 13	34003 PALENCIA	979706437
0340	PALENCIA - MAYOR 107	CL. MAYOR, 107	34001 PALENCIA	979706353
0301	PALENCIA - MAYOR 13	CL. MAYOR, 13	34001 PALENCIA	979706455
0338	PALENCIA - MAYOR 54	CL. MAYOR, 54	34001 PALENCIA	979707057
0303	PALENCIA - PASEO DEL OTERO	CL. DON PELAYO, S/N	34003 PALENCIA	979706433
0302	PALENCIA - PLAZA ESPAÑA	PZ. ESPAÑA, 4	34002 PALENCIA	979165581
0339	PALENCIA - SAN TELMO	AV. SAN TELMO, 25	34004 PALENCIA	979165519

## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0318	PAREDES DE NAVA	CL. CALVO SOTELO, 22	34300 PAREDES DE NAVA	979830138
0349	QUINTANA DEL PUENTE	CL. LA ALEGRÍA, 10	34250 QUINTANA DEL PUENTE	979792088
0308	SALDAÑA	PZ. DOCTOR MACHO, 1	34100 SALDAÑA	979890041
0317	SANTIBAÑEZ DE LA PEÑA	CR. LA MAGDALENA, S/N	34870 SANTIBAÑEZ DE LA PEÑA	979860180
0311	TORQUEMADA	PZ. ESPAÑA, S/N	34230 TORQUEMADA	979800033
0347	VELILLA DEL RIO CARRION	CL. MAYOR, 43	34886 VELILLA DEL RIO CARRION	979861024
0312	VENTA DE BAÑOS - 1º JUNIO	CL. PRIMERO DE JUNIO, 117	34200 VENTA DE BAÑOS	979770099
0369	VENTA DE BAÑOS - BERRUGUETE	PZ. BERRUGUETE, 1	34200 VENTA DE BAÑOS	979771699
0309	VILLADA	PZ. MAYOR, 14	34340 VILLADA	979844050
0364	VILLAMURIEL - CL. MAYOR	CL. MAYOR, 36	34190 VILLAMURIEL DE CERRATO	979776136
0344	VILLARRAMIEL	PZ. DOS DE MAYO, 14	34140 VILLARRAMIEL	979837247
0334	VILLAVIUDAS	PZ. MAYOR, S/N	34249 VILLAVIUDAS	979788074
0332	VILLOLDO	PZ. MAYOR, 4	34131 VILLOLDO	979827043

## PONTEVEDRA

0577	PONTEVEDRA - CL. AUGUSTO	CL. AUGUSTO GONZALEZ BESADA, 6-8	36001 PONTEVEDRA	986858028
0385	PONTEVEDRA - LA PARDA	AV. CONDE DE BUGALLAL, 4	36004 PONTEVEDRA	986866507
0481	PORRIÑO	CL. ANTONIO PALACIOS, 20	36400 PORRIÑO	986344276
0660	VIGO - AV. DE LA FLORIDA	AV. DE LA FLORIDA, 60	36210 VIGO	986213525
0689	VIGO - EL CALVARIO	CL. URZAIZ, 171	36205 VIGO	986266434
0578	VIGO - GARCIA BARBON	AV. GARCIA BARBON, 7	36201 VIGO	986437477
0496	VIGO - HISPANIDAD	AV. DE HISPANIDADE, 109	36203 VIGO	986485392
0512	VIGO - SANJURJO BADIA	CL. SANJURJO BADIA, 208	36207 VIGO	986265002
0576	VILLAGARCIA DE AROSA	PZ. DE LA INDEPENDENCIA, 19	36600 VILLAGARCIA DE AROSA	986565009

