

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2004 e
Informe de gestión del ejercicio 2004



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

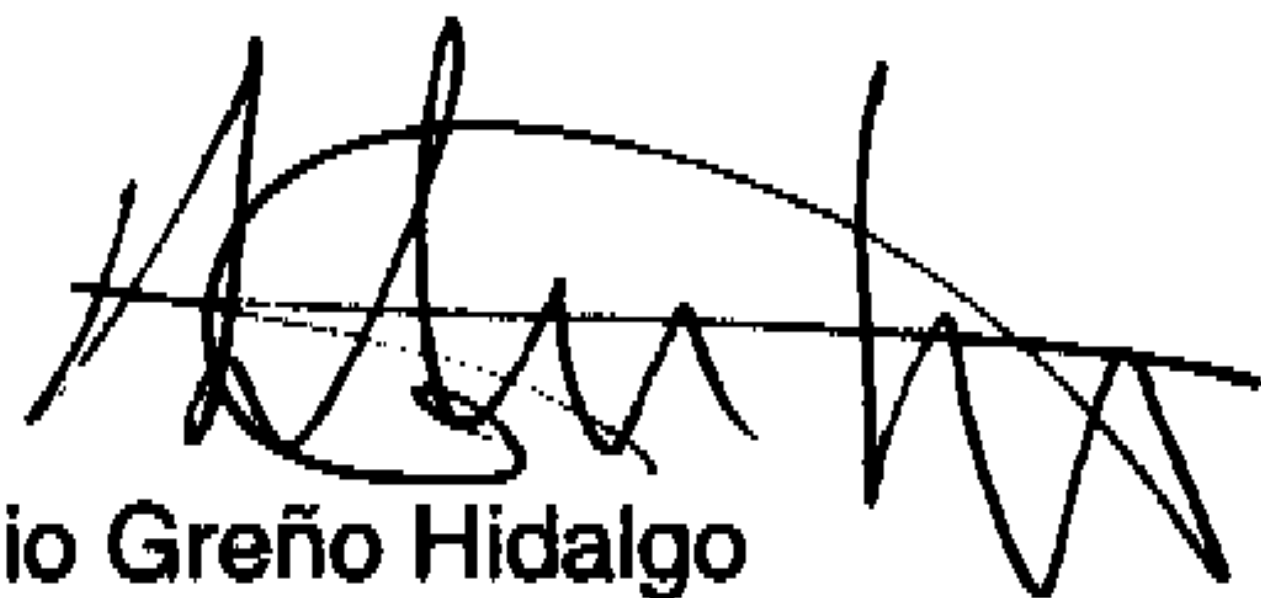
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 20 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

2 de marzo de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2005 N° 08000186
COPIA GRATUITA

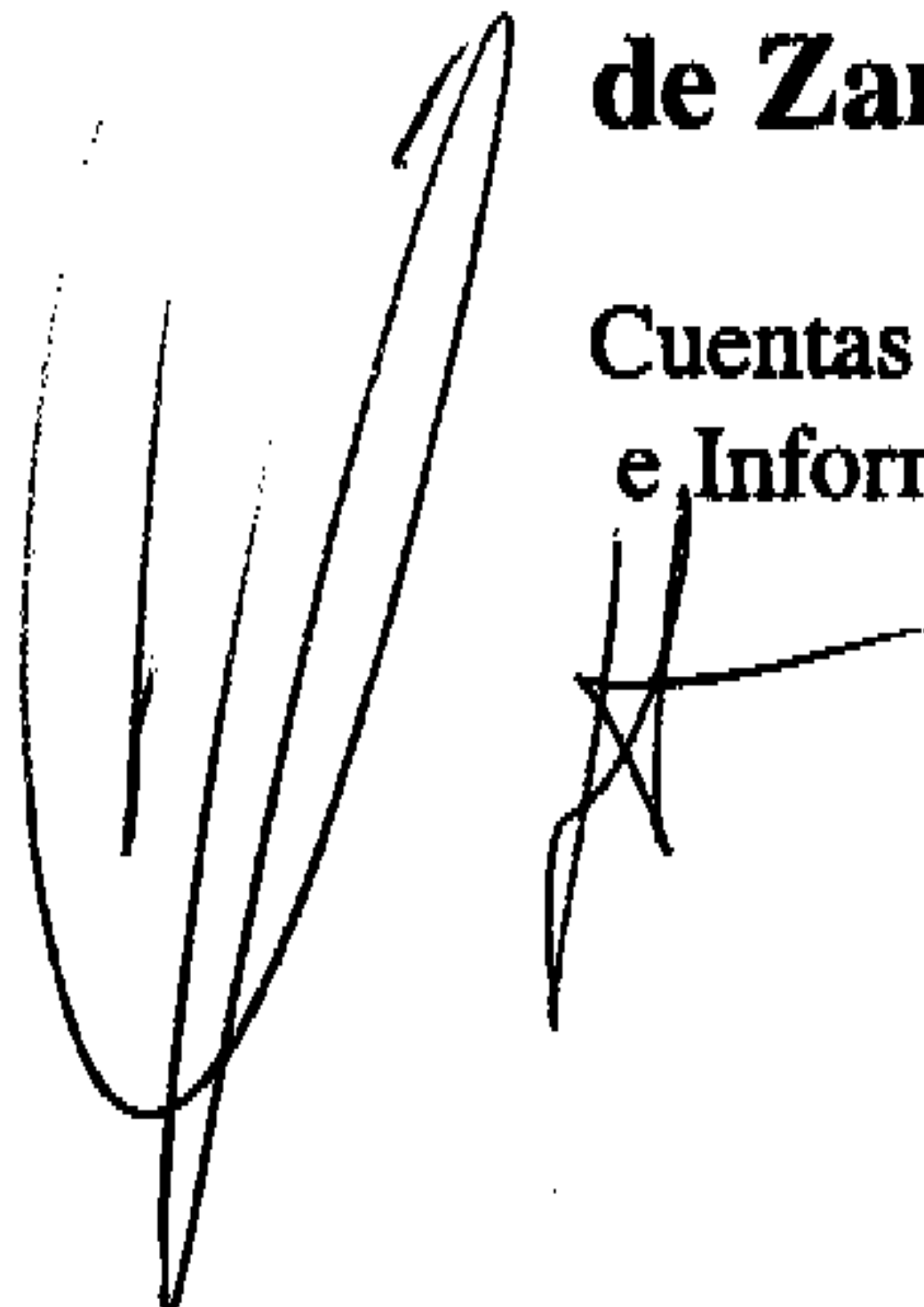
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004
e Informe de Gestión del ejercicio 2004

