

D. JOSE MANUEL VILLARREAL GALLEGO-LARGO, CON NIF. 30.189.966-M COMO SUBDIRECTOR GENERAL, DIRECCION FINANCIERA Y DE GESTIÓN DE MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA.

CERTIFICA

Que el **Folleto Continuo** presentado ante la Comisión Nacional de Mercado de Valores y registrado con fecha 24 de Mayo de 2005, coincide exactamente con el folleto recogido en el CD que se le envía a ese mismo organismo para poner a disposición del mercado y público en general.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente certificación en Sevilla,
a 25 de Mayo de 2005

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO

El presente Folleto Informativo Continuado, elaborado según modelo RFV de la Circular 2/1999 de la C.N.M.V., ha sido inscrito en los Registros Oficiales de este organismo con fecha 24-MAYO-2005

I N D I C E

<u>CAPITULO I</u>	Página
Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y Organismos supervisores del folleto.	4
<u>CAPITULO III</u>	
El emisor y su capital.	7
<u>CAPITULO IV</u>	
Actividades principales del emisor.	28
<u>CAPITULO V</u>	
El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.	90
<u>CAPITULO VI</u>	
La administración, la dirección y el control del emisor.	102
<u>CAPITULO VII</u>	
Evolución reciente y perspectivas del emisor.	134
<u>ANEXOS :</u>	
Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría 2004.	

CAPITULO I:

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.

I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

- I.1.1 Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante EL MONTE), es una Institución Benéfico-Social, con domicilio social en Plaza de Villasís, 2 y número de identificación fiscal G-41/402819, constituida mediante escritura autorizada por el Notario de Sevilla D. Rafael Leña Fernández el día 25 de junio de 1990, núm. 1.754 de su protocolo, previa disolución sin liquidación del Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y la Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, que se rige por sus Estatutos aprobados por Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía de 5 de noviembre de 2003, y que constan inscritos en el Registro Mercantil de la Provincia de Sevilla al tomo 3.290, folio 55 vto, hoja SE-530, inscripción 137. Fue inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, al folio 1, del tomo 1232, hoja núm. SE- 530, inscripción 1ª.

En nombre y representación de la Entidad emisora, asume la responsabilidad por el contenido del presente folleto la siguiente persona:

DON JOSE MANUEL VILLARREAL GALLEGO-LARGO, con N.I.F. nº 30.189.966-M, Subdirector General, Dirección Financiera y de Gestión.

- I.1.2. El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES

- I.2.1. El presente folleto ha sido elaborado conforme al modelo RFV de la Circular 2/1999 de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores. Ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24.05.2005. Tiene naturaleza de Folleto Informativo Continuo.

“El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Entidad Emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos u ofertados”.

- I.2.2. No aplicable.

I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES.

Las cuentas anuales, individuales y el informe de gestión de EL MONTE correspondientes a los ejercicios de 2002, 2003 y 2004, así como las cuentas anuales consolidadas de 2002, 2003 y 2004, han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985, de 2 de Agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla correspondientes a los ejercicios 2002, 2003 y 2004, han sido auditadas por DELOITTE, S. L. con domicilio en Plaza Ruiz Picasso 1, Torre Picasso - MADRID 28020, sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Folio 188, Sec. 8, Hoja M-54414, con Código de Identificación Fiscal B-79104469. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Instituto de Auditores Censores Jurados de Cuentas, que emitió informes favorables.

En el Anexo 1 se incorpora las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y el Informe de Auditoría del año 2004, Individual y Consolidadas.

CAPITULO III:

EL EMISOR Y SU CAPITAL.

III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1 Identificación

* Nombre de la entidad:

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA; utiliza en el tráfico mercantil la denominación comercial abreviada de EL MONTE, CAJA DE AHORROS.

* Código de Identificación Fiscal: G-41402819

* Código Nacional de Actividades Económicas
(C.N.A.E.) J65.122

* Domicilio social:

Plaza de Villasís, número 2. 41003. Sevilla

III.1.2 Naturaleza y Objeto social

- El Monte es una entidad privada de crédito de naturaleza fundacional y de carácter social, sin ánimo de lucro (artículo 1º de los Estatutos).

- El objeto de la Entidad, según el artículo 4º de sus Estatutos, es la realización de actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios conexos haciendo productivos los recursos que se le confíen. Fomentar el ahorro. Facilitar el crédito en todas sus modalidades. Administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la Comunidad Andaluza y de la economía nacional. Y en general realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice su estabilidad y seguridad, así como la mejora permanente de su solvencia y competitividad.

- Sus fines básicos son:

a) Satisfacer las necesidades financieras de sus clientes con una política de innovación y mejora en la prestación de los servicios, que estarán condicionados por los principios de transparencia y defensa de los derechos de los consumidores.

b) Cooperar en el desarrollo económico de su entorno, atendiendo las demandas de la Pequeña y Mediana Empresa en los sectores agrícola, pesquero, de vivienda, turístico, industrial, comercial y de servicios, y en aquellos segmentos de mercado en los que su acción tenga un mayor efecto multiplicador.

c) Colaborar con los organismos públicos en el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación con especial dedicación a la consecución de la generación de empleo, contribución al equilibrio territorial, el acceso a la vivienda y el desarrollo cultural.

d) Apoyar los programas e inversiones en materia de mejora y protección del medio ambiente, investigación y defensa del patrimonio histórico cultural.

e) Contribuir, con el excedente económico que obtenga de su actividad, a la realización de obras sociales orientadas hacia los sectores socialmente menos atendidos, a las necesidades cuya carencia sea mayor, a su distribución geográfica en su ámbito de actuación - y especialmente en las provincias donde la Caja tenga abiertas oficinas - y a su menor coste de mantenimiento.

f) Establecer un marco de Relaciones Sociales Internas, facilitando una formación completa al personal para su desarrollo profesional y humano, motivándolo mediante su adecuación a los puestos de trabajo y su rotación en los mismos, sometiendo su política laboral a los principios de justicia, igualdad, equidad y dirección participativa, reconociendo la importante función atribuida por la legislación vigente a los representantes del personal, y crear un clima de mutuo respeto, para que las relaciones laborales discurran de la forma más conveniente para la Institución y para los empleados.

III.2 INFORMACIONES LEGALES

III.2.1 Datos de constitución e inscripción

*Datos de constitución:

Son los siguientes, según el apartado primero del artículo 1º de sus Estatutos: “Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, es una entidad privada de crédito de naturaleza fundacional y de carácter social, sin ánimo de lucro, que orienta su actividad a la consecución de fines de interés público. Se rige por la legislación vigente en materia de Cajas de Ahorros, tanto de carácter estatal como por la dictada en el ejercicio de sus competencias por la Comunidad Autónoma de Andalucía, por los Estatutos, por el Reglamento de Procedimiento Regulator del Sistema de Designación de los Órganos de Gobierno, y por las disposiciones y acuerdos que puedan afectarla.

La Institución tiene su origen en la fusión con creación de una nueva Entidad formalizada el 25 de Junio de 1990, entre MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE SEVILLA, de naturaleza privada, fundada el 5 de Agosto de 1.842, y CAJA PROVINCIAL DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE HUELVA, fundada el 21 de Mayo de 1941 por la Excm. Diputación de Huelva.

Se constituye por escritura pública otorgada en la fecha referida, ante el Notario de Sevilla, Don Rafael Leña Fernández, con el nº 1.754 de su protocolo.

Con fecha 24 de Mayo de 2003, la Asamblea General Extraordinaria de El Monte aprobó los Estatutos y Reglamento del procedimiento Regulator del Sistema de designación de Órganos de Gobiernos adaptados a la nueva redacción dada a la Ley 15/1999, de Cajas de Ahorros de Andalucía, por la Ley 10/2002 del Parlamento de Andalucía, y aprobados, para su entrada en vigor, por Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía el 5 de noviembre de 2003.

Los Estatutos de EL MONTE, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido podrán ser consultados en la Sede Central de la Entidad, sita en la Plaza de Villasís, 2, de la ciudad de Sevilla.

* Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Sevilla, al tomo 1232, Folio 1, Hoja número SE-530, inscripción 1ª.
- b) En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2098 de codificación y
- c) En el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, con el número CA-R-16.

III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable

La entidad emisora es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de la Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 de Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 Junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de la Comunidades Europeas, que “ se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o entidades de ámbito operativo limitado.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

III.3 INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL

Teniendo en cuenta que, por la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora (no tiene capital suscrito ni desembolsado), no le son de aplicación los puntos III.3.1 al III.3.5.

III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES

Métodos de Consolidación:

En el presente apartado, se adjunta la relación de sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; en la circular 4/1991, de 14 de junio y la 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España; y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

En función de la normativa anteriormente indicada, las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se clasifican en cuatro apartados: de una parte, las sociedades del Grupo que se han consolidado mediante el método de integración global; en segundo lugar, las sociedades del Grupo y aquellas sociedades que son gestionadas conjuntamente con otra u otras sociedades ajenas al mismo (sociedades multigrupo), que se han valorado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, al no estar la actividad de las mismas directamente relacionada con la de la Institución; En tercer lugar, las sociedades multigrupo de similar actividad a la de la Institución que han sido incluidas mediante integración proporcional; y, finalmente, las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que se poseen participaciones iguales o superiores al 3% o al 20%, según se trate de empresas con cotización oficial o no, respectivamente, que también se incluyen en los estados consolidados mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

El Monte es la entidad dominante de un Grupo de Sociedades.

Organigrama del Grupo a 31 de Diciembre de 2.004

Con objeto de normalizar y homogenizar en lo posible las distintas sociedades que forman GRUPO EL MONTE a efectos de su adecuado control, gestión y administración, en dicho grupo las sociedades están clasificadas sectorialmente, en la medida de lo posible, agrupando para ello las participaciones en distintas sociedades de cabecera en los diferentes sectores.

Dichas sociedades cabeceras son:

- **Al'Andalus Telemático, S.A.**, donde se incluyen la mayoría de participaciones en empresas relacionadas con el sector comunicaciones.
- **Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A.**, empresa que recoge básicamente las participaciones en empresas del sector financiero.
- **Al'Andalus Agroalimentario e Industrial, S.A.**, donde se agrupan las participaciones en empresas del sector agroalimentario e industrial.
- **Al'Andalus Inmobiliario, S.A.**, que aglutina las participaciones en empresas del sector inmobiliario.
- **Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.**, que comprende determinadas participaciones en empresas del sector servicios, ocio y cultura.

En la pagina siguiente, se detalla el organigrama de las sociedades que conforman el GRUPO EL MONTE.

* Los porcentajes que se indican en el siguiente organigrama son económicos

SIGNIFICADOS DE LOS COLORES EN EL ORGANIGRAMA:

- **COLOR AZUL:** CABECERAS DE GRUPO
- **COLOR SEPIA:** Participadas directamente por El Monte o por sus empresas cabeceras de grupo.
- **COLOR BLANCO:** Participadas por empresas filiales de cabeceras de grupo.

III.4 RELACIONES DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

En las paginas siguientes se acompaña cuadros detallados, a **31-12-2004**, de la participación en dichas sociedades que conforman el grupo, con indicación expresa del porcentaje de participación, tanto directa como indirecta, método de consolidación utilizado en cada caso y cifras relativas a capital social, reservas, resultados, valor teórico y valor contable de la participación y dividendos percibidos en el ejercicio.

Notas aclaratorias al estado siguiente:

TITULAR Indirecta: detalle de la sociedad a través de la que realiza la participación indirecta:

- (1) A través de **AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A.**
 - (1.1)) A través de ROCARIA por AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A
 - (1.2) A través de N.B.T. por AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A.
 - (1.3) A través de CONSORCIO JABUGO por AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A.
 - (1.4) A través de GRUPO EMPRESAS H.C. por AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A.
 - (1.4.1) A través de LINCE MULTIMEDIA por GRUPO EMPRESAS H.C
 - (1.5) A través de TUBESPA. por AL'ANDALUS INV.AGROALIMENTARIA E INDUSTRIALES S.A.
- (2) A través de **AL'ANDALUS SECTOR TELEMÁTICO S.A.**
- (3) A través de **GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS S.A.**
 - (3.1)A través de CARISA por GRUPO PATRIMONIAL AL'ANDALUS S.A.
- (4) A través de **AL'ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO S.A.**
- (5) A través de **AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA S.L.**
 - (5.1)A través de CAYMASA por AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA S.L.
 - (5.1.1)A través de TELEMARKETING por CAYMASA.....
 - (5.1.1.1)A través de GLOBAL , GESTION Y CALIDAD por TELEMARKETING por CAYMASA.....
 - (5.2) A través de VIAJES EL MONTE por AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA S.L.
 - (5.2.1)A través de INICIATIVAS TURÍSTICAS DE CAJAS por VIAJES EL MONTE.....
 - (5.3)A través de SDAD. ANDALUZA ASESORAMIENTO E INFORMACION por AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA S.L.
- (6)A través de ATALAYA INVERSIONES
- (7) A través de AL'ANDALUS CONCESIONES UNO
- (8) A través de SAGANE INVERSIONES
- (9) A través de PEVESA

En las paginas siguientes se presenta cuadro con

“DETALLE DE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS “

A 31 DICIEMBRE DE 2004

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
AL ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO S.A. 	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia y Compra/venta de mueb. e inmuebles	G	100		100		53.515	6.236	12.635	72.386	53.513		
AL'ANDALUS CONCESIONES UNO SL 	Zaragoza, 52 Sevilla	Prestación servicios. Compra y venta sdades	G	100		100		3	-820	-1.155	-1.972	0		
AL ANDALUS SECTOR TELEMÁTICO S.A. 	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de ac. del sector telemático	G	100		100		12.080	-1.484	-35	10.561	12.080		
AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA SL 	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia Acciones	G	99,97	0,02	100		16.276	437	254	16.967	16.483		
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL LTD 	George Town P.O. Box 309-Islas Caimán	Emisor de particip. Preferentes	G	100		100		1	33	29	63	1		
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE LTD 	George Town P.O. Box 309-Islas Caimán	Emisor de participac. Señor	G	100		100		1	0	37	38	1		
GRUPO PATRIMONIAL AL ANDALUS S.A. 	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	100		100		37.031	-2.198	398	35.231	38.763		
AL ANDALUS INV. AGROALIMENTARIA INDUSTRIALES S.A. 	Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia de acciones	G	100		100		98.438	-32.664	9.267	75.041	76.483		
SEGURMONTE SL 	Pz de Villasís, 2 Sevilla	Sdad. de agencia de seguros	G	99,80		99,80		63	841	152	1.054	3		
EL MONTE PARTICIPACIONES PREFERENTES	Zaragoza, 52 Sevilla	Emisión de obligaciones	P.E.	100		100		60	-1	1	60	60	59	
PEVESA PEPTONAS VEGETALES SL 	Plg.Polvviso av.Industria Sevilla	Fabricación, comercial. de proteínas vegetales	P.E.	99,79	0,18	99,97	(1)	384	-119	-964	-999	65	554	
AL'ANDALUS SECTOR FINANCIERO SL 	Cl Zaragoza, 52 Sevilla	Tenencia Acciones	P.E.	99,89	0,11	100	(3)	180	-61	-12	107	109	107	
ALCAJA PATRIMONIAL SL 	Cl Zaragoza, 52 Sevilla	Registro de patentes y marcas	P.E.	100		100		63	-15	-7	41	42	40	
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE BV 	Strawinskylaa 3150 Amsterdan Holanda	Emisión obligaciones	P.E.	100		100		18	-6	-12	0	0		
AL'ANDALUS FOREIGN INVESTMENTS SL 	Zaragoza, 52 Sevilla	Gestión fondos propios sdad. No res	G	100		100		38.904	-4	1.038	39.938	38.904		
Total PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO Individual											236.507			

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
ATALAYA INVERSIONES SL 	Pº Castellana, 89 Madrid	Tenencia acciones	Pro	20		20		162.645	6.695	17.735	37.415	32.544		
CARTERA DE INVERSIONES LUSITANIA SL 	Pz. San Fco. 18 Badajoz	Tenencia valores sdades. No residentes	Pro	50		50		33.629	6.777	5	20.206	20.180		
SAGANE INVERSIONES SL 	Pº Castellana, 89 Madrid	Tenencia acciones	Pro	13,27	12,04	25,31	(6)	77.393	3.501	4.191	21.535	10.139		
GRUPO HOTELES PLAYA, S.A.	Av Sabinal Almería	Promoción explotación edificios	P.E.	19,06	0,94	20	(1.1)	60.142	46.631	7.528	22.860	46.259		31.987
GESTION DE AGUAS DE ALCOLEA SA	Av.Martín Alonso Pinzón 11 Huelva	Gestión servic.público abastecimiento aguas	P.E.	49		49		60	0	-1	29	29		29
PARQUE ISLA MAGICA, S.A.	Isla Cartuja Sevilla	Gestión, explot. Parques tecnolg.cultur.recreat etc	P.E.	25,53		25,53		13.372	-21.050	-5.350	-3.326	0		0
GESTION DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	José de la Cámara, 5 Sevilla	Cobro operaciones crediticias impagadas	P.E.	20		20		60	12	338	82	7		27
SOS CUETARA, S.A.	Pº Castellana, 51 Madrid	compraventa,import.expt elabor.comerc.galletas	P.E.	5,21	0,60	5,81	(6)	172.091	144.240	11.901	19.070	19.790		19.159
URALITA S.A.	Mejía Lequerica, 10 Madrid	Fabric.venta productos para construcción	P.E.	2,85	1,00	3,85	(6)	142.200	199.979	20.219	13.952	11.061		14.542
AHORRO CORPORACION, S.A.	Pº Castellana, 89 Madrid	Asesoramiento y servicios financieros	P.E.	3,06		3,06		34.929	129.579	17.572	5.572	2.704		5.320
								Total PARTICIPACIONES Individual				142.713		
CESTAINMOBILIARIA SL 	Av.República Argentina 21 Sevilla	Explotación bienes inmuebles, planes urban.	P.E.		99,97	99,97	(4)	120	2.546	150	2.815		2.897	
FRAGARIA CULTIVO SIN SUELO SL 	Zaragoza, 52 Sevilla	Cultivo hidropónico de fresas	P.E.		100	100	(1)	605	-533	-179	-107		-107	
NEWBIOTHECNIC SA 	Zaragoza, 52 Sevilla	Desarrollo en biotecnología	P.E.		91,10	91,10	(1)	1.351	-275	-248	791		794	
VIAJES EL MONTE SA 	Pz de Villasís, 2 Sevilla	Activ.propias agencias viajes mayorist. minorist	P.E.		80	80	(5)	180	734	193	886		887	
TUBESPA SA 	Plg. Punto verde Minas Rio Tinto	Fabricación tubos plásticos conducciones	P.E.		78,68	78,68	(1)	2.125	-2.200	-1.349	-1.120		-330	

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
ARTE, INFORMACIÓN Y GESTIÓN SA 	Cl Zaragoza, 52 Sevilla	Gestión Obras de arte	P.E.		70	70	(5)	60	328	-110	195		195	
ESCUELA SUPERIOR DE HOSTELERÍA DE SEVILLA SA 	Pz. Molviedro 4 Sevilla	Formación profesionales hostelería y restauración	P.E.		62,83	62,83	(5)	1.803	570	226	1.633		1.709	
INICIATIVAS TURÍSTICAS DE CAJAS SA 	Sto. Domingo Calzada, 5 Sevilla	Activ.propias agencias viajes minoristas	G		60	60	(5.2)	60	224	46	198		0	
PROTEUS INVET. Y TECLG.S Y NUTRICIONALES S.L.	Pg.Ind.La Cancela 19 Sevilla	Recursos nutricionales y biológicos	P.E.		59,97	59,97	(9)	6	-19	-25	-23		-23	
VITALIA RINCONADA SL 	Cl Costa, 2 4º Zaragoza	Asistencia 3ª edad, enferm. Y minusv.	P.E.		50	50	(5)	601	0	-3	299		299	
GLOBAL GESTIÓN Y TASACIONES	Av.Rep.Argentina,31 Sevilla	Tasación Inmuebles y Serv. Inmobiliarios	P.E.		37,77	37,77	5.1.1 1	334	39	253	236		338	
GLOBAL GESTIÓN Y CALIDAD SL	Cl Zaragoza, 52 Sevilla	Formación y promoción activ. calidad empresas	P.E.		41,96	41,96	5.1.1	307	22	19	146		34	
GESTIÓN INFORMÁTICA EN TURISMO SL	Sto. Domingo Calzada, 5 Sevilla	Servicios Informáticos relacionados con turismo	P.E.		45	45	5.2.1	3	4	13	9		20	
ROCARIA, S.A. 	Zaragoza 52. Sevilla	Promoción inmobiliaria	G		100	100	(1)	6.010	7.906	-149	13.767		11.581	
META PRINT SL	Sto. Domingo Calzada, 3 Sevilla	Diseño impresión folletos publicitarios y papelería	P.E.		48	48	5.2.1	3	38	7	23		41	
PUERTO TRIANA, S.A.	Av.Inca Gracilazo Sevilla	Prom.inmb. centros comerciales, cultura ocio	P.E.		75	75	(4)	18.208	-5.878	-125	9.154		9.154	
N.B.T. DIAGNOSTICOS GENERALES SL	Eduardo Rivas, 2-4 Sevilla	Diagnósticos biológicos en general	P.E.		45,55	45,55	(1.2)	6	0	-4	4		0	
GREMIUM 2000 PROMOCIONES INMOB, S.A.	General Polavieja, 3 Sevilla	Realización operaciones inmobiliarias	P.E.		80	80	(4)	2.404	2.220	1.420	4.835		3.856	
CAYGES MEDIOS AUXILIARES SL 	Av.Rep.Argentina, 21 Sevilla	Gestión administrativa	P.E.		69,98	69,98	(5.1)	3	5	38	32		67	
VITALIA MAIRENA	Cl. Costa 2. 4º Zaragoza	Asistencia 3ª edad, enferm. Y minusv	P.E.		50	50	5	6	0	0	3		4	
TUBESPA MÉXICO	Av. Los manantiales. La Puebla (Méjico)	Fabricación tubos plásticos para conducción	P.E.		70,82	70,82		4	-60	-4	-42		-35	
GUADALCORCHO	Zaragoza 52. Sevilla	Adquisición y transformación corcho	P.E.		100	100	1	60	0	-88	-28		-28	

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
								Total PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO Consolidado					32.113	
CONSORCIO DE JABUBO SA	Av.Luis Morales 32 Sevilla	Crianza, matanza, despiece cerdo Ibérico	P.E.		49	49	(1)	16.581	9.931	580	13.275			13.363
EUROCEI CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVAC.	Au.Sevilla-Coria del Rio/San Juan Aznalf.	Creación, Captación y desarrollo Proyectos euro	P.E.		45,95	45,95	(5.3)	450	378	64	410			411
INICIATIVAS Y ESTUDIOS EUROPEOS SA ssa	Av. Blas Infante 6 Sevilla	Asesoramiento y formación empresarial	P.E.		45	45	(5.3)	60	-169	-25	-60			0
GRUPO EMPRESAS H.C. SA.	Pz. Cervantes 6-7 Ciudad Real	Tenencia acciones e inmuebles	P.E.		30,86	30,86	(1)	14.000	7.076	6.274	8.440			8.213
AGUA Y GESTION DE SERVICIOS AMBIENTALES	Edf.Cartuja E, La Cartuja / Sevilla	Gestión, servicios recursos Hídricos	P.E.		32,50	32,50	(5)	11.000	984	1.160	4.272			3.351
CHIVAL PROMOCIONES INMOBILIARIAS SL	General Orgaz, 1 Sevilla	Construcción, promoción Inmob.asesor.y financi.	P.E.		40	40	(4)	1.142	3.131	2.298	2.628			2.628
COLABORACIÓN Y APOYO TRIBUTARIO SA ssa	Cl Granada, 3 Sevilla	Serv.auxil.a empresas en gestión tributaria	P.E.		39,87	39,87	(5.3)	60	-2	-40	7			0
ELIOSENA SA	Av. Rep.Argentina 19 Sevilla	Adquisición, const.y promoción inmobiliaria	P.E.		40	40	(4)	600	-46	-9	218			218
HACIENDA LA CARTUJA, S.A.	Av. Rep.Argentina 19 Sevilla	Promoción inmb.fincas rústicas y urbanas	P.E.		40	40	(4)	2.103	4.783	3.516	4.161			3.361
NOVA INDES GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	Av.San Fco.Javier 24 Sevilla	Operaciones inmob. en toda su extensión	P.E.		40	40	(4)	12.600	1.306	4.470	7.350			7.351
PROMOCION INMOBILIARIA EDIFICARTE, S.A.	Av.Edurado Dato 69 Sevilla	Adqui.Explot.Urbaniz y ventas terrenos	P.E.		40	40	(4)	6.000	1.067	3.126	4.077			3.277
SOLURBAN INVERSIONES, S.L.	Pz. Nueva, 8 Sevilla	Tenencia , transm. Bienes inmuebles const. viviend	P.E.		39,76	39,76	(4)	614	1.214	1.974	1.512			1.440
UNIÓN PARA EL DESARROLLO INMOB. S.A.	Av.Edurado Dato 69 Sevilla	Operaciones inmob. en toda su extensión	P.E.		40	40	(4)	2.464	6.582	17.579	10.650			3.618
HUDISA DESARROLLO INDUSTRIAL, S.A.	Cl Rascón, 47 Huelva	Investigación, Diseño, Desarr. Tecnológico	P.E.		22	22	(1)	2.311	-184	8	470			530
ACEITUNAS DE MESA, S.L.	Antiguo camino Sevilla (Pilas)	Elabor. Comercialización aceitunas mesa	P.E.		30	30	(1)	901	-31	-87	235			235
ABACO INICIATIVAS INMOBILIARIAS, S.L.	Pj. Albaicín, 6 Dos Hermanas sevilla	Promoc.terrenos constru.viviendas etc	P.E.		25	25	(4)	13.222	2.978	11.853	7.013			4.062
APARCAMIENTOS URBANOS DE SEVILLA, S.A.	Mercado del Arenal Sevilla	Explotación estacionamientos subterr.	P.E.		24	24	(4)	7.643	-548	-453	1.594			1.594

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
BUILDING RESOURCE, S.L.	Pj. Albaicín, 6 Dos Hermanas Sevilla	Adquis. Construc. promoción inmobiliaria	P.E.		20	20	(4)	1.900	0	-5	379			379
ACTIVOS ANDALUCES, S.L. ssa	Imagen, 2 Sevilla	Servicio Asesoramiento	P.E.		20	20	(3.1)	4	22	-12	3			5
CELOGAL-UNO, S.L.	Pz. Marqués Heredia Almería	Tenencia, arrend. adm. Constr.enaj.bienes natura	P.E.		20	20	(5)	5.205	-42	-77	1.017			1.012
ENTRENUCLEOS DESARROLLO INMOB, S.L.	Pj. Albaicín, 6 Dos Hermanas Sevilla	Adquis. Construc. promoción inmobiliaria	P.E.		19,27	19,27	(4)	53.807	-823	-924	10.032			10.033
GEOTEXAN, S.A.	Cl. Reino Unido Sevilla	Fabricación tejido geotextil	P.E.		20	20	(1)	3.800	0	3	761			1.361
MARINA EL ROMPIDO, S.A.	Dr Miguel Rio Sarmiento / Sevilla	Expl.hoteles campos golf Cpra-vta solares rust urba	P.E.		20	20	(4)	1.202	-623	6.420	1.400			813
OBENQUE, S.A.	Zurbano, 76 Madrid	Activ.contratos nego. jurid.sector inmobiliario	P.E.		19,87	19,87	(4)	10.355	212	3.099	2.715			2.339
OCIREST, S.L.	Alameda Hercules 9 Sevilla	Distribución, promoción, exhibic. cinematográfica	P.E.		20	20	(5)	1.800	20	155	395			395
SADIEL, S.A.	Av. Isaac Newton Sevilla (Isla Cartuja)	Tecnología de la Información, Ingeniería	P.E.		20	20	(2)	664	10.128	4.348	3.024			3.028
INGENIERIA, DISEÑO Y DESARROLLO TECNOL SA	Av. Isaac Newton Sevilla (Isla Cartuja)	Investigación, diseño, desarrollo tecnológico	P.E.		19,97	19,97	(1)	1.288	-161	-191	187			221
CENTRAL MAYORISTA DE CAJAS, S.A.	Luis Montoto, 112 Sevilla	Activ.propias agencias viajes mayorist. Minorist	P.E.		16	16	(5.2)	210	193	180	93			107
CAJA SEGUROS REUNIDOS, CIA DE SEGUROS Y REASEG	Pz de la Lealtad, 4 Madrid	Seguros y Reaseguros	P.E.		5	5	(3)	57.284	238.166	32.136	16.379			16.368
PARQUE CIENTÍFICO Y TECN. DE CORDOBA RABANALES	Av.Gran Capitan, 46 Cordoba	Const.explt.parque cienti- tecnol.campus univers.	P.E.		20	20	(5)	20.557	-117	-98	4.068			4.068
TAVEX ALGODONERA, S.A.	Gaviria, 2 Vergara (Guipúzcoa)	Textil, Vestido y calzado	P.E.		1,11	1,11	(6)	28.053	25.532	6.600	668			1.145
EMPRESA NACIONAL DE CELULOSA, S.A.	Burgos, 8 Madrid	Papel, Madera y química	P.E.		1,60	1,60	(6) (3.1)	114.615	147.609	54.415	5.066			6.433
TUBACEX, S.A.	Tres Cruces, 8 Llodio (Alava)	Metales	P.E.		0,60	0,60	(6)	59.840	51.404	12.930	745			1.137
CAMPOFRIO ALIMENTACION S.A.	Europa, 24 Madrid	Bienes Consumo Alimentación	P.E.		0,60	0,60	(6)	52.644	252.481	35.870	2.046			2.181

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Valor Neto Individual	Valor Neto Consolidado	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			Grupo	Participaciones
ENAGAS S.A.	Pº de los Olmos, 19 Madrid	Petroleo, gas y otras fuentes	P.E.		1,26	1,26	(8)	358.101	525.296	155.440	13.089			12.895
EUROPACK	Burgos-Portugal km 96 Dueñas(Palencia)	Papel, madera y química	P.E.		1,20	1,20	(3.1)	71.509	22.808	10.440	1.257			1.754
VIAJES HIDALGO SA	Av Claudio Sánchez 4 Avila	Agencia de viajes	P.E.		15	15	5.2.1	68	21	12	15			47
VIAJES CAJA AVILA S.A.	Avd Arévalo 2 Avila	Agencia de viajes	P.E.		18	18	5.2.1	60	57	26	26			4
AGENCIA DE VIAJES DE CAJA BADAJOZ S.A.	Paseo San Francisco 18. Badajoz	Agencia de Viajes	P.E.		12	12	5.2.1	60	68	40	20			34
VIAJES CAJA CIRCULO SA	Avd Cid 6 Burgos	Agencia de viajes	P.E.		15	15	5.2.1	62	0	18	12			20
VIAJES CAJA EXTREMADURA S.A.	Avd España 27	Agencia de viajes	P.E.		18	18	5.2.1	100	11	41	27			46
CAJA CASTILLA LA MANCHA SERVICIOS TURÍSTICOS SA	Pl San Julián Cuenca	Agencia de Viajes	P.E.		18	18	5.2.1	60	176	133	66			111
LA CAJA TOURS SA	Triana 20 Sevilla	Agencia de Viajes	P.E.		17,87	17,87	5.2.1	799	8	104	163			271
CENTRO DE TECNOLOGÍA DE LAS COMUNICACIONES S.A.	Severo Ochoa s.n. Campanilla Malaga	Prestar de forma neutral e independiente del mercado de comunicacio.	P.E.		24,52	24,52	2	4.030	1.854	1.040	1.698			2.008
VIAJES CAJA MURCIA SA	Avd Gran Via Escultor Salcillo 23 Murcia	Agencia de viajes	P.E.		12	12	5.2.1	60	432	64	67			111
EL BOSQUE ADVANCE SA	Guerrero Mataelpini Madrid	Hostelería y Turismo rural	P.E.		40	40	5	1.705	2.853	2	1.824			1.824
SADAI INTERDIN CORPORATE SA	Granada 3, Sevilla	Asesoramiento fiscal, económico, gestión	P.E.		50	50	5.3	62	0	5	34			10
BOREAL DESARROLLO INMOBILIARIO SA	Plaza Nueva 8 Sevilla	Adquisición, construcción y Promoción Inmobiliario	P.E.		20	20	4	12.000	0	-8	2.398			2.398
EBRO PULEVA SA	Villanueva 4 Madrid	Alimentación	P.E.		0,6	0,6	(3.1)	92.319	616.385	122.045	4.984			5.916
								Total PARTICIPACIONES Consolidado						203.190

RESTO DE SOCIEDADES QUE FORMAN PARTE DEL GRUPO CONSOLIDABLE.

Sociedades Participadas	Domicilio Social	Actividad Principal	***	% Participación			Titul. Indir.	Datos Contables			Valor Teórico Contable	Coste Neto de la Participación de El Monte	
				Directa	Indirecta	Total		Capital	Reservas	Resultados			
CAYMASA EL SENDERO SA	Crta. Prado de la Torre. Bollullos Mitación / Sevilla	Servicios Informáticos	G		49	49	(5.1)	60	365	363	386		42
CENTRAL APOYO Y MEDIOS AUXILIARES –CAYMASA 	Crta. Prado de la Torre. Bollullos Mitación / Sevilla	Servicios auxiliares a empresas	G		70	70	(5)	1.322	198	711	1.562		439
SDAD ANDALUZA DE ASESORAMIENTO E INFORMACIÓN- SADAY 	Pz de Villasís, 2 Sevilla	Asesoramiento y Consultoría	G		100	100	(5)	861	33	-319	575		755
TELEMARKETING CATÁLOGOS Y PROMOCIONES SA 	Crta. Prado de la Torre. Sevilla	Asesoramiento a empresas	G		70	70	(5.1)	120	564	307	694		141
CIA. ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES SA 	Pz. San Fco. 1 Sevilla	Tenencia acciones	Pro		20	20	(3)	93.160	270	2.023	19.091		19.090

 Control de Participación, a los efectos del art. 4 de la Ley de Mercado de Valores.

 Sociedades sin actividad

*** Métodos de Integración donde G. significa Global, Pro Proporcional y P.E. Puesta en Equivalencia.

DETALLE DE DIVIDENDOS (en euros) **Diciembre 2004**

NOMBRE DE LA SOCIEDAD que recibe el dividendo	NOMBRE DE LA SOCIEDAD que reparte el dividendo	IMPORTE REPARTIDO
M.P.Y C.A.DE HUELVA Y SEVILLA	SOS CUETARA	119.249,70
	ATALAYA INVERSIONES	800.000,00
	SAGANE INVERSIONES	345.145,05
	GESCOSA	54.980,20
	AHORRO CORPORACIÓN	155.008,51
TOTAL		1.474.383,46
AL'ANDALUS TELEMATICO	SADIEL	255.208,00
TOTAL		255.208,00
ATALAYA INVERSIONES	SAGANE INVERSIONES	312.912,97
TOTAL		312.912,97
GRUPO PATRIMONIAL	CASER	148.939,00
TOTAL		148.939,00
AL'ANDALUS INMOBILIARIO	CHIVALPRIM	243.200,00
	EDIFICARTE	800.000,00
	EL ROMPIDO	600.000,00
	HACIENDA LA CARTUJA	800.000,00
	OBENQUE	418.070,44
	UDINSA	7.031.700,00
	ABACO INICIATIVA INMOBILIARIA	2.000.000,00
		11.892.970,44
AL'ANDALUS SERVICIOS, OCIO Y CULTURA	CAYMASA	368.570,70
	ESCUELA SUPERIOR DE HOSTELERIA	43.374,06
TOTAL		411.944,76
		14.496.358,63

III.3.7 HECHOS MAS RELEVANTES EN LAS SOCIEDADES DEL GRUPO DURANTE EL EJERCICIO 2004 Y PRIMER TRIMESTRE 2005

A continuación se detallan agrupadas por epígrafes de Balance, las operaciones más significativas

Ejercicio 2.004

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

AMPLIACIONES:

-Ampliación de capital realizada en Marzo en Al'Andalus Foreign Investment, S.L. por importe de 38.844 miles de euros. Esta operación se realiza mediante una aportación "no dineraria" de las acciones de Banca Carige poseídas a final del 2.003 y que estaban contabilizadas en la cartera de El Monte dentro del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable", realizándose la referida aportación a valor en libros.

-Ampliación de capital realizada en Octubre en Grupo Patrimonial Al'Andalus, por importe de 13.771 miles de euros. Dicha operación se realizó mediante la aportación "no dineraria" de las acciones Ebro Puleva propiedad de El Monte y contabilizadas en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" por un importe de 6.936 miles de euros, y la aportación dineraria de 6.835 miles de euros. Las acciones de Ebro Puleva se aportaron a valor en libros.

-Ampliación de capital en Abril de Al'Andalus Sector Inmobiliario S.A., por importe de 14.275 miles de euros, totalmente suscrita y desembolsada.

-Ampliación de capital en Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura S.L., por importe de 5.354 miles de euros, totalmente suscrita y desembolsada.

COMPRAS:

-Compra en Enero del 5% de ISOLUX, S.A. por un importe de 13,5 millones por parte de Al'Andalus Sector Agroalimentario e Industrial, S.A.

-Compra por Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. del 50% de la sociedad Puerto Triana, S.A., por un importe de 2.254 miles de euros y desembolsa 10.275 miles de euros para una ampliación de capital, alcanzando una participación del 75%. Tras dicha operación la inversión previa existente en Puerto Triana se traspaşa contablemente desde "Participaciones" a "Participaciones en empresas del Grupo".