## SALAMANCA

0513	BEJAR	CL. ZUÑIGA RODRIGUEZ, 1	37700 BEJAR	923408091
0397	CIUDAD RODRIGO	PZ. CRISTOBAL CASTILLEJO, 3	37500 CIUDAD RODRIGO	923498070
0665	GUIJUELO	PZ. MAYOR, 30	37770 GUIJUELO	923158001
0517	LEDESMA	CL. REYES DE ESPAÑA, S/N	37100 LEDESMA	923570904
0656	PEÑARANDA DE BRACAMONTE	CL. DEL CARMEN, 30	37300 PEÑARANDA DE BRACAMONTE	923568408
0539	SALAMANCA - AV. COMUNEROS	AV. COMUNEROS, 71	37003 SALAMANCA	923186917
0527	SALAMANCA - AV. DE PORTUGAL	AV. DE PORTUGAL, 181	37006 SALAMANCA	923283814
0525	SALAMANCA - AV. FEDERICO ANAYA	AV. FEDERICO ANAYA, 59	37005 SALAMANCA	923282029
0393	SALAMANCA - GRAN VIA	CL. GRAN VIA, 57	37001 SALAMANCA	923280973
0492	SALAMANCA - PLAZA DE TOROS	AV. SAN AGUSTIN, 6	37005 SALAMANCA	923282574
0506	SALAMANCA - TORO	CL. TORO, 50	37002 SALAMANCA	923281298
0560	SALAMANCA - ZAMORA	CL. ZAMORA, 64	37002 SALAMANCA	923281319
0515	SANTA MARTA DE TORMES	CL. ANTONIO MACHADO, S/N	37900 SANTA MARTA DE TORMES	923131034
0516	VITIGUDINO	CL. SAN ROQUE, 21	37210 VITIGUDINO	923528107

## SEGOVIA

0504	CUELLAR	CL. LAS PARRAS, 15	40200 CUELLAR	921143214
0541	SEGOVIA - FERNANDEZ LADREDA	AV. FERNANDEZ LADREDA, 11	40001 SEGOVIA	921412356
0697	SEGOVIA - JOSE ZORRILLA	CL. JOSE ZORRILLA, 86	40002 SEGOVIA	921412841

## SEVILLA

0373	SEVILLA	CL. REYES CATOLICOS, 22	41001 SEVILLA	954293761
------	---------	-------------------------	---------------	-----------

## SORIA

0693	BURGO DE OSMA	PZ. MAYOR, S/N	42300 BURGO DE OSMA	975368054
0507	SORIA - AV. NAVARRA	AV. DE NAVARRA, 6	42003 SORIA	975231875

## TERUEL

0641	TERUEL - CL. COMANDANTE FORTEA	CL. COMANDANTE FORTEA, 5	44001 TERUEL	978617553
------	--------------------------------	--------------------------	--------------	-----------

## TOLEDO

0650	AÑOVER DE TAJO	PZ. COLON, 1	45250 AÑOVER DE TAJO	925506466
0395	ILLESCAS	CL. REAL, S/N	45200 ILLESCAS	925532280
0651	TALAVERA DE LA REINA	CL. DOCTOR MUÑOZ URRÁ, 24	45600 TALAVERA DE LA REINA	925804014
0380	TOLEDO - AV. BARBER	AV. BARBER, 2	45004 TOLEDO	925280084

## VALLADOLID

0190	ALAEJOS	PZ. MAYOR, 9-10	47510 ALAEJOS	983867026
0161	ALDEAMAYOR DE SAN MARTIN	CL. LARGA, 6	47162 ALDEAMAYOR DE SAN MARTIN	983558234
0191	BECILLA DE VALDERADUEY	CL. CAÑO, 5	47670 BECILLA DE VALDERADUEY	983746030
0163	CABEZON DE PISUERGA	PZ. MAYOR, 1	47260 CABEZON DE PISUERGA	983500229
0192	CAMPASPERO	CL. JOSE ZORRILLA, 8	47310 CAMPASPERO	983698041
0175	CARPIO	CL. GENERALISIMO, 42	47470 CARPIO DEL CAMPO	983863248
0170	CASTRONUÑO	CL. REAL, 77	47520 CASTRONUÑO	983866137
0123	CIGALES	CL. DEL CAMPILLO, 1	47270 CIGALES	983580029



## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0173	COGECES DEL MONTE	PZ. DEL SOL, 2	47313 COGECES DEL MONTE	983699143
0124	ESGUEVILLAS DE ESGUEVA	CL. CALZADA, 7	47176 ESGUEVILLAS DE ESGUEVA	983686593
0125	FRESNO EL VIEJO	PZ. ESPAÑA, 14	47480 FRESNO EL VIEJO	983863087
0239	FUENSALDAÑA	CL. NUEVA, 20	47194 FUENSALDAÑA	983583046
0126	ISCAR	CL. REAL, 6	47420 ISCAR	983611057
0164	LA CISTERNIGA	AV. REAL, 13	47193 LA CISTERNIGA	983401216
0275	LA FLECHA - MONASTERIO DEL PRADO	PZ. QUINTO CENTENARIO, S/N	47195 LA FLECHA	983408720
0127	LA SECA	PZ. ESPAÑA, 13	47491 LA SECA	983816335
0160	LAGUNA DE DUERO	CL. CABALLEROS, 10	47140 LAGUNA DE DUERO	983541278
0128	MATAPOZUELOS	CL. VALENTIN AREVALO AYLLON, 41-43	47230 MATAPOZUELOS	983832805
0258	MAYORGA	CL. EL SALVADOR, 6	47680 MAYORGA	983751117
0165	MEDINA DE RIOSECO	PZ. SANTO DOMINGO, 6	47800 MEDINA DE RIOSECO	983700286
0131	MEDINA DEL CAMPO - PLAZA MAYOR	PZ. MAYOR DE LA HISPANIDAD, 28	47400 MEDINA DEL CAMPO	983837004
0132	MOJADOS	CL. REAL, 37	47250 MOJADOS	983607041
0133	MONTEMAYOR	PZ. MAYOR, 5	47320 MONTEMAYOR DE PILILLA	983694008
0135	MOTA DEL MARQUES	PZ. MAYOR, 1	47120 MOTA DEL MARQUES	983780011
0136	MUCIENTES	PZ. CALVO SOTELO, 7	47194 MUCIENTES	983587500
0172	NAVA DEL REY	CL. EVANGELISTA, 1	47500 NAVA DEL REY	983850097
0259	OLMEDO	PZ. SANTA MARIA, 9	47410 OLMEDO	983600093
0113	PARQUE TECNOLOGICO DE BOECILLO	EDIFICIO GALILEO (PARQUE TECNOLOGICO)	47151 BOECILLO	983546562
0139	PEDRAJAS DE SAN ESTEBAN	CL. REAL NUEVA, 6	47430 PEDRAJAS DE SAN ESTEBAN	983605185
0140	PEÑAFIEL	CL. CAPITAN ROJAS, 22	47300 PEÑAFIEL	983880741
0256	PESQUERA DE DUERO	CL. REAL, 114	47315 PESQUERA DE DUERO	983870003
0142	PORTILLO - CR. SEGOVIA	AV. SEGOVIA, S/N	47160 PORTILLO	983556202
0143	QUINTANILLA DE ONESIMO	CL. ALONSO PESQUERA, S/N	47350 QUINTANILLA ONESIMO	983687006
0159	RENEDO DE ESGUEVA	CL. GENERAL FRANCO, 30	47170 RENEDO DE ESGUEVA	983508075
0138	RUEDA	CL. SANTISIMO CRISTO, 24	47490 RUEDA	983868122
0174	SAN PEDRO LATARCE	CL. CONCEPCION, S/N	47851 SAN PEDRO LATARCE	983723067
0134	SANTOVENIA DE PISUERGA	CL. REAL, 38	47155 SANTOVENIA DE PISUERGA	983400786
0269	SARDON DE DUERO	PZ. MAYOR, S/N	47340 SARDON DE DUERO	983687003
0146	SERRADA	CL. TOMAS DE ISCAR, S/N	47239 SERRADA	983559146
0169	SIMANCAS	CL. SALVADOR, 9	47130 SIMANCAS	983590186
0147	TIEDRA	CL. COMERCIO, 6	47870 TIEDRA	983791417
0148	TORDESILLAS - S. MARIA 33	CL. SANTA MARIA, 33	47100 TORDESILLAS	983770373
0271	TORRELAGO	AV. LIBERTAD, 5	47140 LAGUNA DUERO-TORRELAGO	983540063
0149	TORRELOBATON	PZ. RAFAEL CAVESTANY, 8	47134 TORRELOBATON	983563506