-Compra por Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. del 60% de la sociedad Gremium 2000 S.A., por un importe de 1.442 miles de euros, alcanzando una participación del 80% en la misma. Tras dicha operación, se traspaşa contablemente desde el epígrafe de "Participaciones" a "Participaciones en empresas del Grupo".

VENTAS:

- Venta por parte de la sociedad del Grupo, Rocaria (participada través de Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.) a El Monte del 19,0625% de su participación en Hoteles Playa, S.A. por un importe de 46.259 miles de euros, valor en libro de la participación.

PARTICIPACIONES

COMPRAS:

-Compra en Febrero 2.004, a la sociedad del Grupo Rocaria , por importe de 46.259 miles de euros de parte de su participación en Hoteles Playa S.A., en concreto el 19,0625% de Hoteles Playa S.A.. Tras dicha operación, Rocaria mantiene una participación del 0,9375% en Hoteles Playa, S.A.

-Durante el 1º trimestre de 2.004, COMPAÑIA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES S.A., sociedad participada en un 20% por Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A. , procedió a la adquisición de un 3% del capital de ENCE, siendo el importe que corresponde a EL MONTE de dicha compra 3,17 millones, poniéndose de manifiesto en la misma un Fondo de Comercio, del que el importe correspondiente a El Monte es de 928 mil euros.

-Adquisición de acciones Sos Cuetara, por un importe de 4,8 millones , correspondiente a la ampliación de Abril de 2.004, al objeto de mantener nuestra participación en la sociedad en el 5,2%.

- Compra en Junio 2.004, del 24,52% de la sociedad Centro de Tecnología de las Comunicaciones, s.a. en 2.599 miles de euros, por parte de Al'Andalus Sector Telemático S.A

-

- Compra en Noviembre 2004, del 20% de la sociedad Boreal Desarrollo Inmobiliario, s.a. en 2.399 miles de euros, por parte de Al'Andalus Inmobiliario, S.A.

-

- Compra en octubre 2004, del 40% de la sociedad El Bosque Advance, s.a. en 3.567 miles de euros, por parte de Al'Andalus Servicios, Ocios y Cultura.

VENTAS:

-Venta del 10% de Grupo de Empresas H.C., participada a través de Al'Andalus Agroalimentaria, el 15-12 por un importe de 9 millones y con un beneficio de 6,3 millones.

-Venta el 29-7 de la participación mantenida en Serurban, con un beneficio de 4,1 millones de euros y de la participación mantenida en la sociedad El Soto de Paniagua s.a. con un beneficio de 890 miles de euros, operaciones realizadas a través de Al'Andalus Inmobiliario, S.A.

TRASPASOS:

-Traspaso al epígrafe de “Acciones y otros títulos de renta variable” de la participación del 5% mantenida en Empresa Nacional de Autopistas , S. A. por importe de 81.091 miles de euros.

EJERCICIO 2.005

A la fecha de registro del presente folleto, se han realizado las siguientes operaciones significativas:

Empresas Grupo:

- Ampliación de capital en Al´Andalus Inversiones Agroalimentaria S.A. en 33.000 miles de euros.
- Incremento en un 4,68% de la sociedad Isolux Wat, S.A.. por 33.333 miles de euros por parte de Al´Andalus Inversiones Agroalimentaria s.a.
- Compra de un 5% de la sociedad J. García Carrión, S.A. por 13.513 miles de euros por parte de Al´Andalus Inversiones Agroalimentaria S.A..
- Ampliación de capital en Al ´Andalus Sector Telemático S.A.. en 2.000 miles de euros .
- Ampliación de capital en CR Aeropuerto en 5.029 miles de euros por parte de Al´Andalus Sector Telemático, S.A

Participaciones:

-Con fecha 4 de Febrero de 2.005, COMPAÑIA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES S.A., sociedad participada en un 20% por Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A. , procedió a la adquisición de un 3% del capital de CAMPOFRIO, siendo el importe que corresponde a EL MONTE de dicha compra 3,6 millones, poniéndose de manifiesto en la misma un Fondo de Comercio del que la parte que corresponde a El Monte es de 1,4 millones de euros.

CAPITULO IV:

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

ANTECEDENTES.

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE) es una Institución Benéfico-Social, constituida el día 25 de Junio de 1990 como resultado de la fusión de dos Cajas de Ahorros andaluzas:

- La Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, entidad fundada por la Excm. Diputación Provincial de Huelva, según acuerdos de fecha 21 de Mayo de 1941 y 29 de Marzo de 1946, quedando inscrita en el libro registro especial de cajas de ahorros con el nº 116, por Orden de 11 de Marzo de 1946.

- El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, entidad constituida el día 5 de Agosto de 1842 e inscrita en el libro registro especial de cajas de ahorros con el nº 46, con fecha 13 de Diciembre de 1930.

EL MONTE está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a la Federación Andaluza de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1.1 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA.

IV.1.1.1 ACTIVIDADES

De conformidad con su objeto social, las actividades básicas de intermediación financiera pueden resumirse en las siguientes cifras:

<u>CONCEPTOS</u>	<u>Datos a 31.12.04</u> <u>Importe en miles euros</u>
a)- Captación de Fondos: Recursos Ajenos (1)	9.413.722
b)- Aplicación de Fondos:	
b).1 - Inversiones crediticias.(2)	8.988.569
b).2 - Tesorería y cartera de valores.(3)	937.998

(1) Incluye los siguientes epígrafes del Balance Individual: Entidades de Crédito, Débitos a Clientes, Débitos Representados por Valores Negociados y Pasivos Subordinados.

(2) Incluye los epígrafes del Balance Individual: Entidades de Crédito y Créditos sobre clientes, sin deducir Fondos.

(3) Incluye los epígrafes del Balance Individual: Caja y Depósito en Bancos Centrales, Deudas del Estado, Obligaciones y Otros valores de renta fija, Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del grupo, sin deducir en ningún caso los Fondos constituidos.

Los productos comerciales utilizados para llevar a cabo su actividad, responden a las necesidades de nuestros clientes, en cada una de las zonas de actuación de la Entidad, disponiéndose de un amplio catálogo de productos que cubren suficientemente la demanda de inversión, colocación y servicios.

La fijación de los precios y la necesidad de reducir el riesgo de interés, se efectúa mediante la adaptación permanente a la evolución del mercado y ofreciendo la formalización de operaciones tanto a tipo de interés fijo como variable.

Así tenemos que en Créditos a clientes, el 58,3% se encuentran referenciados a tipos variables. Aún cuando esta cifra presenta diferencia significativa con los Recursos captados de clientes a tipo variable, que suponen un 16,8% del total, hay que matizar que un 39,3% de los Recursos de clientes son cuentas corriente y cuentas de ahorro, cuya remuneración se ajusta libremente, y que de los Recursos de clientes a plazo el 19,6% del mismo está situado a menos de 6 meses, por lo que su remuneración se ajusta a las condiciones de mercado en un corto periodo de tiempo.

El índice de referencia utilizado en la mayor parte de las operaciones, es el elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, utilizando como base los tipos practicados por la Cajas de Ahorro Confederadas, tanto en activo como en pasivo. También es frecuente el uso del EURIBOR a 1 año publicado por Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, principalmente para operaciones de activo. Otro índice de gran utilización es el EURIBOR, tanto a tres como a seis meses.

La actividad de EL MONTE se realiza en toda la Comunidad Autónoma de Andalucía, Albacete, Badajoz, Barcelona, Cáceres, Ciudad Real, Cuenca, Guadalajara, Madrid y Toledo, teniendo la mayor concentración de su actividad en la Comunidad Autónoma de Andalucía.

IV.1.1.2 FAMILIAS DE PRODUCTOS

En términos generales, EL MONTE agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo.
- 2.) Productos de activo.
- 3.) Productos de desintermediación.
- 4.) Servicios Financieros.
- 5.) Otros servicios.

IV.1.1.3 DESCRIPCIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS

El contenido de estas familias de productos se relacionan a continuación:

1. Productos de pasivo:

Esta gama de productos es la tradicional de las Cajas de Ahorros que, bien a través de las cuentas de Ahorro o a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan los ahorros de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneran los depósitos de nuestros clientes a unos tipo pactados en función de las características anteriores. Estos productos pueden ser tanto en euros como en divisas, a interés fijo o a interés variable.

La Entidad capta fondos en los mercados financieros organizados mediante emisiones de renta fija (obligaciones, pagarés, etc).

Igualmente en los últimos tiempos esta cobrando una gran relevancia la captación de pasivo basada “en depósitos instrumentados en seguros de vida”, que se comercializan en esta caja bajo la formula de *Deposito Asegurado*

Otra línea de captación, aunque de menor relevancia son las cesiones temporales de Deuda del Estado.

2. Productos de Activo:

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal.
- Préstamos con Garantía Hipotecaria.
- Préstamos con Garantía Pignoraticia.
- Descuento de Efectos.
- Avals y Otras Garantías.

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal (propriadamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a los agricultores).

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc...

Los que se realizan con garantía pignoraticia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión.
- Planes y Seguros de Pensiones.
- Operaciones de arrendamiento financiero.

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta El Monte.
- Tarjeta Affinity.
- Tarjeta Visa.
- Transferencias.
- Cheques Bancarios etc.

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra-venta de toda clase de valores en bolsas y mercados oficiales nacionales.
- Compra-venta de toda clase de valores en bolsas y mercados internacionales.
- Suscripciones de valores en mercados primarios
- Administración de depósitos de valores nacionales e internacionales.

5. Otros Servicios

Dentro de este apartado cabe destacar los siguientes:

- Oficina Telefónica.
- Montevía – Internet.
- Servicio de custodia.
- Alquiler de Cajas de depósitos.
- Domiciliaciones.
- Servicio nóminas.

IV.1.1.4 RED COMERCIAL

EL MONTE cuenta a 31 de Diciembre de 2004, con una Red de 395 oficinas repartidas en 17 provincias, que la consolida como una de las primeras Entidades Financieras de Andalucía, así como le permite estar presente en Albacete, Badajoz, Barcelona, Cáceres, Ciudad Real, Cuenca, Guadalajara, Madrid y Toledo.

Durante el 2004, se incorporaron 19 nuevas oficinas, 14 de ellas en territorio andaluz, 2 en Barcelona, 1 en Cáceres, 1 en Guadalajara y 1 en Madrid, situándose Córdoba y Málaga como los enclaves más importantes fuera de nuestra zona tradicional.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO 31.12.2004

<u>PROVINCIA</u>	<u>Nº OFICINAS</u>	<u>%DISTRIBUCIÓN</u>
SEVILLA	166	42,02
HUELVA	91	23,04
CÁDIZ	13	3,29
MÁLAGA	25	6,33
GRANADA	8	2,03
JAÉN	13	3,29
CÓRDOBA	22	5,57
ALMERÍA	10	2,53
<u>TOTAL ANDALUCÍA</u>	348	88,10
ALBACETE	2	0,51
BADAJOS	9	2,28
BARCELONA	9	2,28
CACERES	3	0,76
CIUDAD REAL	11	2,78
CUENCA	1	0,25
GUADALAJARA	1	0,25
MADRID	8	2,03
TOLEDO	3	0,76
<u>TOTAL RESTO</u>	47	11,90
<u>TOTAL EL MONTE</u>	395	100,00

El 95% de los clientes se concentra en Andalucía.

A fecha de elaboración del presente folleto, en el 2005 se ha abierto 1 oficina en Málaga.

La actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal, es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

IV.1.1.5 OBRA BENEFICO-SOCIAL

De acuerdo con su objeto social de “Contribuir, con el excedente económico que obtenga de su actividad, a la realización de obras sociales orientadas hacia los sectores socialmente menos atendidos,”, el Monte, ha dejado constancia expresa en el Código de Conducta elaborado en el año 2.003, de su compromiso de aportación mínima anual a la obra social del 30% del beneficio neto anual, recogiendo el citado Código de Conducta los criterios básicos de actuación en esta función, siendo uno de los pilares el equilibrio territorial, al objeto de lograr un reparto del beneficio en todo su ámbito de actuación. Asimismo, al menos un 5% del presupuesto deberá destinarse a la constitución de un Fondo de Reserva que permita mantener el nivel de actuaciones en los ejercicios con menor excedente neto.

Esta labor social, se realiza tanto de forma directa por EL MONTE, como a través de la FUNDACIÓN EL MONTE. Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales, el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la Fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 2004 y 2003, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 2003 y 2002), 13.550 y 10.698 miles de euros, respectivamente, se han aportado a la FUNDACION.

En 2004, El Monte ha obtenido unos Beneficios Netos de 61,5 millones de euros. De este importe, se destinarán 18,9 millones a Obra Social y 42,6 millones a Reservas.

IV.1.2 POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

Dentro de este apartado, indicar que El Monte, a lo largo del pasado año, con la apertura de 19 nuevas oficinas, que se unen a 17 abiertas en 2.003 (de ellas, fuera de Andalucía fueron 4 en 2.003 y 5 en 2.004), da por finalizado el proceso de expansión de su red comercial, conforme a su Plan Estratégico. Así, EL MONTE fue la primera Caja andaluza en el ranking de ampliación de red en el año 2004, según estadísticas de CECA.

IV.1.2.1 CUOTA DE MERCADO DE EL MONTE EN SU ÁMBITO DE ACTUACIÓN

El mercado principal de EL MONTE, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Andalucía.

En base a la información estadística disponible para las Cajas de Ahorros y el Sistema Financiero, la evolución de las cuotas de mercado de la Entidad Emisora sobre el total de Cajas de Ahorros y sobre el total del Sistema Crediticio, es el siguiente:

	% DEPOSITOS SECTOR PRIVADO					
	EL MONTE S / TOTAL CECA			EL MONTE S / TOT.S.FINAN.		
	Dic.02	Dic.03	Dic.04	Dic.02	Dic.03	Dic.04
ANDALUCIA	13,87	14,25	14,14	7,85	8,36	8,24
SEVILLA	38,85	38,68	38,37	22,02	23,19	22,45
HUELVA	64,96	62,71	61,58	35,85	34,93	34,24
CADIZ	3,08	4,04	3,50	1,87	2,55	2,24
MALAGA	2,15	2,74	2,83	1,12	1,47	1,54
GRANADA	1,19	1,37	1,31	0,70	0,84	0,79
JAEN	2,35	2,89	3,65	1,46	1,85	2,35
CORDOBA	3,65	4,63	4,68	2,54	3,31	3,38
ALMERIA	2,35	2,78	2,69	0,81	0,97	0,88

* Fuente: CECA y elaboración propia

El cuadro anterior representa la cuota de mercado que EL MONTE posee en cada una de las provincias andaluzas medidas en función de los depósitos del total Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y del total sistema financiero. Como puede observarse a 31 de Diciembre de 2004 respecto al total depósitos de las Cajas, representa el 14,14 por ciento en Andalucía y respecto al total sistema financiero el 8,24 por ciento.

	% CREDITOS SECTOR PRIVADO					
	EL MONTE S/TOTAL CECA			EL MONTE S/TOT.S.FINAN.		
	Dic.02	Dic.03	Dic.04	Dic.02	Dic.03	Dic.04
ANDALUCIA	15,39	14,68	13,64	7,38	7,04	6,56
SEVILLA	36,60	33,34	29,22	18,14	16,40	14,60
HUELVA	46,38	46,24	42,49	23,56	23,83	22,37
CADIZ	3,44	4,03	4,00	1,61	1,89	1,88
MALAGA	6,00	6,58	7,11	2,48	2,76	3,07
GRANADA	2,09	3,00	3,26	1,07	1,50	1,51
JAEN	1,45	2,11	2,77	0,81	1,18	1,53
CORDOBA	6,88	6,83	7,33	4,14	4,06	4,28
ALMERIA	3,54	4,00	3,87	1,25	1,49	1,54

● Fuente: CECA y elaboración propia

De la misma forma que el cuadro anterior, pero haciendo referencia al crédito al sector privado al cierre del mes de Diciembre de 2004 EL MONTE posee una cuota de mercado en Andalucía de 13,64 por ciento de las Cajas de Ahorro y un 6,56 por ciento del total sistema financiero.

IV.1.2.2. POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD DENTRO DEL SECTOR BANCARIO.

(Miles euros) Datos Individuales	GIPUZKOA Y S.S.	CASTILLA- MANCHA	EL MONTE	MURCIA	NAVARRA	GRUPO CAJAS(1)	TOTAL CAJAS
TOTAL ACTIVO	11.688.777	11.509.263	10.324.407	9.954.344	9.248.446	52.725.237	636.625.707
CREDITOS s/ CLIENTES	8.682.187	8.155.438	8.398.478	7.936.949	6.534.953	39.708.005	444.581.276
DEBITOS A CLIENTES	9.536.380	9.118.516	8.816.649	7.823.242	7.706.170	43.000.957	447.668.887
BENEF.DESP.IMPUESTOS	150.853	72.601	61.535	91.671	75.938	452.598	4.152.623
BENEF.EJERCICIO	150.853	72.601	61.535	91.671	75.938	452.598	4.152.623
RED DE OFICINAS (Nº)	216	457	395	381	247	1.696	21.528
PLANTILLA (Nº) (2)	2.048	2.418	2.591	1.854	1.335	10.246	113.408

Fuente: Información facilitada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

(1) En el grupo cajas se incluyen datos de El Monte.

(2) En la plantilla se incluye las correspondientes a las actividades ordinarias, Actividades atípicas y la O.B.S.

En este cuadro figura la comparación, a nivel individual, de EL MONTE respecto al Grupo de Cajas de características similares al 31 de Diciembre de 2004 (formado por las 2 Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por “Total Activo” de todas las Cajas de Ahorros, es decir, y por este orden – Gipuzkoa y San Sebastián, Caja Castilla la Mancha, Caja Murcia y Caja Navarra- así como respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros).

En la parte inferior del cuadro, se comparan los beneficios después de impuestos, así como la red y el número de empleados de cada uno de los grupos.

IV.1.3 INFORMACION FINANCIERA RELATIVA A LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

BALANCE A 31.12.2004 (En miles de Euros)	EL MONTE (Datos Individuales)	AL'ANDA LUS SEC TOR IN MOBILIA RIO SA	AL'ANDA LUS CONCE SIONES UNO SL	AL'ANDAL US SECTOR TELEMÁTIC O SA	AL'ANDAL US SER VICIOS, OCIO Y CULTU RA SA	EL MONTE INTERNATI ONAL CAPITAL LTD	EL MONTE INTERNATI ONAL FINANCE LTD	GRUPO PATRI MONIAL AL'AN DA LUS SA	AL'ANDA LUS INV. AGROALI MENTA RIA E INDU SA
Caja y Bancos Centrales	149.463	0	0	0	0	0	0	0	0
Entidades de Crédito	590.091	11	21	3.154	1.224	130.063	599.460	580	18.686
Inversión Crediticia	8.398.478	16.404	0	0	0	0	0	3	241
Cartera de valores	788.535	48.947	81.091	9.468	15.774	0	0	36.982	66.398
Otros Activos (1)	397.840	101.532	1.634	1.511	139	3.562	4.499	2.308	35.137
TOTAL ACTIVO	10.324.407	166.894	82.746	14.133	17.137	133.625	603.959	39.873	120.462
Entidades de Crédito	161.522	84.819	83.761	0	0	0	0	0	0
Débitos a Clientes	8.816.649	0	0	0	0	0	0	0	0
Débitos Repres. Valores Negociables	25.404	0	0	0	0	0	599.023	0	0
Otros Pasivos	421.816	9.688	137	2.088	170	148	4.897	2.444	12.755
Pasivos Subordinados	410.147	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital, Reservas y Resultados	488.869	72.387	-1.152	12.045	16.967	133.477	39	37.429	107.707
TOTAL PASIVO	10.324.407	166.894	82.746	14.133	17.137	133.625	603.959	39.873	120.462

CUENTA DE RESULTADOS A 31.12.2004 (en miles euros)

Ingresos por Intereses y Rendimientos	461.232	12.081	2.572	258	43	0	0	149	2
(-) Gastos por intereses y Cargas	-175.140	-2.229	-3.520	0	-2	0	-14.690	0	0
Margen de Intermediación	286.092	9.852	-948	258	41	0	-14.690	149	2
Ingresos no financieros	102.823	-1	-204	-174	-13	0	-38	0	1.064
Margen Ordinario	388.915	9.851	-1.152	84	28	0	-14.728	149	1.066
(-) Gastos de Explotación	-221.965	-3.238	-4	-50	-52	-17	-394	-24	-433
Margen Explotación	166.950	6.613	-1.156	34	-24	-17	-15.122	125	633
+/- Saneamientos, Provisiones y otros	-80.588	10.440	0	716	678	0	0	947	5.694
Beneficios Antes de Impuesto	86.362	17.053	-1.156	750	654	-17	-15.122	1.072	6.327
(-) Impuestos	-24.827	2.079	0	0	226	0	0	0	18
Beneficio del Ejercicio (*)	61.535	14.974	-1.156	750	428	-17	-15.122	1.072	6.309

OTROS DATOS SELECCIONADOS

Rentabilidad/Activos Totales Medios	0,63%								
Rentabilidad/Recursos Propios Medios	7,21%								
Número de Oficinas	395	--	--	--	--	--	--	--	--
Número de Empleados	2.591	17	0	0	0	0	0	0	0
(1) Inmovilizado	203.411	87.990	0	0	0	0	0	0	12
Otros Activos	194.429	13.542	1.634	1.511	139	3.562	4.499	2.308	35.125

(*) Los resultados detallados en el cuadro anterior corresponden a la aportación de las distintas sociedades al balance consolidado de El Monte, no siendo coincidente con los datos incluidos en el capítulo III, al ser estos individuales y producirse los ajustes contables necesarios según la normativa vigente.

IV.2. GESTION DE RESULTADOS

IV.2.1 CUENTA DE RESULTADOS GRUPO CONSOLIDADO

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los tres últimos ejercicios, y se establece el porcentaje de cada uno de los saldos sobre los Activos Totales Medios.

(Datos en miles de euros)	2004		2003		2002	
	IMPORTE	% s/ATM	IMPORTE	% s/ATM	IMPORTE	% s/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	454.791	4,56%	439.624	5,04%	419.104	5,67%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(177.223)	1,78%	(176.994)	2,03%	(174.753)	2,36%
RENDIMIENTO CARTERA DE RENTA VARIABLE	22.059	0,22%	11.942	0,14%	9.771	0,13%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	299.627	3,00%	274.572	3,15%	254.122	3,44%
COMISIONES PERCIBIDAS / PAGADAS	52.519	0,53%	45.615	0,52%	42.180	0,57%
RESULTADOS DE OPERAC. FINANCIERAS	44.733	0,45%	30.076	0,35%	(7.611)	0,10%
MARGEN ORDINARIO	396.879	3,98%	350.263	4,02%	288.691	3,91%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18.711	0,19%	17.628	0,2%	5.158	0,07%
GASTOS GENERALES DE ADM. DE PERSONAL	(132.956)	1,33%	(121.978)	1,40%	(109.748)	1,48%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(72.520)	0,73%	(65.701)	0,75%	(59.790)	0,81%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(23.780)	0,24%	(19.445)	0,22%	(14.931)	0,20%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(6.475)	0,06%	(9.224)	0,11%	(2.060)	0,03%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	179.859	1,80%	151.543	1,74%	107.320	1,45%
RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	15.073	0,15%	6.968	0,08%	(1.176)	0,02%
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(10.092)	0,10%	(8.182)	0,09%	(4.080)	0,06%
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	10.448	0,10%	1.071	0,01%	21.413	0,29%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	---	---	---	---	(2.566)	0,03%
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(64.175)	0,64%	(80.615)	0,92%	(38.845)	0,53%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(3.580)	0,04%	1.552	0,02%	(918)	0,01%
DOTACIÓN FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(9.765)	0,10%	---	---	---	---
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	12.719	0,13%	29.477	0,34%	38.308	0,52%
QUEBRANTOS EXTRAORD.	(34.344)	0,34%	(13.171)	0,15%	(35.577)	0,48%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	96.143	0,96%	88.643	1,02%	83.879	1,13%
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(30.510)	0,31%	(16.946)	0,19%	(14.848)	0,20%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	65.633	0,66%	71.697	0,82%	69.031	0,93%
ATRIBUIDO A LA MINORIA	4.096	0,04%	4.392	0,05%	6.725	0,09%
ATRIBUIDO AL GRUPO	61.537	0,62%	67.305	0,77%	62.306	0,84%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	9.975.933	100%	8.715.938	100%	7.392.569	100%

Analizando la evolución de la cuenta de resultados se observa que los resultados antes de impuestos ascendieron en el ejercicio 2004 a 96.143 miles de euros, 7.500 miles de euros más que en el 2003, lo que supone un crecimiento del 8,46 % (por encima del crecimiento del 5,68 % que tuvieron los resultados antes de impuestos en el ejercicio 2003). Sobre ATM estos niveles suponen una reducción desde el 1,02 % del 2003 al 0,96 %.

Esta favorable evolución no se ha trasladado a los resultados consolidados después de impuestos, que se redujeron en el 2004 en 6.064 miles de euros, lo que supone una caída del 8,46 % con relación al ejercicio precedente. Esta caída viene motivada por el incremento de los impuestos sobre beneficios, que pasan de 16.946 miles de euros en el 2003 a 30.510 miles de euros; este aumento de los impuestos supone un incremento de la tasa impositiva aplicada del 19,12 % del 2003 al 31,73 %. La baja tasa impositiva del 2003 se debió a las elevadas deducciones existentes por doble imposición de los dividendos percibidos por la Institución en ese año (18 millones de euros), dividendos que no se repitieron en el 2004 (que alcanzaron los 1,5 millones de euros), por lo que se produce el incremento de la tasa.

El margen de intermediación sobre ATM continúa descendiendo, pero de forma más suavizada que en el 2003. Esta reducción, que es común a todo el sector, refleja el entorno de fuerte presión competitiva y entornos de tipos de interés bajos (e incluso, en términos medios, descendentes en el año 2004) en el que la Caja desarrolla su actividad. En este contexto es significativa la contención en términos absolutos que se produce en los costes financieros (se incrementaron apenas un 0,13 % en el 2004 y un 1,28 % en el 2003).

En valores absolutos este margen de intermediación se incrementó en 25.055 miles de euros, un 9,13 %, a lo cual también colaboró la mejora en los rendimientos de la cartera de renta variable.

El margen ordinario también se incrementó, pasando de 350.263 miles de euros del 2003 a 396.879 miles de euros, un 13,31 % más. Medido como porcentaje sobre ATM se redujo ligeramente con relación al 2003. En este positivo comportamiento ha influido, además de la mejora del margen de intermediación comentada anteriormente, el crecimiento alcanzando en los resultados por operaciones financieras, que han pasado de representar un 0,35 % de los ATM en el ejercicio 2003 a un 0,45 % en el 2004, el cual, como se explica posteriormente en este folleto, deriva fundamentalmente del incremento en los resultados obtenidos en venta y saneamientos en la cartera de valores (cartera ordinaria y negociación).

Como consecuencia de la contención en los gastos de explotación (que puede observarse en su positiva evolución sobre ATM de los gastos generales y los otros gastos administrativos), el margen de explotación presenta un crecimiento de 27.316 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 18,03 %. Sobre ATM el margen de explotación también aumenta, pasando del 1,74 % al 1,80 %.

En el ejercicio 2004 las empresas del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia han tenido una favorable evolución, que puede observarse en el crecimiento de los

rubros de resultados generados por estas sociedades y en los beneficios por operaciones del grupo. (Se explican en el epígrafe IV.2.7.)

La amortización y provisión para insolvencias alcanza los 64.175 miles de euros, con una reducción con relación al año 2003 de 16.440 miles de euros (un 20,39 %), aunque hay que subrayar que se han dotado 9.765 miles de euros para el Fondo de riesgos bancarios generales (en ejercicios anteriores no se había incrementado este Fondo) y que dentro de los 34.344 miles de euros de Quebrantos Extraordinarios están incluidas dos dotaciones a Otros Fondos Específicos por un importe global de 19.100 miles de euros. Estas dotaciones se explican en el epígrafe IV.2.7 de este Folleto.

Hay que subrayar el incremento producido en los quebrantos extraordinarios, que se explican por lo comentado en el párrafo anterior, y la disminución de los beneficios extraordinarios, cuyo desglose se comenta en IV.2.7.

Finalmente comentar que los activos totales medios se han incrementado en 1.259.995 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 14,46 %, por debajo del crecimiento del 17,90 % del ejercicio anterior, aunque, como veremos luego, esta diferencia hay que matizarla por los diferentes volúmenes de titulización realizados en uno y otro año. De hecho, si consideramos el saldo vivo medio de los préstamos titulizados durante el 2004, el crecimiento de los ATM habría sido de un 18,78 %.

IV.2.2. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance así como los intereses y rendimientos de los mismos. Del cociente de ambos, se obtienen los rendimientos medios. (Se toman datos individuales pues la diferencia con los consolidados no es relevante)

	2004			2003			2002		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
(miles de euros)									
Caja y Bancos Centrales	185.088	1,21%	2.248	158.686	1,44%	2.283	140.336	1,98%	2.775
Deuda Estado	265.320	4,18%	11.087	188.900	5,30%	10.003	120.796	7,55%	9.122
Entidades de crédito	563.676	2,00%	11.299	468.991	2,02%	9.473	405.559	2,99%	12.109
Créditos sobre clientes	7.800.677	5,48%	427.187	6.870.538	6,04%	414.643	5.709.485	6,75%	385.352
Cartera de valores de renta fija	88.851	3,15%	2.797	148.677	3,32%	4.930	221.615	3,89%	8.612
Cartera de valores de renta variable	175.560	3,77%	6.614	156.938	5,08%	7.969	218.064	5,49%	11.982
Participaciones empresas del grupo	134.514	0,00%	0	120.693	2,49%	3.000	120.212	2,60%	3.122
ACTIVO MEDIO REMUNERADO	9.213.686	5,01%	461.232	8.113.423	5,57%	452.301	6.936.067	6,24%	433.074
Activo material e inmaterial	204.175	0,00%	0	143.589	0,00%	0	174.855	0,00%	0
Otros activos	219.599	0,00%	0	189.509	0,00%	0	122.974	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	9.637.460	4,79%	461.232	8.446.521	5,35%	452.301	7.233.896	5,99%	433.074
En moneda extranjera	22.676	1,49%	338	36.994	1,03%	382	36.994	2,06%	762
En Euros	9.614.785	4,79%	460.894	8.409.527	5,37%	451.919	7.196.902	6,01%	432.312
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	9.637.460	4,79%	461.232	8.446.521	5,35%	452.301	7.233.896	5,99%	433.074

Se puede observar en el cuadro anterior que continúa la presión sobre las tasas activas, reduciéndose el tipo medio del activo medio remunerado del 5,57 % del 2004 al 5,01 % del 2003. En cualquier caso, esta reducción es inferior a la producida en el 2003 con relación al ejercicio 2002.

Variación anual del rendimiento medio de los empleos

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparecen a continuación:

(miles de euros)

	VARIACIÓN 2004/2003			VARIACIÓN 2003/2002		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	380	-415	-35	363	-855	-492
Deuda Estado	4.047	-2.963	1.084	5.143	-4.262	881
Entidades de crédito	1.913	-87	1.826	1.894	-4.530	-2.636
Créditos sobre clientes	56.135	-43.591	12.544	78.363	-49.072	29.291
Cartera de valores de renta fija	-1.984	-149	-2.133	-2.834	-848	-3.682
Cartera de valores de renta variable	946	-2.301	-1.355	-3.359	-654	-4.013
Participaciones empresas del grupo	344	-3.344	-3.000	12	-134	-122
ACTIVO MEDIO REMUNERADO	61.779	-52.848	8.931	79.582	-60.355	19.227
Activo material e inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	61.779	-52.848	8.931	79.582	-60.355	19.227
En moneda extranjera	-148	104	-44	0	-380	-380
En Euros	64.769	-55.794	8.975	72.841	-53.234	19.607

El rendimiento de los empleos se han incrementado en 8.931 miles de euros, por el efecto del crecimiento en volumen, que ha supuesto 61.779 miles de euros, mientras que el efecto de la curva de tipos ha sido negativa otro año más, con un descenso de los rendimientos de 52.848 miles de euros, por los que el efecto tipo ha compensado el 85,54% del efecto volumen

Por partidas del balance, destaca los impactos por efecto de volumen y tipos en los rendimientos de la cartera de créditos, que representan el 90,87% y el 82,48 % del total.

Se puede observar que las variaciones en el período 2004/2003 son inferiores a las producidas en el período 2003/2002.

IV.2.3. COSTE MEDIO POR RECURSOS

De igual forma que lo realizado para el rendimiento medio de los empleos, se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos. (Tomamos datos individuales pues la diferencia con los consolidados no es relevante).

(miles de euros)	2004			2003			2002		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Costes y cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Costes y cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Costes y cargas
Entidades de crédito	215.222	2,20%	4.732	253.193	2,46%	6.220	289.112	4,06%	11.745
Débitos a clientes	7.987.425	1,91%	152.582	6.898.372	2,21%	152.211	5.538.144	2,52%	139.285
Débitos representados valores negociable	276.175	2,33%	6.437	390.288	2,76%	10.764	465.577	3,62%	16.860
Pasivos subordinados	407.022	2,42%	9.856	373.689	3,04%	11.363	334.154	3,76%	12.550
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	8.885.844	1,95%	173.607	7.915.541	2,28%	180.558	6.626.986	2,72%	180.440
Otros pasivos(*)	466.707	0,33%	1.533	306.402	0,21%	630	288.318	0,11%	306
Recursos Propios	437.612	0,00%	0	396.501	0,00%	0	358.724	0,00%	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	9.790.162	1,79%	175.140	8.618.445	2,10%	181.188	7.274.028	2,48%	180.746
En moneda extranjera	21.692	0,93%	202	32.357	0,64%	206	32.357	1,96%	633
En euros	9.768.470	1,79%	174.938	8.586.088	2,11%	180.983	7.241.671	2,49%	180.113

(*) En este epígrafe, además de otros conceptos, se contabilizan los intereses que El Monte paga a la O.N.C.E. por anticiparnos este organismo en su totalidad, los pagos de premios que se van haciendo todos los meses a lo largo de 24 años a los agraciados por un sorteo.

Variación anual del coste medio de los recursos

(miles de euros)	Variación 2004/2003			Variación 2003/2002			
	P/ Volumen	P / tipos	Total	P/ Volumen	P / tipos	Total	
Entidades de crédito		-933	-555	-1.488	-1.459	-4.066	-5.525
Débitos a clientes		24.030	-23.659	371	34.210	-21.284	12.926
Débitos representados valores negociable		-3.147	-1.180	-4.327	-2.726	-3.370	-6.096
Pasivos subordinados		1.014	-2.521	-1.507	1.485	-2.672	-1.187
RECURSOS MEDIOS CON COSTE		20.963	-27.914	-6.951	31.509	-31.391	118
Otros pasivos		330	573	903	19	305	324
Recursos Propios		0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS		21.293	-27.341	-6.048	31.528	-31.086	442
En moneda extranjera		-68	64	-4	0	-427	-427
En Euros		21.293	-27.405	-6.045	31.528	-30.659	870

Este año pasado se ha conseguido reducir el coste medio de los recursos en 6.048 miles de euros, como consecuencia del descenso de los mismos en 27.341 miles de euros por el efecto tipo, que contrarrestó el incremento en 21.293 miles de euros derivado del efecto volumen.

Por partidas, se han reducido los costes de Entidades Créditos (- 1.488 miles de euros), Débitos Representados por Valores de Clientes (-4.327 miles de euros) y

de Pasivos Subordinados (-1.507 miles de euros), mientras que los Débitos a clientes se han incrementado en 371 miles de euros. Esta última partida presenta una mayor rigidez a las variaciones de los tipos por el peso de la cuentas a la vistas, que en su mayoría no son sensibles, perjudicando el margen financiero en un escenario de tipos decrecientes.

Al igual que se hizo con los Rendimientos de los Recursos, si se compara las variaciones del periodo 2003/2002 y las del 2004/2003, se observa nuevamente que las variaciones en este último son inferiores, tanto en efecto precio como en efecto volumen.

IV.2.4. MARGEN DE INTERMEDIACION

(Datos Consolidados)

% de Variación

Datos en miles de euros	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Ingresos por Intereses y Rtos.asimil	454.791	439.624	419.104	3,45%	4,90%
Rendimientos Cartera Renta Variable	22.059	11.942	9.771	84,72%	22,22%
Gastos por Intereses y Cargas Asimil.	(177.223)	(176.994)	(174.753)	0,13%	1,29%
MARGEN DE INTERMEDIACION	299.627	274.572	254.122	9,13%	8,05%
% Margen Intermediación/ A.M.R.(*)	3,25%	3,38%	3,66%		
% Margen Intermediación / A.T.M.	3,00%	3,15%	3,44%		

A.M.R.=Activos Medios Remunerados

A.T.M.=Activos Totales Medios

(*)Dato individual (no hay diferencias significativas con el dato a nivel consolidado).

2002= 6.936.067

2002= 7.392.569

2003= 8.113.423

2003= 8.715.938

2004= 9.213.686

2004= 9.975.933

Atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación detalle de las siguientes partidas:

(Miles de euros)	2004	2003	2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	454.791	439.624	419.104
De Banco Centrales	2.248	2.347	2.775
De entidades de créditos	11.506	9.973	12.402
De la cartera de renta fija	13.944	14.972	17.734
De crédito sobre Administraciones Públicas	6.202	6.151	7.324
De crédito sobre clientes	410.941	394.681	370.851
Activos dudosos	9.950	11.500	8.018
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:	177.223	176.994	174.753
De Banco de España	---	966	485
De Entidades de crédito	9.713	5.620	11.374
De Acreedores	146.974	144.042	131.461
De Empréstitos	22.566	26.444	28.376
De Financiaciones Subordinadas	6.544	7.245	6.102
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	341	299	251
De otros	(8.915)	(7.622)	(3.296)

Como se desprende de los cuadros anteriores el margen de intermediación en el 2004 aumenta un 9,13% con relación al 2003, alcanzando la cifra de 299.627 miles de euros, frente a los 274.572 miles de euros del 2003. Este incremento obedece al crecimiento de los créditos sobre clientes del negocio tradicional crediticio y a que prácticamente se mantienen las cargas financieras en valores absolutos (presentan un incremento del 0,13 %), así como al incremento en 10.117 miles de euros producido en el rubro de rendimientos de la cartera de renta variable.

Calculado tanto sobre ATM como sobre AMR el margen de intermediación se reduce en el 2004, aunque en menor cuantía a la producida en el 2003.

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Este apartado incluye las comisiones percibidas netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como por operaciones financieras, otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

(Datos Consolidados)	% de Variación				
(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
MARGEN DE INTERMEDIACION	299.627	274.572	254.122	9,13%	8,05%
Comisiones Percibidas y Pagadas	52.519	45.615	42.180	15,14%	8,14%
Resultados Operaciones Financieras	44.733	30.076	(7.611)	48,73%	495,16 %
MARGEN ORDINARIO	396.879	350.263	288.691	13,31%	21,33%
Otros productos de Explotación	18.711	17.628	5.158	6,14%	41,76%
Otras Cargas de Explotación	(6.475)	(9.224)	(2.060)	-29,80%	47,77%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS (*)	109.488	84.095	37.667	30,20%	123,26%
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	1,10%	0,96%	0,51%		

A.T.M. = Activos Totales Medios

(*) (Comisiones Percibidas y Pagadas + Resultados Operaciones Financieras + Otros Productos de explotación - Otras cargas de explotación)

Ha continuado la tendencia alcista del cobro por comisiones, que ascendieron a 52.519 miles de euros, un 15,14% superior al año anterior. (Se presenta más adelante un desglose de las mismas).

También es reseñable dentro de este capítulo el Resultado por operaciones financieras que ascendieron a 44.733 miles de euros, un 48,73% más que el 2003, de los que 23.086 miles de euros corresponden a resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores (cartera ordinaria y negociación), 20.691 en operaciones de futuros y 956 por diferencias de cambio.

La diferencia fundamental en el crecimiento comparado con el 2003 de los resultados en operaciones financieras radica en el primer componente anteriormente mencionado, ya que los resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores (cartera ordinaria y negociación) en el 2003 fueron de 11.552 miles de euros.

<u>DESGLOSE DE COMISIONES</u>			
	2004	2003	2002
COMISIONES PERCIBIDAS:	56.930	49.438	46.164
Comisiones disponibilidad	957	799	639
De pasivos contingentes	11.509	9.328	7.549
De cambio de divisas y billetes	1.045	1.144	775
De servicios de cobros y pagos	27.840	26.551	24.901
De servicios de valores	772	460	908
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.461	890	1.053
De otras operaciones	13.346	10.266	10.339
COMISIONES PAGADAS:	4.411	3.823	3.984
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	3.957	3.231	3.873
Otras comisiones	454	592	111
TOTAL COMISIONES	52.519	45.615	42.180

IV.2.6. GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
MARGEN ORDINARIO	396.879	350.263	288.691	13,31%	21,33%
Otros productos de Explotación	18.711	17.628	5.158	6,14%	41,76%
Gastos de Personal	(132.956)	(121.978)	(109.748)	9,00%	11,14%
Otros Gastos Administrativos	(72.520)	(65.701)	(59.790)	10,38%	9,89%
Otras Cargas de Explotación	(6.475)	(9.224)	(2.060)	-29,80%	47,77%
Amortizaciones del Inmovilizado	(23.780)	(19.445)	(14.931)	22,29%	30,23%
TOTAL GASTOS EXPLOTACIÓN	235.731	216.348	186.529	8,96%	15,99%
MARGEN DE EXPLOTACION	179.859	151.543	107.320	18,69%	41,21%
% Gastos de Explotación /ATM	2,36%	2,48%	2,52%		
Ratio de Eficiencia (%) (*)	56,72%	58,81%	63,48%		
Nº medio de empleados	2.502	2.370	2.186	5,57%	8,42%
Coste medio por persona	53,14	51,47	50,20	3,24%	2,53%
% Gtos de personal/gtos explotación	56,40%	56,38%	58,84%		
Nº de oficinas	395	376	359	5,05%	4,74%
Empleados por oficinas	6	6	6	0,00%	0,00%

(*) Gastos explotación / (Margen Ordinario + Otros Productos Explotación)
(Gastos explotación = gastos personal + otros gastos administrativos + otras cargas explotación + amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales)

Dentro de los Gastos de Explotación el aspecto más importante a destacar es el incremento de los Gastos de Personal, y en menor medida, del resto de gastos y cargas de explotación, obedeciendo dicho crecimiento en parte al plan de expansión de la Entidad, con la apertura de 19 oficinas en el año 2004, así como al incremento de actividad producido en el mismo período.

En cualquier caso, tal como se observa en el epígrafe IV.2.1., medidos sobre ATM, los Gastos de Personal y de Administración van disminuyendo, pasando los primeros del 1,40% al 1,33% sobre ATM, y los segundos del 0,75% al 0,73% sobre ATM. Como resultado de ello, continúa la mejora del ratio de eficiencia, que se sitúa al cierre del 2004 en el 56,72%.

Obsérvese que el porcentaje que representan los gastos de personal sobre los gastos de explotación se mantiene en niveles muy similares.

El Margen de Explotación se incrementa un 18,69%, por encima del 14,46% que crecen los ATM.

IV.2.7. SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(Datos Consolidado)	% de Variación				
(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	179.859	151.543	107.320	18,69%	41,21%
Rtdos.netos generados por Sdades. puesta en equivalencia	15.073	6.968	(1.176)	116,32%	692,52%
Amortiz. Fondo comercio Consolidación	(10.092)	(8.182)	(4.080)	23,34%	100,54%
Beneficios por operaciones del grupo	10.448	1.071	21.413	875,54%	-95%
Quebrantos por operaciones del grupo	0	0	(2.566)	0	100%
Amortizac.y Provis.Insolvencia	(64.175)	(80.615)	(38.845)	-20,39%	207,52%
Saneamiento Inmovilizado Financiero	(3.580)	1.552	(918)	-330,67%	269,06
Dotac.Fondo Riesgos Bancario Generales.	(9.765)	0	0	---	0
Beneficios Extraordinarios	12.719	29.477	38.308	-56,85%	-23,05%
Quebrantos Extraordinarios	(34.344)	(13.171)	(35.577)	160,75%	-62,98%
TOTAL SAN.,PROVIS.YOTROS	(83.716)	(62.900)	(23.441)	33,09%	168,33%
% Total Saneam. Prov. y Otros./ A.T.M.	0,84%	0,72%	0,32%	---	---
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	96.143	88.643	83.879	8,46%	5,67%

Analizando las principales variaciones en los epígrafes anteriores, hay que señalar la mejora producida en el 2004 en los Resultados generados por las Sociedades puestas en Equivalencia, que pasan de 6.968 miles de euros a 15.073 miles de euros, obedeciendo este incremento a una mejor evolución de los beneficios generados por las sociedades integradas en este capítulo.

Los beneficios por operaciones del grupo se incrementan sustancialmente debido a la venta del 10 % de la participación en el Grupo HC por parte de Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, que generó un beneficio de 4.945 miles de euros y los 5.407 miles de euros de beneficios generados por Al'Andalus Sector Inmobiliario por la venta de diversas participaciones, fundamentalmente por la venta del 40 % de Soto de Paniagua y del 40 % de Serurban.

Las Amortizaciones y Provisiones para insolvencias se reducen un 20,39 %, pasando de los 80.615 miles de euros del 2004 a los 64.175 miles de euros del 2003. Por otro lado, en el 2004 se ha dotado 9.765 miles de euros al Fondo Riesgos Bancarios Generales al objeto de reforzar los Recursos Propios de la Entidad.

Un poco más adelante se presenta el desglose de los beneficios extraordinarios y los quebrantos extraordinarios. Con relación a los segundos, señalar que se han visto incrementados como consecuencia de que en la etapa de armonización del proceso de consolidación contable se dotaron 19.100 miles de euros para reconocer un menor valor del inmovilizado de dos de las empresas participadas del sector inmobiliario. Estos 19.100 miles de euros están incluidos en los 20.435 miles de euros de Dotación neta a otros fondos específicos.

La amortización del Fondo de Comercio de Consolidación se incrementa en 1.910 miles de euros (un 23,34 %), alcanzando los 10.092 miles de euros. Esta amortización corresponde mayoritariamente a Fondos de Comercio de adquisiciones anteriores al 2004, con la excepción principal de la amortización del generado en el incremento de la participación de Al'Andalus Inmobiliario en Puerto Triana del 25 % al 75 %, fondo de comercio de 2.939 miles de euros que fue amortizado en su totalidad en el ejercicio 2004.

Como resultado de los elementos anteriores, se produce en el 2004 un incremento del epígrafe de saneamientos, provisiones y otros del 33,09 %, alcanzando los 83.716 miles de euros y pasando de representar un 0,72 % de los ATM en el ejercicio 2003 a un 0,84 % en el 2004.

Aún así, los Resultados antes de impuestos se incrementan un 8,46 %, pasando de 88.643 miles de euros del 2003 a 96.143 miles de euros en el 2004.

Desglose partida de **Beneficios Extraordinarios** en 2004:

	Miles euros
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	5.927
Beneficios de ejercicios anteriores	2.431
Recuperaciones netas de fondo pensiones interno	0
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	1.640
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	56
Otros conceptos	2.655
Total	12.719

Desglose partida **Quebrantos extraordinarios** en 2004:

Pérdidas netas por enajenación de Inmovilizado	110
Quebrantos de ejercicios anteriores	2.476
Aportaciones extraordinarias a fondos pensiones externos	2.662
Dotación neta a otros fondos específicos	20.435
Aportaciones a fondos por prejubilaciones y ceses	2.657
Otros conceptos (*)	6.004
Total	34.344

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

IV.2.8. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

(Datos Consolidados) (Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	96.143	88.643	83.879	8,46%	5,68%
Impuesto sobre sociedades	(30.510)	(16.946)	(14.848)	80,04%	14,13%
RESULTADO DEL EJERCICIO	65.633	71.697	69.031	-8,46%	3,87%
Resultado Atribuido a la Minoría	4.096	4.392	6.725	-6,74%	-34,69%
Resultado Atribuido al Grupo	61.537	67.305	62.306	-8,57%	8,02%
RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES (*)	187.529	181.849	128.161	3,12%	41,89%

En estas últimas líneas de la cuenta de resultados, lo más significativo a destacar es el crecimiento de los Resultados antes de Impuestos del 8,46% respecto al 2003, alcanzando los 96.143 miles de euros, y la partida correspondiente al Impuesto de sociedades, que presenta un crecimiento del 80,04%, pasando la tasa impositiva del 19,12% al 31,73%. La baja tasa impositiva del 2003 se debió a las elevadas deducciones existentes por doble imposición de los dividendos.

Todo lo anterior produce que el Resultado Neto presente un decrecimiento del 8,46% .

(*) Los Recursos Generados han sido calculados de la siguiente forma:

+ Resultados del Ejercicio	65.633
+ Amortizaciones	+23.780
+ Dotaciones netas al fondo de Insolvencias	+75.994
+ Dotaciones netas a fondos Especiales y fondos de pensiones	+21.793
+ Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	+10.092
+ Dotación al Fondo para Riesgos General	+ 9.765
- Recuperaciones netas del fondo de Fluctuación de valores	- 3.263
- Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	- 16.265

TOTAL RECURSOS GENERADOS DE OPERACIONES: 187.529

	2004	2003	2002
% Resultado ejercicio / ATM (ROA)	0,66%	0,82%	0,93%
% Resultado ejercicio / RPM (ROE)	8,13%	10,05%	10,21%
% Recursos generados / ATM	1,88%	2,09%	1,73%

A.T.M. = Activos Totales Medios

R.P.M. = Recursos Propios Medios

2002= 7.392.569

2002= 676.373

2003= 8.715.938

2003= 713.206

2004= 9.975.933

2004= 809.110

(Calculado como semisuma de los datos mensuales)

En este cuadro se observa como disminuye los ratios de resultados sobre ATM y RPM, obedeciendo dicho descenso al cambio de tasa impositiva, que reduce el Resultado del ejercicio. El ratio de Resultado antes de Impuestos sobre ATM alcanza el 0,96% en el 2004, frente al 1,02% del año anterior.

IV .3. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1 BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

El balance comparado de los últimos ejercicios es el siguiente:

(Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	149.467	176.173	289.779	-15,16%	-39,20%
Deudas del Estado	263.723	271.261	103.122	-2,78%	163,05%
Entidades de Crédito	617.416	489.319	196.885	26,18%	148,53%
Créditos sobre Clientes	8.397.016	7.170.990	6.405.597	17,10%	11,95%
Cartera de Valores (*)	523.099	550.867	521.882	-5,04%	5,55%
Activos Materiales e Inmateriales	295.252	233.007	206.823	26,71%	12,66%
Fondo de comercio en consolidación	39.923	46.784	44.348	-14,67%	5,49%
Otros Activos (**)	219.140	189.141	163.950	15,86%	15,36%
Pérdidas en sdades. Consolidadas (***)	55.388	43.950	32.407	26,03%	35,62%
TOTAL ACTIVO	10.560.424	9.171.492	7.964.793	15,14%	15,15%

(*) Excepto Deuda del Estado. (**) Incluye las cuentas de periodificación.

(***) se incluye detalle pormenorizado en la nota 26 de las cuentas anuales del grupo.

En el activo del Balance la partida más importante del mismo “Crédito sobre clientes” crece en el ejercicio 2004 un 17,10 %, frente a un crecimiento del 11,95 % en el 2003. Si no se tuviera en cuenta el efecto de las titulaciones realizadas en el 2004, este crecimiento habría sido del 25,66 % (para este cálculo se tiene en cuenta el saldo vivo de los préstamos titulizados en el 2004).

Los saldos de cartera de valores y los títulos de Deuda del Estado sufren ligeros retrocesos del 5,04 % los primeros y del 2,78 % los segundos.

El Fondo de Comercio en consolidación disminuye en el ejercicio 2004 un 14,67 %, pasando de 46.784 miles de euros en el 2004 a 39.923 miles de euros en el 2003. Esta reducción se explica fundamentalmente por el descenso producido en las adiciones al mismo. En efecto, en el ejercicio 2003 se produjeron adiciones por un importe total de 30.943 miles de euros, mientras que en el 2004 sólo fueron de 7.835 miles de euros. Dentro de estos 7.835 miles de euros, los importes más significativos corresponden a tomas de participaciones en Ebro Puleva, S.A. (con una adición al fondo de comercio de 3.024 miles de euros), Puerto Triana, S.A. (con 2.939 miles de euros los cuales se han amortizado en su totalidad en el año 2004), Empresa Nacional de Celulosa, S.A. (con 928 miles de euros) y Centro Tecnológico de las Comunicaciones (756 miles de euros, de los cuales 88 miles de euros se amortizaron en el 2004). Además, las amortizaciones totales del Fondo de Comercio del ejercicio fueron asimismo superiores a las del ejercicio anterior (10.092 miles de euros en el 2004 por 8.182 miles de euros en el 2003).

Dentro de los 55.388 miles de euros de pérdidas en sociedades consolidadas, los importes más significativos corresponden a las siguientes empresas:

- Al’Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A. con 28.427 miles de euros, debido al saneamiento de su cartera permanente. (100% de participación directa por El Monte). Dentro de esta cifra, 23.704 miles de euros provienen de ejercicios anteriores.
- Grupo Patrimonial Al’Andalus, S.A., con 5.414 miles euros, debido al saneamiento de su cartera permanente. (100% de participación directa por El Monte). 3.297 miles de euros provienen de ejercicios anteriores.
- Parque Isla Mágica, S.A., con 4.786 miles euros. (25,53% de participación directa por El Monte). 3.642 miles de euros provienen de ejercicios anteriores.
- Consorcio Jabugo , con 3.945 miles de euros, (49% de participación indirecta a través de Al’Andalus Agroalimentaria e Industrial, S.A.), aunque hay que señalar que en el presente ejercicio se ha reducido 509 miles de euros.
- Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A., con 2.299 miles de euros, debido a las perdidas acumuladas en la sociedad por la mala evolución del mercado bursátil en años anteriores (20% de participación indirecta de El Monte a través de Grupo Patrimonial Al’Andalus, S.L.). En el presente ejercicio se ha reducido en 220 miles de euros.
- Pevesa Peptonas Vegetales, S.L., con 1.806 miles de euros.

(Datos en miles euros)	% Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Entidades de Crédito	306.627	342.744	427.423	-10,54%	-19,80%
Débitos a Clientes	8.177.387	6.711.956	5.641.335	21,83%	18,98%
Débitos Representados Valores Negociables	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
Otros Pasivos (*)	393.343	254.160	242.263	54,76%	4,91%
Provisiones para riesgos y cargas	63.916	39.885	34.625	60,25%	15,19%
Fondo para riesgos bancarios generales	12.980	3.215	3.215	303,73%	0,00%
Diferencia negativa de Consolidación	858	1.222	997	-29,79%	22,57%
Beneficios consolidados del ejercicio	65.633	71.697	69.031	-8,46%	3,86%
Pasivos subordinados	280.147	255.147	230.147	9,80%	10,86%
Intereses minoritarios	131.066	130.647	130.578	0,32%	0,06%
Capital suscrito	6	6	6	0,00%	0,00%
Reservas (**)	504.034	449.819	398.243	12,05%	12,95%
TOTAL PASIVO	10.560.424	9.171.492	7.964.793	15,14%	15,15%

(*) Incluye las cuentas de periodificación.

(**) Incluye reservas, reservas de revalorización y reservas en sociedades consolidadas

En cuanto al Pasivo las variaciones más significativas corresponden al incremento del 21,83 % producido en los débitos a clientes, que pasan de los 6.711.956 miles de euros del 2003 a los 8.177.387 miles de euros del 2004, y el descenso de 286.567 miles de euros que se ha producido en los débitos representados por valores negociables (descenso del 31,46 %). Esta disminución, tal y como se verá en el epígrafe IV.3.7. más adelante, se debe a la notable reducción que se produce en el 2004 del volumen de pagarés vivos.

Por su parte, el incremento que se produce en las Provisiones para riesgos y cargas se debe fundamentalmente a la Dotación neta a otros fondos específicos de 20.435 miles de euros, que tal y como se indicó en el epígrafe IV.2.7 deriva básicamente de la dotación de 19.100 miles de euros para reconocer un menor valor del inmovilizado de dos de las empresas participadas del sector inmobiliario, dotación realizada en la etapa de armonización del proceso de consolidación contable.

También es destacable el incremento de 9.765 miles de euros (un 303,73 %) que se produce en el Fondo para riesgos bancarios generales.

Finalmente señalar que el crecimiento del 9,80 % en los pasivos subordinados se debe a la emisión de Obligaciones Subordinadas realizada en febrero de 2004 por importe de 25.000 miles de euros.

En el siguiente cuadro se muestran las fuentes de financiación de la inversión:
(Datos Consolidados)

(en miles euros)	2004	2003	Variación
CREDITOS SOBRE CLIENTES	8.397.016	7.170.990	1.226.026
CARTERA DE VALORES	786.822	822.128	-35.306
ACREEDORES (*)	9.213.027	8.008.744	1.204.283
RESTO (ACTIVO MATERIAL + RESTOS ACTIVO - PASIVOS DIVERSOS - AUTOFINANCIACION)	-431.067	-307.122	-123.945
TESORERIA NETA (ACTIVA -PASIVA)	460.256	322.748	137.508

(*): Incluye Débitos a clientes, Débitos Representados por Valores Negociables, Pasivos Subordinados e Intereses Minoritarios.

IV.3.2 TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

En este apartado se analiza la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Datos Consolidados)

(Datos en miles euros.)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Caja	93.923	88.321	80.737	6,34%	9,39%
Banco de España (*)	55.544	87.852	209.042	-36,78%	-57,97%
Otros Bancos Centrales	0	0	0	0	0
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	149.467	176.173	289.779	-15,16%	-39,20%
% sobre Activos Totales Medios	1,50%	2,03%	3,92%		

(*)La diferencia entre los saldos de Banco España al final de los distintos ejercicios se debe a la gestión activa del Excedente del Coeficiente de Caja. Con esta gestión activa se colocan los fondos en el Mercado Interbancario en aquellos momentos en que las condiciones del Mercado lo hacen más recomendable, pudiendo provocar esto diferencias notables en los saldos de la cuenta de Banco de España.

POSICIÓN NETA DE ENTIDADES DE CRÉDITO (Datos consolidados)

Los datos que aparecen a continuación desglosan el saldo de este capítulo del Activo y Pasivo de los Balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación.

(Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
<u>Posición neta en euros.</u>	317.615	138.741	(231.123)	128,93%	-160,03%
Entidades de crédito posición activa	609.759	475.681	182.580	28,19%	160,53%
Entidades de crédito posición pasiva	(292.144)	(336.940)	(413.703)	-13,29%	-18,55%
<u>Posición neta en moneda extranjera</u>	(6.826)	7.834	585	-187,13%	1.339,15%
Entidades de crédito posición activa	7.657	13.638	14.305	-43,86%	-4,66%
Entidades de crédito posición pasiva	(14.483)	(5.804)	(13.720)	149,53%	-57,69%
POSICION NETA ENTIDADES CREDITO	310.789	146.575	(230.538)	112,03%	-163,58%

Al igual que ocurriera en el ejercicio 2003, el ejercicio 2004 se ha concluido con una posición de Tesorería neta positiva, como consecuencia del crecimiento acompasado de la inversión crediticia y de los recursos captados de clientes, así como de la importante actividad titulizadora que se describe en el próximo epígrafe.

IV.3.3. INVERSION CREDITICIA

La inversión crediticia neta crece en el año un 17,10% (según cuadro del epígrafe IV.3.1). Incluyendo las titulizaciones realizadas en el 2004 el crecimiento habría sido del 25,66 % (para este cálculo se considera, lógicamente, no todo el volumen titulado, sino sólo el saldo vivo del mismo al cierre del ejercicio)

Este crecimiento del 17,10 % es superior al crecimiento del 11,95 % del período anterior.

Por otro lado hay que reseñar que en el ejercicio 2004 El Monte se ha mostrado muy activo en el ámbito de las titulizaciones, habiendo procedido a realizar las siguientes operaciones:

AyT Promociones Inmobiliarias II, F.T.A.	16-4-2004	475.400.000
AyT Hipotecario Mixto II, F.T.A.	29-06-2004	160.005.530
AyT Consumo III, F.T.A. (Abierto)	30-07-2004	175.300.000
AyT FTPYME II	22-12-2004	59.999.995
TOTALES AÑO (en euros)		870.705.525

Esta cifra contrasta con las operaciones del año 2003, en el que se realizaron tres titulizaciones por un importe total de 340.000 miles de euros y con la única operación de titulización del año 2002 por 197.450 miles de euros.

Considerando la diferencia entre el año 2004 y el 2003 en saldos titulizados, se debe concluir que el diferencial de crecimiento entre ambos ejercicios es mayor aún al expresado antes (que reflejaba únicamente la comparativa de cifras de balance).

El “Fondo de Provisión para Insolvencias” que se presenta minorando este capítulo, tiene por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de los riesgos crediticios. Este fondo se determina tal como se detalla en la nota 4) de la Memoria, con los siguientes criterios:

- Provisión genérica, que corresponde a la cobertura global de determinados riesgos.
- Provisiones específicas, que es la provisión realizada de manera individual sobre los riesgos de acuerdo con la normativa y coeficientes establecidos.
- Provisión riesgo-país , realizada en función de la clasificación financiera del país origen del riesgo.
- Fondo para la cobertura estadística, establecida por la autoridad monetaria y calculado como estimación de insolvencias globales según criterios estadísticos.

El Fondo de Provisión para Insolvencias de la Inversión Crediticia presenta en el ejercicio 2004 un crecimiento del 28,02 %, cuyo detalle en sus distintos componentes puede verse en los cuadros siguientes.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 el detalle del Fondos para Provisiones de Insolvencia Global de la Entidad era el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
- Provisión Genérica:	76.492	66.197
- Provisiones Especificas:	125.388	92.454
- Provisión para Riesgo País:	0	0
- Fondo de Cobertura Estadística:	<u>13.584</u>	<u>12.451</u>
	215.464	171.102

De las cifras anteriores el detalle del Fondo para Provisión de Insolvencias correspondientes a Créditos sobre Clientes es el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
- Provisión Genérica:	70.715	60.867
- Provisiones Especificas:	113.488	79.390
- Provisión para Riesgo País:	0	0
- Fondo de Cobertura Estadística:	<u>7.810</u>	<u>9.732</u>
	192.013	149.989

Comparativamente con 2003 el Fondo para Provisión de Insolvencias se incrementa en 44.362 miles de euros (un 29,93 %). El incremento más importante, tanto en términos absolutos como porcentuales, se produce en el epígrafe de Provisiones específicas, con un incremento de 32.394 miles de euros, un 35,62 %, siendo el incremento de activos dudosos el que se detalla en el epígrafe IV.4.2

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

(Datos consolidados) (Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Crédito al sector público	253.807	192.216	200.269	32,04%	-4,03%
Crédito a otros sectores residentes (1)	8.260.867	7.083.336	6.280.523	16,62%	12,78%
Crédito al sector no residente	74.355	45.427	13.131	63,68%	45,95%
INVERSION CREDITICIA BRUTA (2)	8.589.029	7.320.979	6.493.923	17,32%	12,74%
- En euros	8.574.516	7.315.175	6.481.902	17,22%	12,86%
- En moneda extranjera	14.513	5.804	12.021	150,05%	-51,72%
Fondo provisión insolvencias	(192.013)	(149.989)	(88.326)	28,02%	69,71%
INVERSION CREDITICIA NETA	8.397.016	7.170.990	6.405.597	17,10%	11,95%

(1) Al 31 de Diciembre de 2004 había en este epígrafe saldos con sociedades del Grupo no consolidables y empresas asociadas cuyos valores en libros ascendían a 19.743 y 196.090 miles de euros, respectivamente (11.158 y 231.201 miles de euros en 2003) (Véase Anexo III de las Cuentas Anuales consolidadas)

(2) Incluye los activos dudosos.

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

(Datos Consolidados)

% de Variación

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Crédito Garantizados por sector público	253.807	192.216	200.269	32,04%	-4,02%
Crédito con garantía real	5.396.839	4.586.762	3.831.202	17,66%	19,73%
Crédito con otras garantías (1)	340.076	357.431	331.464	-4,86%	7,84%
Total Créditos con Garantía	5.990.772	5.136.409	4.362.935	16,63%	17,73%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	69,75%	70,16%	67,18%		
Créditos Sin Garantía Específica	2.598.257	2.184.570	2.130.988	18,94%	2,51%
% sobre Inversión Crediticia Bruta	30,25%	29,84%	32,82%		
INVERSION CREDITICIA BRUTA	8.589.029	7.320.979	6.493.923	17,32%	12,74%
Fondo provisión insolvencias	(192.013)	(149.989)	(88.326)	20,02%	69,82%
INVERSION CREDITICIA NETA	8.397.016	7.170.990	6.405.597	17,10%	11,95%

(1) Cartera comercial

El volumen de Inversión Crediticia con Garantías específicas en el ejercicio 2004 es el 69,75 %, ligeramente por debajo del 70,16% del año anterior. El incremento más significativo en valores absolutos se ha dado en los Créditos con garantía real (principalmente hipotecarios), los cuales presentan un crecimiento del 17,66 %.

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES (Otros Sectores Residentes)

(Datos Consolidados)

% de Variación

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura, Pesca e Industrias extractivas	793.040	805.932	1.003.418	-1,60%	-19,68%
Industria manufacturera	411.651	321.922	160.873	27,87%	100,11%
Construcción	924.640	997.427	852.307	-7,30%	17,03%
Comercio y reparaciones	327.591	301.824	140.551	8,54%	114,74%
Hostelería	154.161	106.327	22.145	44,99%	380,14%
Producción, distribuc.energía elect.gas y agua.	46.800	39.730	10.919	17,80%	263,86%
Transporte, almacenamiento y comunic.	91.400	80.339	30.771	13,77%	161,09%
Intermediación financiera (no entid.cred)	175.937	79.180	67.419	122,20%	17,44%
Activ.inmobil. y servicios empresariales	2.248.816	1.337.153	824.491	68,18%	62,18%
Otros servicios	299.796	328.978	740.542	-8,87%	-55,58%
Créditos a financiar gtos. a los hogares	2.765.904	2.662.327	2.375.831	3,89%	12,06%
Otros	21.131	22.197	51.256	-4,80%	-56,69%
TOTAL INV. CRED. RESIDENTES (1)	8.260.867	7.083.336	6.280.523	16,62%	12,78%

(1) Incluye dudosos pero no se restan fondos.

En el detalle de la inversión crediticia a residentes por sectores, se puede observar como el principal crecimiento se produce en el sector de actividades inmobiliarias y servicios empresariales, lo cual responde al hecho de que ha sido este sector inmobiliario el que ha mantenido de forma sistemática mayores tasas de crecimiento en los últimos años en la economía española.

Sin embargo debe también resaltarse el que los créditos para financiar gastos a los hogares sigue siendo la principal finalidad financiada por la Caja, y que se está produciendo una diversificación hacia sectores tales como Hostelería, Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, Transporte y comunicaciones y Comercio y reparaciones. Esta diversificación se torna más nítida si se observa la evolución 2002-2004.

INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES POR AREAS GEOGRAFICAS
% de Variación

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
C.E.E.	29.889	16.779	630	78,13%	2.563,33%
U.S.A.	364	80	715	355%	-88,81%
Japón	82	92	0	-10,87%	---
Otros Países de la OCDE	142	620	36	-77,10%	1.622,22%
Iberoamérica	14.309	16.132	9	-11,30%	179.144,44%
Resto del Mundo	29.569	11.724	11.741	152,21%	-0,14%
TOT.INV.CRED.NO RESIDENTE	74.355	45.427	13.131	63,68%	245,95%

La actividad crediticia a no residentes mantiene, en valores absolutos, niveles de crecimiento similares a los del año anterior y continúa siendo poco representativa con respecto al total. Este incremento deriva de la implantación de la Entidad cada vez mayor presencia en zonas turísticas con amplia presencia de población de no residentes y del aumento de la inversión de los mismos, principalmente en propiedades inmobiliarias.

COMPROMISOS DE FIRMA

Los compromisos y contingencias recogidos en este epígrafe en los tres últimos ejercicios pertenecientes al grupo EL MONTE, se señalan en el siguiente cuadro:

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidados)			% de Variación	
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Pasivos contingentes-	723.381	622.473	604.054	16,21%	3,04%
Avales y cauciones *	695.461	597.805	592.574	16,34%	0,88%
Otros pasivos contingentes	27.920	24.668	11.480	13,18%	214,88%
Compromisos-	1.907.284	1.643.955	1.490.228	16,02%	10,32%
Disponibles por terceros	1.904.161	1.637.869	1.451.099	16,26%	12,87%
Otros compromisos	3.123	6.086	39.129	-48,69%	-84,45%
TOTAL	2.630.665	2.266.428	2.094.282	16,07%	8,22%

- Los avales concedidos a 31.12.2004 a empresas del Grupo no consolidables y a las asociadas ascienden a 3.016 y 50.563 miles de euros respectivamente (2.343 y 32.441 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2.003). Estos riesgos se detallan en los anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas.

IV.3.4. CARTERA DE VALORES

La composición por naturaleza, sector, criterio de clasificación y admisión o no a cotización, del saldo de este capítulo de los balances de situación, es el siguiente:

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidados) % de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
DEUDAS DEL ESTADO	263.723	271.261	103.122	-2,78%	163,05%
Certificados de Banco de España	0	0	0	0	0
Cartera de Renta Fija	264.415	272.023	103.122	-2,80%	163,79%
De inversión ordinaria	167.933	175.751	20.791	-4,45%	845,32%
De inversión a vencimiento	96.482	96.272	82.331	0,22%	16,93%
Fondo fluctuación de valores	(692)	(762)	0	-9,19%	---
OBLIG.OTR.VALORES RENTA FIJA	28.068	84.742	239.730	-66,88%	-64,65%
Títulos públicos	17.032	19.336	10.732	-11,92%	80,17%
Bonos y obligaciones	1.118	46.645	194.612	-97,60%	-76,03%
Otros valores	10.375	19.882	36.332	-47,82%	-45,28%
Fondo fluctuación de valores	(136)	(751)	(1.480)	-81,89%	-49,26%
Fondo de insolvencias (genérico)	(65)	(151)	(247)	-56,95%	-38,87%
Fondo de Cobertura estadística	(256)	(219)	(219)	16,89%	0,00%
ACCIONES Y OTROS TIT. RENTA VARIABLE (*)	259.728	211.974	88.516	22,53%	139,48%
Cotizados	123.792	185.741	91.375	-33,35%	103,27%
No cotizados (incluye Fondos Inversión)	176.149	65.682	25.815	168,18%	154,43%
menos: Fondo fluctuación de valores	(40.213)	(39.449)	(28.674)	1,94%	37,58%
PARTICIPACIONES	203.190	244.559	185.315	-16,92%	31,97%
Cotizadas	65.162	47.642	63.053	36,77%	-24,44%
No cotizadas	138.028	196.917	133.328	-29,91%	47,69%
Fondo fluctuación de valores	0	0	(9.328)	0	-100%
Otros fondos	0	0	(1.738)	0	-100%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DELGRUPO.	32.113	9.592	8.321	234,79%	15,27%
No Cotizados	32.113	9.592	8.321	234,79%	15,27%
Fondo fluctuación de valores	0	0	0	0	0
Otros fondos	0	0	0	0	0
TOTAL CARTERA DE VALORES	786.822	822.128	625.004	-4,29%	31,54%

(*) En el apartado ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE se recogen las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades en un porcentaje inferior al 20%, si estas no cotizan en bolsa, y al 3% si cotizan, 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.

En la cartera de valores las variaciones más significativas que se han producido en el ejercicio 2004 han sido las siguientes:

- En Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija, en el sub-epígrafe de Bono y Obligaciones el descenso obedece principalmente a la venta de las distintas titulaciones existentes en la cartera a 31 de diciembre, por un importe de 44,7 millones de euros.
- En Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, las operaciones más significativas son las siguientes:
 - Compra de acciones Endesa por un importe de 2,9 millones de euros.
 - Suscripción del Fondo de Inversión El Monte Garantizado I por importe de 3,7 millones de euros.
 - Traspaso desde el epígrafe de “Participaciones” de la participación del 5% poseída en Empresa Nacional de Autopistas S.A. por importe de 81.091 miles de euros.
 - Traspaso al epígrafe de “Participaciones”, mediante su aportación a Grupo Patrimonial Al’Andalus, de la inversión mantenida por El Monte en la sociedad Ebro-Puleva, por un importe de 6,9 millones de euros, valor en libros, y que representaba el 0,36% del capital de dicha sociedad. (Este movimiento de detalla en el apartado III.3.7 de este folleto dentro de los movimiento en Participaciones en Empresas del Grupo)

En cuanto a los epígrafes de balance Participaciones y Participaciones en Empresas del Grupo los principales movimientos producidos en 2.004 se detallan pormenorizadamente en el apartado III.3.7 de este folleto.

IV.3.5 ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha dado lugar a los siguientes saldos netos:

ACTIVOS MATERIALES	Variación %				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Afectos actividades financiera	282.957	219.753	192.442	28,76%	14,19%
-Terreno edif. Uso propio.	128.283	113.501	104.579	13,02%	8,53%
-Otros inmuebles.	87.930	43.245	31.965	103,33%	35,29%
-Mobiliario e instalaciones.	66.744	63.007	55.898	5,93%	12,72%
Afectos a la O.B.S.	10.792	11.495	11.976	-6,12%	-4,02%
- Inmuebles.	8.372	8.595	8.800	-2,59%	-2,33%
- Mobiliario e instalaciones.	2.420	2.900	3.176	-16,55%	-8,69%
TOTAL	293.749	231.248	204.418	27,03%	13,12%

IV.3.6 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Datos Consolidados)	(Datos en miles de euros)			Variación %	
OTROS ACTIVOS	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Operaciones en camino	429	350	948	22,57%	-63,08%
Hacienda Pública:	82.801	63.458	43.921	30,48%	43,70%
· Impuestos sobre beneficios anticipado	69.563	56.408	37.629	23,32%	49,91%
· Retenciones y pagos a cta. del impuesto	407	343	0	18,66%	---
· Otros conceptos	12.831	6.707	6.292	91,31%	6,60%
Fianzas dadas en efectivo	1.714	1.691	955	1,36%	77,07%
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	4.509	4.359	11.386	3,44%	-61,72%
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	42.078	25.872	8.694	62,64%	197,58%
Otros conceptos (*)	31.323	38.199	35.010	-18,00%	10,09%
TOTAL	162.854	133.929	100.914	21,60%	32,72%

(*)Dividendos a cuenta Acciones preferentes	3.414
Operaciones financieras pendientes liquidar (CARISA)	30
Intereses corridos valores deuda anotada (El Monte)	3.189
Diferencia fondo de pensiones	22.117 (a)
Activos circulante empresas grupo no financieras	1.578
Resto	995

(a)(La diferencia fondo de pensiones de 22.117 miles de euros se debe a la externalización de los fondos de pensiones de los empleados)(Tal y como se explica en los epígrafes IV.6.3)

(Datos Consolidados)	(Datos en miles de euros)			% Variación	
OTROS PASIVOS	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Partidas a regularizar por operaciones de futuros	27.157	14.188	1.389	91,41%	921,45%
Operaciones en camino	268	150	269	78,67%	-44,24%
Materialización en inmovilizado de la Obra Benéfico – Social (*)	10.792	11.495	11.976	-6,12%	-4,02%
Materialización en otros activos de la Obra Benéfico – Social (**)	6	0	24	---	-100,00%
Fondo de la Obra Benéfico-Social (*)	12.674	11.421	8.272	10,97%	38,07%
Impuestos diferidos	15.681	15.807	7.717	-0,80%	104,83%
Cuentas especiales (***)	20.271	13.542	6.321	49,69%	114,24%
Otros conceptos	5.116	5.935	0	-13,80%	---
Cuentas de recaudación	61.691	47.600	41.220	29,60%	15,48%
Fondo de bloqueo de beneficio	16.561	6.419	7.800	158,00%	-17,71%
Otras obligaciones a pagar (****)	146.552	53.346	86.904	174,72%	-38,62%
TOTAL	316.769	179.903	171.892	76,08%	4,66%

(*) Ver nota 15 y 27 informe auditoria 2004.