0150	TRASPINEDO	CL. LA PLACILLA, S/N	47330 TRASPINEDO	983682477
0151	TUDELA DE DUERO	CL. PABLO ARRANZ, S/N	47320 TUDELA DE DUERO	983520028
0152	VALDESTILLAS	CL. REAL, 97	47240 VALDESTILLAS	983551121
0206	VALLADOLID - A. L. HURTADO	CL. ANTONIO LORENZO HURTADO, 1	47014 VALLADOLID	983338044
0222	VALLADOLID - A. MIAJA MUELA	CL. ADOLFO MIAJA DE LA MUELA, 11	47014 VALLADOLID	983356459
0214	VALLADOLID - ARCA REAL	CL. ARCA REAL-ESQ. HORNIA	47013 VALLADOLID	983457359
0119	VALLADOLID - ARCO LADRILLO	PS. ARCO DE LADRILLO, 12	47007 VALLADOLID	983228061
0121	VALLADOLID - AV. MEDINA DEL CAMPO	AV. MEDINA DEL CAMPO, S/N	47014 VALLADOLID	983477498
0203	VALLADOLID - AV. PALENCIA 1	AV. PALENCIA, 1	47010 VALLADOLID	983256437
0108	VALLADOLID - AV. PALENCIA 43	AV. PALENCIA, 43	47010 VALLADOLID	983261596
0211	VALLADOLID - C. CISNEROS	CL. CARDENAL CISNEROS, 22	47010 VALLADOLID	983253757
0274	VALLADOLID - CIUDAD PUENTE JARDIN	CL. ABEDUL, 1	47009 VALLADOLID	983362020
0218	VALLADOLID - CL. VILLABÁÑEZ	CL. VILLABÁÑEZ, 35	47012 VALLADOLID	983208983
0188	VALLADOLID - COVARESA	PS. PEREZ DE AYALA, 3	47008 VALLADOLID	983249170
0102	VALLADOLID - CR. SEGOVIA	AV. SEGOVIA, 75	47013 VALLADOLID	983457423
0116	VALLADOLID - DOS DE MAYO	CL. DOS DE MAYO, 10	47004 VALLADOLID	983301528
0205	VALLADOLID - EMBAJADORES 18	CL. EMBAJADORES, 18	47013 VALLADOLID	983456491
0110	VALLADOLID - EMBAJADORES 64	CL. EMBAJADORES, 64	47013 VALLADOLID	983228641
0201	VALLADOLID - FUENTE DORADA	PZ. FUENTE DORADA, 6-7	47002 VALLADOLID	983425516
0216	VALLADOLID - FUENTE EL SOL	AV. GIJON c/v CL. EUROPA	47009 VALLADOLID	983337944
0185	VALLADOLID - GABRIEL Y GALAN	CL. GABRIEL Y GALAN, 22	47005 VALLADOLID	983307544
0117	VALLADOLID - HDEZ. PACHECO	CL. FRANCISCO HDEZ. PACHECO, S/N	47014 VALLADOLID	983343933
0122	VALLADOLID - HDO. ACUÑA	CL. HERNANDO DE ACUÑA, S/N	47014 VALLADOLID	983355734
0212	VALLADOLID - JOAQUIN M. JALON	CL. J. MARIA JALON, 20	47008 VALLADOLID	983456465
0120	VALLADOLID - JOSE L. ARRESE	AV. JOSE LUIS ARRESE, 2	47014 VALLADOLID	983341709
0217	VALLADOLID - JUAN DE JUNI	CL. JUAN DE JUNI, 3	47006 VALLADOLID	983339688
0104	VALLADOLID - LOPE DE VEGA	CL. LOPE DE VEGA, 2	47010 VALLADOLID	983250358
0209	VALLADOLID - MADRE DE DIOS	CL. MADRE DE DIOS, 19	47011 VALLADOLID	983254075
0202	VALLADOLID - MANTERIA	CL. MANTERIA, 30	47004 VALLADOLID	983201105
0189	VALLADOLID - MANUEL SILVELA	CL. MANUEL SILVELA, 5-7 (PARQUESOL)	47014 VALLADOLID	983360333
0562	VALLADOLID - MENENDEZ PELAYO	CL. MENENDEZ PELAYO, 6	47001 VALLADOLID	983351088

## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0219	VALLADOLID - N. SALMERON	CL. NICOLAS SALMERON, 15	47004 VALLADOLID	983203255
0273	VALLADOLID - PARQUE ALAMEDA	PS. ZORRILLA, 191	47008 VALLADOLID	983247030
0106	VALLADOLID - PELICANO	CL. PELICANO, 6	47012 VALLADOLID	983293274
0118	VALLADOLID - PIO R. HORTEGA	CL. PIO DEL RIO HORTEGA, 10	47014 VALLADOLID	983341178
0276	VALLADOLID - POLIGONO ARGALES	CL. DANIEL DEL OLMO, PG. ARGALES, PARCEL	47008 VALLADOLID	983458284
0215	VALLADOLID - PZ. BATALLAS	PZ. LAS BATALLAS, 6	47005 VALLADOLID	983291833
0111	VALLADOLID - PZ. CIRCULAR	PZ. CIRCULAR, S/N	47005 VALLADOLID	983298485
0100	VALLADOLID - PZ. ESPAÑA	PZ. ESPAÑA, 13	47001 VALLADOLID	983214150
0115	VALLADOLID - PZ. RINCONADA	PZ. RINCONADA, 7	47001 VALLADOLID	983343832
0204	VALLADOLID - PZ. SAN JUAN	PZ. SAN JUAN, S/N	47002 VALLADOLID	983295808
0187	VALLADOLID - RAMON PRADERA	AV. RAMON PRADERA, 16	47009 VALLADOLID	983352800
0514	VALLADOLID - SAN CRISTOBAL	CL. ALUMINIO c/v KRIPTON, S/N	47012 VALLADOLID	983308411
0210	VALLADOLID - SAN ISIDRO	CL. SAN ISIDRO, 51	47012 VALLADOLID	983297673
0207	VALLADOLID - SAN QUIRCE	CL. SAN QUIRCE, 2	47003 VALLADOLID	983360690
0213	VALLADOLID - SAN VICENTE	PS. SAN VICENTE, 35	47013 VALLADOLID	983292615
0103	VALLADOLID - VADILLOS	PZ. VADILLOS, 3	47005 VALLADOLID	983295728
0105	VALLADOLID - VICTORIA	CL. VICTORIA, 3	47009 VALLADOLID	983333263
0220	VALLADOLID - ZORRILLA 102	PS. ZORRILLA, 102	47006 VALLADOLID	983472205
0101	VALLADOLID - ZORRILLA 160	PS. ZORRILLA, 160	47006 VALLADOLID	983457408
0208	VALLADOLID - ZORRILLA 48	PS. ZORRILLA, 48	47006 VALLADOLID	983331899
0221	VALLADOLID - ZORRILLA 57	PS. ZORRILLA, 57	47007 VALLADOLID	983228340
0112	VALLADOLID - ZORRILLA 84	PS. ZORRILLA, 84	47006 VALLADOLID	983457427
0153	VALORIA LA BUENA	AV. SANTIAGO HIDALGO, S/N	47200 VALORIA LA BUENA	983502039
0182	VIANA DE CEGA	CL. DE CARDIEL, S/N	47150 VIANA DE CEGA	983546800
0176	VILLABRAGIMA	CL. MARIANO MATEO, S/N	47820 VILLABRAGIMA	983714139
0155	VILLAFRECHOS	CL. ALEJANDRO NAJERA, S/N	47810 VILLAFRECHOS	983716014
0178	VILLALAR DE LOS COMUNEROS	PZ. ESPAÑA, 5	47111 VILLALAR DE COMUNEROS	983788008
0156	VILLALON DE CAMPOS	PZ. MAYOR, S/N	47600 VILLALON DE CAMPOS	983740063
0179	VILLANUBLA	CL. MAYOR, S/N	47620 VILLANUBLA	983560325
0158	VILLAVICENCIO DE CABALLEROS	CL. SAN PELAYO, 12	47676 VILLAVICENCIO DE CABALLEROS	983757225
0171	ZARATAN	CL. RONDA, S/N	47610 ZARATAN	983366616

## ZAMORA

0449	ALCAÑICES	CL. HOSPITAL, 5	49500 ALCAÑICES	980680077
0416	ALMEIDA DE SAYAGO	PZ. ESPAÑA, S/N	49210 ALMEIDA DE SAYAGO	980612001
0452	ARGUJILLO	PZ. MAYOR, S/N	49716 ARGUJILLO	980575617
0428	ASPARIEGOS	CL. CALVO SOTELO, S/N	49124 ASPARIEGOS	980501037
0491	BENAVENTE - EST. AUTOBUSES	CL. FERIA, 54	49600 BENAVENTE	980633911
0410	BENAVENTE - GARCIA MUÑOZ	CL. DOCTOR GARCIA MUÑOZ, 3	49600 BENAVENTE	980632111
0464	BENAVENTE - MARAGATOS	AV. MARAGATOS, 9	49600 BENAVENTE	980634402
0442	BERMILLO DE SAYAGO	CL. EZEQUIEL ELENO, S/N	49200 BERMILLO DE SAYAGO	980610088
0454	BOVEDA DE TORO	AV. TORO, 33	49155 BOVEDA DE TORO	980602037
0453	BURGANES DE VALVERDE	CL. SAN ROQUE, 11	49698 BURGANES DE VALVERDE	980640453
0412	CAMARZANA DE TERA	CL. CARRETERA, 39	49332 CAMARZANA DE TERA	980649004
0427	CARBAJALES DE ALBA	CL. EL ROLLO, 11	49160 CARBAJALES DE ALBA	980585085
0415	CORESES	CL. REQUEJO, 7	49530 CORESES	980500005
0441	CORRALES DEL VINO	CL. FRANCO, 12	49700 CORRALES DEL VINO	980560110
0413	EL PUENTE DE SANABRIA	CL. LA PLAZA, 118	49350 EL PUENTE DE SANABRIA	980621531
0433	FERMOSELLE	CL. REQUEJO, 11	49220 FERMOSELLE	980613133
0446	FERRERAS DE ABAJO	CL. GENERAL FRANCO, 41	49335 FERRERAS DE ABAJO	980592018
0437	FONFRIA	CL. CARRETERA, 11	49510 FONFRIA	980688050
0414	FUENTELAPEÑA	CL. CLAUDIO MOYANO, 20	49410 FUENTELAPEÑA	980605032
0458	FUENTES DE ROPEL	CL. CAPITAN GASPARD DE CEPEDA, 6	49670 FUENTES DE ROPEL	980663178
0432	FUENTESAUCO	CL. DERECHA DE TORO, 4	49400 FUENTESAUCO	980600140
0425	LUBIAN	CR. GALICIA, S/N	49570 LUBIAN	980624012
0450	MANGANESES DE LA LAMPREANA	CL. ESPAÑA, 5	49130 MANGANESES DE LA LAMPREANA	980588174
0426	MOMBUEY	CL. DOCTOR LORENZO, 1	49310 MOMBUEY	980642741
0417	MORALEJA DEL VINO	PZ. MAYOR, S/N	49150 MORALEJA DEL VINO	980571028
0447	MORALES DE REY	CL. CALVO SOTELO, 19	49693 MORALES DE REY	980651028
0445	MORALES DE TORO	AV. LOS COMUNEROS, 17	49810 MORALES DE TORO	980698047
0435	MORALES DE VALVERDE	CL. SAN PEDRO, 11	49697 MORALES DE VALVERDE	980657003
0460	MORALES DEL VINO	CR. SALAMANCA, S/N	49190 MORALES DEL VINO	980574142
0429	MORALINA DE SAYAGO	CR. TORREGAMONES, S/N	49253 MORALINA DE SAYAGO	980616057
0430	MUELAS DEL PAN	CR. ALCAÑICES, 1	49167 MUELAS DEL PAN	980553011
0421	MUGA DE SAYAGO	PZ. SAN MIGUEL, S/N	49212 MUGA DE SAYAGO	980617421
0424	PALACIOS DE SANABRIA	CL. CARRETERA, Km. 323	49322 PALACIOS DE SANABRIA	980626015
0418	PERERUELA DE SAYAGO	CL. CAÑADINO, 23	49280 PERERUELA DE SAYAGO	980551016
0443	PUEBLA DE SANABRIA	CL. ANIMAS, 3	49300 PUEBLA DE SANABRIA	980627006
0456	QUIRUELAS DE VIDRIALES	CM. COLINAS, 2	49622 QUIRUELAS DE VIDRIALES	980643002