(**) Ver nota 8 y 27 informe auditoria 2004.

(***) En este epígrafe se incluyen las “Ordenes de Pago pendiente y Cheques de Viaje”.

(****) Al 31 de diciembre de 2004 un importe de 109.187 miles de euros corresponde al importe disponible de los préstamos a promotores titulizados. El desglose completo de estas Otras Obligaciones a pagar es el siguiente:

Pagos ptes. disponibles de ptmos. titulizados	109.187
Pagos ptes. por compra valores	4.990
Pagos periódicos premios ONCE	10.202
Pagos pendientes Fondos Titulización	16.284
Pagos pendientes de intermediación seguros	210
Otros pagos pendientes varios	1.577
Acreeedores arrend.financieros c/p y l/p	4.102

CUENTAS DE PERIODIFICACION

El desglose de estos capítulos del balance de situación consolidado se detalla en la siguiente tabla:

Miles de euros	2004	2003	2002
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.189	1.634	7.839
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	46.377	47.668	50.390
Gastos pagados no devengados	4.459	3.014	3.870
Otras periodificaciones	2.261	2.896	937
	56.286	55.212	63.036
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	4.495	5.408	6.444
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	32.774	35.253	30.553
Gastos devengados no vencidos	37.425	33.244	32.675
Otras periodificaciones	1.880	352	699
	76.574	74.257	70.371

IV.3.7. RECURSOS AJENOS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro.

RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS (Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Recursos de las Adm.Públicas	735.925	366.129	290.846	101,00%	25,88%
Recursos de otros Sectores Residentes	7.390.492	6.289.239	5.298.820	17,51%	18,69%
-Cuentas corrientes	1.723.540	1.313.272	946.747	31,24%	38,71%
-Cuentas de Ahorro	1.357.440	1.330.715	1.403.037	2,01%	-5,15%
-Depósitos a Plazo	3.814.885	3.535.348	2.853.539	7,91%	23,89%
-Cesión Temporal de Activos	494.627	109.904	95.497	350,05%	15,09%
Recursos del Sector No residente	50.970	56.588	51.669	-9,93%	9,52%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	8.177.387	6.711.956	5.641.335	21,83%	18,98%
Débitos Repres. por Valores Negociables	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
Pasivos Subordinados	280.147	255.147	230.147	9,80%	10,86%
TOTAL RECURSOS AJENOS	9.081.961	7.878.097	6.658.412	15,28%	18,32%
- En Euros	9.074.304	7.864.460	6.645.973	15,38%	18,33%
- En Moneda Extranjera	7.657	13.637	12.439	101,00%	9,63%
Otros Recursos Gestionados	1.075.476	865.745	817.091	24,23%	5,95%
TOTAL RECURSOS CLIENTES GEST.	10.157.437	8.743.842	7.475.503	16,17%	16,97%

El capítulo de acreedores alcanzó durante 2004 la cifra de 9.081.961 miles de euros, lo que supone un incremento sobre diciembre de 2003 de 1.203.864 miles de euros, un 15,28%.

Este incremento en valores absolutos es sólo ligeramente inferior al crecimiento de 1.268.050 miles de euros de la inversión crediticia en el año 2004 (ver el apartado IV.3.3.). Estas cifras reflejan el crecimiento acompasado de los acreedores y la inversión crediticia.

El análisis de la tabla anterior es sintomático de la introducción de las nuevas líneas estratégicas de actuación. Obsérvese en este sentido el moderado crecimiento del 7,91 % de los depósitos a plazo (frente al 23,89 % del ejercicio 2003), mientras que los Otros Recursos Gestionados (que se analizan con más detalle en este Folleto) se incrementan un 24,23 % (frente al 5,95 % del ejercicio anterior). Esto se debe a la estrategia de desviación de pasivo caro (instrumentado normalmente en depósitos a plazo) hacia

productos de desintermediación financiera (especialmente fondos de inversión y productos de ahorro-seguro).

Otro aspecto que hay que mencionar es el dispar crecimiento de las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro. Tomadas ambas en su conjunto (ver datos de la tabla anterior), el pasivo a la vista creció en el 2004 un 16,53 % (436.993 miles de euros), por encima de los 294.203 miles de euros (un 12,52 %) del 2003. El crecimiento desigual de ambas figuras se debe al trasvase que se está produciendo de las cuentas de ahorro hacia las cuentas corrientes, motivado fundamentalmente por el éxito del producto denominado Libreta Max, figura de cuenta corriente que combina un soporte en forma de libreta pero que lleva aparejada las facilidades de la cuenta corriente (movilización de talonarios, descubiertos, etc.)

La reducción de los débitos por valores negociables, que también se analiza en detalle más adelante, se debió a la reducción del saldo de los pagarés vivos. Esto refleja el principio que ha seguido El Monte de que la captación en los mercados es complementario a la captación de clientes, que es y seguirá siendo el negocio principal. El saldo de los pagarés se ha reducido como consecuencia del incremento de las titulizaciones y el adecuado acompasamiento del crecimiento de la inversión crediticia y los acreedores.

En cuanto al crecimiento del 9,80% en los Pasivos Subordinados, obedece a la emisión de Obligaciones Subordinadas realizada en el mes de Febrero de 2.004 por importe de 25.000 miles de euros, que quedó inscrita en los registros de la COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, siendo sus condiciones de remuneración la siguiente: Primer vencimiento al 2,60% anual, y el resto, al EURIBOR a 1 año, publicado por el Banco de España como tipo de referencia oficial del Mercado Hipotecario, mas 0,25%.

Finalmente señalar que el crecimiento tan fuerte que se observa en la cesión temporal de activos no es relevante desde la perspectiva de la gestión. En efecto, esta figura se utiliza como forma de captación para ajustes en la posición de liquidez, presentando por tanto fuerte variabilidad debido a las operaciones a corto plazo que se realicen.

A continuación se presenta un desglose por vencimientos de los depósitos de ahorro y otros débitos a plazo por vencimientos:

DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO POR VENCIMIENTO

(Datos en miles de euros)	(Datos Consolidados)			%de Variación	
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Hasta 3 meses	1.782.866	1.341.244	1.014.767	32,93%	32,17%
Entre 3 meses y 1 año	1.205.368	955.884	766.307	26,10%	24,74%
Entre 1 año y 5 años	830.122	889.696	855.751	-6,70%	3,97%
Más de 5 años	370.575	389.659	280.752	-4,90%	38,79%
Vto.no determinado / sin clasificar	219.065	162.663	99.638	34,67%	63,25%
TOTAL DEBITOS A PLAZO	4.407.996	3.739.146	3.017.215	17,89%	23,93%

DEBITOS A CLIENTES-DEPOSITOS DE AHORROS Y OTROS DEBITOS

(Datos en miles de euros)	%de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
TOTAL DEBITOS A PLAZO	4.407.996	3.739.146	3.017.215	17,89%	23,93%
DEPOSITOS Y OTROS DEBITOS A LA VISTA	3.769.391	2.972.810	2.624.120	26,80%	13,29%
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	8.177.387	6.711.956	5.641.335	21,83%	18,98%

DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

(Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Títulos Hipotecarios	0	0	0	0,00%	0,00%
Bonos y Obligaciones					
- Convertibles	0	0	0	0,00%	0,00%
- No Convertibles	0	0	0	0,00%	0,00%
Pagarés y Otros Valores					
- Programa Pagarés Sep.99	12.342	19.923	35.886	-38,05%	-44,48%
- Programa Pagarés Agost 01	0	0	86.463	0,00%	-100,00%
- Programa Pagarés Sept. 02	0	88.736	264.581	-100,00%	-66,46%
- Programa Pagarés Oct.03	13.062	203.702	0	-93,59%	0,00%
- El Monte Internat.Finance Dic.00	199.911	199.817	200.000	0,05%	-0,09%
- El Monte Intern.Finance Jun.02	199.751	199.650	200.000	0,05%	-0,42%
-El Monte Intern.Finance Abr 03	199.361	199.166	0	0,10%	0,00%
TOTAL DEBITOS REP POR V.N	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
- En Euros	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
- En Moneda Extranjera	0	0	0	0,00%	0,00%

Con relación a los pagarés, señalar que el tipo medio de los emitidos a lo largo del año 2004, ha sido de un 2,068%.

Con relación a las emisiones del cuadro anterior de El Monte International Finance Ltd., sociedad domiciliada en Islas Caimán y participada al 100 % por la Institución, indicar que son emisiones de deuda internacional a tipos de interés variable, que se enmarcan en el programa “Cajas Españolas Multi-Caja Euro Médium Term Notes Programme” y que tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. Este tipo de activos financieros se conocen en los mercados financieros como Euronotas.

Se detallan en la tabla siguiente las características de las tres emisiones de Euronotas cuyos saldos aparecían reflejados en el cuadro anterior:

Detalle de las EURONOTAS en vigor a 31.12.2004

Fecha de emisión	Nominal de la Emisión (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés
12.12.2000	200.000.000	12.12.2005	Euribor a 3 meses + 0,30%
14.06.2002	200.000.000	14.06.2007	Euribor a 3 meses + 0,30%
09.04.2003	200.000.000	10.04.2008	(*)

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

PASIVOS SUBORDINADOS

(Datos en miles euros)	Vto.	Tipo(*)	% de Variación				
			2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Oblig.Sub.Monte Sevilla em.12/88	Perpetua	2,40%	9.015	9.015	9.015	0,00%	0,00%
Deuda Sub.Monte de Huelva y Sevilla 12/90	Perpetua	0%	18.030	18.030	18.030	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.04/98	15.04.08	2,75%	18.030	18.030	18.030	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.07/98	15.04.08	2,75%	18.030	18.030	18.030	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.02/99	15.07.09	2,50%	24.042	24.042	24.042	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.06/00	15.08.10	2,50%	24.000	24.000	24.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.03/01	23.01.11	2,55%	65.000	65.000	65.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.06/02	20.06.12	2,57%	54.000	54.000	54.000	0,00%	0,00%
Oblig.Sub.El Monte em.06/03	30.06.13	2,57%	25.000	25.000	---	0,00%	---
Oblig.Sub.El Monte em.02/04	20.02.14	2,55%	25.000	---	---	---	---
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS			280.147	255.147	230.147	9,80%	10,86%
-En Euros			280.147	255.147	230.147	9,80%	10,86%
-En Moneda Extranjera				0	0	0,00%	0,00%

(*) El tipo es el actual a fecha de registro del presente folleto

En cuanto a los pasivos subordinados, en el 2004 se produce un crecimiento del 9,80% motivado por la emisión de obligaciones subordinadas ya comentada anteriormente por un importe de 25.000 miles de euros.

INTERESES MINORITARIOS

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

Su desglose es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.-CAYMASA	680	537	493
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	223	-	-
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.	1	-	-
Segurmonte	2	2	-
Caymasa El Sendero, S.A.	127	97	85
El Monte International Capital Limited (*)	130.033	130.011	130.000
Saldos al final del ejercicio	131.066	130.647	130.578

(*) Esta sociedad emite Participaciones Preferentes Serie A, bajo la garantía de El Monte, las cuales pagan cupones trimestrales los días 15 de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre de cada año, al Euribor a 1 año más un diferencial del 0,40, y revisable semestralmente en junio y diciembre.

OTROS RECURSOS GESTIONADOS

(Datos en miles de euros)	% de Variación				
	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Fondos de Inversión	246.329	101.215	87.477	143,37%	15,70%
Gestión de patrimonios	0	0	0	0	0
Planes de Pensiones	82.811	72.713	55.716	13,89%	30,51%
Otros recursos gestionados *	746.336	691.817	673.898	7,88%	2,66%
TOTAL	1.075.476	865.745	817.091	24,23%	5,95%

*Dentro de este epígrafe la partida más relevante corresponde a los depósitos captados instrumentados mediante pólizas de seguros de vida, realizadas a través de la Compañía de Seguros CASER, sociedad participada por EL MONTE.

Esta figura de captación viene representando en los últimos años una buena evolución, basada principalmente en el favorable tratamiento fiscal que presenta los rendimientos obtenidos a medio plazo a través de la figura del seguro de vida, frente al tratamiento fiscal de las figuras tradicionales de pasivo.

En cuanto a los Fondos de Inversión, el ejercicio 2004 presenta un crecimiento porcentual del 143,37 %, pasando los recursos gestionados bajo esta modalidad de 101.215 miles de euros a los 246.329 miles de euros. Este incremento muestra el cambio de estrategia de El Monte con relación a estos productos, tornándose la Entidad más agresiva en su comercialización, especialmente como producto sustitutivo para los clientes de pasivo caro.

Por otro lado, los Planes de Pensiones han crecido un 13,89 %, incremento inferior al 30,51 % alcanzado en el ejercicio 2003.

IV.3.8 RECURSOS PROPIOS

COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

El coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa del Banco de España, se establece exclusivamente con carácter “consolidado”.

	2004	2003	2002
1.Riesgos totales ponderados (1)	9.550.050	8.281.913	7.344.625
2.-Coeficiente de Solvencia Exigido(en %)	8,00%	8,00%	8,00%
3.-REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS(2)	764.008	662.553	587.570
4.-Recursos Propios Básicos	582.697	520.472	478.428
Capital social y recursos asimilados	6	6	6
Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	666.525	609.744	554.368
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	12.980	3.215	3.215
Activos Inmateriales, Acciones propias y Otras	(96.814)	(92.493)	(79.161)
5.-Recursos Propios de Segunda Categoría	274.113	261.139	243.341
Reservas de revalorización de Activos	11.218	11.218	11.218
Fondos de la Obra Social (3)	1.980	1.986	1.976
Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada (4)	260.915	247.935	230.147
Deducciones	0	0	0
6.-Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	0
7.-Otras deducciones de Recursos Propios	3.105	0	2.404
8.-TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	853.705	781.611	719.365
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	8,94%	9,44%	9,79%
9.-SUPERAVIT(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS(8-3)	89.697	119.058	131.795
% en Superávit (Déficit)sobre Recursos Propios Mínimos(9/3 en %)	11,74%	17,97%	22,43%

(1) Incluye los riesgos de crédito y contraparte, riesgo de cambio y consumo de recursos propios asociados a los riesgos de la cartera de negociación.

(2) Los requerimiento de recursos propios mínimos, regulados en la circular 5/93 de 26 de marzo de Banco de España, que desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio, se calculan sobre los riesgos totales ponderados de las cuenta patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como, sobre el riesgo de tipo de cambio en su posición global neta en divisas y las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, los recursos propios computables del grupo El Monte excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley, en un 11,74%, un 17,97% y en un 22,43% respectivamente.

(3)Corresponde a la parte del Fondo de la O.B.S. que financia los inmuebles, excepto 6.392, 6.609 y 6.824 miles de euros, respectivamente a 31 de Diciembre de 2004, 2.003 y 2.002, que no se integran en este cálculo. (Ver nota 22 Informe Auditoria Individual).

(4) Del total de financiación subordinada existen 19.232 miles de euros que ya no computan como Recursos Propios por no cumplir ya el calendario indicado por Banco España.

En el ejercicio 2004 el aumento de los recursos propios obedece principalmente al aumento de reservas correspondiente a la distribución de beneficios del ejercicio 2003, la dotación de 9.275 miles de euros al Fondo para Riesgos Generales y a la emisión de obligaciones subordinadas ya comentada anteriormente.

Los riesgos totales han crecido en el 2.004 un 15,13%, mientras los recursos propios computables lo han hecho a una tasa del 9,22%; esta distinta evolución de ambos epígrafes ha dado lugar a una disminución de coeficiente de solvencia de la entidad desde el 9,44% al 8,94%.

En cuanto a los recursos propios básicos, estos crecen en el 2.004 a una tasa del 9,22%, basado en un crecimiento de las reservas en 56.781 miles de euros (un 9,31%) y la dotación de 9.275 miles de euros al Fondo para Riesgos Generales.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES

(Datos Consolidados)	BIS RATIO		
	2004	2003	2002
1.-TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	9.550.050	8.281.913	7.344.625
Capital Tier I	582.697	520.472	478.428
Capital Tier II	347.500	327.336	295.584
2.-TOTAL RECURSOS PROPIOS =(Tier I + Tier II) Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	930.197 9,74%	847.808 10,24%	774.012 10,54%
3.-SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	166.189	185.255	186.442

Capital TIER I= Comprende Capital Social, Reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios ya incorporada en reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital TIER II= Comprende las Reservas de Revalorización, Fondos de la Obra Social, las provisiones genéricas (76.492, 66.197 y 54.647 miles de euros en el 2004, 2003 y 2002, según se desprende de los principios de contabilidad aplicados de la memoria) y los pasivos subordinados.

PATRIMONIO

(Datos consolidados)

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002
Fondo de Dotación	6	6	6
Reservas	446.711	404.605	350.820
Reservas de revalorización	11.218	11.218	11.218
Reservas en sociedades consolidadas	46.105	33.996	36.205
Pérdidas en sociedades consolidadas	(55.388)	(43.950)	(32.407)
Obligaciones subordinadas computables a tipo cero	18.030	18.030	18.030
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo, deducida la dotación a la Obra Social	42.646	49.365	46.019
PATRIMONIO NETO , después de aplicación de los resultados del ejercicio	509.328	473.270	429.891

Como se desprende del cuadro anterior, el patrimonio neto contable aumenta 11,14% en el 2.004, basado en un crecimiento del 10,41% en Reservas, un 9,80% en obligaciones subordinadas computables y un 19,81% en beneficios atribuidos al grupo.

IV.4 GESTION DEL RIESGO

El Monte gestiona de forma integrada los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta una Entidad de Crédito (crédito, mercado, interés, liquidez, operacional, cambio, ...) en el desarrollo de las distintas líneas de negocio realizadas por sus unidades operativas. La finalidad es la identificación, medición, control y gestión, de una forma integrada, de los diferentes riesgos que permita gestionar las exposiciones globales de la Entidad en sus distintas dimensiones (productos, clientes, segmentos, áreas geográficas, negocios, ...).

La función de control, y en especial el control del riesgo, se ha visto reforzada en el ejercicio 2004 con la creación de la Dirección de Control y Planificación con independencia funcional y jerárquica de las distintas líneas de negocio. Entre sus unidades se encuentran Análisis de Riesgos y Control Global del Riesgo, de la que a su vez dependen: Seguimiento Riesgo Crédito, Herramientas Riesgo Crédito, Riesgo Mercado y Riesgo Operacional.

Los órganos colegiados encargados del Control del Riesgo son: Comité de Riesgo Crediticio, Comité Grupo Empresarial y Mercados y Comité de Activos y Pasivos.

IV.4.1 RIESGO DE INTERES

EL MONTE realiza un análisis de sensibilidad del Margen Financiero (corto plazo) y del Valor Patrimonial y teóricos requerimientos de Recursos Propios (largo plazo) ante posibles variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas de balance (Activo/Pasivo).

Datos a 31.12.2004 / miles de euros

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	TOTAL
Mercado Monetario	525.883	75.751	15.382	4.354	828	622.197
Mercado Crediticio	1.235.095	1.278.525	2.130.979	1.476.231	1.476.379	7.597.209
Mercado de Valores	4.829	62.117	13.828	21.022	322.802	424.597
1.TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	1.765.807	1.416.392	2.160.189	1.501.606	1.800.008	8.644.003
% sobre Total Activos Sensibles	20%	16%	25%	17%	21%	100%
% sobre Activos Totales (*)	17%	13%	20%	14%	17%	82%

Mercado Monetario	30.424	66.558	5.366	3.405	11.350	117.104
Total Acreedores	1.131.545	1.794.105	1.706.189	865.213	2.119.725	7.616.777
Mercado de Valores	43.730	686.578	388.451	27.784	20.735	1.167.279
2.TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.205.700	2.547.242	2.100.006	896.402	2.151.811	8.901.160
% sobre Total Pasivos Sensibles	14%	29%	24%	10%	24%	100%
% sobre Pasivos Totales (*)	11%	24%	20%	8%	20%	84%

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	TOTAL
3.Diferencia Activo-Pasivo por plazo	560.107	-1.130.850	60.183	605.204	-351.802	-257.157
% sobre Activos Totales	5%	-11%	1%	6%	-3%	-2%
4.Diferencia Activo-Pasivo Acumulada	560.107	-570.742	-510.559	94.646	-257.157	
% sobre Activos Totales (*)	5%	-5%	-5%	1%	-2%	
5.Índice de Cobertura(%)	146%	56%	103%	168%	84%	97%

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

(*) Sobre datos del Balance Público.

La Entidad está muy lejos de la consideración de “Outlier” (se define como “outliers” a las entidades cuyo valor económico descienda en más de un 20 % de sus recursos propios como consecuencia de un cambio estándar de los tipos de interés de 2 puntos porcentuales), por lo que no tiene ningún tipo de requerimientos de Recursos Propios por este tipo de riesgo.

EL MONTE participa en una Encuesta con más de 20 Entidades Financieras (Cajas/Bancos) que nos permite la comparación de nuestra sensibilidad ante posibles variaciones de los Tipos de Interés con la media del sector.

Este riesgo es controlado periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

El Riesgo de Crédito, como cualquier Entidad minorista, es el principal riesgo al que está expuesta nuestra Entidad, y al que por tanto se le presta una muy especial atención. Existe un Cuadro de Facultades, aprobado por el Consejo de Administración, que define las atribuciones de área comercial (Oficinas/Gerencia/Dir. Territorial), Comité Riesgo Crediticio, Comisión Ejecutiva y Consejo de Administración.

El Manual de Riesgo Crediticio aprobado por el Consejo de Administración de la Entidad define las políticas, funciones, organización y normativa vigente para el Riesgo de Crédito.

Las funciones de Análisis y Seguimiento de Riesgo están divididas en sendas unidades. Análisis de Riesgos debe analizar y dar su opinión de todas las operaciones a partir del nivel de la Dirección General (Comité Riesgo Crediticio/Consejo Administración) mientras que Seguimiento Riesgo Crédito vigila por la correcta evolución del riesgo en la Entidad.

La adecuación de EL MONTE a Basilea II es una Línea Estratégica dentro del Plan Estratégico 2005-2006. En 2004 se comenzó a utilizar en toda la red de oficinas una herramienta de scoring (herramienta de medición del riesgo de operaciones de préstamos en base a una modelización de diversos parámetros tales como tipo operación, renta y datos familiares, etc) en las operaciones de personas físicas con finalidad consumo y vivienda, estando previsto para 2005 la implantación de forma generalizada de un scoring para autónomos y micropymes, así como el cálculo del rating para las empresas, incluidas las promotoras inmobiliarias.

La evolución del índice de morosidad se detalla en el siguiente cuadro:

RIESGO CREDITICIO(1) (Datos en miles euros)	2004	2003	2002	% Variac. 2004/03	% Variac. 2003/02
1.Total Riesgo Computable(2)	9.793.061	8.576.092	7.616.884	14,19%	12,59%
2.Riesgo Dudoso (3)	312.681	216.663	71.576	44,28%	202,70%
3.Cobertura Necesaria Total (4)	213.085	170.856	98.059	24,72%	74,24%
4.Cobertura Constituida al Final del Periodo (5)	215.464	170.856	98.059	25,74%	74,24%
% Índice de Morosidad(2/1)	3,19%	2,53%	0,94%		
% Ind. Morosidad con titulaciones (6)	2,87%	2,35%	0,87%		
% Cobertura Riesgo Dudoso (4/2)	68,91%	78,86%	137,00%		
% Cobertura Constituida / cobertura Necesaria (4/3)	101,15%	100,00%	100,00%		

(1) En el presente se incluyen Aavales y no se incluye la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos.

(2) Este apartado recoge los riesgos a efectos de su cobertura, que están regulados por la normativa de Banco de España. En concreto, incluye los siguientes conceptos de riesgo:

- Riesgos con cobertura específica por estar en situación de irregular. (Riesgo Dudoso)
- Riesgos por cobertura genérica al 1% y al 0,5%
- Riesgos que no necesitan cobertura ni específica ni genérica.

(3) Incluye aquellas operaciones clasificadas en dudoso por morosidad o por algunas de las otras causas especificadas en la normativa de Banco de España, así como los Pasivos contingentes dudosos.

(4) Recoge la cobertura necesaria a constituir, en función de los riesgos crediticios. De acuerdo con la normativa de Banco de España, las coberturas obedecen a los siguientes conceptos:

- Cobertura específica (Riesgos clasificados en Dudoso)
- Cobertura genérica (1% o 0,5% según los casos).
- Cobertura estadística (FECI)

(5) Cobertura real constituida por la Caja a nivel de grupo sobre el total de riesgo crediticio. En el cuadro anterior, la cobertura necesaria constituida se desglosa del siguiente modo,:

- Cobertura específica: 125.388 miles euros.
 - Cobertura genérica: 76.492 miles euros.
 - Cobertura estadística: 13.584 miles euros.
- 215.464 miles euros.

(6) Índice de morosidad agregándole al riesgo computable los saldos activos titulizados que a diciembre del 2004 ascendían a 1.101.000 miles de euros

A pesar de que el incremento de la Inversión Crediticia en el año ha sido del 14,19%, tal como se desprende del cuadro anterior y como se ha comentado anteriormente, los riesgos clasificados como Dudosos aumentaron un 44,28% en el pasado ejercicio; éste aumento viene provocado, siguiendo una política de extremada prudencia, y por recomendaciones de Banco de España, al incluir como irregulares ciertas operaciones relacionadas en su mayoría con financiación de compra de suelo, a pesar de que no presentaban problema de impagos. Así, del incremento de los riesgos dudosos del año 2004 y 2003, 180 y 121 millones de euros respectivamente corresponden a riesgos inmobiliarios de esta naturaleza; de estos importes, sólo 35 millones de euros en el 2004 y 37,3 millones de euros en el 2003 corresponden a riesgos con empresas inmobiliarias participadas por El Monte, y siendo además esta participación de carácter minoritario.

Prueba de que esta clasificación como irregular no viene motivada por problemas de pago, es el hecho de que de los referidos 121 millones de euros, sólo restaban como saldo irregular al cierre del 2004 28 millones de euros, habiendo sido cancelados o reclasificados el resto.

Señalar que la estrategia crediticia de la entidad recoge una política de financiación de todo el ciclo inmobiliario, incluyendo la compra de suelo, la construcción de la promociones inmobiliarias y la subrogación de los compradores finales.

RIESGO PAIS, DINERARIO Y DE FIRMA

El ámbito de actuación de El Monte está circunscrito a los mercados nacionales, por lo que no existen riesgos a incluir en este apartado.

IV.4.3 RIESGO DE MERCADOS

El riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos adversos en los precios de mercado. La gestión de este riesgo tiene como objeto fundamental limitar la posibilidad de pérdidas y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los beneficios esperados.

La principal herramienta de medición del riesgo de mercado utilizada por EL MONTE es el modelo de valor en riesgo (VaR). Esta metodología que se aplica en su modalidad de paramétrica, trata de estimar la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones de mercado con un nivel de confianza del 95%, y para un horizonte temporal de 1 día, de acuerdo con las directrices emanadas delCOAP. El modelo parte de un análisis del comportamiento histórico de los principales factores que general riesgo de mercado.

La herramienta actual utilizada es la que proporciona la aplicación de Administración de Carteras del Grupo Ahorro Corporación. No obstante, la Entidad está implantando una evolución de dicha herramienta, que incluye un módulo de riesgo de mercado y de VaR. Asimismo, la Entidad, se ha adherido al módulo de Riesgo de Mercado del proyecto de Control Global de Riesgo de CECA.

A 31 de Diciembre de 2004, el valor en riesgo (VaR) de la cartera de valores y derivados (máxima pérdida posible a 1 día, con un 95% de confianza), se detalla a continuación:

	Efectivo neto (miles Euros)	V.A.R. (miles Euros)	Var/Pos en %
RENTA VARIABLE COTIZADA y FONDOS			
Cartera Inversión Ordinaria y Derivados cobertura	83.190	1.337	1,61%
Cartera de Negociación y derivados cobertura	1.752	24	1,38%
Futuros y Opciones Mercados Organiz de trading		13	
TOTALES CON CORRELACIONES	84.943	1.365	1,61%
RENTA FIJA			
Cartera de Inversión Ordinaria y Derivados cobertura	190.060	101	0,05%
Cartera de Negociación y derivados cobertura	0	0	0,00%
Futuros y Opciones Mercados Organiz de trading		27	
TOTALES CON CORRELACIONES	190.060	89	0,05%
TOTALES CON CORRELACION RF/RV	275.003	1.351	0,49%
CASO MAS DESFAVORABLE ULT. 12 M.	275.003	4.479	1,63%

Nota: Valor en Riesgo considerando la volatilidad de los últimos 12 meses y una confianza del 95%. El horizonte temporal es de 1 día. La volatilidad de la Renta Variable y Fondos se ha asimilado a la del IBEX. La volatilidad de las opciones se calcula como la de su subyacente ajustado por la Delta. En Renta fija no se consideran los valores de la cartera a vencimiento.

IV.4.4 RIESGO DE CONTRAPARTE, TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

Incluyen Futuros y Opciones sobre tipos de interés y valores. El Monte utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas.

En el cuadro siguiente se detallan los riesgos por operaciones de futuro vigentes al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002. Están registrados por el valor nocional o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o por su valor contractual, según el tipo de operación de que se trate.

(Datos Consolidados)

(Datos en miles euros)	2004	2003	2002	% Variac. 2004/03	% Variac. 2003/02
Compra-Venta de divisas no vencidas (a)					
Compras	5.459	6.243	6.741	-12,56%	-7,39%
Ventas	5.458	6.255	6.746	-12,74%	-7,28%
Cpra-Vta de activos financieros no vencidos					
Compras	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés (b)					
- Sobre valores (Bono nacional e Ibex35)					
Comprados	15.729	17.903	17.206	-12,14%	4,05%
Vendidos	192.225	158.766	83	21,07%	191.184,34%
- Sobre tipos de interés					
Comprados	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-
Opciones (b)					
- Sobre valores					
Compradas	-	-	-	-	-
Emitidas	19.074	337	801	5.559,94%	-57,93%
- Sobre tipos de interés					
Compradas	6.571	4.927	6.144	33,37%	-19,81%
Emitidas	6.571	4.927	6.144	33,37%	-19,81%
- Sobre divisas					
Compradas	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés (c)					
Acuerdo sobre tipos interés futuros (FRA's)	-	-	-	-	-
Permutas financiera (IRS's)	1.286.611	841.725	608.031	52,85%	38,43%
Otras	-	-	-	-	-
TOTAL	1.537.698	1.041.083	651.896	47,70%	59,70%

- (a) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 10.417 y 11.867 miles de euros, respectivamente, de las operaciones de compra-venta de divisas no vencidas, eran operaciones de cobertura.
- (b) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 199.869 y 168.591 miles de euros, respectivamente, de los futuros financieros y opciones, eran operaciones de cobertura.
- (c) A 31 de diciembre de 2004 y 2003, 488.270 y 518.270 miles de euros, respectivamente, de otras operaciones sobre tipos de interés, eran operaciones de cobertura.

Del importe total de las operaciones de futuros formalizadas a 31 de diciembre de 2004 el 89,48 % corresponde a operaciones de cobertura de valores de renta fija, por lo que destaca el importe de los futuros vendidos sobre los comprados.

De las opciones se ha producido un incremento importante en las emitidas debido a que se han comercializado un mayor número de fondos de inversión garantizados, cuya rentabilidad se encuentra vinculada a la existencia de una opción emitida que garantiza el valor liquidativo de la participación en un momento dado.

El incremento que se ha producido en Otras Operaciones sobre Tipos de Interés se ha debido a nuestra actividad titulizadora, que genera cobertura por IRS de los flujos que se mantienen con el vehículo de titulización. Las titulizaciones realizadas durante el año 2004 vinculadas a estos IRS han sido PRESTAMOS PROMOTORES II, FTA y PRESTAMOS CONSUMO III, FTA, por un volumen de 650 M. €

IV.4.5 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA (Datos Consolidados)

(Datos en miles de euros)	2004	2003	2002	2004/03	2003/02
Entidades de Crédito	7.657	13.638	14.305	-43,86%	-4,66%
Crédito sobre clientes	14.513	5.804	12.021	150,05%	-51,71%
Cartera de Valores	2.672	2.672	3.634	0	-26,47%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	810	929	1.321	-12,81%	-29,67%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	25.652	23.043	31.281	11,32%	-26,34%
%sobre Activos Totales Medios	0,26%	0,26%	0,42%		
Entidades de Crédito	14.483	5.804	13.720	149,53%	-57,69%
Débitos a clientes	7.657	13.637	12.439	-43,85%	9,63%
Débitos representados por Valores negociables	0	0	0	0,00	0,00
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros Recursos en Moneda Extranjera	2.902	2.779	3.137	4,43%	-11,41%
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	25.042	22.220	29.296	12,70%	-24,15%
%sobre Pasivos Totales	0,24%	0,24%	0,37%		
Activos Totales Medios (A.T.M.)	9.975.933	8.715.938	7.392.569		
Pasivos Totales	10.560.424	9.171.492	7.964.793		

Como se desprende del cuadro anterior, el porcentaje de los Empleos y Recursos en moneda extranjera es poco significativo en relación con los Activos Totales Medios y Pasivos Totales, respectivamente.

IV.5 CIRCUSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 GRADO DE ESTACIONALIDAD

La amplitud de las áreas de actuación tanto geográfica como económica de EL MONTE, favorece la estabilidad en su actividad. Las actividades relacionadas con la Agricultura y Ganadería, así como con la Construcción y Servicios constituyen sectores de un peso relativamente importante en nuestra área de influencia y de algún modo nuestra actividad podría verse afectada por la estacionalidad de estos sectores económicos.

IV.5.2 PATENTES, MARCAS Y OTROS

La actividad de EL MONTE, no se ve afectada por la existencia de patentes, marcas u otros.

Sin embargo, en su evolución financiera si tiene influencia la existencia de coeficientes regulados por el Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantías de la Entidad, como:

- . Coeficiente de Caja: Establecido en un 2% de los pasivos computables.
- . Coeficiente Solvencia: Establecido en un 8% sobre riesgo computable.
- . Fondo de la O.B.S.: Los últimos ejercicios del excedente neto se ha dotado a Fondo de la O.B.S. el 30,70% y el resto a reservas.
- . Aportación al F.G.D.: Con fecha 30 de enero de 2002 fue publicada en el BOE la Orden Ministerial ECO/136/2002 por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósito en las Cajas de Ahorros. Dicha orden establece un porcentaje para el ejercicio 2002 del 0,4 por mil de los depósitos de clientes más los valores depositados, que componían la base de cálculo existente a 31 de diciembre de 2001. Para el ejercicio 2004 ha quedado fijado igualmente una aportación del 0,4 por mil. Esto ha supuesto para la Caja una aportación de 2.180 miles de euros en el año 2004. Por otra parte el R.D. 948/2001 de 3 de agosto, sobre Sistemas de Indemnización de los Inversores regula la figura prevista en el artículo 77 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores en la redacción dada por la Ley 37/1998 de reforma de la misma, relativa al Fondo de Garantías de Inversiones, estableciendo que las aportaciones anuales que realicen las entidades de créditos al F.G.D. incorporarán las aportaciones necesarias al F.G.I. que se determinen.

La aplicación de estos coeficientes a EL MONTE, según se desprende de la información económica facilitada, se cubre ampliamente.

IV.5.3 INVESTIGACION Y DESARROLLO

a) Nuevos canales

Enmarcado en el Plan Estratégico de la Entidad, es prioridad fundamental potenciar la venta de productos y servicios, además de la especial atención de servicio y mantenimiento a los clientes en los Nuevos Canales: Internet, Telefonía Convencional y Móvil, y en todos aquellos que en cualquier momento la tecnología ponga a disposición de los usuarios.

Desde el año 1.994, El Monte presta servicio a sus clientes las 24 horas del día, 365 días al año a través de la Oficina Telefónica, en la que se han ido desarrollando al máximo las posibilidades de atención al cliente, respondiendo a la relevancia del canal.

La evolución natural ha consistido en la incorporación de las nuevas tecnologías de voz que permiten atender a un mayor número de clientes, mediante la grabación de un gran

número de locuciones, que engarzando unas con otras permiten prestar servicios automatizados, es decir, sin intervención humana, en operaciones de Identificación, así como en Consultas de Saldos y Movimientos de Cuentas y de Soles; existe un plan para seguir incorporando el máximo de operaciones al sistema automatizado, entre ellas Transferencias, Traspasos y Saldos y Movimientos de Tarjetas. En el ejercicio finalizado, se han atendido de manera automatizada más de un 30% del total de las llamadas.

Otro de los aspectos importantes de la atención al cliente reside en la prestación de servicios de ayuda de carácter electrónico que El Monte pone a disposición de éstos, tales como la Navegación Asistida, que aporta rapidez y evita desplazamientos en la resolución de problemas a los clientes para el envío de ficheros y demás cuestiones propias de nuestra presencia en Internet a través del Portal Financiero y la Banca Electrónica, con el consiguiente abaratamiento de costes.

La interacción con los clientes que se lleva a cabo desde WebCallCenter, atendidos en el plazo de tiempo lo más breve posible. Se cuantifica durante este ejercicio en 3.420 visitas realizadas a clientes, 47.751 llamadas telefónicas atendidas y 53.285 correos electrónicos gestionados.

En la Oficina Telefónica se realizan toda clase de operaciones, salvo las de efectivo.

Desde el año 1.997, El Monte consideró que Internet podría llegar a ser un nuevo canal de negocio para los clientes y, desde entonces, ha evolucionado para convertirse en un verdadero canal de ventas. Entre los productos disponibles para ser contratados se encuentran Pack Monte, Pack Joven, Seguros de Vida, de Hogar, de Auto y Salud, además de realizar aportaciones a Planes de Pensiones. Todas las tarjetas de la Entidad se pueden solicitar a través de nuestro Portal en Internet www.elmonte.es.

La posibilidad de acceder a la Banca Electrónica de forma On Line ha permitido al cliente ser autónomo a la hora de elegir el canal de atención preferido en cada momento. En este sentido, la evolución de Montevía, la Banca Electrónica de la Entidad, ha sido muy positiva, teniendo en cuenta los siguientes datos:

- Clientes con posibilidad de acceder a Montevía: 451.918. Todos los que poseen una tarjeta Euro6000 Maestro. Dato a 31 de Diciembre de 2004.
- Clientes de alta en Montevía: 134.271, a 31 de Diciembre de 2004, lo que representa un incremento del 30,46 %, respecto al año 2003.
- Clientes Activos en Montevía: 55.471, a 31 de Diciembre de 2004, con un incremento del 32,24 % respecto a 2003.
- Total de operaciones contables y de consultas: 32.885.639, a 31 de Diciembre de 2004, representando el 38,7 % de incremento con relación al año anterior.
- Tiempo medio de respuesta en operaciones O.K.: 0,43 segundos a Diciembre de 2004, lo que supone una mejora en la velocidad de respuesta del 53,49 %, con relación al mismo periodo del año 2003.

- Total de operaciones recibidas a través de ficheros normalizados CSB (Consejo Superior Bancario): 3.050.588 a 31 de Diciembre de 2004, un 35,71% superior al ejercicio 2003
- La previsión establecida para 2005, eleva la cifra de clientes hasta 150.000; el número de operaciones deberá superar los 40 millones y los tiempos de respuesta deben mantenerse por debajo del segundo, o mejorarse, si cabe.

El número de clientes empresas sigue aumentando, favorecido por las soluciones que El Monte les aporta como son: los ficheros bancarios, las operaciones de ConfirMonte y el Integrador Financiero.

En la actualidad, El Monte tiene a disposición de sus clientes 305 transacciones en Montevía con el compromiso de seguir facilitando el acceso a las más diversas operaciones.

Asimismo, la Banca Electrónica de El Monte, Montevía, ofrece a nuestros clientes la posibilidad de recibir avisos en su móvil con relación a los movimientos de sus cuentas, cargos, abonos o transferencias, basado en la tecnología WAP.

Además, en la continua apuesta por las nuevas tecnologías, en esta ocasión se han incorporado los servicios de tercera generación de móviles con tecnología i-Mode. En esta primera fase, los contenidos a los que se pueden acceder a través del móvil de tercera generación o UMTS son:

* **Información General** de El Monte.

* **Montevía:**

* **Cuentas:** Saldos, Movimientos y Transferencias.

* **Tarjetas:** Saldos, Movimientos y Recargas de Móviles.

* **Préstamos:** Consultas de Préstamos y Consultas de Recibos.

* **Broker:**

* **Valores:** Ultimas Noticias, Cinco Valores que más suben, Cinco Valores que más bajan, Cinco Valores de mayor volumen y Buscador de Valores.

* **Fondos:** Noticias de Fondos y Cinco Fondos más rentables.

* **Tpv:**

* Acceso aplicación Tpv Virtual para comercios.

En el servicio de Broker, El Monte ha puesto a disposición de los clientes facilidades como el acceso a Bolsas Internacionales con el objetivo de incorporar las posibilidades de compra y venta de valores, así como el acceso a Tiempo Real y el servicio de alertas, ya en uso. Entre los servicios que la Entidad pone a disposición de sus clientes destacan el seguimiento de la cartera, los análisis técnicos y fundamental y operaciones de compra y venta de Valores así como la suscripción y reembolsos de Fondos e información sobre Ofertas Públicas: Opv's, Opa's y Ops's.

El acceso a nuestros servidores está garantizado a través de la empresa VeriSign, certificadora de seguridad, y en la encriptación de datos mediante protocolo SSL a 128

Bits. Al cliente se le facilita el acceso, mediante claves de usuario y pin, y en el caso de movimientos de fondos, se requiere la firma electrónica para la realización de cada operación concreta.

Desde el pasado mes de Julio de 2004, El Monte inauguró su nuevo Portal Financiero en la misma dirección URL: <http://www.elmonte.es/> con la filosofía de separar el contenido y el diseño y la incorporación de una zona “accesible” para permitir la navegación a usuarios con alguna discapacidad, así como a los usuarios con conexión de baja velocidad a Internet.

Otra de las novedades importantes es la incorporación portales sectoriales, divididos en: Pymes, Segurmonte, Inmobiliario, Agrícola, Accesibilidad y Movilidad.

El Monte, con el objetivo de minimizar costes, utiliza los servicios comunes a las Cajas de Ahorros que ofrece la Confederación Española de Cajas de Ahorros, compartiendo alojamiento web, herramientas de comunicaciones, gestor de contenidos, prestaciones de banca electrónica y utilización de servidores.

El presupuesto destinado a estos proyectos y su mantenimiento se situó en 2004 en la cantidad de 3,25 millones de euros.

b) Mejoras operativas en la Red de oficinas

El año 2004 ha sido de consolidación, con la incorporación a la solución de Oficinas de nuevas funcionalidades de la aplicación de terminales desarrollada enteramente en Java y con independencia del Sistema Operativo del terminal.

Esto supone la implantación de un entorno en las oficinas con desarrollo propio, y que permitirá la progresiva instalación, en los próximos ejercicios, de soluciones independientes del sistema operativo para terminar en un sistema multicanal con una visión única de la información del Cliente, independientemente del sistema de acceso que utilice así como del sistema donde se encuentre residiendo la información.

c) Autoservicio

Se sigue dotando a la Red de cajeros de nuevos servicios, en un futuro próximo se implementarán opciones tales como duplicado de recibos, consulta de soles (programa comercial de puntos para incrementar la fidelidad de los clientes), venta de productos financieros y no financieros, etc...

Dentro del objetivo de incrementar el nivel de autoservicios, ya hay 257 actualizadoras automáticas de libretas en oficinas.

d) Control y gestión global de riesgos

La gestión de los riesgos a los que está expuesta una Entidad Financiera (Crédito, Mercado, Liquidez, Tipo de Interés, Cambio, Operacional, etc.) adquiere gran importancia, tanto por la propia evolución de las mismas, como por la del entorno económico.

A ello, se une las mayores exigencias en esta materia por parte de las autoridades reguladoras con objeto de cumplir su cometido de la salvaguarda del sistema, como pone de manifiesto la modificación en marcha de la normativa bancaria internacional que supone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, también conocido como Basilea II.

Con el doble motivo de adecuarse a la regulación, y sobre todo la mejora de la Gestión del Riesgo, EL MONTE participa activamente en el proyecto sectorial de “Control Global del riesgo” promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Este ambicioso proyecto, cuya puesta en explotación será progresiva, consta entre otros de los siguientes módulos:

- Scoring
- Rating de empresas
- Rating Mayorista
- Riesgo de Mercado
- ALM (Activos Líquidos Medios)
- Riesgo Operacional
- Expediente Electrónico.

e) Sistemas de Información y Organización

Para 2004, el proyecto más emblemático en el área de Organización y Sistemas, fue el de la Modelización de Procesos, un programa con el que El Monte pretende identificar todos sus procesos de negocio y definir la forma óptima de realizarlos, incidiendo especialmente en la calidad, la eficiencia y el control del riesgo:

* RENOVE de las Aplicaciones Corporativas básicas. Continuando esta línea de Renovación tecnológica de las aplicaciones básicas de la Entidad, está funcionando y en servicio la nueva versión de CLIENTES (en su sentido mas amplio de PARTÍCIPES) y sigue según el plan establecido la renovación de RIESGOS y SERVICIOS. El RENOVE de RIESGOS conlleva la implantación de un Expediente Electrónico que entró en servicio real para su evaluación durante el mes de septiembre y que supondrá el vehículo sobre el que se articule un futuro REDISEÑO de PROCESOS en la Entidad.

* En marcha la implantación de una Metodología de funcionamiento en el Proceso de Desarrollo de Software sobre la premisa de cumplir las especificaciones CMM2 (Metodología de trabajo normalizadora del diseño, análisis y evaluación de los procesos operativos) y el concepto de Método Ágil.

* Continúa la extensión del uso del Data Warehouse con la potenciación de DataMarts específicos para el Área de Productos y Marketing.

* Además y también según lo previsto, están en marcha los trabajos tendentes a mejorar la estabilidad del entorno distribuido con el objetivo de alcanzar un nivel de servicio similar al teleproceso (>99,5 % de continuidad).

La partida presupuestaria para estos conceptos de Mejoras en nuestras infraestructuras Tecnológicas alcanzó los 4,79 mm de Euros.

IV.5.4 LITIGIOS O ARBITRAJES DE IMPORTANCIA SIGNIFICATIVA

El conjunto de litigios existentes no suponen ni representan relevancia significativa para la situación financiera del emisor o su grupo.

IV.5.5 INTERRUPCION DE ACTIVIDADES

No ha ocurrido ni es previsible que ocurra ninguna interrupción de actividad que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de El Monte.

IV.6 INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1 NUMERO MEDIO DE EMPLEADOS

A continuación se detalla el número medio de **empleados de la actividad financiera** de El Monte, como entidad cabecera de su Grupo y su distribución de acuerdo con la Clasificación Profesional que entró en vigor el 1 de octubre de 2004, en aplicación del actual Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros 2003-2006.:

	Grupo I			Grupo II		
	Nº Medio Empleados	% sobre Total Grupo I	% sobre Total Empleados	Nº Medio Empleados	% sobre Total Grupo II	% sobre Total Empleados
Presidencia y Dirección General	4	0,16%	0,16%	-	-	-
Nivel I	17	0,70%	0,68%	5	9,26%	0,20%
Nivel II	55	2,25%	2,20%	7	12,96%	0,28%
Nivel III	89	3,64%	3,56%	14	25,93%	0,56%
Nivel IV	279	11,42%	11,17%	16	29,63%	0,64%
Nivel V	241	9,86%	9,65%	12	22,22%	0,48%
Nivel VI	230	9,41	9,21%	-	-	-
Nivel VII	372	15,22%	14,89%	-	-	-
Nivel VIII	9	0,37%	0,36%	-	-	-
Nivel IX	74	3,03%	2,96%	-	-	-
Nivel X	206	8,43%	8,25%	-	-	-
Nivel XI	122	4,99%	4,88%	-	-	-
Nivel XII	699	28,60%	27,98%	-	-	-
Nivel XIII	51	2,09%	2,04%	-	-	-
Subtotal	2.444	100%	97,84%	54	100%	2,16%
Total por Grupos	2.448			54		
Total Empleados	2.502					

No se aportan datos a nivel individual al coincidir esta cifra (empleados de la actividad financiera) con los aportados a nivel consolidado:

La equivalencia entre la clasificación actual y la anterior es la siguiente:

Clasificación anterior	Nueva Clasificación	
	Grupo I	Grupo II
Jefes	Niveles I, II, III, IV y V	
Titulados	Niveles II y IV	
Oficiales	Niveles VI, VII, IX y X	
Auxiliares	Niveles XI y XII	
Ayudantes y botones		Niveles III y IV
Personal Informático	Niveles II, III, IV, VI, VII, VIII y IX	
Personal de Oficios varios		Nivel V

Los datos correspondientes a los pasados ejercicios 2003 y 2002 se detallan a continuación:

(datos Individuales)

CATEGORIA	2003	2002	VAR.03/02 (%)
Presidencia y Dirección General	3	3	0,00%
Titulados	15	15	0,00%
Jefes	598	567	5,47%
Oficiales	791	722	9,56%
Auxiliares	863	798	8,15%
Ayudantes y botones	22	13	69,23%
Personal Informático	44	38	15,79%
Personal de oficios varios	34	30	13,33%
Total	2.370	2.186	8,42%

En valores porcentuales la distribución sería la siguiente:

Datos en %

CATEGORIA	2003	2002
Presidencia y Dirección General	0,13%	0,15%
Titulados	0,63%	0,76%
Jefes	25,23%	25,94%
Oficiales	33,38%	33,03%
Auxiliares	36,41%	36,50%
Ayudantes y botones	0,93%	0,59%
Personal Informático	1,86%	1,74%
Personal de oficios varios	1,43%	1,37%
Total	100,00%	100,00%

Por último, se aportan los gastos de personal desglosados del período 2002-2004

(Datos individuales)			Datos en miles euros.		
CONCEPTO	2004	2003	2002	VAR.04/03 (%)	VAR.03/02 (%)
Sueldos y Salarios	90.826	82.745	77.348	9,77%	6,98%
Seguros Sociales	21.351	19.601	17.702	8,93%	10,73%
Otros gastos	7.484	6.471	5.536	15,65%	16,89%
Ap. Neta fondo pensiones	5.969	7.069	4.222	-15,56%	67,43%
Total	125.630	115.886	104.808	8,41%	10,57%

(Datos consolidados)			Datos en miles euros.		
CONCEPTO	2004	2003	2002	VAR.04/03 (%)	VAR.03/02 (%)
Sueldos y Salarios	96.357	82.745	81.098	16,45%	2,03%
Seguros Sociales	22.932	19.601	18.843	16,99%	4,02%
Otros gastos	7.698	12.563	5.585	-38,72%	124,94%
Ap. Neta fondo pensiones	5.969	7.069	4.222	-15,56%	67,43%
Total	132.956	121.978	109.748	9,00%	11,14%

IV.6.2 NEGOCIACION COLECTIVA

Con fecha 25 de febrero de 2004 se publicó en B.O.E. el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros (2003-2006), actualmente en vigor y con validez hasta el 31 de Diciembre de 2006.

Dicho Convenio se ha venido aplicando con normalidad desde su entrada en vigor.

IV.6.3. VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL

1- Formación

Durante el año 2004 se impartieron un total de 98.622 horas de formación presencial y 99.993 horas correspondientes a acciones formativas a distancia, con un total de inversión en formación de 1.253.108 euros. En las distintas acciones de formación participaron un total de 11.280 personas.

Las acciones formativas a distancia que se desarrollaron el pasado año corresponden a materias como Asesor Financiero, Habilidades Comerciales, Técnicas Bancarias, Prevención de Riesgos Laborales, Prevención del Blanqueo de Capitales, Formación para la promoción a oficial segundo y primero, Economía, Sistema Financiero, Fiscalidad y Seguros.

Además, por la Oficina de Formación pasaron 25 empleados con un total de 2.000 horas de formación. 26 personas participaron en el VII Plan de Carrera de Directores de Oficina acumulando un total de 6.032 horas de formación. Hay que destacar dos acciones formativas dirigidas una a Directores de Oficina y otra a Subdirectores de Oficina cuyos objetivos fundamentales fueron consolidar los conocimientos de la actividad financiera y profundizar en el conocimiento de la gestión comercial de la Oficina; en estas dos acciones participaron un total de 42 empleados realizando 9.350 horas de formación.

Los bloques formativos que mayor peso tuvieron dentro del Plan de Formación del año 2004 fueron: Técnicas bancarias, Formación para la promoción, Desarrollo del área de negocio, Habilidades comerciales, Desarrollo Directivo, Mejora de sistemas informáticos, Control Global del Riesgo - Scoring, Nuevos productos, Prevención del Blanqueo de Capitales.

2- Salud Laboral

Durante el año 2004 se ha llevado a cabo como actividad básica la vigilancia de la salud colectiva. En este sentido se han efectuado los siguientes estudios:

1.-Protección a la maternidad; se han analizado los datos pertenecientes a las personas que estuvieron en situación de embarazo entre los años 2001 y 2003, en base al protocolo interno de Salud Laboral para la protección de la maternidad. Los objetivos generales se centraron en conocer la incidencia de embarazos así como la edad media en la que ocurrieron, las causas de baja por enfermedad común mas frecuentes, su duración media y distribución por trimestres, la asociación entre bajas durante el embarazo y los abortos con las condiciones de trabajo de sus puestos y la valoración subjetiva de los riesgos por la embarazada en relación a su puesto. Los resultados han pasado a formar parte del plan de seguimiento para la protección de la embarazada y madre lactante.

2.- Estudio de factores de riesgos cardiovascular, sus tendencias: se ha procedido al análisis de datos en relación a factores de riesgos cardiovascular obtenidos de la vigilancia de la salud individual en la modalidad de exámenes de salud, correspondientes a los años comprendidos entre el 2000 y 2003. Los factores a analizar han sido tabaco, sedentarismo, dislipemias, alcohol, hipertensión e índice de masa corporal. Estos datos se cruzaron con las variables de sexo y centro de trabajo. El objetivo ha sido identificar aquellos colectivos que presentan mas riesgo de enfermedad cardiovascular a fin de poner en marcha medidas colectivas que ejerzan una promoción de salud dirigida y eficaz.

3.- Alimentación sana: en relación al punto anterior se ha confeccionado un cuaderno técnico en el área de la salud denominado "Alimentación Sana". En el se abordan temas referentes a nutrientes, grupos de alimentos, dieta equilibrada, consumo energético y su calculo, distribución de los alimentos a lo largo del día y plan de acción. A través de este cuaderno , que se divulgó durante el año 2004 a toda la plantilla, se pretende modificar las tendencias en el Monte llevándolos a niveles mas positivos de salud.

4.- Justificación de una Escuela de Espalda: Siguiendo con los estudios colectivos de vigilancia de la salud se han analizado datos en consulta , fisioterapia y bajas por enfermedad común entre los años 2000 y 2003 en aquellas personas que han asistido a

la Escuela de Espalda, con objeto de comparar la incidencia de patología de espalda antes y después de realizar la formación, poniendo de manifiesto como esta acción formativa modifica y disminuye el riesgo individual de padecer algún problema de espalda.

5.- Estudio valoración carga mental: durante el año 2004, se realizó una evaluación de la carga mental a la que estaban sometidos los trabajadores de la entidad que formaron parte de la vigilancia individual de su salud, con objeto de conocer los factores más relevantes de la organización que podían influir negativamente sobre los trabajadores. Se analizó la relación existente entre la carga mental y las siguientes variables: Sexo, edad, gerencia, puesto de trabajo y absentismo laboral. Obtuvimos datos sobre aquellos factores del entorno físico y psíquico, que generan más estrés en la población estudiada, para así poder actuar de forma preventiva en aquellos lugares de trabajo donde la incidencia de estos trastornos es más alta.

6.- Se han aprobado nueve procedimientos internos de salud laboral.

En relación a la vigilancia de salud individual se ha realizado un total de 7552 actuaciones entre las que se incluyen asistencia urgencias, atención en atracos, seguimientos de embarazos y lactancia, de incapacidad laboral, accidente de trabajo y enfermedad profesional, adaptaciones de puestos de trabajo, actualización de botiquines, campañas de vacunación antigripal y otras vacunaciones, fisioterapia, tratamientos de crónicos, recetas seguridad social, rehabilitación y fisioterapia, consultas y exámenes de salud.

Para el próximo año se va a continuar con actividades derivadas de los estudios realizados durante este año (cuaderno técnico en salud laboral, identificación de personal sensible y su ubicación, procedimientos de calidad y nueva campaña de exámenes de salud).

3- Anticipos

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades perentorias justificadas, hasta un importe máximo de seis mensualidades de su salario. La amortización se realiza mediante la entrega del 5 por ciento de los haberes mensuales.

Este anticipo está mejorado por acuerdo interno suscrito por la Caja y la representación de los trabajadores (ACT de 5-2-02), pudiendo alcanzar hasta 7/12 de los ingresos brutos anuales.

4- Préstamos para vivienda

Se aplican las condiciones establecidas por el Convenio Colectivo vigente, mejoradas por acuerdo interno de la Caja.

5- Préstamos sociales

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo y acuerdo interno de la Caja.

6- Ayuda para estudios

Se aplican las ayudas concedidas en el actual Convenio Colectivo, tanto para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de Grado Superior o Medio, como a favor de los hijos de empleados, hasta la edad de 25 años.

7- Premio de fidelidad

Hay un premio de fidelidad o gratificación establecido por Acuerdo Interno de la Caja para los empleados que cumplan 25 años de antigüedad en la Entidad, consistente en una mensualidad de sus haberes a percibir en el momento de cumplirse el período indicado, más un periodo extraordinario de vacaciones equivalente a las que corresponda disfrutar en dos años, que podrán ser disfrutadas dentro del año en que cumpla los 25 y hasta los 5 años siguientes.

8- Plan de Pensiones Monte Empleados

Durante el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de diciembre del 2000, la Entidad exteriorizó sus compromisos por pensiones mediante la creación de un Plan de Pensiones, denominado “Monte Empleados Plan de Pensiones”, constituido conforme al R.D. 1.588/1999.

Así mismo, en el mencionado acuerdo laboral, al que se adhirió la totalidad de los componentes de los colectivos afectados, se modificaron los compromisos en materia de jubilación de la Institución con su personal activo, pasando de un sistema de prestación definida, a uno de aportación definida anual equivalente al 6% del salario real anual de cada empleado.

Según lo establecido como régimen transitorio de aportaciones definidas para el personal ingresado con posterioridad al 29.05.1986 y los empleados procedentes de compras de redes bancarias con antigüedad en Banca posterior al 08.03.1980, para el año 2004 el porcentaje ha sido del 5,50%. De 01.01.2005 a 31.12.2005 será del 5,90%.

El plan de reequilibrio establecido de acuerdo con el Real Decreto 1588/1999 contempla un trasvase de los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 para el personal activo en tres años, que finalizó el 31 de diciembre de 2002 y un plazo de amortización de la diferencia surgida entre los fondos constituidos a esa fecha y los importes acordados a externalizar de 11 años. Dicho importe ha venido devengando hasta sus cancelación un interés anual equivalente al Euribor a un año, con un mínimo del 4%. Adicionalmente, el resto de importes relativos a compromisos por pensiones surgidos como consecuencia de la externalización se trasvasan al plan en un plazo máximo de diez años, ascendiendo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 19.053 y 22.264 miles de euros respectivamente, y registrándose en el epígrafe “Débitos a clientes” del pasivo de los balances de situación adjuntos.

En el año 2004, con fecha de 31 de diciembre, se ha procedido a amortizar totalmente las cantidades pendientes en el Plan de reequilibrio, por un importe de 19.053 miles de euros.

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

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

Colectivo partícipes:

El censo de partícipes en activo que formaban parte del Plan de Pensiones al 31/12/2004 era de 2.191 frente a los 2.070 a 31/12/2003 lo que supone un incremento de partícipes del 5,5%.

El importe de las aportaciones realizadas por el Promotor por todas las contingencias (jubilación y riesgo), ha ascendido a 7.745 miles de euros, habiendo sido la aportación mínima durante el año 2004, para la contingencia de jubilación de 1.154,54 euros para aquellos trabajadores que hubieran prestado sus servicios en el Monte durante todo el año.

Colectivo Beneficiarios:

Por lo que se refiere a los pasivos en régimen de prestación definida anteriores al acuerdo laboral de diciembre del año 2000 su número ascendía a 213 personas al 31 de diciembre de 2004 frente a los 221 que existían el 31 de diciembre de 2003. El descenso producido obedece al fallecimiento de beneficiarios de prestaciones definidas, al agotamiento de la prestación y a la no integración de nuevas personas en este colectivo por tratarse de un colectivo a extinguir.

El importe de las prestaciones satisfechas a favor de este colectivo ascendió durante el ejercicio 2004 a un total de 3.907.046,66 Euros. Toda vez que estos beneficiarios están plenamente vinculados por la regulación del XIII Convenio de Cajas de Ahorro sus prestaciones se va incrementando en función de la evolución de IPC con el tope del 4% anual.

IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

IV.7.1. DESCRIPCION CUANTITATIVA DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES

En el siguiente cuadro se cuantifican las inversiones netas realizadas durante los 3 últimos ejercicios en Activos materiales, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo a nivel consolidado.

	2004	2003	2002
Activos Materiales	112.796	50.906	45.476
Participaciones	37.367	191.463	27.801
Participaciones en empresas del grupo	1.841	1.997	199

Las principales inversiones realizadas en Participaciones y Participaciones en empresas del grupo en 2.004, se detallan en el capítulo III de este folleto.

En cuanto al incremento que se produce en el periodo 2004 en el epígrafe Activos Materiales, 53,4 millones de euros corresponden a la adquisición por parte de Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A. de terrenos de la asociada Gremium 2000 Promociones Inmobiliarias, S.A., y el resto a la inversión materializada por aperturas de oficinas realizadas en el periodo, fundamentalmente.

Durante el año 2004 , El Monte abrió 19 nuevas oficinas alcanzando las 395 sucursales a 31 de diciembre de 2004, con una inversión real de 9.439 miles de euros.

Así mismo dentro del proceso de modernización y renovación de las instalaciones tanto en la red comercial como en los servicios centrales el importe efectivo de inversión es de 21,75 millones de euros.

El año 2004 ha sido un año de consolidación con inversiones dedicadas fundamentalmente a completar acciones iniciadas en ejercicios anteriores. En esta línea podríamos destacar:

En el mundo de hardware, tal como se ha comentado anteriormente, las inversiones programadas para el año han ido dirigidas a la terminación del Plan Renove de Pantallas en Oficinas y Sedes Centrales, así como a completar la dotación de Dispensadores, equipos portátiles y Pcs de sobremesa y al programa de Renovación de Cajeros Automáticos con mas antigüedad. Todo ello ha supuesto una inversión de 4,5 millones de Euros, materializada en su totalidad.

En el mundo del Software, se ha terminado la Renovación Tecnológica de nuestra aplicación de Clientes, la implantación de un Método de Desarrollo de Software en el marco del standar CMM nivel 2 y las metodologías Ágiles, terminado e implantado en 15 oficinas pilotos el Expediente Electrónico para la Negociación de Préstamos, entre otros, así como una plataforma de Gestión Documental. La inversión realizada en este apartado ha sido de 3,7 millones de Euros.

IV.7.2 y IV. 7.3 INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN Y FUTURAS

Para el año 2005 no se tiene un objetivo definido de abrir nuevas oficinas. No obstante , el presupuesto refleja inicialmente la posible apertura entre 5 y 7 oficinas, con una inversión para el ejercicio de 8 millones de euros.

El área tecnológica va a ser las principal receptora de las inversiones a realizar próximamente. Así, para 2.005 esta prevista una cifra de 21 millones para el mantenimiento y adaptación de las funciones informáticas de la Entidad a las necesidades que, mas allá de las derivadas por el puro mantenimiento, son provocadas por: i) la introducción de las NIC's, ii) la implantación de sistemas en Control y Análisis de Riesgos derivados del proyecto sectorial de Control del Riesgo, cuya finalidad es la adecuación a la normativa de Basilea II y iii) completar la introducción de medidas de soporte a la Prevención de Blanqueo de Capitales.

Asimismo, en esta área tecnológica , está prevista una inversión de 10 millones de euros para la remodelación de los Sistemas de Información de la Entidad, de los cuales 4,7 se destinarán a una primera fase a ejecutar en el 2.005.

Aparte de lo expuesto, salvo las inversiones necesarias para el mantenimiento de la red de oficinas, así como para la adquisición de algunas nuevas ubicaciones, apartado en el que no esta previstos cifras representativas, en el momento actual no existen inversiones futuras significativas a realizar por la entidad emisora que hayan sido objeto de compromiso en firme por parte de los Órganos de Dirección.

CAPITULO V:

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1 Balance individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

A continuación, se ofrece el balance a 31.12.2004, 31.12.2003 y 31.12.2002.

En la evolución del balance individual lo más destacable, por su importancia cuantitativa, es el crecimiento de los créditos sobre clientes, que en el ejercicio 2004 han aumentado un 16,55 %, por encima del 13,03 % del ejercicio precedente. Si no se hubieran realizado titulizaciones en el 2004 el incremento de la inversión crediticia habría sido del 25,07 %. Los créditos sobre clientes representan el 81,35 % del activo total.

ACTIVO (en miles de euros)	2004	2003	2002	% Variac. 04/03	% Variac. 03/02
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	149.463	176.168	289.776	-15,16%	-39,21%
Caja	93.919	88.316	80.734	6,34%	9,39%
Banco de España	55.544	87.852	209.042	-36,78%	-57,97%
DEUDAS DEL ESTADO	263.723	266.835	103.122	-1,17%	158,76%
ENTIDADES DE CREDITO	590.091	464.663	182.765	26,99%	154,24%
A la vista	120.155	15.737	11.348	663,52%	38,68%
Otros créditos	469.936	448.926	171.417	4,68%	261,89%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	8.398.478	7.205.875	6.375.033	16,55%	13,03%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	28.068	84.742	238.005	-66,88%	-64,39%
De emisión pública	17.030	19.156	10.732	-11,10%	78,49%
Otros emisores:	11.038	65.586	227.273	-83,17%	-71,14%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	117.524	199.873	83.827	-41,20%	138,44%
PARTICIPACIONES	142.713	90.793	146.578	57,19%	-38,06%
En entidades de crédito	0	0	53.052	0,00%	---
Otras	142.713	90.793	93.526	57,19%	-2,92%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	236.507	159.803	128.595	48,00%	24,27%
En entidades de crédito	0	0	0	0,00%	0,00%
Otras	236.507	159.803	128.595	48,00%	24,27%
ACTIVOS INMATERIALES	328	692	1.113	-52,60%	-37,83%
ACTIVOS MATERIALES	203.411	222.217	193.042	-8,46%	15,11%
Terrenos y bienes de uso propio	123.092	110.755	104.126	11,14%	6,37%
Otros inmuebles	11.929	46.251	30.385	-74,21%	52,22%
Mobiliario, Instalaciones y otros	68.390	65.211	58.531	4,87%	11,41%
OTROS ACTIVOS	137.048	95.713	72.825	43,19%	31,43%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	57.053	55.033	54.274	3,67%	1,40%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO	10.324.407	9.022.407	7.868.955	14,43%	14,66%

PASIVO (en miles de euros)	2004	2003	2002	% Variac. 04/03	% Variac. 03/02
ENTIDADES DE CRÉDITO	161.522	277.712	427.199	-41,84%	-34,99%
A la vista	5.250	2.641	4.246	98,79%	-37,80%
A plazo o con preaviso	156.272	275.071	422.953	-43,19%	-34,96%
DEBITOS A CLIENTES	8.816.649	7.327.767	6.049.852	20,32%	21,12%
Depósitos de Ahorro	8.317.638	7.213.489	5.948.352	15,31%	21,27%
A la vista	3.805.577	3.004.682	2.629.042	26,65%	14,29%
A plazo	4.512.061	4.208.807	3.319.310	7,21%	26,80%
Otros débitos	499.011	114.278	101.500	336,66%	12,59%
A la vista	4.384	4.374	4.370	0,23%	0,09%
A Plazo	494.627	109.904	97.130	350,05%	13,15%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Pagarés y otros valores)	25.404	312.361	386.930	-91,87%	-19,27%
OTROS PASIVOS	295.641	166.611	158.770	77,44%	4,94%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	70.813	66.614	62.016	6,30%	7,41%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	42.382	37.705	17.702	12,40%	113%
Fondo de pensionistas	10.622	8.192	7.093	29,66%	15,49%
Provisión para impuestos	0	0	0	0,00%	0
Otras provisiones (*)	31.760	29.513	10.609	7,61%	178,19%
FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	12.980	3.215	3.215	303,73%	0,00%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	61.535	58.438	53.053	5,30%	10,15%
PASIVOS SUBORDINADOS	410.147	385.147	360.147	6,49%	6,94%
FONDO DE DOTACIÓN	6	6	6	0,00%	0,00%
RESERVAS	416.110	375.613	338.847	10,78%	10,85%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	11.218	0,00%	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0,00%	0
TOTAL PASIVO	10.324.407	9.022.407	7.868.955	14,43%	14,66%
CUENTAS DE ORDEN	3.375.528	3.010.479	2.631.641	12,13%	14,40%

(*) El epígrafe "Otras Provisiones" en el año 2004 se compone por 23.130 miles de euros en concepto de Fondo de Insolvencias Pasivos Contingentes y por 8.630 miles de euros correspondiente a provisiones que tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por fondos específicos.

La composición del saldo del Fondo de Insolvencias de Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente (en miles de euros):

- Provisión para riesgos específicos: 11.900
- Provisión genérica : 5.712
- Fondo de cobertura estadística: 5.518

En cuanto al Pasivo los crecimientos más significativos se han producido en Débitos a Clientes con un incremento de 1.488.882 miles de euros, un 20,32 % (similar a los crecimientos del ejercicio anterior).

Es significativo el cambio producido en la estructura del crecimiento de estos recursos: obsérvese, dentro de los depósitos de ahorro, que el crecimiento se produce principalmente en los depósitos a la vista, al contrario de lo acontecido en el ejercicio 2003, donde el crecimiento se produjo principalmente en los depósitos a plazo. Esto refleja el cambio que se ha producido en el 2004 la estrategia de captación, al desviarse los pasivos caros, normalmente instrumentados en depósitos a plazo, hacia productos de desintermediación financiera (principalmente fondos de inversión).

Señalar que el crecimiento de los otros débitos a plazo se debe a operaciones puntuales de captación de recursos mediante cesiones temporales de deuda. Se trata de operaciones de ajuste de tesorería que tienen gran variabilidad.

La disminución de los Débitos representados por valores negociables se debe a la reducción de los saldos vivos de pagarés.

V.1.2 Cuenta de Resultados Individual de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)	Diciembre 2004	Diciembre 2003	Diciembre 2002	% Variac. 04/03	% Variac. 03/02
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	454.618	441.332	417.970	3,01%	5,59%
De la cartera de renta fija	13.884	14.933	17.734	-7,02%	-15,79%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(175.140)	(181.189)	(180.745)	-3,34%	0,24%
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	6.614	10.969	15.104	-39,70%	-27,38%
De acciones y otros títulos de renta variable	4.777	3.094	1.335	54,40%	131,76%
De participaciones	1.837	4.875	10.647	-62,32%	-54,21%
De participaciones en el grupo	0	3.000	3.122	-100,00%	-3,91%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	286.092	271.112	252.329	5,53%	7,44%
COMISIONES PERCIBIDAS	65.946	58.414	54.024	12,89%	8,13%
COMISIONES PAGADAS	(4.129)	(3.432)	(3.570)	20,31%	-3,87%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	41.006	35.530	(7.331)	15,41%	584,65%
B) MARGEN ORDINARIO	388.915	361.624	295.452	7,55%	22,40%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	2.279	1.784	1.704	27,75%	4,69%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(200.119)	(183.263)	(165.290)	9,20%	10,87%
- De personal	(125.630)	(115.886)	(104.808)	8,41%	10,57%
Sueldos y salarios	(90.826)	(82.745)	(77.348)	9,77%	6,98%
Cargas sociales:	(27.320)	(26.670)	(21.924)	2,44%	21,65%
de las que Pensiones	(5.969)	(7.069)	(4.222)	-15,56%	67,43%
Resto	(7.484)	(6.471)	(5.536)	15,65%	16,89%
- Otros gastos administrativos	(74.489)	(67.377)	(60.482)	10,56%	11,40%
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(21.730)	(17.026)	(14.279)	27,63%	19,24%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(2.395)	(2.016)	(2.045)	18,80%	-1,42%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	166.950	161.103	115.542	3,63%	39,43%
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO.	(63.829)	(80.523)	(38.723)	-20,73%	107,95%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO.	2.721	(9.759)	(13.458)	-127,88%	-27,49%
DOTACION AL FONDO RIESGOS GRALES.	(9.765)	0	0	----	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS.	5.239	19.548	19.225	-73,20%	1,68%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS.	(14.954)	(16.837)	(16.288)	-11,18%	3,37%
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	86.362	73.532	66.298	17,45%	10,91%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(24.827)	(15.094)	(12.798)	64,48%	17,94%
OTROS IMPUESTOS	0	0	(447)	0	-100%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	61.535	58.438	53.053	5,30%	10,15%

El margen de intermediación crece un 5,53 %, por debajo del 7,44 % del ejercicio anterior. A destacar la reducción en valores absolutos de los costes financieros y la reducción de los rendimientos de la cartera de renta variable.

El margen ordinario aumenta un 7,55 % como consecuencia del buen comportamiento de los ingresos por comisiones y de los resultados por operaciones financieras.

Los gastos generales de administración aumentan un 9,20 %, por debajo del crecimiento de los activos totales de la Entidad, y por debajo también del crecimiento del 2003.

Como consecuencia de todo lo anterior el margen de explotación crece un 3,63 %, alcanzando los 166.950 miles de euros.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias ascendieron a 63.829 miles de euros, 16.424 miles de euros menos que en el ejercicio precedente, aunque hay que resaltar también que se han dotado 9.765 miles de euros al Fondo para riesgos generales. Obsérvese también el importante esfuerzo realizado en los ejercicios 2004 y 2003 con relación al 2002.

Obsérvese que el resultado antes de impuestos crece un 17,45 %, alcanzando los 86.362 miles de euros, a pesar de la reducción de los beneficios extraordinarios.

Finalmente, el Resultado neto del ejercicio, presenta un crecimiento mas moderado del 5,30 %, debido al aumento de impuestos del 64,48 %.