## SUCURSALES DE CAJA ESPAÑA

		Dirección	Población	Teléfono
0439	RABANALES	CL. ARRIBA, 23	49519 RABANALES	980682100
0423	RIOFRIO DE ALISTE	CM. ABEJERA, S/N	49591 RIOFRIO DE ALISTE	980598002
0455	SAN CRISTOBAL DE ENTREVÍÑAS	CL. CALVARIO, 6	49690 SAN CRISTOBAL DE ENTREVÍÑAS	980643751
0422	SAN VITERO	CL. Ferial, S/N	49523 SAN VITERO	980682500
0448	SANTA CROYA DE TERA	CL. LOS CANTOS, 7	49626 SANTA CROYA DE TERA	980645206
0440	SANTIBAÑEZ DE VIDRIALES	PZ. MAYOR DE ARRIBA, 1	49610 SANTIBAÑEZ DE VIDRIALES	980648124
0457	SANTOVENIA DEL ESLA	CL. LOS CARROS, S/N	49750 SANTOVENIA DEL ESLA	980647092
0444	TABARA	CR. VILLACASTIN, S/N	49140 TABARA	980590063
0411	TORO - DELHY TEJERO	CL. DELHY TEJERO, 9	49800 TORO	980690271
0465	TORO - PALACIO LAS LEYES	CL. CAPUCHINOS, 21	49800 TORO	980692732
0420	VEZDEMARBAN	CL. HEROES DEL ALCAZAR, 1	49840 VEZDEMARBAN	980695449
0459	VILLAFILA	CL. LA FABRICA, 10	49136 VILLAFILA	980592900
0434	VILLALPANDO	PZ. LAS ANGUSTIAS, S/N	49630 VILLALPANDO	980660908
0419	VILLANUEVA DEL CAMPO	CL. CRISTO, S/N	49100 VILLANUEVA DEL CAMPO	980666148
0451	VILLARALBO	CL. FDEZ.GTRREZ.PRIETO,S/N	49159 VILLARALBO	980539758
0436	VILLARDECIERVOS	CL. MAYOR, 14	49562 VILLARDECIERVOS	980655903
0438	VILLARRIN DE CAMPOS	PZ. ESPAÑA, 1	49137 VILLARRIN DE CAMPOS	980580151
0403	ZAMORA - CAMPO DE MARTE	CL. CAMPO DE MARTE, 1	49007 ZAMORA	980520169
0461	ZAMORA - FRAY TORIBIO	CL. FRAY TORIBIO DE MOTOLIMIA, 3	49007 ZAMORA	980557673
0402	ZAMORA - LA AVENIDA	AV. REQUEJO, 29	49012 ZAMORA	980557517
0408	ZAMORA - LA CANDELARIA	CL. CANDELARIA RUIZ DEL ARBOL, 20	49017 ZAMORA	980557491
0379	ZAMORA - LA MARINA	CL. DIEGO DE LOSADA, 4	49018 ZAMORA	980557265
0462	ZAMORA - LAS VIÑAS	AV. ALFONSO PEÑA, 2	49029 ZAMORA	980557700
0407	ZAMORA - LOS BLOQUES	CL. ARGENTINA, S/N	49030 ZAMORA	980557489
0463	ZAMORA - NUÑEZ DE BALBOA	CL. NUÑEZ DE BALBOA, 48	49022 ZAMORA	980557492
0409	ZAMORA - PINILLA	CL. SALAMANCA, 32	49028 ZAMORA	980509108
0404	ZAMORA - PLAZA MAYOR	CL. LA REINA, 3	49004 ZAMORA	980509110
0401	ZAMORA - PUERTA LA FERIA	CL. PUEBLA DE SANABRIA, 1	49005 ZAMORA	980557487
0406	ZAMORA - SAN JOSE OBRERO	AV. GALICIA, 32	49024 ZAMORA	980557493
0490	ZAMORA - SAN TORCUATO	CL. SAN TORCUATO, 19	49014 ZAMORA	980509067
0400	ZAMORA - SANTA CLARA 18	CL. SANTA CLARA, 18	49015 ZAMORA	980509800
0567	ZAMORA - SANTA CLARA, 7	CL. SANTA CLARA, 7-9	49003 ZAMORA	980509895
0405	ZAMORA - TRES CRUCES	AV. TRES CRUCES, 32	49008 ZAMORA	980557434
<b>ZARAGOZA</b>				
0642	CALATAYUD	PS. DE LAS CORTES DE ARAGON, 7	50300 CALATAYUD	976897165
0645	ZARAGOZA - AV. CESAREO ALIERTA	AV. CESAREO ALIERTA, 83	50013 ZARAGOZA	976481250
0467	ZARAGOZA - AV. MADRID	AV. MADRID, 226	50017 ZARAGOZA	976403002
0676	ZARAGOZA - AV. PABLO GARGALLO	CL. LAS CORTES, 19-21 - ESQ. PABLO GARGA	50003 ZARAGOZA	976404660
0677	ZARAGOZA - CAMINO LAS TORRES	AV. LAS TORRES, 11-13	50008 ZARAGOZA	976481848
0675	ZARAGOZA - CL. MARIA ZAMBRANO	CL. MARIA ZAMBRANO, 24	50015 ZARAGOZA	976798650
0678	ZARAGOZA - CL. MARQUES DE LA CADENA	CL. MARQUES DE LA CADENA, 52	50014 ZARAGOZA	976204780
0643	ZARAGOZA - COSO	CL. COSO, 34	50004 ZARAGOZA	976394300
0644	ZARAGOZA - DELICIAS	AV. MADRID, 76	50010 ZARAGOZA	976300545
0469	ZARAGOZA - GOMEZ LAGUNA	AV. ALCALDE GOMEZ LAGUNA, 22	50009 ZARAGOZA	976458260
0472	ZARAGOZA - GOYA	AV. DE GOYA, 2	50006 ZARAGOZA	976482770
0473	ZARAGOZA - GRAN VIA	CL. GRAN VIA, 11	50006 ZARAGOZA	976482735
0468	ZARAGOZA - HERNAN CORTES	AV. HERNAN CORTES, 15	50004 ZARAGOZA	976796900
0674	ZARAGOZA - PARQUE ROMA	CL. FUENDETODOS, 3 - ESQ. VICENTE BERDUS	50010 ZARAGOZA	976403900
0466	ZARAGOZA - PL. CANTERAS	CL. FRAY JULIAN GARCES, 1	50007 ZARAGOZA	976258395

**Caja España NET**  
<http://www.cajaespana.com>

**Banca Telefónica**  
Línea España. Teléfono 902 365 024

**Oficina Móvil**  
Caja Móvil. Teléfono 639 774 365

## OFICINAS DE REPRESENTACIÓN

### Alemania

Representante: D.Juan J.de Vicente Caballero  
Dirección: CECA.Oficina de Representación  
Schaumainkai 69  
60596 Frankfurt am Main (Alemania)  
Teléfonos: 49 69 230965 y 49 69 230964  
Fax: 49 69 233503  
E-mail: jdevicen@ceca.es

### Benelux (Bélgica-Holanda-Luxemburgo)

Representante: D.Luis A.Martínez Sánchez  
Dirección: CECA. Oficina de Representación  
Av. des Arts, núm.3-4-5, 6ª  
1210 Bruselas (Bélgica)  
Teléfonos: 32 2 2194940 y 32 2 2231597  
Fax: 32 2 2193578  
E-mail: lmartisa@ceca.es

### Francia

Representante: DªMaría Recalde  
Dirección: CECA. Oficina de Representación  
14, Avenue du Président Wilson  
75116 Paris (Francia)  
Teléfonos: 33 1 47235801  
Fax: 33 1 47235799  
E-mail: mrecalde@ceca.es

### Inglaterra

Director General: D.Joaquin Bonet Arqués  
Dirección: CECA. London Branch  
16, Waterloo Place  
LONDON SW 1 Y 4AR (U.K.)  
Teléfonos: 44 207 9252560  
Fax: 44 207 9252554  
E-mail: director.londres@ceca.es

### Suiza

Dirección: CECA. Oficina de Representación  
Beethovenstrasse, 24  
8002 Zurich  
Teléfonos: 41 1 2810101  
Fax: 41 1 2810222  
E-mail: cturnes@ceca.es