V.1.3 Cuadro de Financiación Individual de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

Miles de euros			
APLICACIONES	2004	2003	2002
Inversión crediticia (incremento neto)	1.246.233	916.923	1.103.474
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	209.310	310.195	0
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra de participaciones	79.074	101.802	84.220
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.829	42.919	45.227
Títulos de renta fija (incremento neto)	0	10.586	33.465
Débitos representados por valores negociables (disminución neta)	286.957	74.569	0
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	33.257	0
TOTAL APLICACIONES	1.848.403	1.490.251	1.519.962

Miles de euros

ORÍGENES	2004	2003	2002
Recursos generados de las operaciones:	165.931	182.802	134.128
Resultados del ejercicio	61.535	58.438	53.053
Amortizaciones	21.730	17.025	14.279
Variación neta fondo de fluctuación de valores	(6.189)	8.515	29.278
Dotación neta al fondo de insolvencias	75.648	92.778	47.480
Variación neta fondos especiales	4.195	6.709	(13.541)
Pérdidas netas por venta de participaciones permanentes	0	0	4.091
Dotación neta al Fondo Riesgos Generales	9.765	0	0
B° netos por venta de inmovilizado	(753)	(663)	(512)
Títulos de renta fija (disminución neta)	60.471	0	0
Títulos de renta variab. (disminución neta)	39.401	2.041	2.186
Emisiones de deuda subordinada	25.000	25.000	54.000
Enajenación de inversiones permanentes:			
Ventas de elementos de inmovilizado			
Material	6.178	2.493	1.308
Ventas de participaciones permanentes	0	0	4.727
Acreedores (incremento neto)	1.488.882	1.277.915	920.690
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	62.540	0	29.591
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	0	0	373.332
TOTAL ORÍGENES	1.848.403	1.490.251	1.519.962

V.2 INFORMACION CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

ACTIVO (en miles de euros)	2004	2003	2002	% Variación 04/03	% Variación 03/02
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	149.467	176.173	289.779	-15,16%	-39,2%
Caja	93.923	88.321	80.737	6,34%	9,39%
Banco de España	55.544	87.852	209.042	-36,78%	-57,97%
DEUDAS DEL ESTADO	263.723	271.261	103.122	-2,78%	163,05%
ENTIDADES DE CREDITO	617.416	489.319	196.885	26,18%	148,53%
A la vista	131.455	38.710	23.059	239,59%	67,88%
Otros créditos	485.961	450.609	173.826	7,85%	259,23%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	8.397.016	7.170.990	6.405.597	17,10%	11,95%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	28.068	84.742	239.730	-66,88%	-64,65%
De emisión pública	17.030	19.156	10.732	-11,10%	78,49%
Otros emisores:	11.038	65.586	228.998	-83,17%	-71,36%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	259.728	211.974	88.516	22,53%	239,48%
PARTICIPACIONES	203.190	244.559	185.315	-16,92%	31,97%
En entidades de crédito	0	0	42.428	0	---
Otras	203.190	244.559	142.887	-16,92%	71,16%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	32.113	9.592	8.321	234,79%	15,27%
En entidades de crédito	0	0	0	0	0
Otras	32.113	9.592	8.321	234,79%	15,27%
ACTIVOS INMATERIALES	1.503	1.759	2.405	-14,55%	-26,86%
Gastos de Constitución y 1º Establecimiento	148	201	0	-26,37%	---
Otros Gastos Amortizables	1.355	1.558	2.405	-13,03%	-35,22%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	39.923	46.784	44.348	-14,67%	5,49%
Por integración global y proporcional	0	2.079	0	-100,00%	---
Por puesta en equivalencia	39.923	44.705	44.348	-10,70%	0,8%
ACTIVOS MATERIALES	293.749	231.248	204.418	27,03%	13,13%
Terrenos y bienes de uso propio	128.283	113.501	104.579	13,02%	8,53%
Otros inmuebles	96.302	51.840	40.765	85,77%	27,17%
Mobiliario, Instalaciones y otros	69.164	65.907	59.074	4,94%	11,57%
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0	0	0
ACCIONES PROPIAS	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	162.854	133.929	100.914	21,60%	32,72%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	56.286	55.212	63036	1,95%	-12,41%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	55.388	43.950	32.407	26,03%	35,62%
Por integración global y proporcional	38.195	31.045	28.079	23,03%	10,56%
Por puesta en equivalencia	17.193	12.905	4.328	33,23%	298,17%
Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0
Del grupo	0	0	0	0	0
De minoritarios	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	10.560.424	9.171.492	7.964.793	15,14%	15,15%

PASIVO (en miles de euros)	2004	2003	2002	% Variación 04/03	% Variación 03/02
ENTIDADES DE CRÉDITO	306.627	342.744	427.423	-10,54%	-19,81%
A la vista	5.250	2.641	4.246	98,79%	-37,80%
A plazo o con preaviso	301.377	340.103	423.177	-11,39%	-19,63%
DEBITOS A CLIENTES	8.177.387	6.711.956	5.641.335	21,83%	18,98%
Depósitos de Ahorro	7.678.113	6.597.085	5.539.253	16,39%	19,10%
A la vista	3.764.744	2.967.843	2.619.168	26,85%	13,31%
A plazo	3.913.369	3.629.242	2.920.085	7,83%	24,29%
Otros débitos	499.274	114.871	102.082	334,64%	12,53%
A la vista	4.647	4.967	4.952	-6,44%	0,3%
A Plazo	494.627	109.904	97.130	350,05%	13,15%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
Bonos y Obligaciones en circulación	0	0	0	0	0
Pagarés y otros valores	624.427	910.994	786.930	-31,46%	15,77%
OTROS PASIVOS	316.769	179.903	171.892	76,08%	4,66%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	76.574	74.257	70.371	3,12%	5,52%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	63.916	39.885	34.625	60,25%	15,19%
Fondo de pensionistas	10.622	8.192	7.093	29,66%	15,49%
Provisión para impuestos	0	0	0	0	0
Otras provisiones	53.294	31.693	27.532	68,16%	15,11%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	12.980	3.215	3.215	303,73%	0,00%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	858	1.222	997	-29,79%	22,57%
Por integración global y proporcional	271	271	136	0,00%	99,26%
Por puesta en equivalencia	587	951	861	-38,28%	10,45%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	65.633	71.697	69.031	-8,46%	3,86%
Del Grupo	61.537	67.305	62.306	-8,57%	8,02%
De Minoritario	4.096	4.392	6.725	-6,74%	-34,69%
PASIVOS SUBORDINADOS	280.147	255.147	230.147	9,80%	10,86%
INTERESES MINORITARIOS	131.066	130.647	130.578	0,32%	0,05%
FONDO DE DOTACIÓN	6	6	6	0,00%	0,00%
RESERVAS	446.711	404.605	350.820	10,41%	15,33%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	11.218	0,00%	0,00%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	46.105	33.996	36.205	35,62%	-6,10%
Por integración global y proporcional	9.937	7.309	11.437	35,96%	-36,09%
Por puesta en equivalencia	36.163	26.687	24.768	35,51%	7,75%
Por diferencia de conversión	5	0	0	----	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	10.560.424	9.171.492	7.964.793	15,14%	15,15%
CUENTAS DE ORDEN	2.630.665	2.266.428	2.094.282	16,07%	8,22%

V.2.2 Cuenta de Resultados del Grupo consolidado

CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)	Dic 2004	Dic 2003	Dic 2002	% Variac 04/03	% Variac 03/02
INTERESES Y RENDIM.ASIMILADOS	454.791	439.624	419.104	3,45%	4,90%
De la cartera de renta fija	13.944	14.972	17.734	-6,87%	-15,57%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(177.223)	(176.994)	(174.753)	0,13%	1,28%
RENDIM.DE LA CARTERA DE RTA.VARIABLE	22.059	11.942	9.771	84,72%	22,22%
De acciones y otros títulos de renta variable	9.025	3.606	1.467	150,28%	145,81%
De participaciones	12.991	8.128	8.266	59,83%	-1,67%
De participaciones en el grupo	43	208	38	-79,33%	447,37%
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	299.627	274.572	254.122	9,13%	8,05%
COMISIONES PERCIBIDAS	56.930	49.438	46.164	15,15%	7,09%
COMISIONES PAGADAS	(4.411)	(3.823)	(3.984)	15,38%	-4,04%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	44.733	30.076	(7.611)	48,73%	495,16%
B) MARGEN ORDINARIO	396.879	350.263	288.691	13,31%	21,33%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	18.711	17.628	5.158	6,14%	241,76%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(205.476)	(187.679)	(169.538)	9,48%	10,70%
De personal	(132.956)	(121.978)	(109.748)	9,00%	11,14%
Sueldos y salarios	(96.357)	(82.745)	(81.098)	16,45%	2,03%
Cargas sociales	(28.901)	(26.670)	(23.065)	8,37%	15,63%
de las que: Pensiones	(5.969)	(7.069)	(4.222)	-15,56%	67,43%
Resto	(7.698)	(12.563)	(5.585)	-38,72%	124,94%
Otros gastos administrativos	(72.520)	(65.701)	(59.790)	10,38%	9,89%
AMORT.Y SANEAM.ACTIVOS MAT.Y INMAT.	(23.780)	(19.445)	(14.931)	22,29%	30,23%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	(6.475)	(9.224)	(2.060)	-29,80%	47,77%
C) MARGEN DE EXPLOTACION	179.859	151.543	107.320	18,69%	41,21%
RTDOS.NETOS GENERADOS POR SDADES.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	15.073	6.968	(1.176)	116,32%	692,52%
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	32.887	17.474	15.864	88,21%	10,15%
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	(5.144)	(5.385)	(9.563)	-4,48%	-43,69%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(12.670)	(5.121)	(7.477)	147,41%	-31,51%
AMORT.DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	(10.092)	(8.182)	(4.080)	23,34%	100,54%
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	10.448	1.071	21.413	875,54%	-95%
B° por enajenación de particip. en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0	0	0	0
B° por enajenación de particip.puestas en equivalencia	10.448	1.063	21.339	882,88%	-95,02%
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	8	74	-100%	-89,19%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	0	0	(2.566)	0	-100%
Pérdidas por enajenación de particip.puestas en equivalencia	0	0	(2.566)	0	-100%
AMORT.Y PROVIS.INSOLVENCIAS NETO	(64.175)	(80.615)	(38.845)	-20,39%	207,53%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	(3.580)	1.552	(918)	-330,67%	265,80%
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	(9.765)	0	0	---	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	12.719	29.477	38.308	-56,85%	-23,05%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(34.344)	(13.171)	(35.577)	-160,75%	-62,98%
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	96.143	88.643	83.879	8,46%	5,68%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(30.510)	(16.946)	(14.401)	80,04%	17,67%
OTROS IMPUESTOS	0	0	(447)	0	-100%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	65.633	71.697	69.031	-8,46%	3,86%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	4.096	4.392	6.725	-6,74%	-34,69%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	61.537	67.305	62.306	-8,57%	8,02%

A nivel de Margen Ordinario, el desglose del epígrafe “Resultados por Operaciones Financieras” dentro del grupo y su comparativo con los ejercicios 2.003 y 2.002 es el siguiente:

	2004	2003	2002 (miles euro)
. Por resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores.	23.086	11.552	(9.134)
. En operaciones de futuro.	20.691	18.106	1.754
. Por diferencias en tipo cambio.	956	418	(231)
	-----	-----	-----
	44.733	30.076	(7.611)

V.2.3 Cuadro de Financiación Consolidado de los 3 últimos Ejercicios Cerrados

Miles de euros			
APLICACIONES	2004	2003	2002
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	131.906	255.923	0
Inversión crediticia	1.281.402	851.567	1.139.878
Títulos de renta fija (incremento neto)	0	13.287	34.708
Compra de participaciones	67.629	200.208	49.833
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	114.045	47.005	45.778
Débitos representados por valores negociables (variación neta)	286.567	0	53.576
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	67.640	21.729
Minoritarios	0	0	58
TOTAL APLICACIONES	1.881.549	1.435.630	1.345.560

Miles de euros

ORÍGENES	2004	2003	2002
Recursos generados de las operaciones:			
Resultados del ejercicio	65.633	71.697	69.031
+ Amortizaciones	23.780	19.445	14.931
+ Dotación neta al fondo de insolvencias	75.994	92.871	47.601
+ Dotación neta fondo de fluctuación de valores	0	0	15.541
+ Dotación neta fondos especiales y fondos de pensiones	21.793	242	0
+ Amortización del Fondo de Comercio Consolidado	10.092	8.182	4.080
+ Dotación al Fondo para Riesgos Generales	9.765	0	0
- Recuperación neta fondos especiales y fondos de pensiones	0	0	(503)
- Recuperaciones netas del Fondo de Fluctuación de Valores	(3.263)	(2.967)	0
- Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(16.265)	(7.613)	(22.446)
- Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	0	(8)	(74)
	187.529	181.849	128.161
Inversión, menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	0	0	360.176
Títulos de renta fija (disminución neta)	64.897	0	0
Títulos de renta variab. (disminución neta)	29.028	5.262	9.892
Minoritarios	419	69	0
Acreeedores	1.465.431	1.070.621	729.104
Débitos repres.por valores negociables (variación neta)	0	124.064	0
Emisiones de deuda subordinada	25.000	25.000	54.000
Ventas de inversiones permanentes	22.770	28.765	64.227
Venta de elementos de inmovilizado			
Material e Inmaterial	15.513	0	0
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	70.962	0	0
TOTAL ORÍGENES	1.881.549	1.435.630	1.345.560

V.3 BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIO DE CONTABILIDAD APLICADOS

V.3.1 Comparación de la información y Entidades que forman el Grupo consolidado

El Monte es la matriz del grupo de sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la institución y constituye junto con ésta una unidad de decisión. Las sociedades que forman el Grupo Consolidado de El Monte a 31 de Diciembre de 2004 son las que se han detallado en el capítulo III apartado 3.4.

V.3.2 Principios de Contabilidad Aplicados

Los Principios de contabilidad aplicados se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales, que se incluyen como anexo en el presente folleto.

CAPITULO VI:

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y CONTROL DEL EMISOR.

VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

VI.1.1. Miembros del órgano de administración.

ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de la Caja. Sus miembros representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Entidad y ostentan la denominación de Consejeros Generales. Está integrada por un total de ciento sesenta Consejeros Generales. Conforme a la siguiente distribución:

Un 22% de Consejeros Generales: designados por las Corporaciones Municipales en cuyo término Entidad tenga abiertas oficinas, es decir, 35 Consejeros Generales.

Un 27% de Consejeros Generales: elegidos mediante compromisarios, en representación directa de los impositores de la Institución, es decir, 43 Consejeros Generales.

Un 15% de Consejeros Generales representantes de la Junta de Andalucía: designados por el Parlamento de Andalucía, es decir, 24 Consejeros Generales.

Un 13% de Consejeros Generales: designados por la Entidad Fundadora (Excelentísima Diputación de Huelva), es decir, 21 Consejeros Generales.

Un 15% de Consejeros Generales: representantes de los empleados de la Entidad, es decir, 24 Consejeros Generales.

Un 8% de Consejeros Generales: designados por “Otras Organizaciones”, es decir 13 Consejeros Generales, los cuales se reparten de la siguiente forma: Organizaciones Sindicales (2), Organizaciones Empresariales (2), Sector de Economía Social (2), Organizaciones de Usuarios y Consumidores (3), Consejo Andaluz de Mayores (1), Consejo Escolar de Andalucía (1) Consejo Andaluz de Medio Ambiente (1), Consejo Andaluz de Patrimonio Histórico (1).

Ningún miembro de la Asamblea General podrá ostentar simultáneamente más de una representación, es decir, no se admitirá estar representado por otro Consejero General.

El nombramiento de los Consejeros Generales es irrevocable . Sin perjuicio de lo anterior cesarán en el ejercicio del cargo en lo siguientes supuestos:

- a) Transcurso del tiempo para el que hubiesen sido nombrados.
- b) Renuncia formalizada por escrito.
- c) Defunción, declaración de fallecimiento, ausencia legal o por otras causas que les incapaciten legal o físicamente para el cargo.
- d) En los casos siguientes: Incompatibilidad sobrevenida, Pérdida de cualquiera de los requisitos exigidos para la designación o elección y por

acuerdo de separación adoptada por la Asamblea General si se apreciara justa causa.

- e) Para los Vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control, haber cumplido setenta años.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo podrá acordar por mayoría de dos terceras partes de sus miembros la suspensión temporal en el cargo de Consejero cuando incumpliese los deberes inherentes a dicha condición, o cuando con su actuación pública o privada perjudicase el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.

La duración del mandato de los miembros de los Órganos de Gobierno será por un período de seis años.

Se exceptuarán los mandatos para la provisión de vacantes producidas por cese de aquellos antes del transcurso del tiempo para el que hubiesen sido nombrados.

En todos los supuestos de provisión de vacantes antes del término del ejercicio del cargo, las sustituciones lo serán por el período que reste hasta la finalización del mismo, computándose el tiempo al sustituto como un período completo.

Sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, competen de forma especial a la Asamblea General las siguientes funciones:

1. Aprobar y modificar los Estatutos y Reglamentos por los que se haya de regir la Entidad.
2. Nombrar los Vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control de su competencia, así como revocar los mismos antes del término del ejercicio del cargo.
3. Separar de su cargo a los Consejeros Generales.
4. Aprobar la disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras, así como la escisión o cesión global de activos y pasivos.
5. Confirmar, si procede, el nombramiento del Director General a propuesta del Consejo de Administración.
6. Acordar las emisiones de obligaciones subordinadas u otros valores negociables, así como, en su caso, acordar cada una de las emisiones de cuotas participativas, la retribución anual de las mismas y su distribución.
7. Aprobar el plan anual de la Entidad elaborado por el Consejo de Administración comprensivo de las líneas generales de actuación de la Caja
8. Examinar y aprobar, en su caso, la gestión del Consejo de Administración, Memoria, Balance anual y Cuentas de Resultados, así como de la aplicación de éstos a los fines propios de la Institución.

9. Crear y disolver Obras Benéfico Sociales, así como aprobar sus presupuestos anuales y la gestión y liquidación de los mismos, comprensivos de la Obra Social propia, tanto la gestionada directamente como a través de la Fundación creada al efecto, así como de la Obra Social en colaboración, conforme a lo establecido en las disposiciones que resulten de aplicación.
10. Fijar las dietas por asistencia y desplazamiento de los compromisarios y de los miembros de los Órganos de Gobierno propuestas por el Consejo de Administración dentro de los límites legales en cada caso.
11. Resolver cuantos asuntos sean sometidos a su consideración por el Consejo de Administración o por la Comisión de Control.
12. Nombrar a los liquidadores de la Caja en caso de disolución.
13. Ratificar el nombramiento y la revocación de los auditores de cuentas.
14. Aprobar el Código de Conducta y Responsabilidad Social de la Institución a propuesta del Consejo de Administración.
15. Autorizar al Consejo de Administración para establecer acuerdos de colaboración o cooperación y alianzas con otras Cajas de Ahorros, así como delegar alguna o algunas de sus facultades de gestión en los Órganos de Gobierno de las entidades que constituyan y articulen estas alianzas, o en los creados al efecto en el seno de la Federación de Cajas de Ahorros de Andalucía o de la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Esta delegación no se extenderá al deber de vigilancia de las actividades delegadas ni a las facultades que respecto a las mismas tenga la Asamblea General o la Comisión de Control.

Las sesiones de la Asamblea General podrán ser ordinarias o extraordinarias.

La Asamblea General se reunirá con carácter ordinario dos veces al año, dentro de cada semestre natural. En la primera de ellas se examinará y, en su caso, aprobará, el informe de gestión del Consejo de Administración, la memoria, las cuentas anuales, la aplicación de los resultados, así como el informe de gestión de la Obra Social.

El Consejo de Administración podrá convocar reunión extraordinaria de la Asamblea General siempre que lo estime conveniente. Deberá, asimismo, convocarla a instancia de al menos un tercio de los Consejeros Generales de que se componga la Asamblea General, y a petición de la Comisión de Control en el supuesto previsto en el artículo 83.1.e) de la Ley 15/1999, de Cajas de Ahorros de Andalucía.

El número de reuniones celebradas durante el año 2004, ha sido de cuatro.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el Órgano que tiene encomendada la administración y gestión económica y financiera de la Caja, así como la de su Obra Social, para el cumplimiento de sus fines.

Es el representante de la Entidad para todos los asuntos comprendidos en el ámbito de actividad prevista en los vigentes Estatutos y particularmente los pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como para los litigiosos.

En el ejercicio de sus facultades, se regirá por lo establecido en la Ley 15/1999, de Cajas de Ahorros de Andalucía, en los Estatutos y en los acuerdos de la Asamblea General y demás normativa aplicable.

De acuerdo con los Estatutos, el Consejo de Administración de la Entidad está integrado por veinte miembros que ostentarán las representaciones con el número de Vocales que para cada una de ellas se indican a continuación.

- a) Las Corporaciones Municipales, en número de 4 Vocales.
- b) Los impositores, en número de 5 Vocales.
- c) Los representantes de la Junta de Andalucía, en número de 3 Vocales.
- d) Los representantes de las Entidad Fundadora, en número de 3 Vocales.
- e) Los empleados de la Entidad, en número de 3 Vocales.
- f) Otras Organizaciones, en un número de 2 Vocales.

La duración del mandato de los miembros de los Órganos de Gobierno será por un período de seis años.

El Director General de la Institución asistirá a las sesiones del Consejo de Administración, con voz pero sin voto, excepto para la toma de decisiones que le afecten.

Igualmente, asistirá a las reuniones del Consejo de Administración, sin voz ni voto, a menos que sea requerida su información por parte del Presidente o algún Vocal, el Secretario General de la Entidad a fin de redactar las Actas y dar fe de los acuerdos adoptados.

Las sesiones del Consejo de Administración podrán ser Ordinarias y Extraordinarias.

El Consejo se reunirá cuantas veces sea necesario para la buena marcha de la Entidad y, por lo menos, una vez al mes, convocado por el Presidente. En el ejercicio 2004 el Consejo de Administración se ha reunido en 18 ocasiones.

Deberán convocarse sesiones:

- a) Siempre que el Presidente lo considere necesario.

- b) Cuando el Presidente sea requerido para ello por un tercio de los Vocales o por la Comisión Ejecutiva, sin que desde la petición de convocatoria, con expresión del Orden del Día, puedan transcurrir más de siete días.
- c) Cuando la Comisión de Control requiera la convocatoria de la Asamblea.
- d) Cuando un tercio de los miembros de la Asamblea General solicite la convocatoria de la misma.

Para la válida constitución del Consejo de Administración se requerirá la asistencia de la mayoría de sus componentes.

Con fecha 18 febrero de 2004 la Asamblea constituyente procedió a la renovación de los Órganos de Gobierno de El Monte para los próximos 6 años designando tanto a los miembros del Consejo de Administración como a los miembros de la Comisión de Control, culminándose con los citados nombramientos, la adecuación a la Ley de Cajas de Andalucía propiciada por la Ley Financiera.

A la fecha de registro del folleto, EL CONSEJO DE ADMINISTRACION de la Entidad está compuesto por los siguientes miembros:

	Fecha 1º Nombramiento	Grupo de Representación
<u>PRESIDENTE:</u>		
D. José M ^a Bueno Lidón.	17.12.01	CORP. MUNICIPALES
<u>VICEPRESIDENTES:</u>		
D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé.	17.12.01	IMPOSITORES.
D. Mario Jesús Jiménez Díaz.	17.12.01	PARLAMENTO.
D. Luís Moral Ordoñez.	17.12.01	IMPOSITORES.
<u>SECRETARIO:</u>		
D. José Francisco Pérez Moreno.	18.02.04	PARLAMENTO.
<u>VICESECRETARIO:</u>		
D. Antonio Pulido Gutiérrez.	18.02.04	OTRAS ORGANIZACIONES.
<u>VOCALES:</u>		
Dña. Ana M ^a Barral Fernández.	18.02.04	EMPLEADOS.
D. José M ^a Benabat Arroyo.	18.02.04	DIPUTACIÓN HUELVA.
Dña. Rosa Berges Acedo.	18.02.04	IMPOSITORES.
D. José Cejudo Sánchez.	03.10.96	DIPUTACIÓN HUELVA.
D. Matías Conde Vázquez.	17.12.01	PARLAMENTO.
D. José Juan Díaz Trillo.	17.12.01	CORP. MUNICIPALES.
Dña. Isabel Frejo Bolado.	18.02.04	EMPLEADOS
D. Adolfo Martínez Herrera.	18.02.04	IMPOSITORES.
D. Pedro Medero Franco.	18.02.04	OTRAS ORGANIZACIONES.
Dña. Beatriz Molina Soldán.	17.12.01	IMPOSITORES.
D. Francisco Pérez Guerrero.	17.12.01	CORP. MUNICIPALES
D. José Segura Bernal.	25.06.90	EMPLEADOS.
D. Ricardo Tarno Blanco.	17.12.01	CORP. MUNICIPALES
D. Vicente Zarza Vázquez	06.05.05	DIPUTACIÓN HUELVA.

COMISIÓN EJECUTIVA

El Consejo de Administración acordará la constitución de una Comisión Ejecutiva que tendrá las facultades que al efecto le delegue el Consejo de Administración.

Son facultades de la Comisión Ejecutiva cuantas delegue en ella el Consejo de Administración. En especial y con el carácter de delegación permanente del mismo, salvo revocación expresa, las siguientes:

1. Cumplir y hacer cumplir las disposiciones de estos Estatutos, así como los Reglamentos y acuerdos del Consejo.
2. Conceder o denegar, dentro de los límites y condiciones establecidos por el Consejo de Administración, los créditos, préstamos, avales, clasificaciones comerciales, descuentos circunstanciales de efectos y operaciones de comercio exterior cualquiera que sea su clase y modalidad.
3. Estudiar las propuestas que sobre inversión de fondos haga el Director General, proponiendo al Consejo de Administración las inversiones y operaciones que estime más convenientes a los intereses de la Entidad.
4. Resolver los asuntos urgentes, dando cuenta al Consejo de Administración en la siguiente sesión de este Órgano.
5. Informar al Consejo de los asuntos que por el mismo se le encomienden y resolver de modo definitivo aquellos otros que, siendo privativos del Consejo, haya delegado para su resolución en la propia Comisión Ejecutiva.
6. Estudiar e informar las propuestas que cualquier miembro de la Comisión o el Director General sometan a su consideración, para elevarlas al Consejo de Administración en su caso.
7. Celebrar toda clase de contratos permitidos por las Leyes y transigir y comprometer en arbitrajes de derecho y de equidad, pactando cuantas estipulaciones y condiciones crea más convenientes, dentro de los límites y condiciones establecidos por el Consejo de Administración.
8. Aceptar herencias, legados y donaciones, acogándose siempre la Entidad en la aceptación de las herencias al beneficio de inventario.
9. Vigilar la situación y solvencia de los créditos en curso.
10. Rendir informe trimestral al Consejo sobre las actividades de Obra Social, responsabilizándose del seguimiento de sus gastos, conforme a los presupuestos del ejercicio y a los acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración, salvo que estas funciones se hayan encomendado por el Consejo de Administración a una Comisión Técnica de Obra Social creada al efecto.

11. Decidir, dentro de los límites y condiciones establecidos por el Consejo de Administración, la participación en sociedades, asociaciones, cooperativas, agrupaciones de interés económico y cualquier otra persona jurídica, en casos de urgencia y aceptar los cargos, designando personas físicas que representen a la Entidad y aprobando los estatutos y pactos de gobierno que sean necesarios al efecto.
12. Y en general, realizar cuantas operaciones, obras y servicios de carácter económico le sean encomendados por el Consejo de Administración o por la Asamblea General.

La delegación de funciones a la Comisión Ejecutiva por el Consejo de Administración no expresadas con anterioridad, constarán con gran claridad y precisión y deberán ser aprobadas por las dos terceras partes de los miembros del Consejo, al que se le dará cuenta puntual, en todo caso, de las actuaciones efectuadas por delegación

La Comisión Ejecutiva estará constituida por diez miembros, incluidos el Presidente y el Secretario, con la siguiente distribución:

- Dos Vocales del grupo de las Corporaciones Municipales.
- Dos Vocales del grupo de los Impositores.
- Dos Vocales del grupo de la Junta de Andalucía.
- Dos Vocales del grupo del personal.
- Un Vocal del grupo de las Entidad Fundadora.
- Un Vocal del grupo de Otras Organizaciones.

Será Presidente de la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración y actuará de Secretario el que lo sea del Consejo.

Asistirá a las sesiones, con voz y sin voto, el Director General de la Entidad. Asimismo asistirá, sin voz ni voto, el Secretario General de la Entidad que redactará las actas y dará fe de los acuerdos.

Para que pueda celebrarse sesión será precisa la asistencia, al menos, de seis de sus miembros. Para la validez de los acuerdos será necesario el voto favorable de la mayoría de los presentes, siendo decisorio, en caso de empate, el voto del Presidente de la reunión.

De los acuerdos y actuaciones de la Comisión Ejecutiva se dará cuenta al Consejo de Administración siguiente a las sesiones de dicha Comisión, sin perjuicio del preceptivo traslado al Presidente de la Comisión de Control.

El número de reuniones celebradas en el año 2004 han sido diez.

La **Comisión Ejecutiva** está formada por los siguientes miembros:

GRUPO DE REPRESENTACIÓN

PRESIDENTE:

D. José M^a Bueno Lidón.

CORP. MUNICIPALES

VICEPRESIDENTES:

D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé.

IMPOSITORES.

D. Mario Jesús Jiménez Díaz.

PARLAMENTO.

D. Luíís Moral Ordoñez.

IMPOSITORES.

SECRETARIO:

D. José Francisco Pérez Moreno.

PARLAMENTO.

VICESECRETARIO:

D. Antonio Pulido Gutiérrez.

OTRAS ORGANIZACIONES

VOCALES:

D. José Cejudo Sánchez.

DIPUTACIÓN HUELVA.

Dña. Isabel Frejo Bolado.

EMPLEADOS

D. José Segura Bernal.

EMPLEADOS.

D. Ricardo Tarno Blanco.

CORP. MUNICIPALES

COMISION DE CONTROL

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión de los Órganos de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y conforme a las directrices emanadas de la normativa financiera.

La Comisión de Control está constituida por diez miembros elegidos por la Asamblea General entre aquellos Consejeros generales que no tengan la condición de Vocales del Consejo de Administración. La composición será la siguiente:

- a) Dos Consejeros Generales, representantes de Corporaciones Municipales
- b) Dos Consejeros Generales, representantes de los Impositores de la Caja
- c) Dos Consejeros Generales, en representación de la Junta de Andalucía.
- d) Un Consejero General, representante de las Entidad Fundadora.
- e) Dos Consejeros Generales, representante del personal de la Caja.
- f) Un Consejero General, representante de Otras Organizaciones.

Asimismo, formará parte de la Comisión de Control un representante de la Consejería de Economía y Hacienda, que habrá de reunir los requisitos adecuados y acreditados de profesionalidad, preparación técnica y experiencia suficiente en las materias relacionadas con las actividades de la Caja, que tendrá los mismos derechos que los restantes miembros de la Comisión de Control, a excepción del derecho de voto, y estará obligado a guardar secreto sobre la información que conozca por razón de su cargo, salvo en sus relaciones con dicha Consejería.

Para el cumplimiento de sus fines la Comisión de Control tiene atribuidas las siguientes competencias por Estatutos:

- 1.1. Examinar de forma continuada la gestión económica y financiera de la Entidad, elevando al Banco de España, a la Consejería de Economía y Hacienda y a la Asamblea General el informe semestral de la misma,

conforme a lo previsto en el Art. 122º del Reglamento de la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía (Decreto 138/02).

- 1.2. Examinar los informes de auditoria de cuentas relativos a la gestión del ejercicio y la consiguiente elevación a la Asamblea General del informe que refleje el examen realizado.
- 1.3. Examinar los presupuesto anuales de la obra social que el Consejo de Administración presente a la Asamblea General, de cuyas conclusiones habrá de informar a ésta en la reunión correspondiente.
- 1.4. Examinar de forma continuada la gestión de la obra social, de cuyas conclusiones habrá de informar a la Asamblea General al menos en cada una de sus reuniones ordinarias.
- 1.5. Efectuar la vigilancia y el seguimiento encomendado de las facultades de gestión delegadas por el Consejo de Administración, en los Órganos descritos en el Art. 24º. 15 de los Estatutos.
- 1.6. Informar al Ministerio de Economía y a la Consejería de Economía y Hacienda de los nombramientos y ceses de Presidente y Director General y, en su caso, del Presidente ejecutivo y Vicepresidente Primero ejecutivo.
- 1.7. Proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración de la Entidad o, en su caso, de los adoptados por delegación de éste, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Institución o de sus impositores o clientes. Estas propuestas se elevarán al Ministerio de Economía y a la Consejería de Economía y Hacienda, en un plazo máximo de quince días desde la fecha de la recepción del acuerdo. En el mismo plazo se requerirá al Presidente del Consejo para que éste proceda a convocar Asamblea General Extraordinaria que conozca de la propuesta de suspensión de acuerdo.
- 1.8. Informar, dentro de sus competencias y de conformidad con el ordenamiento vigente, sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, del Ministerio de Economía o de la Consejería de Economía y Hacienda.
- 1.9. Vigilar los procedimientos de elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno, incluso en los supuestos de provisión de vacantes, informando, a través de su Presidente, al Ministerio de Economía y a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía. A tal fin se constituirá en Comisión Electoral y velará por la transparencia de los procesos de elección y designación de los Órganos de Gobierno, conforme a lo previsto en el Reglamento Electoral.

- 1.10. Arbitrar los mecanismos necesarios para el control y seguimiento efectivo de los requisitos e incompatibilidades que deben reunir y cumplir los Consejeros Generales.
- 1.11. Interpretar las normas estatutarias y reglamentarias, y resolver las impugnaciones que, en su caso, se formulen relativas a las funciones descritas en los dos puntos precedentes.
- 1.12. Velar para que las retribuciones, dinerarias o en especie, que perciban el Presidente ejecutivo, el Vicepresidente o Vicepresidente Primero, si hubiere varios, siempre que éste tuviere funciones ejecutivas, así como el Director General o asimilado, y las dietas por asistencia y desplazamiento que perciban los compromisarios y los miembros de los órganos de gobierno, se ajusten a la normativa de aplicación y a los correspondientes acuerdos de la Asamblea General.
- 1.13. Trasladar a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía las propuestas de designaciones de empleados de la Caja por el grupo de Corporaciones Municipales, en su caso.
- 1.14. Cuantas competencias le atribuyan los vigentes Estatutos.

El Presidente del Consejo de Administración y el Director General de la Caja de Ahorros deberán facilitar a la Comisión de Control cuantos antecedentes e información sean solicitados por ésta en el ejercicio de sus competencias. En todo caso, deberán poner en su conocimiento cuantos acuerdos y decisiones relativos a la gestión de la Caja de Ahorros sean adoptados por el Consejo de Administración o, en su caso, por delegación de éste.

La duración del mandato de los miembros de la Comisión de Control será por un período de seis años, a excepción de la duración del mandato para el representante de la Consejería de Economía y Hacienda, que no estará sujeto a plazo alguno en el ejercicio de su cargo, pudiendo ser cesado libremente por el titular de la Consejería de Economía y Hacienda.

La Comisión de Control se reunirá tantas veces como sea necesario para el correcto ejercicio de sus funciones y, en todo caso, cada vez que se reúna el Consejo de Administración. (El número de reuniones se detalla en el epígrafe VI.2.3)

Para que pueda celebrarse la sesión, será precisa la asistencia, al menos, de seis de sus miembros.

Los acuerdos de la Comisión de Control se adoptarán mediante el voto favorable de la mayoría de los asistentes con derecho a voto. En caso de empate, el Presidente de la Comisión tendrá voto de calidad.

No obstante, las propuestas de suspensión de la ejecución de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración o, en su caso, por delegación de éste requerirán ser aprobadas por mayoría de dos tercios de los miembros de derecho de la Comisión.

La Comisión de Control levantará Acta, de lo tratado en cada reunión y de los acuerdos tomados. Dichas actas serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la Comisión.

La Comisión de Control está integrada por los siguientes miembros:

	Fecha 1º Nombramiento	Grupo de Representación
<u>PRESIDENTE:</u>		
D. Rubén García López.	25.06.90	EMPLEADOS.
<u>VICEPRESIDENTES:</u>		
D. Guillermo Molina Domínguez.	17.12.01	PARLAMENTO.
D. Alfonso Roldán Pineda.	17.12.01	IMPOSITORES.
<u>SECRETARIO:</u>		
D. José López Guisado.	18.02.04	CORP. MUNICIPALES.
 <u>VOCALES:</u>		
D. Rafael Aljama Alcántara.	18.02.04	OTRAS ORGANIZACIONES.
D. José Antonio Cortés Rico.	03.10.96	DIPUTACIÓN HUELVA.
D. Angel Monge Conal.	18.02.04	EMPLEADOS.
Dña. Mª Eugenia Romero Rodríguez.	18.02.04	PARLAMENTO.
D. Carlos Sánchez Soto.	18.02.04	CORP. MUNICIPALES.
D. Manuel Valero Moya.	18.02.04	IMPOSITORES.
D. José Augusto de Vega Jiménez.	18.02.04	REPRESENTANTE DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA.

COMITÉ DE AUDITORIA

El Art. 41, 20ª de los Estatutos de la Entidad establece la posibilidad de crear en el seno del Consejo una Comisión de Auditoría o delegar las funciones de la misma en la Comisión de Control. El Código de Conducta de la Entidad determina la importancia capital que para la Entidad tiene la auditoría de las cuentas anuales dentro del sistema de controles establecidos para las entidades financieras, y a tal efecto potencia el papel que en este asunto corresponde al Consejo de Administración de la Entidad que podrá delegar estas funciones en la Comisión de Control de la Entidad o crear un específico Comité de Auditoría integrado al menos por un representante de cada grupo entre vocales no ejecutivos. El Consejo de Administración, en su sesión de fecha 1 de Agosto de 2003, aprobó que las funciones establecidas en el Artículo 47 de la Ley 44/02 relativas al Comité de Auditoría sean ejercitadas por la Comisión de Control de la Entidad que además de las funciones propias que tiene legal y estatutariamente ejercerá, con carácter exclusivo, las funciones que se detallan más adelante, las cuales vienen reguladas en la norma III regla 15 de nuestro Código de Conducta y Responsabilidad Social.

El Consejo de Administración, con fecha 13 de Abril de 2004 aprobó el Reglamento de funcionamiento del Comité de Auditoría. El ejercicio de las funciones de Comité de Auditoría es desarrollado por la Comisión de Control, tanto en El Monte como en el resto de sociedades del Grupo emisoras de valores cotizados en mercados oficiales organizados, siendo en El Monte, entidad cabecera con carácter mensual sin perjuicio de

las reuniones necesarias que al efecto se convocan en referencia a temas determinados, reportando puntualmente al Consejo sus conclusiones y recomendaciones.

El Consejo de Administración del 19 de Abril de 2005 aprobó una nueva redacción del art. 42 de los Estatutos, a fin de recoger las funciones del Comité de Auditoría, quedando dicho artículo como sigue:

“Comité de Auditoría: El Comité de Auditoría de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA estará integrado al menos por un representante de cada grupo que serán designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros que no tengan la condición de ejecutivos. No obstante lo anterior, y conforme lo establecido en el Art. 41,20º de estos Estatutos las funciones del Comité de Auditoría podrán ser delegadas en la Comisión de Control. En caso de delegarse esta función en la Comisión de Control la misma se mantendrá como mínimo durante tres años. Los miembros del Comité de Auditoría cesaran en su cargo en el momento en que cesen en el Consejo de Administración o en la Comisión de Control en su caso.

Sin perjuicio de lo que se establezca en el Reglamento de funcionamiento el Comité de Auditoría se reunirá cuantas veces sea convocado por el Presidente del Comité, por propia iniciativa o a instancia del Presidente del Consejo de Administración, así como a instancias de un tercio de sus miembros.

Las funciones del Comité de Auditoría serán las siguientes:

- a) Informar las cuentas anuales, así como los estados financieros semestrales y trimestrales, que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados, haciendo mención a los sistemas internos de control, al control de su seguimiento y cumplimiento a través de la auditoría interna, así como, cuando proceda, a los criterios contables aplicados, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Deberá también informar al Consejo de Administración de cualquier cambio de criterio contable y de los riesgos del balance y de fuera del mismo.*
- b) Supervisar los servicios de auditoría interna, a los que tendrá pleno acceso, e informar durante el proceso de selección, designación, renovación y remoción de su director, así como participar en la fijación de la remuneración de éste, debiendo informar al Consejo de Administración acerca del presupuesto de este departamento.*
- c) Tendrá la competencia para informar y proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General, acerca de la selección, designación, renovación y remoción del auditor externo, así como las condiciones para su contratación. Estas facultades no podrán ser delegadas a la dirección, ni a ningún otro órgano de la Entidad.*
- d) Llevar la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de*

auditoria de cuentas y en las normas técnicas de auditoria, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoria sean redactados de forma clara y precisa.

- e) *Verificar el grado de diversificación de la auditoria externa, absteniéndose de proponer a aquellas firmas en las que los honorarios percibidos de la Caja representen un porcentaje superior al diez por ciento de sus ingresos totales, incluyendo entre dichos ingresos los correspondientes a servicios profesionales de otra naturaleza, tales como consultoría, asesoría, etc., prestados a la Entidad.*

Los honorarios globales que la Caja satisfaga a la firma auditora por servicios distintos de la auditoria se informarán públicamente mediante su inclusión en la memoria de la Entidad. En condiciones económicas y de prestigio profesional similares, se propondrá a la firma que no preste a la Caja otros servicios profesionales distintos de la auditoria de sus cuentas.

- f) *Instar al Consejo de Administración para que la formulación definitiva de cuentas se efectúe de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor externo. No obstante, cuando ello no sea posible, el Comité de Auditoría requerirá tanto al Consejo de Administración como a los auditores para que informen claramente sobre las discrepancias, explicando públicamente su contenido y alcance, lo que recogerá la memoria del ejercicio.*

- g) *Como medida orientada a la independencia de los profesionales de la auditoria externa, la Caja no podrá establecer relación laboral, ni de otro tipo, con los analistas de la firma auditora, durante los dos años posteriores a la emisión del informe, estén aquellos relacionados directamente con tareas de auditoria o con cualesquiera otros servicios prestados por dicha firma por cuenta de la Caja. Idéntica limitación se extenderá a los analistas de agencias de calificación responsables de informes de calificación de la Entidad.*

- h) *Recoger en la elaboración del preceptivo informe anual sobre auditoria de cuentas las actuaciones seguidas entre las comprendidas en las letras anteriores.*

Este acuerdo del Consejo de Administración se trasladó a la Asamblea General celebrada el 6 de Mayo de 2005, donde fue aprobado.

El Comité de Auditoría se reunió durante el año 2004 en 36 ocasiones.

COMISION DE INVERSIONES

Conforme establece la legislación vigente y al amparo de lo establecido en el Art 42 de los Estatutos de la Entidad con fecha 13 de Abril de 2004 la entidad acordó constituir una Comisión de Inversiones en el seno del Consejo para un mejor tratamiento de determinadas inversiones estratégicas y a tal efecto se aprobó el oportuno Reglamento de esta Comisión. De conformidad con la ley 3 /2004 de 28 de diciembre de 2004 de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía, y en

concreto con lo establecido en su disposición transitoria séptima, El Monte ha propiciado la reforma de sus Estatutos que previsiblemente se aprobarán por la Asamblea Ordinaria a celebrar antes de finales de junio próximo, estableciendo en los mismos, la obligación expresa de constitución de la Comisión de Inversiones y la Comisión de Retribuciones, su composición y normas de funcionamiento. De esta forma la realidad fáctica se acomoda a la Estatutaria que estaba pendiente del desarrollo por la Comunidad Autónoma Andaluza de conformidad a lo dispuesto en la Disposición Transitoria 4ª de la Ley 62/2003 del Parlamento Nacional.

Los puntos mas importantes del Reglamento de la Comisión de Inversiones son los siguientes:

Composición: La comisión estará formada por un máximo de tres personas que serán designados, atendiendo a su capacidad técnica y experiencia profesional, por el Consejo de Administración de entre sus miembros.

Funciones: La función de la comisión de inversiones consistirá en informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la entidad, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad. A estos efectos se considerarán pertenecientes a un mismo grupo las entidades que constituyan una unidad de decisión porque alguna de ellas ostente o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control de las demás, bien por poseer la mayoría de votos en los Órganos de Gobierno o de su Capital Social, bien por tener la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los mismos, tanto directamente o en virtud de pacto suscrito con otros socios de la sociedad La comisión deberá asimismo remitir anualmente al Consejo de Administración un informe en el que, al menos, deberá incluirse un resumen de dichas inversiones. En el informe anual de la comisión se incluirá la relación y sentido de los informes emitidos por la comisión y se incluirá en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad, y ello sin perjuicio de los informes periódicos que la Comisión evacue a petición del Consejo.

Se entenderá como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de sociedades cotizadas o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno. A estos efectos se considerará:

a) Participación significativa o participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno de sociedades cotizadas:

a.1) Cuando el importe de la inversión o desinversión supere el tres por ciento de los recursos propios netos de la Entidad.

a.2) Cuando la inversión o desinversión suponga un porcentaje igual o superior al tres por ciento del Capital Social de la sociedad.

a.3) Cuando la inversión, unida a las inversiones que ya se tenga en la sociedad, iguale o supere el tres por ciento del capital social de la misma.

a.4) Cuando la desinversión suponga disminuir el porcentaje de participación en el capital social de la sociedad por debajo del tres por ciento.

a.5) Cuando la inversión o desinversión suponga adquirir o perder el control en los órganos de gobierno o de la gestión de la compañía.

b) Participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, de sociedades no cotizadas:

b.1) Cuando el importe de la inversión o desinversión supere el uno por ciento de los recursos propios netos de la Entidad.

b.2) Cuando la inversión o desinversión suponga un porcentaje igual o superior al veinte por ciento del Capital Social de la sociedad.

b.3) Cuando la inversión, unida a las inversiones que ya se tenga en la sociedad, iguale o supere el veinte por ciento del capital social de la misma.

b.4) Cuando la desinversión suponga disminuir el porcentaje de participación en el capital social de la sociedad por debajo del veinte por ciento.

b.5) Cuando la inversión o desinversión suponga adquirir o perder el control en los órganos de gobierno o de la gestión de la compañía.

Presidente y Secretario: El presidente del Consejo de Administración podrá someter a la comisión aquellas inversiones que, sin reunir los requisitos previstos en el párrafo anterior, considere estratégicas para la entidad.

El Presidente de la comisión de inversiones será nombrado por el Consejo de Administración de la entidad.

La secretaría de la Comisión recaerá en uno de sus miembros, según acuerdo adoptado al efecto en la propia Comisión.

Reuniones y convocatorias

La comisión de inversiones se reunirá cuantas veces sea convocada por el Presidente de la comisión por propia iniciativa o a instancia del Presidente del Consejo de Administración o del Director General de la Entidad o por solicitud de dos de sus miembros. En todo caso la comisión deberá reunirse un mínimo de seis veces al año (aún cuando los nuevos estatutos donde se recoge el funcionamiento de dicha comisión sólo establece un mínimo de cuatro reuniones al año).

Las propuestas de inversión o desinversión serán presentadas por un Directivo de la Entidad que sea miembro del Comité Interno de Mercados y Participadas (Comité de Inversiones) quien en consecuencia asistirá a las sesiones con voz y sin voto. A las reuniones de la Comisión asistirá, así mismo, la Secretaría General de la Entidad, que actuará como Letrado y Secretario de Actas, con voz, pero sin voto. Igualmente podrán asistir aquellos directivos de la entidad que la Comisión considere oportuno.

Adopción de acuerdos

La comisión quedará validamente constituida cuando estén presentes, como mínimo, dos de sus miembros con derecho a voto.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría de los votos de los asistentes, teniendo el Presidente voto de calidad en caso de empate.

Miembros:

Los miembros de la Comisión de Inversiones (carácter no ejecutivo), son los siguientes vocales del Consejo de Administración:

D. Mario J. Jiménez Díaz (Presidente de la Comisión).

Doña Isabel Frejo Bolado

Doña Rosa Berges Acedo

Reuniones:

Desde la constitución de esta Comisión (13.04.04) y hasta el 31 de diciembre de 2004, se han celebrado un total de seis reuniones.

El Consejo de Administración del 19 de Abril de 2005 aprobó una nueva redacción del art. 42 de los Estatutos a fin de recoger las funciones de la Comisión de Inversiones, quedando como sigue:

“El Consejo de Administración constituirá en su seno una Comisión de Inversiones, formada por un máximo de tres miembros a designar entre las personas pertenecientes al Consejo que no ejerzan cargo ejecutivo, que tendrá la función de informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectuó la Entidad, ya sea directamente o a través de entidades de su Grupo, así como de la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.

Como mínimo se entenderá como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de sociedades cotizadas o la participación en proyectos empresariales que conlleve presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno.

Los miembros de la Comisión serán designados teniendo en cuenta la capacidad técnica y profesional de entre las personas que forman parte del Consejo de Administración. En el seno de la Comisión se designará un Presidente y Secretario de la misma, pudiendo desarrollar las labores de Secretaría el Secretario General. El Consejo deberá aprobar un reglamento interno de funcionamiento. Sin perjuicio de lo que se establezca en el Reglamento, la comisión de inversiones se reunirá cuantas veces sea convocada por el Presidente de la comisión por propia iniciativa o a instancia del Presidente del Consejo de Administración o del Director General de la Entidad o por solicitud de dos de sus miembros. En todo caso la comisión deberá reunirse un mínimo de cuatro veces al año debiendo realizar a principios de cada ejercicio una informe-memoria al Consejo sobre las inversiones analizadas en el ejercicio precedente con detalle del sentido de sus informes. El señalado informe formará parte del Informe de Gobierno Corporativo de la Entidad.”

Este acuerdo del Consejo de Administración se trasladó a la Asamblea General celebrada el 6 de Mayo de 2005, donde fue aprobado.

COMISION DE RETRIBUCIONES

Conforme establece la legislación vigente y al amparo de lo establecido en el Art. 42 de los Estatutos de la Entidad con fecha 13 de Abril de 2004 la entidad acordó constituir una Comisión de Retribuciones en el seno del Consejo para un mejor tratamiento de las decisiones relacionadas con la retribución de Consejeros, Presidente, Director General y Altos directivos y a tal efecto se aprobó el oportuno Reglamento de esta Comisión (lo cual supondrá reformar los Estatutos de la entidad al igual que mencionamos con el reglamento de la Comisión de Inversiones), del que destacamos a estos efectos lo siguiente:

Composición: La comisión de retribuciones estará formada por un máximo de tres personas, que serán designadas de entre sus miembros por el Consejo de Administración.

Funciones: La función de la comisión de retribuciones consistirá en informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal vinculado a la Entidad por una relación laboral especial de Alta Dirección, así como el resto de funciones establecidas en el Código de Conducta de la Entidad relacionada con miembros de los Órganos de Gobierno y personal directivo, a tal efecto efectuará con carácter periódico el seguimiento de la retribución de cargos de carácter ejecutivo, gastos de miembros de órganos de gobierno y retribuciones del personal de alta dirección y Comité de Dirección..

Presidente: El Presidente de la comisión de retribuciones será nombrado por el Consejo de Administración de la entidad. La secretaría de la Comisión será asumida por la Secretaria General de la Entidad, quien en consecuencia tendrá derecho a asistir a las reuniones con voz pero sin voto.

Reuniones La comisión de retribuciones se reunirá cuantas veces sea convocada por el Presidente de la comisión por propia iniciativa o a instancia del Presidente del Consejo de Administración. En todo caso la comisión deberá reunirse un mínimo de dos veces al año. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de los votos de los asistentes, teniendo el Presidente voto de calidad en caso de empate.

Los acuerdos serán trasladados al Consejo de Administración para su conocimiento en la inmediata sesión.

Desde la constitución de esta Comisión (13.04.04) y hasta el 31 de diciembre de 2004, se han celebrado un total de cuatro reuniones.

Miembros: Los miembros de la Comisión de Retribuciones (carácter no ejecutivo), son los siguientes vocales del Consejo de Administración:

D. José Juan Díaz Trillo (Presidente)

D. José Segura Bernal

Doña. Beatriz Molina Soldán

El Consejo de Administración del 19 de Abril de 2005 aprobó una nueva redacción del art. 42 de los Estatutos a fin de recoger las funciones de la Comisión de Retribuciones y quedando como sigue:

“En el seno del Consejo, se constituirá una Comisión de Retribuciones, que tendrá la función de informar sobre la política retributiva e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo. Dicha Comisión estará formada por un máximo de tres miembros, a designar entre las personas pertenecientes al Consejo que no ejerzan cargo ejecutivo. En el seno de la Comisión se designará un Presidente y Secretario de la misma, pudiendo desarrollar las labores de Secretaría el Secretario General. El Consejo deberá aprobar un reglamento interno de funcionamiento. Sin perjuicio de lo que se establezca en el Reglamento, la comisión de retribuciones se reunirá cuantas veces sea convocada por el Presidente por propia iniciativa o a instancia del Presidente del Consejo de Administración o por solicitud de dos de sus

miembros. En todo caso, la comisión deberá reunirse un mínimo de dos veces al año, debiendo realizar a principios de cada ejercicio una informe-memoria al Consejo sobre las actividades realizadas en el ejercicio precedente. El señalado informe formará parte del Informe de Gobierno Corporativo de la Entidad.

A los efectos de determinar la política de retribuciones y seguimiento de acuerdos adoptados por los Órganos de Gobierno, la Comisión elaborará dentro del primer trimestre de cada ejercicio un informe al Consejo sobre las retribuciones que se prevea percibir en el ejercicio por el Presidente Ejecutivo y Vicepresidente ejecutivo en su caso, Director General y demás personas vinculadas a la Caja por relación laboral de Alta Dirección así como retribuciones y dietas de los Órganos de Gobierno. Igualmente contendrá información sobre las retribuciones de los miembros del Comité de Dirección de la Entidad.”

Este acuerdo del Consejo de Administración se trasladó a la Asamblea General celebrada el 6 de Mayo de 2005, donde fue aprobado.

VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado.

El Director General ostenta la superior categoría dentro del Personal de la Entidad, siendo su primer jefe administrativo y órgano de relación entre el Consejo de Administración y los empleados de la Caja.

El Director General tiene las competencias propias de su cargo y las que en él delegue el Consejo de Administración y demás Órganos de Gobierno. Las atribuciones correspondientes a la Dirección General están detalladas en los vigentes Estatutos de la Entidad y son las que se indican a continuación:

1. Ejecutar los acuerdos del Consejo de Administración y decisiones de la Presidencia y velar, en todo caso, por el fiel cumplimiento de los mismos.
2. Asesorar e informar a los Órganos de Gobierno, trasladando a los mismos las propuestas y mociones que estime pertinentes, en relación con la buena marcha de la Entidad y cumplimiento de sus objetivos.
3. Adoptar cuantas decisiones sean de carácter urgente, dando conocimiento de ello, en cuanto sea posible, al Presidente de la Caja o, en su defecto, al que lo sustituya, y al propio Consejo de Administración en su sesión más próxima, o en su caso, a la Comisión Ejecutiva.
4. Proponer a la Comisión Ejecutiva o al Consejo de Administración la concesión o denegación de los préstamos, créditos y demás operaciones propias del giro normal de la Entidad.

5. Resolver la autorización, concesión o denegación de las anteriores operaciones, cuyos límites se encuentren dentro de las facultades que le hayan sido conferidas por el Consejo de Administración.
6. Disponer, como jefe superior del personal, la necesaria dotación de los servicios y destinos, a fin de que estén debidamente cubiertos y atendidos, proponiendo al órgano competente las variaciones de la plantilla de personal que considere necesarias, y velar por el cumplimiento de las normas laborales vigentes.
7. Estudiar las inversiones y proponer al órgano de gobierno correspondiente las operaciones, compras o ventas de valores, inmuebles y otros elementos del activo que estimen convenientes para los intereses de la Institución.

Con fecha 1 de junio de 2004 el Consejo de Administración de El Monte aprobó por unanimidad, en sesión extraordinaria el nombramiento de D^a M^a Luisa Lombardero Barceló como nueva Directora General de la Entidad, persona con una larga experiencia en los sectores financieros y de seguros que se incorpora a El Monte desde el puesto de subdirectora general en el área de Desarrollo de Negocios de Banesto.

En dicho consejo de administración se aprobó también por unanimidad el cese del anterior Director General D. Juan Pedro Álvarez Giménez y del Director General Adjunto D. Alberto Alonso Lobo.

Así mismo, el Consejo de Administración de El Monte, reunido en sesión extraordinaria, el día 9 de junio, aprobó la nueva estructura organizativa de la Entidad en la que se definen las cinco grandes áreas sobre las que se sustentará la organización: Comercial, Financiera y de Gestión, Grupo Empresarial, Administración y Servicios, y Relaciones Laborales, fijándose un organigrama conforme al esquema, que se incluye en la siguiente página.

EL COMITÉ DE DIRECCIÓN

Es un órgano de gestión interno de la Entidad, que se reúne con periodicidad semanal, encabezado por el Presidente e integrado por la Directora General y por los responsables de las distintas Áreas de la Entidad, en concreto está formado por las siguientes personas:

Presidente de la Entidad: Ilmo. Sr. D. José María Bueno Lidón.

Directora General: Dña. M^a Luísa Lombardero Barceló.

Asesor de Presidencia: D. Fernando Faces García.

Subdirector de Control y Planificación: D. Francisco Javier Romero Alvarez.

Subdirector de Relaciones Laborales y Secretario General: D. José Manuel Giménez Fernández.

Subdirector de Administración y Servicios: D. Manuel López Casero.

Subdirector Comercial: D. Francisco Pérez Rodríguez.

Subdirector de Grupo Empresarial: D. José Selfa de la Gándara

Subdirector Financiero y de Gestión: D. José Manuel Villarreal Gallego Largo.

Asiste también, en calidad de Secretario del mismo D. Rafael Lamet Dornaletche (Vicesecretario General).

ADAPTACIÓN A LA LEY 26/2003 Y ORDEN ECO 3722/2003 SOBRE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, introdujo importantes medidas de fomento de la transparencia de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, entre las que destacan el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la obligación de que las sociedades anónimas cotizadas cuenten con un página web para atender el ejercicio del derecho de información de los accionistas.

En desarrollo de la Ley 26/2003, se dictó la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades.

Esta Orden completa la regulación del contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades con valores admitidos a negociación en mercados oficiales, que no revistan el estatuto de cajas de ahorros, y regula el contenido mínimo que habrá de tener la página web de las sociedades anónimas cotizadas en orden a cumplir las exigencias de transparencia que derivan de la Ley 26/2003.

Finalmente, 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, en cumplimiento de la habilitación contenida en la disposición adicional segunda de la Ley 26/2003, de 17 de julio, completa la regulación relativa a las obligaciones de transparencia de las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, respecto tanto al contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo como a la difusión de los hechos relevantes y publicidad del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El Monte ha iniciado el estudio para la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo para la Entidad y sociedades de su Grupo, y ha procedido a la adaptación de su página web, de acuerdo con la normativa vigente, y en los plazos por ella señalados, de tal manera que El Monte hará público y comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores su primer Informe de Gobierno Corporativo en el primer semestre del año 2005, en relación con el ejercicio 2004.

De igual manera, la Entidad ha adaptado su página web www.elmonte.es a los contenidos e información prescritos en la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero. La Entidad irá complementando y enriqueciendo el contenido de su página web, en función de los desarrollos técnicos y legales que proceda ir realizando, con objeto de mantenerla constantemente adaptada a la legislación vigente.

VI.1.3. Fundadores de la sociedad si fue fundada hace menos de cinco años.

No procede.

VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1

VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes, directa o indirectamente.

No procede al ser Caja de Ahorros y carecer de capital social, por lo que no hay ninguna persona ni institución con participación en la misma por esta vía.

VI.2.2. Participación de dichas personas o de las que representen, en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad, en el transcurso del último ejercicio y del corriente. Son transacciones inhabituales y relevantes, por ejemplo, la compra o venta de activos inmobiliarios, los contratos de la sociedad o de sus filiales con dichas personas, los préstamos a la sociedad concedidos por dichas personas, etc.

Los miembros del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión de Control y Equipo Directivo, que asumen la gestión de El Monte al más alto nivel, a los que se refiere el apartado VI.1. anterior, (a excepción de lo indicado en el apartado VI.2.5), no han participado ni participan, ni directa ni indirectamente, sino en todo caso conformando la voluntad de los órganos colegiados, en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad.

VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por las citadas personas en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.

ADMINISTRADORES

El artículo 9 de los vigentes Estatutos de la Caja establece que los miembros de los Órganos de Gobierno, salvo el Presidente ejecutivo y, en su caso, el Vicepresidente ejecutivo, no podrán percibir retribución por el ejercicio de las funciones inherentes a sus cargos. No obstante, en el ejercicio de las funciones de compromisarios, de Consejeros Generales de la Asamblea General, y de miembros del Consejo de Administración, de las Comisiones delegadas que éste pudiera designar y de la Comisión de Control, tendrán derecho a percibir dietas por asistencia y desplazamiento, cuya cuantía será determinada por la Asamblea General a propuesta del Consejo de Administración dentro de los límites legalmente establecidos.

En el mes de febrero de 2004, se renovaron los Órganos de Gobierno de la Caja, suprimiéndose posteriormente la Comisión de Obra Social y constituyéndose las comisiones de Inversiones, y de Retribuciones, que mantenían reuniones periódicas con abono de dietas por asistencia

REUNIONES 2004

Asamblea General	Consejo de Administración	Comisión Ejecutiva	Comisión de Control	Comisión OBS	Comisión Inversiones	Comisión Retribuciones
4	18	10	36	2	6	4

El importe devengado por la totalidad de los miembros del **Consejo de Administración de la Institución** en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por asistencia a las reuniones relacionadas en el cuadro anterior (salvo a la Comisión de Control) ascendieron en el año 2004 a **550 miles de euros** (cuyo detalle se relaciona a continuación). De dicho importe, la cantidad devengada por los consejeros (no se incluye al Presidente) que son a su vez empleados de la Institución por el ejercicio de sus funciones encomendadas distintas del cargo de consejero ascendió a 119 miles de euros.

	euros
Sueldos y Salarios.....	338.510
Reuniones Consejo Administración(18).....	125.162
Reuniones Comisión Ejecutiva (10).....	37.813
Reuniones Comisión Inversiones (6).....	7.651
Reuniones Comisión Retribuciones (4).....	4.951
Reuniones C. Obra Social (2).....	3.606
Reuniones Asamblea General(4).....	32.402

En el siguiente cuadro se reflejan los **sueldos y salarios** correspondientes a aquellos miembros de los **Órganos de Gobierno** que son empleados de la Entidad.

(Los sueldos y salarios del Presidente de la Entidad sólo se incluyen en el apartado 1).

(Cifras en euros)

1.CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISION EJECUTIVA	2004	2003	2002
Sueldos y Salarios	338.510,18	256.521,70	224.168,29
2.COMISION DE CONTROL			
Sueldos y Salarios	98.050,86	90.135,75	43.496,90
3.COMITÉ DE DIRECCION (Alta Dirección)			
Sueldos y Salarios	1.631.540,66	944.360,65	883.145,54
4.ASAMBLEA GENERAL			
Sueldos y Salarios	818.572,45	313.411,17	307.965,74

Por otro lado y adicionalmente, los miembros de los **Órganos de Gobierno** han percibido **Dietas por asistencia a los Consejos de las empresas cabeceras** en que están organizadas las diferentes Empresas Participadas de la Caja, que se detalla en el cuadro siguiente.

1.CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISION EJECUTIVA	2004	2003	2002
Dietas por asistencia Consejos Cabeceras	14.558,67	17.429,58	20.735,19
2.COMISION DE CONTROL			
Dietas por asistencia Consejos Cabeceras	1.200,51	2.704,59	601,02
3.COMITÉ DE DIRECCION (Alta Dirección)			
Dietas por asistencia Consejos Cabeceras	24.916,32	28.848,96	30.952,53
4.ASAMBLEA GENERAL			
Dietas por asistencia Consejos Cabeceras	10.954,08	16.227,54	26.144,37

VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores. Esta información se proporcionará de forma global y con separación de las prestaciones de que se trate.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de El Monte, se contraen exclusivamente con los representantes del personal, en su condición de empleados en activo. En cuanto a los miembros del Equipo Directivo (Comité de Dirección) tienen el régimen establecido en materia de pensiones para la plantilla de empleados de la entidad.

A continuación se detallan las aportaciones al plan de pensiones realizadas para los citados colectivos:

Aportaciones en euros	2004	2003	2002
Consejo Administración	8.916,87	2.916,92	2.619,75
Comisión de Control	9.524,98	4.470,30	2.609,26
Comité de Dirección(*)	80.867,67	53.414,66	45.599,14

(*) No incluye al Presidente, el cual no recibe aportación a plan de pensiones por parte de la Institución.

Los compromisos por pensiones devengados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal acogido a convenio colectivo, forman o han formado parte del Consejo de Administración de la Institución, en activo o jubilados, asciende a 155 y 62 miles de euros, respectivamente. La Institución, con independencia de los compromisos en materia de pensiones correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para cada uno de los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente, con una prima de 1.489,15 euros para los ejercicios 2.004 y 2.003, con un capital asegurado de 60 miles de euros en caso de muerte y 60 miles de euros en caso de invalidez permanente. No existen otros compromisos adicionales a los anteriormente señalados en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla tiene contratado un seguro de responsabilidad civil, en una única póliza a favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y miembros del equipo directivo de la Caja. El importe de dicha prima para el periodo 1.12.2003 a 1.12.2004 es de 48.077,73 euros.

VI.2.5. Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las mencionadas personas, y todavía en vigor.

El artículo 51 de la Ley 15/1999 de Parlamento de Andalucía, reguladora de las Cajas de Ahorros, establece lo siguiente:

1. Los miembros de los órganos de gobierno, el Director General y las demás personas vinculadas a la entidad por una relación laboral de carácter especial de personal de alta dirección, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales o garantías de la Caja de Ahorros respectiva, así como adquirir o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización expresa de la Consejería de Economía y Hacienda.

2. Conforme a la normativa básica de aplicación, se extenderá la anterior prohibición, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino también a aquellas otras en que pudiera aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas, no siendo de aplicación a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja de Ahorros con aportación por el titular de garantía real suficiente. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los convenios laborales, previo informe de la Comisión de Control.

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

A 31 de Diciembre de 2004, el importe de los anticipos, créditos y garantías concedidas eran los siguientes:

- Consejo de Administración:	792 miles de euros
- Comisión de Control:	295 miles de euros
- Dirección General:	262 miles de euros.

VI.2.6. Mención de las principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad.

A continuación se detallan los cargos que ostentan los miembros del Consejo de Administración y el equipo directivo al más alto nivel de la Entidad, en distintas sociedades, a fecha 31 de diciembre de 2004, ostentando el cargo de “consejero” en todas ellas salvo en las expresamente se especifica un cargo distinto, y señalándose entre paréntesis, la compañía consejera en nombre de la cual se actúa.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

* Doña Ana María Barral Fernández:

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.

* Doña Rosa María Berges Acedo:

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.

* D. José Cejudo Sánchez :

Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.

*Gestión de Aguas de Alcolea, S.A. (repres.Diput.Provincial Huelva) /Presidente y
Consej.Delegado*

* D. Matías Conde Vázquez:

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.

* D. Santiago Fernández-Viagas Bartolomé:

Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.

/Presidente

* D^a María Isabel Frejo Bolado:

Al'Andalus Sector Financiero, S.L.

* D. Mario Jesús Jiménez Díaz:

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.

/Presidente

Consortio Jabugo, S.A.

/Vicepresidente

Fragaria Cultivos sin Suelo ,S.L.

/Presidente

* D. Adolfo Martínez Herrera:

Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.

* D. Pedro Medero Franco:

Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.

* D. Luis Moral Ordóñez:

Al'Andalus Sector Telemático, S.A.

/Presidente

* D. José Francisco Pérez Moreno:

Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.

/Presidente

* D. Antonio Pulido Gutiérrez:

Al'Andalus Sector Financiero, S.L.

* D. José Segura Bernal:

Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A

MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCION

* Presidente de la Entidad, Ilmo. Sr. D. José María Bueno Lidón:

Al'Andalus Sector Financiero, S.L.

/Presidente

CARISA. (Grupo Patrimonial)

C.E.C.A. (El Monte)

/Vicepresidente

Grupo de Empresas H.C. (El Monte)

Isolux Wat, S.A. (El Monte)

Metrovacesa.

Persán, S.A. (El Monte)

SOS Cuétara.

* Directora General, Dña. M^a Luísa Lombardero Barceló:

Ahorro Corporación, S.A. (El Monte)

Al'Andalus Sector Financiero, S.L.

Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.

Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.

CASER (El Monte)

Lico Corporación, S.A. (El Monte)

* Asesor de Presidencia, D. Fernando Faces García:

Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.

Ahorro Corporación Gestión SGIIC, S.A.

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.

Al'Andalus Sector Financiero, S.L.

Al'Andalus Sector Inmobiliarios, S.A.

Al'Andalus Sector Telemático, S.A.

Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.

Andalucía 21, Fondo Capital de Riesgo (El Monte)

/Presidente

Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.

/Vicepresidente

Arte Información y Gestión, S.A.

/Presidente

Autoestradas de Galicia Autopistas de Galicia, concesionaria de la Xunta de Galicia, S.A.

Autopista concesionaria astur Leonesa, S.A.

Autopistas del Atlántico Concesionaria Española, S.A.

Central de Apoyos y Medios Auxiliares, S.A.

Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.

Consortio Jabugo, S.A.
ENA Infraestructuras, S.A.
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A. /Presidente
Gestión Tributaria Territorial, S.A.
Grupo Hoteles Playa, S.A. (Al'Andalus Inmobiliario)
Grupo Patrimonial Al'Andalus, S.A. (El Monte) /Administrador Único
Marina El Rompido, S.A.. (Al'Andalus Inmobiliario)
Sadai-Interdin Corporate, S.A. (Sadai)
Sevisur Logística, S.A. (Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura)
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A. /Administrador Único
Sociedad de Garantía Reciproca de Andalucía, S.A. (El Monte)
Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (El Monte)
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.
Vitalia Mairena, S.L. (Al'Andalus Telemático)
Vitalia Rinconada, S.L. (Al'Andalus Telemático)

* Subdirector de Relaciones Laborales y Secretario General, D. José Manuel Giménez Fernández:

Al'Andalus Sector Telemático, S.A.
Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.
Arte Información y Gestión, S.A.
Central de Apoyos y Medios Auxiliares, S.A. /Presidente
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A. /Presidente
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A. /Presidente
Viajes El Monte, S.A.

* Subdirector de Administración y Servicios, D. Manuel López Casero:

Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.
Central de Apoyos y Medios Auxiliares. S.A.
Gerens Management Group, S.A. (El Monte)

* Subdirector Comercial, D. Francisco Pérez Rodríguez:

Al'Andalus Sector Inmobiliarios, S.A.
Al'Andalus Sector Telemático, S.A.
Andalucía Económica, S.A. (El Monte)
Global Gestión de Tasaciones, S.A. (Caymasa)
Lico Leasing, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito (El Monte)
Viajes El Monte, S.A.

* Subdirector de Control y Planificación, D. Fº Javier Romero Alvarez:

Ahorrogestión Hipotecario, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito/Vicepresidente 1º

* Subdirector de Grupo Empresarial, D. José Selfa de la Gandara:

Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L. (Al'Andalus Inmobiliario)

Agropecuaria Sierramonte, S.A.
 Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.
 Al'Andalus Concesiones Uno, S.L. /Administrador Único
 Al'Andalus Foreign Investments, S.L.(Al'Andalus Telemático)/Presidente y
 Consejero Delegado
 Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.
 Al'Andalus Sector Financiero, S.L.
 Al'Andalus Sector Inmobiliarios, S.A.
 Al'Andalus Sector Telemático, S.A.
 Al'Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L.
 Alcaja Patrimonial, S.L. /Administrador Único
 Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.
 Arte Información y Gestión, S.A.
 Building Resource, S.L.
 Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A. (Al'Andalus Inmobiliario) /Vicepresidente 1º
 Cartera de Inversiones Lusitania, S.L. /Administrador Mancomunado
 Caymasa El Sendero, S.A.
 Celogal-Uno, S.L. (Al'Andalus Servicios, Ocios y Cultura)
 Central de Apoyos y Medios Auxiliares, S.A.
 Central Mayorista de Cajas,S.A.
 Charcutería Sierra Mayor, S.A.
 Chival Promociones Inmobiliarias, S.L. (Al'Andalus Inmobiliario)
 Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.
 Consorcio Jabugo, S.A.
 Corporación Eólica de Huelva, S.A.
 Derivados de Cerdo Ibérico, S.A.
 Entrenucleos Desarrollo Inmobiliario, S.L. (Al'Andalus Inmobiliario)
 Eolos XXI, S.L. /Administrador Solidario
 Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.
 Eurocei, Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.
 Fragaria Cultivos sin Suelo ,S.L. /Consejero y Consejero Delegado
 Geotexan, S.A. (Al'Andalus Agroalimentarias) /Vicepresidente
 Gestión de Aguas de Alcolea, S.A. (Al'Andalus Servicios, Ocios y Cultura)
 Global de Energías Eólicas Al'Andalus, S.A.
 Global, Gestión y Calidad, S.L.
 Gremium 2.000 Promociones Inmobiliarias, S.A. /Liquidador
 Grupo de Empresas, H.C., S.A.
 Grupo Hoteles Playa, S.A.
 Guadalcorchos, S.A. /Administrador Solidario
 Hi-Tech Packaging, S.A.
 Ingeniería, Diseño y Desarrollo Tecnológico, S.A. /Vicepresidente
 Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.
 Iniciativas y Estudios Europeos, S.A. en liquidación. /Liquidador
 Natec Nuevas Tecnologías, S.L. /Administrador Único
 Naviera Barallobre, A.I.E. (Grupo de Empresas HC)
 Naviera Carnota (Grupo de Empresas HC)
 Naviera Cíes (Grupo de Empresas HC)
 Naviera Coroa, A.I.E. (Grupo de Empresas HC)
 Naviera Fisterra (Grupo de Empresas HC)
 Naviera Santa Tecla (Grupo de Empresas HC)

Naviera Silleiro, A.I.E. (Grupo de Empresas HC)
Naviera Sisargas, A.I.E. (Grupo de Empresas HC)
Newbiothecnic, S.A (Al'Andalus Agroalimentarias) /Administrador Único
Nova Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A.. (Al'Andalus Inmobiliario)
Parque Científico-Tecnológico de Córdoba, S.L.
Parque Isla Mágica, S.A.
Persan, S.A.
Pevesa Peptonas Vegetales, S.L.
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A. (Al'Andalus Inmobiliario) /Vicepresidente
Promociones Audiovisuales Sevillanas, S.A.
Red de Banda Ancha de Andalucía, S.A.
Rocaría, S.A. /Administrador Único
Sadai-Interdin Corporate, S.A.
Sadiel S.A. (Al'Andalus Telemático)
Sierra Mayor Jabugo, S.A.
Sociedad Andaluza de Componentes Especiales, S.A.
Solurban Inversiones, S.L. (Al'Andalus Inmobiliario)
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.
Telesñal, S.A.
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A. (El Monte) /Vicepresidente
Viajes El Monte, S.A.
Vitalia Mairena, S.L. (Al'Andalus Servicios, Ocios y Cultura)

* Subdirector de Financiero y de Gestión, D. José Manuel Villarreal Gallego Largo:

Al'Andalus Inversiones Agroalimentarias e Industriales, S.A.
Al'Andalus Sector Financiero, S.L.
Central de Apoyos y Medios Auxiliares, S.L.
Parque Isla Mágica, S.A.
Segurmonte, S.L.

VI.3. En la medida en que sean conocidos por el emisor, indicación de las personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor, y mención del importe de la fracción de capital que tengan y que confiera derecho de voto.

Careciendo El Monte de capital social, no existe ninguna persona o institución, que con base en su participación en la misma, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerza o pueda ejercer un control sobre el emisor.

Este control es ejercido por las instituciones y los grupos en función de su representación en los Órganos de Gobierno que le tiene conferida la legislación que nos afecta como Caja de Ahorros de Andalucía.

VI.4. Indíquese si existen preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

No procede el presente apartado al ser El Monte una caja de ahorros y carecer de capital social

VI.5. Si las acciones de la sociedad están admitidas a negociación en una Bolsa de Valores, relación de las participaciones significativas en su capital, a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, con indicación de sus titulares.

No procede

VI.6. Número aproximado de accionistas de la sociedad, distinguiendo entre titulares de acciones con y sin derecho al voto. Esta información deberá ser proporcionada cuando la sociedad disponga de ella por el libro-registro de acciones nominativas, por el cómputo de asistencia a Juntas Generales, por los cuadros de difusión de anteriores ampliaciones de capital o por cualquiera otra circunstancia. Se hará constar la fecha a la que se refiera la información.

No procede

VI.7. Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la sociedad, bajo cualquier forma jurídica y participen en las deudas a largo plazo, según la normativa contable, de la misma en más de un 20 por 100, cuantificando dichos intereses en cada caso.

No existen prestamistas de la Entidad que, bajo cualquier forma jurídica, participen en las deudas a largo plazo de la Caja, según la normativa contable, en más de un 20% .

VI.8. Existencia de clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la empresa sean significativas. Se considerará en todo caso que existen relaciones de negocio significativas cuando un mismo cliente o proveedor suponga, al menos, un 25 por 100 de las ventas o compras totales de la empresa.

No existen clientes o suministradores de la Entidad cuyas operaciones con la empresa, de modo individual, supongan un 25 ó más de las ventas o compras totales de la Caja.

VI.9. Mención, cuando existan, de los esquemas de participación del personal en el capital del emisor.

No procede.

VI.10. Relación con los auditores de cuentas

La firma DELOITTE, S.L., con domicilio en Plaza Ruiz Picasso 1, Torre Picasso – MADRID 28020, sociedad inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692, ha sido nombrada auditores de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla y su Grupo.

A continuación detallamos el importe total facturado por Deloitte, S.L. y otras entidades de su grupo o asociadas al mismo, en concepto de auditorías anuales y otros servicios, durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002.

(cifras en miles euros)	2004	2003	2002
Auditoría de cuentas anuales	190	147	130
Otros servicios	108 (*)	39	60

(*)Se desglosan en 94 miles de euros correspondientes a empresas del Grupo y 14 miles de euros a El Monte. Corresponden fundamentalmente a estudios técnicos-fiscales relacionados con las empresas del Grupo y su estructura y organización..

CAPITULO VII:

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR.

VII.1. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1.1. Evolución de los Negocios.

ACTIVO (en miles de euros) (Datos Individuales)	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	342.726	149.463	193.263	129,30%
Caja	95.345	93.919	1.426	1,52%
Banco de España	247.381	55.544	191.837	345,38%
DEUDAS DEL ESTADO	264.885	263.723	1.162	0,44%
ENTIDADES DE CREDITO	93.673	590.091	-496.418	-84,13%
A la vista	53.700	120.155	-66.455	-55,31%
Otros créditos	39.973	469.936	-429.963	-91,49%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	9.034.300	8.398.478	635.822	7,57%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	29.107	28.068	1.039	3,70%
De emisión pública	16.936	17.030	-94	-0,55%
Otros emisores:	12.171	11.038	1.133	10,26%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIAB	130.410	117.524	12.886	10,96%
PARTICIPACIONES	147.771	142.713	5.058	3,54%
En entidades de crédito	---	---	---	---
Otras	147.771	142.713	5.058	3,54%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	271.599	236.507	35.092	14,84%
En entidades de crédito	---	---	---	---
Otras	271.599	236.507	35.092	14,84%
ACTIVOS INMATERIALES	394	328	66	20,12%
Gastos de constitución y primer establecimiento	---	---	---	---
Otros gastos amortizables	394	328	66	20,12%
ACTIVOS MATERIALES	200.732	203.411	-2.679	-1,32%
Terrenos y bienes de uso propio	123.099	123.092	7	0,01%
Otros inmuebles	12.617	11.929	688	5,77%
Mobiliario, Instalaciones y otros	65.016	68.390	-3.374	-4,93%
OTROS ACTIVOS	142.322	137.048	5.274	3,85%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.259	57.053	-3.794	-6,65%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	---	---	---	---
TOTAL ACTIVO	10.711.178	10.324.407	386.771	3,75%

PASIVO (en miles de euros) (Datos individuales)	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	299.867	161.522	138.345	85,65%
A la vista	5.717	5.250	467	8,90%
A plazo con preaviso	294.149	156.272	137.877	88,23%
DEBITOS A CLIENTES	9.060.148	8.816.649	243.499	2,76%
Depósitos de Ahorro	8.962.265	8.317.638	644.627	7,75%
A la vista	4.103.144	3.805.577	297.567	7,82%
A plazo	4.859.121	4.512.061	347.060	7,69%
Otros débitos	97.883	499.011	-401.128	-80,38%
A la vista	4.422	4.384	38	0,87%
A Plazo	93.461	494.627	-401.166	-81,10%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	14.666	25.404	-10.738	-42,27%
Bonos y Obligaciones en circulación	---	---	---	---
Pagarés y otros valores	14.666	25.404	-10.738	-42,27%
OTROS PASIVOS	278.568	295.641	-17.073	-5,77%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	90.310	70.813	19.497	27,53%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	40.775	42.382	-1.607	-3,79%
Fondo de pensionistas	10.836	10.622	214	2,01%
Provisión para impuestos	---	---	---	---
Otras provisiones	29.938	31.760	-1.822	-5,74%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	12.980	12.980	0	0,00%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	14.850	61.535	-46.685	-75,87%
PASIVOS SUBORDINADOS	410.147	410.147	0	0,00%
CAPITAL SUSCRITO	6	6	0	0,00%
RESERVAS	416.110	416.110	0	0,00%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	61.535	---	61.535	---
TOTAL PASIVO	10.711.178	10.324.407	386.771	3,75%

CUENTA DE RESULTADO (en miles de euros) (Datos Individuales)	Marzo 2005	Marzo 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	113.677	110.256	3.421	3,10%
de los que de cartera de renta fija	3.141	3.267	-126	-3,86%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	44.796	42.081	2.715	6,45%
RENDTO. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.055	2.087	968	46,38%
de acciones y otros títulos de renta variable	1.025	1.950	-925	-47,44%
de participaciones	2.030	137	1.893	1.381,75%
de participaciones en el grupo	0	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	71.936	70.262	1.674	2,38%
COMISIONES PERCIBIDAS	15.385	14.064	1.321	9,39%
COMISIONES PAGADAS	1.303	820	483	58,90%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.158	7.281	-3.123	-42,89%
MARGEN ORDINARIO	90.176	90.787	-611	-0,67%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	682	777	-95	-12,23%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN :	51.139	49.673	1.466	2,95%
De personal, de los que:	32.954	31.679	1.275	4,02%
Sueldos y salarios	23.585	23.046	539	2,34%
Cargas sociales	7.193	7.135	58	0,81%
de las que: Pensiones	1.346	2.004	-658	-32,83%
Otros gastos administrativos	18.185	17.994	191	1,06%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	5.304	5.011	293	5,85%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	1.224	774	450	58,14%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.191	36.106	-2.915	-8,07%
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	15.085	13.399	1.686	12,58%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-2.659	1.894	-4.553	-240,39%
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.030	5.103	-4.073	-79,82%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	2.569	5.367	-2.798	-52,13%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19.227	20.550	-1.323	-6,44%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	4.377	4.528	-151	-3,33%
OTROS IMPUESTOS	0	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.850	16.022	-1.172	-7,31%

(Datos Individuales)

Cuentas de Orden (en miles de euros)	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/04	
			IMPORTE	%
			1. Pasivos Contingentes	1.470.147
Redescuento, endoso y aceptaciones	---	---	---	---
Activos afectos a diversas obligaciones	---	---	---	---
Fianzas, avales y cauciones	1.460.504	1.434.867	25.637	1,79%
Otros pasivos contingentes	9.644	27.920	-18.276	-65,46%
2. Compromisos	1.918.609	1.912.741	5.868	0,31%
Cesiones temporales con opción de recompra	---	---	---	---
Disponibles por terceros	1.915.486	1.909.618	5.868	0,31%
Otros compromisos	3.123	3.123	0	0,00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.388.756	3.375.528	13.228	0,39%

ACTIVO (en miles de euros) (Datos Consolidados)	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	342.733	149.467	193.266	129,30%
Caja	95.352	93.923	1.429	1,52%
Banco de España	247.381	55.544	191.837	345,38%
DEUDAS DEL ESTADO	264.885	263.723	1.162	0,44%
ENTIDADES DE CREDITO	116.367	617.416	-501.049	-81,15%
A la vista	64.478	131.455	-66.977	-50,95%
Otros créditos	51.889	485.961	-434.072	-89,32%
CREDITOS SOBRE CLIENTES	9.032.445	8.397.016	635.429	7,57%
OBGS. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	29.107	28.068	1.039	3,70%
De emisión pública	16.936	17.030	-94	-0,55%
Otros emisores:	12.171	11.038	1.133	10,26%
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	328.999	259.728	69.271	26,67%
PARTICIPACIONES	210.318	203.190	7.128	3,51%
En entidades de crédito	---	---	---	---
Otras	210.318	203.190	7.128	3,51%
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	32.370	32.113	257	0,80%
En entidades de crédito	---	---	---	---
Otras	32.370	32.113	257	0,80%
ACTIVOS INMATERIALES	1.858	1.503	355	23,62%
Gastos de constitución y 1º establecimiento	140	148	-8	-5,41%
Otros gastos amortizables	1.718	1.355	363	26,79%
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	38.697	39.923	-1.226	-3,07%
Por integración global y proporcional	0	0	0	0
Por puesta en equivalencia	38.697	39.923	-1.226	-3,07%
ACTIVOS MATERIALES	288.479	293.749	-5.270	-1,79%
Terrenos y bienes de uso propio	128.420	128.283	137	0,11%
Otros inmuebles	94.329	96.302	-1.973	-2,05%
Mobiliario, Instalaciones y otros	65.730	69.164	-3.434	-4,97%
OTROS ACTIVOS	168.112	162.854	5.258	3,23%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.646	56.286	-2.640	-4,69%
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	48.047	55.388	-7.341	-13,25%
Por integración global y proporcional	32.014	38.195	-6.181	-16,18%
Por puesta en equivalencia	16.033	17.193	-1.160	-6,75%
Por diferencias de conversión	---	---	---	---
TOTAL ACTIVO	10.956.063	10.560.424	395.639	3,75%

	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
PASIVO (en miles de euros) (Datos Consolidados)				
ENTIDADES DE CRÉDITO	443.297	306.627	136.670	44,57%
A la vista	5.717	5.250	467	8,90%
A plazo o con preaviso	437.580	301.377	136.203	45,19%
DEBITOS A CLIENTES	8.438.912	8.177.387	261.525	3,20%
Depósitos de Ahorro	8.340.811	7.678.113	662.698	8,63%
A la vista	4.080.382	3.764.744	315.638	8,38%
A plazo	4.260.429	3.913.369	347.060	8,87%
Otros débitos	98.101	499.274	-401.173	-80,35%
A la vista	4.640	4.647	-7	-0,15%
A Plazo	93.461	494.627	-401.166	-81,10%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	613.786	624.427	-10.641	-1,70%
Bonos y Obligaciones en circulación	---	---	---	---
Pagarés y otros valores	613.786	624.427	-10.641	-1,70%
OTROS PASIVOS	299.963	316.769	-16.806	-5,31%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	95.734	76.574	19.160	25,02%
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y CARGAS	59.870	63.916	-4.046	-6,33%
Fondo de pensionistas	10.836	10.622	214	2,01%
Provisión para impuestos	---	---	---	---
Otras provisiones	49.034	53.294	-4.260	-7,99%
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	12.980	12.980	0	0,00%
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	682	858	-176	-20,51%
Por integración global y proporcional	271	271	0	0,00%
Por puesta en equivalencia	411	587	-176	-29,98%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	8.959	65.633	-56.674	-86,35%
Del grupo	7.923	61.537	-53.614	-87,12%
De minoritarios	1.036	4.096	-3.060	-74,71%
PASIVOS SUBORDINADOS	280.147	280.147	0	0,00%
INTERESES MINORITARIOS	131.672	131.066	606	0,46%
CAPITAL SUSCRITO	6	6	0	0,00%
RESERVAS	499.740	446.711	53.029	11,87%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	11.218	11.218	0	0,00%
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	59.098	46.105	12.993	28,18%
Por integración global y proporcional	7.858	9.937	-2.079	-20,92%
Por puesta en equivalencia	51.235	36.163	15.072	41,68%
Por diferencias de conversión	5	5	0	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	---	---	---	---
TOTAL PASIVO	10.956.063	10.560.424	395.639	3,75%

CUENTA DE RESULTADO (en miles de euros) (Datos Consolidados)	Marzo 2005	Marzo 2004	Variación 2005/2004	
			IMPORTE	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	113.690	110.345	3.345	3,03%
De los que de cartera de renta fija	3.189	3.291	-102	-3,10%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	45.387	41.991	3.396	8,09%
RENDTO. DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.857	2.505	352	14,05%
De acciones y otros títulos de renta variable	2.096	2.368	-272	-11,49%
De participaciones	706	137	569	415,33%
De participaciones en el grupo	55	---	55	---
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	71.160	70.859	301	0,42%
COMISIONES PERCIBIDAS	13.210	12.421	789	6,35%
COMISIONES PAGADAS	1.364	904	460	50,88%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3.891	7.633	-3.742	-49,02%
MARGEN ORDINARIO	86.897	90.009	-3.112	-3,46%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.120	3.972	2.148	54,08%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN de lo que:	53.816	50.127	3.689	7,36%
De personal, de los que:	35.108	33.327	1.781	5,34%
Sueldos y salarios	25.218	23.046	2.172	9,42%
Cargas sociales	7.684	7.135	549	7,69%
de las que: Pensiones	1.347	2.004	-657	-32,78%
Otros gastos administrativos	18.708	16.800	1.908	11,36%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	5.847	5.506	341	6,19%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	2.273	4.542	-2.269	-49,96%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.081	33.806	-2.725	-8,06%
RTDO. NETOS GENERADOS SDADES. PUESTA EN EQUIVALENCIA	720	2.056	-1.336	-64,98%
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.162	3.942	-780	-19,79%
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	1.887	1.767	120	6,79%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	555	119	436	366,39%
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1.763	4.685	-2.922	-62,37%
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	237	16	221	1381,25%
B° enajenación participaciones puestas en equivalencia	237	16	221	1381,25%
Reversión de diferencias negativas de consolidación	---	---	---	---
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	15.089	13.443	1.646	12,24%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	56	-539	595	-110,39%
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	---	---	---	---
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.506	10.667	-9.161	-85,88%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	2.775	6.433	-3.658	-56,86%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.861	22.521	-8.660	-38,45%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	4.902	5.055	-153	-3,03%
OTROS IMPUESTOS	---	---	---	---
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.959	17.465	-8.506	-48,70%
Resultado atribuido a la minoría	1.036	1.048	-12	-1,15%
Resultado atribuido al grupo	7.923	16.417	-8.494	-51,74%

Cuentas de Orden (en miles de euros)	Marzo 2005	Diciembre 2004	Variación 2005/04	
			Importe	%
(Datos Consolidados)				
1. Pasivos Contingentes	736.944	723.381	13.563	1,87%
Redescuento, endoso y aceptaciones	---	---	---	---
Activos afectos a diversas obligaciones	---	---	---	---
Fianzas, avales y cauciones	727.300	695.461	31.839	4,58%
Otros pasivos contingentes	9.644	27.920	-18.276	-65,46%
2. Compromisos	1.917.875	1.907.284	10.591	0,56%
Cesiones temporales con opción de recompra	---	---	---	---
Disponibles por terceros	1.907.556	1.904.161	3.395	0,18%
Otros compromisos	10.319	3.123	7.196	230,42%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.654.819	2.630.665	24.154	0,92%

Las estados financieros anteriores se han realizado conforme a la circular 4/91 del Banco de España.

VII.1.2 Tendencias más recientes

A nivel individual, a 31 de marzo del 2005, la evolución de la Entidad presenta como mas significativos los siguientes rasgos:

Débitos a clientes: Alcanzan los 9.060.148 miles de euros, un 2,76 % más que en diciembre de 2004. Dentro de este crecimiento global hay que comentar variaciones internas significativas.

En efecto, obsérvese el crecimiento de 347.060 miles de euros en depósitos de ahorro a plazo. Este incremento viene motivado por un aumento de 500.000 miles de euros en dos emisiones de cédulas, 450.000 miles de euros de cédulas hipotecarias y 50.000 miles de euros de cédulas territoriales. Sin embargo, los depósitos a plazo de clientes tradicionales o minoristas se han reducido en 152.940 miles de euros, consecuencia de la estrategia de trasvase de pasivo “caro” a recursos desintermediados (especialmente fondos de inversión y rentas vitalicias). Este trasvase deriva de un política de precios más restrictiva del pasivo a plazo, al objeto de reducir el coste del Pasivo e incrementar las comisiones derivadas de los productos de desintermediación.

Por otro lado, las cuentas corrientes presentan un crecimiento importante del 7,82 %. Los otros débitos a plazo se reducen en algo más de 400.000 euros, lo que se debe a que a 31 de marzo habían vencido las operaciones de cesiones temporales de deudas vivas a 31 de diciembre.

**Débitos representados
por valores negociables:**

Presentan, tanto en marzo de 2005 como en diciembre de 2004 unos niveles anormalmente bajos, debido a la finalización de la vigencia del programa de pagarés de 2003 y a que no existieron necesidades de emisión en 2004.

En marzo de 2005 se aprobó un nuevo programa de emisión por un importe global vivo de 400.000 miles de euros, ampliable a 700.000 miles de euros.

**Provisiones para
Riesgos y cargas:**

Se reducen en 1.607 miles de euros, un 3,79 %.

Entidades de Créditos

Pasivas:

Aumentan en 138.345 miles de euros, consecuencia del desigual crecimiento de la inversión crediticia y los débitos a clientes.

Inversión: A 31 de marzo el Activo Total alcanza los 10.711.178 miles de euros, lo que supone un incremento de 386.771 miles de euros con respecto a diciembre de 2004 (un 3,75 %).

Dentro de este crecimiento destaca especialmente el incremento de la inversión crediticia en 635.822 miles de euros, un 7,57 %. Este crecimiento deriva en gran medida de la mayor disposición por parte de los promotores inmobiliarios de las cantidades disponibles de los préstamos concedidos para financiar la construcción.

Titulizaciones: En el primer trimestre del 2005 se realizado una aportación de 37 millones de euros a la titulización abierta de préstamos consumo AyT Préstamos Consumo III, FTA.

Actualmente está en preparación una nueva titulización de préstamos a promotores por importe de 540 millones de euros.

Obgs. y otros valores

de Renta Fija: Se produce en el primer trimestre del 2005 un ligero incremento de 1.039 miles de euros, un 3,70 %.

**Acciones y otros títulos
de renta variable:**

El saldo se incrementa un 10,96 %.

Participaciones en

empresas del Grupo: Observamos un crecimiento del 14,84 % (35.092 miles de euros). Este incremento corresponde casi en su totalidad a la ampliación de capital de Al'Andalus Agroalimentaria e Industrial, S.A.

Entidades de crédito: Se produce en el primer trimestre del 2005 una reducción de 496.418 miles de euros, (84,13 %). Este descenso viene motivado por el desigual crecimiento mostrado en este período por la inversión crediticia y los débitos a clientes.

**Caja y Depósitos en
Bancos Centrales**

Se produce un incremento de 193.263 miles de euros, un 139,30 %. Esta variación viene motivada por el incremento del rubro Banco de España, y tiene un carácter puntual (la Caja realiza una gestión activa del excedente del coeficiente de caja).

Ratio de morosidad: El ratio de morosidad a marzo de 2005 se mantiene en el 3,42 %, en niveles prácticamente idénticos al 3,43 % con que se cerró el ejercicio 2004.

Estos niveles tan altos provienen de la aplicación de una política de extremada prudencia y por recomendaciones de Banco de España, al incluir como irregulares ciertas operaciones relacionadas en su mayoría con financiación de compra de suelo, a pesar de que no presentan problemas de impago.

Tarifas: El tipo medio de Acreedores en el primer trimestre del 2005 es 0,11 p.b. inferior al del primer trimestre del 2004.

El tipo medio de la Inversión Crediticia en el mismo período desciende en 0,38 p.b. Esta reducción se debe a la agresividad mostrada por la Caja para captar negocio hipotecario de financiación de viviendas a particulares (para comprender el impacto de esta estrategia, debe valorarse que los préstamos hipotecarios representan aproximadamente el 63 % de la inversión crediticia de la Caja).

Liquidez: La tesorería neta media se ha situado durante el primer trimestre en 289.612 miles de euros negativos, debido al crecimiento ya mencionado de la inversión crediticia. Para profundizar en la estrategia comercial de desvío de pasivo caro a fondos de inversión, se van a retomar nuevamente las emisiones de pagarés, como instrumento financiero óptimo para ajustar la liquidez de la Caja en el corto plazo, siempre acompañado de otros instrumentos (cédulas hipotecarias y territoriales, titulizaciones, euronotas y obligaciones subordinadas) para garantizar el equilibrio en plazos y mercados.

Intereses y rendimientos

asimilados: Alcanzaron en el primer trimestre los 113.677 miles de euros, un 3,10 % más que en el primer trimestre del ejercicio pasado. Como se señaló anteriormente, el tipo medio de la inversión crediticia se redujo comparativamente con el primer trimestre del ejercicio anterior en 0,38 p.b. Esto justifica que el incremento de los ingresos financieros sea más reducido que el crecimiento de la inversión.

Margen de Intermediación:

El margen de intermediación se incrementó en 1.674 miles de euros, un 2,38 % más que en el primer trimestre del ejercicio pasado. Este incremento se produjo a pesar del incremento del 6,45 % producido en los intereses y cargas asimiladas.

Margen Ordinario: El margen ordinario se redujo un 0,67 % con relación al obtenido en el primer trimestre del 2004. Esta reducción vino motivada por el descenso del 42,89 % producido en los resultados de operaciones financieras. Obsérvese, como elemento positivo, el crecimiento sostenido que siguen mostrando los ingresos por comisiones.

Gastos de estructuras:

En el primer trimestre del 2005 los gastos generales de administración presentan un incremento moderado del 2,95 % con relación al mismo período del 2004, alcanzando los 51.139 miles de euros. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales se incrementan en 293 miles de euros, un 5,85 % más.

Margen explotación:

Presenta un saldo de 33.191 miles de euros en este primer trimestre del 2005, un 8,07 % menos que en idéntico período del año anterior.

Si se analiza con detalle la cuenta de resultados del primer trimestre del 2005, puede observarse que si los resultados de operaciones financieras se hubieran mantenido en los mismos niveles del primer trimestre del 2004, el margen de explotación se habría mantenido en niveles muy similares.

La Estrategia de la Caja se orienta a sentar las bases de un crecimiento futuro sostenible basado en un pasivo de clientes menos sensible a incrementos futuros de los tipos de interés, escenario más previsible, y en un incremento de la inversión crediticia en préstamos hipotecarios a particulares, combinado con una comercialización activa de una gama más amplia y equilibrada de productos financieros (de balance y de desintermediación financiera).

Amortizaciones y Provisiones

para Insolvencias: En el primer trimestre del 2005 las amortizaciones y provisiones para insolvencias ascienden a 15.085 miles de euros, un 12,58 % más que en el primer trimestre del ejercicio anterior.

Resultados brutos: El Excedente antes de Impuestos a marzo de 2005 asciende a 19.227 miles de euros, un 6,44 % menos que en el primer trimestre que el ejercicio anterior

A **nivel consolidado**, a 31 de marzo del 2005, se presentan las cuentas bajo los mismos principios, criterios y políticas contables de las últimas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 y responden a lo previsto en la normativa contable en vigor aplicable a nuestra entidad. La CAJA está adoptando las medidas oportunas para adaptar los estados financieros contables a la nueva normativa que afecta las entidades de Crédito. Dicho cambio contable se hace efectivo mediante la publicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los hechos más significativos respecto a la evolución a nivel consolidado, y que difieren significativamente de lo comentado a nivel individual son:

A nivel de Activo y Pasivo la evolución tiene los mismos parámetros de crecimiento que a nivel individual, y sólo destacar la evolución de los Resultados, en concreto:

Margen de Intermediación: Crece un 0,42 %, hasta un total de 71.160 miles de euros, en línea con los datos individuales

Margen Ordinario: Decrece un 3,46% afectado por los menores resultados en operaciones financieras registrados en el presente año (han decrecido un 49,02%).

Margen de Explotación: Presenta un descenso del 8,06 %, con un total de 31.081 miles de euros, en la misma línea del Margen a nivel individual.

Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia: presenta un descenso del 64,98% respecto a marzo'04 por las menores aportaciones de empresas del grupo, y que alcanzan la cifra de 720 miles de euros.

Amortizaciones Fondo de Comercio: han supuesto menores dotaciones por importe de 2.922 miles de euros, es decir un descenso del 62,37%

Beneficios extraordinarios: se ha reducido 9.161 miles de euros, un 85,88%, alcanzando los 1.506 miles de euros. Las causas principales de este descenso obedecen a menores resultados por ventas de inmovilizado en 2,16 millones de euros, y menores recuperaciones de dotaciones de fondos específicos de 7,28 millones de euros.

Quebrantos extraordinarios: también se han reducido, aunque en menor medida, hasta los 3.658 miles de euros, un 56,86%. Las causas de este descenso obedecen a menores dotaciones por ventas de inmuebles y a los menores quebrantos no imputables a l ejercicio.

Resultados antes de Impuestos: Disminuyen un 38,45% respecto a marzo'04, alcanzando un total de 13.861 miles de euros, e inferior al Resultado Individual que se situó en 19.227 miles de euros, y cuya explicación deriva del comportamiento de las variables enumeradas más arriba.

Impuestos sobre beneficios y Resultados después de impuestos: La tasa impositiva aplicada en este año se sitúa en el 35,4%, superior al 22,44% del ejercicio anterior, lo que lleva a que el resultado consolidado del ejercicio disminuya un 48,70 % sobre marzo'04, situándose en 8.959 miles de euros.

Esta evolución de los resultados en el 1º trimestre, esperamos sea compensada a lo largo del ejercicio, manteniéndose las perspectiva para el conjunto del 2005 de mantener un crecimiento antes de impuestos en tasas del 7-8%, tanto a nivel individual como consolidado.

Recursos Humanos

Durante el primer trimestre del 2005 se han incorporaron como fijos 11 nuevos empleados.

A lo largo del último trimestre del 2004 se realizaron oposiciones, para 59 plazas de auxiliares administrativos para distintas provincias, las cuales han finalizado, y se irán incorporando a la entidad a lo largo del primer semestre del 2005.

Proceso de Expansión

A fecha de elaboración del presente folleto en el 2005 se ha aperturado 1 oficina en la provincia de Málaga.

Otras acciones

Como se detalla en el epígrafe IV.7.2 y IV.7.3, el área tecnológica va a ser la principal receptora de las inversiones a realizar próximamente. Así, para 2.005 esta prevista una cifra de 21 millones para el mantenimiento y adaptación de las funciones informáticas de la Entidad a las necesidades que, mas allá de las derivadas por el puro mantenimiento, son provocadas por: i) la introducción de las NIC's, ii) la implantación de sistemas en Control y Análisis de Riesgos derivados del proyecto sectorial de Control del Riesgo, cuya finalidad es la adecuación a la normativa de Basilea II y iii) completar la introducción de medidas de soporte a la Prevención de Blanqueo de Capitales.

Asimismo, en esta área tecnológica, está prevista una inversión de 10 millones de euros para la remodelación de los Sistemas de Información de la Entidad, de los cuales 4,7 se destinarán a una primera fase a ejecutar en el 2.005.

Aparte de lo expuesto, salvo las inversiones necesarias para el mantenimiento de la red de oficinas, así como para la adquisición de algunas nuevas ubicaciones, apartado en el que no están previstas cifras representativas, en el momento actual no existen inversiones futuras significativas a realizar por la entidad emisora que hayan sido objeto de compromiso en firme por parte de los Órganos de Dirección.

VII.2 PERSPECTIVAS

VII.2.1 Perspectivas de la Entidad

Las tendencias futuras de la entidad se han recogido en el plan estratégico para el período 2005-2006, aprobado por el Consejo de Administración y cuyas líneas generales a continuación detallamos:

- Crecimiento de la inversión crediticia a tasas del entorno del 10%, después de las titulaciones a realizar (estimadas en 1.000 millones de euros), incrementando activamente nuestra presencia en el segmento de hipotecas de particulares, préstamos al consumo y financiación a las Pymes.
- Crecimiento de los recursos gestionados en un 10%, potenciando las figuras de los productos de fuera de balance, con un objetivo marcado de mejora del margen del pasivo.

- Mantenimiento de las tasas de crecimiento en torno al 10% del margen financiero y ordinario.
- Control de los costes que se debe traducir en una contención de los gastos generales, con el objetivo de mantenimiento de los mismos.
- Reducción de la tasa de morosidad hasta situarla en la media del sector.
- Desarrollo de banca personal y creación de la figura de “gestores/asesores comerciales” en la red de oficinas, carterizando al cliente actual.

Independientemente de lo anterior, otros aspectos que van a marcar las líneas generales de la Caja y que afectaran a la evolución de la Entidad en los próximos años son las siguientes:

EXPANSIÓN

Ralentización de la expansión de oficinas sin perder oportunidades concretas, con un mayor incremento de la figura de agentes comerciales.

CONTROL DE RIESGOS

Continuar con la implantación del Proyecto de Control Global de Riesgo en el marco del proyecto sectorial de CECA, del que ya se han empezado los planes de puesta en marcha de los distintos módulos, con el objetivo de su implantación en la Caja a principios del próximo año.

PROYECTO DATAWAREHOUSE

Intensificar la explotación del Datawarehouse de clientes, con cuatro objetivos básicos:

- Mejorar la información de gestión comercial.
- Carterización de los clientes.
- Incrementar el consumo medio de productos por clientes. (Venta cruzada).
- Realización de acciones específicas por segmentos de clientes.

UNIDAD DE SECTORIALES

El pasado mes de junio se creó la Unidad de Sectoriales, con el objetivo de marcado de potenciar nuestra penetración en los segmentos:

- Hipotecario, sobre todo en particulares y subrogaciones de préstamos.
- PYMES.
- Administraciones Públicas
- Mercado agrícola
- Banca de Particulares

POTENCIACION DE LA CONTRATACIÓN TELEMÁTICA

Desarrollo en nuestro portal financiero de las funcionalidades necesarias para la contratación del máximo de productos posibles a través de nuestra web.

VII.2.2. Política de distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

Distribución de resultados

La política de la Entidad en cuanto a sus resultados es la de procurar la máxima solvencia y capitalización de la misma, cumpliendo con la normativa vigente en cuanto a la dotación al fondo de la Obra Social. En este sentido, de los resultados de la Entidad del 2004 se aporta el 30,7%.

Para 2.005 se seguirá la misma política de actuación en cuanto a la distribución de resultados que en los ejercicios precedentes.

Así, la Asamblea General celebrada el 24 de Abril de 2003, acordó con cargo a la Obra benéfico social, la concesión de una línea de microcréditos en colaboración con el Instituto de Crédito Oficial, dirigidos a las personas físicas que puedan considerarse financieramente excluidas.

Igualmente, se aprobó poner en marcha una línea de actuación que dará respuesta a la legislación vigente en la Comunidad de Extremadura para la “generación de espacios competitivos y de apoyo a las iniciativas de jóvenes emprendedores menores de 35 años”.

Por último, los Consejeros aprobaron destinar el 0,7% de los resultados netos del ejercicio para proyectos de desarrollo en los países del tercer mundo.

Inversiones

En cuanto a la política de inversiones, para el 2005, EL MONTE mantiene su compromiso de participar en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de su zona de actuación (principalmente Andalucía y zona limítrofe), y de profundizar en el tejido económico de dicha zona. Fruto de ello, es el aumento que viene manteniendo en los últimos años tanto nuestra actividad crediticia (EL MONTE es una de las Cajas que presenta un mayor crecimiento porcentual acumulado en los últimos años), como el volumen de inversión en el capital de empresas participadas, tanto directamente, como a través de otras figuras de participación. Las cantidades destinadas a esta actividad, están limitadas presupuestariamente, tal como se indica en el apartado anterior.

El presupuesto del 2005 de inversión en inmovilizado, alcanza una cifra de 8.000 miles de euros, obediendo el mismo a una cifra de aperturas de oficinas entre 5 y 7.

Saneamientos y dotaciones

Como consecuencia de la entrada en vigor la norma de primera aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad será necesario efectuar una dotación con cargo a Reservas de una cifra aproximada de 17.000 miles de euros por el nuevo Fondo de Insolvencias Genérico. Este impacto en Reservas será

compensado en su totalidad con revalorizaciones y plusvalías en los distintos activos que permite la nueva normativa. Por ello, la estimación actual es que la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad no tendrá impacto negativo significativo en el Patrimonio de la Entidad.

Por otro lado, el impacto en Resultados de las dotaciones y saneamientos será reducido, y dependerá de la evolución de morosidad. Sólo el efecto de la amortización de los fondos de comercio (que dejan de amortizarse con la entrada en vigor de las NIC) supone una cifra aproximada de 10.000 miles de euros.

Fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FECI).

De acuerdo con la Circular 9/1999 de Banco de España, de modificación de la Circular 4/1991, el GRUPO EL MONTE está obligado a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2.000, una dotación a dicho fondo.

Este Fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, en base a la experiencia particular de impagos o alternativamente aplicando determinados coeficientes de ponderación (entre 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio, basados en la experiencia historia del Sistema Crediticio Español.

Este fondo dejará de considerarse con las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad, incorporándose en el nuevo Fondo de Insolvencia Genérico.

Para GRUPO EL MONTE el límite máximo del Fondo a Diciembre 2.004 asciende a 134.293 miles de euros, siendo el importe contabilizado a 31 de Diciembre de 2.004 de 13.572 miles de euros.

- Emisión de empréstitos:

Para el año 2005 se ha contemplado la emisión de cédulas hipotecarias, pagarés, participaciones preferentes y obligaciones subordinadas que permiten el reforzamiento de nuestros recursos propios y que generan liquidez para acometer nuestros objetivos de inversión para el presente año.

Los importes previstos son los siguientes:

- Obligaciones subordinadas en varias emisiones por importe de hasta 100 millones de euros.
- Programa de Pagares por un saldo vivo máximo de 400 millones ampliables a 700 millones de euros.
- Emisiones de Cédulas Hipotecarias por un máximo de 800 millones de euros (a la fecha actual ya se han emitido 450 millones de euros).
- Participaciones Preferentes por importe de 37 millones de euros.

La Asamblea General de fecha 6 de Mayo de 2005, ha delegado en el Consejo de Administración, la facultad de emitir Deuda Subordinada, Cédulas, Bonos o Participaciones Hipotecarias, Bonos de Tesorería, Pagarés o cualquier otro tipo de valores de renta fija, cuya emisión esté permitida por la legislación vigente, hasta un saldo máximo vivo de **2.000 millones de euros** en una o varias emisiones y para ponerlas en circulación, simultánea o gradualmente, cuando considere oportuno.

- Adaptación a las NIC'S:

Por otro lado EL MONTE creó en noviembre 2003 un Comité interno de Adaptación a las Nic's, y se adhirió a CECA con el mismo fin, al objeto de tener un mayor asesoramiento y coordinado con el resto de Cajas. A nivel interno, ya se están adaptando los procesos y aplicaciones contables y operativos, al objeto de estar bajo la nueva circular contable 4/2004 del Banco de España en las fechas previstas en dicha circular.

El impacto de la Normativa Contable Internacional no será significativo, ya que la disminución prevista en Reservas o Patrimonio Neto derivado del nuevo Fondo de Insolvencias Genérico (17.000 miles de euros) y de las Periodificaciones de las Comisiones de Apertura de Préstamos (32.000 miles de euros) se compensarán con las plusvalías que serán posible reconocer en la cartera de valores (37.000 miles de euros) así como la revalorización de inmuebles (17.000 miles de euros). Estas cifras son las estimaciones actuales y pueden variar aunque no significativamente.

Como responsable del presente folleto informativo continuado:

D. JOSE MANUEL VILLARREAL GALLEGU-LARGO
Subdirector General, Dirección Financiera y de Gestión

Sevilla, a 23 de Mayo de 2005

ANEXO - INFORME DE AUDITORIA DE 2004