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, located to the left of the main text. It consists of several overlapping loops and a horizontal line extending to the right.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 24 de febrero de 2005 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 2004 constituidas por los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria (Notas 1 a 20) e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2004.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

FIRMANTES:

D. AMADO FRANCO LAHOZ
D.N.I.: 17.817.393-Y
Presidente

D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I.: 18.385.092-L
Secretario

D. SANTIAGO HERNÁNDEZ TORNOS
D.N.I.: 17.788.384-T
Vicepresidente 1º

D. HONORIO ROMERO HERRERO
D.N.I.: 18.400.598-T
Vicepresidente 2º

D. PEDRO HERRANDO LACASA
D.N.I.: 17.837.903-T
Vocal

D. JULIÁN CIRIZA CARASA
D.N.I.: 16.305.781-T
Vocal

D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS
D.N.I.: 17.130.002-Q
Vocal

D. DIMAS FERNÁNDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I.: 51.440.891-B
Vocal

D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I.: 18.394.202-K
Vocal

D. VICENTE CÓNDOZ LÓPEZ
D.N.I.: 17.187.842-B
Vocal

~~D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI~~

~~DN.I.: 17.085.671-Y~~

~~Vocal~~

~~D. EUGENIO NADAL REIMAT~~

~~D.N.I.: 40.826.634-R~~

~~Vocal~~

~~D. JOSÉ LUIS LAGUNILLA MARTÍNEZ~~

~~D.N.I.: 13.042.148-K~~

~~Vocal~~

~~D. JULIÁN LÓPEZ BABIER~~

~~D.N.I.: 17.826.240-K~~

~~Vocal~~

~~D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS~~

~~D.N.I.: 17.803.857-V~~

~~Vocal~~

~~D. JOSÉ LUIS LLORENTE LERENA~~

~~D.N.I.: 16.509.875-S~~

~~Vocal~~

~~D. LORENZO BERGUA LORENTE~~

~~D.N.I.: 17.998.283-R~~

~~Vocal~~

~~D. VÍCTOR RUBERTE CIRISUELO~~

~~D.N.I.: 16.944.658-Y~~

~~Vocal~~

~~D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA~~

~~D.N.I.: 18.284.259-H~~

~~Vocal~~

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas anuales al
31 de diciembre de 2004



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA
(IBERCAJA)****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	320.288	380.640
Caja	184.976	169.605
Banco de España	135.312	211.035
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	1.092.425	557.752
Entidades de crédito (Nota 6)	1.251.232	2.173.478
A la vista	5.393	3.905
Otros créditos	1.245.839	2.169.573
Créditos sobre clientes (Nota 7)	16.512.962	13.439.842
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	548.567	378.378
De emisión pública	103.073	1.191
Otras emisiones	445.494	377.187
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	310.079	251.398
Participaciones (Nota 8)	216.445	217.375
En entidades de crédito	7.436	7.436
Otras participaciones	209.009	209.939
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	178.857	124.003
En entidades de crédito	2.999	2.999
Otras	175.858	121.004
Activos inmateriales (Nota 10)	5.291	3.304
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	5.291	3.304
Activos materiales (Nota 9)	250.422	248.395
Terrenos y edificios de uso propio	97.426	101.130
Otros inmuebles	53.917	54.844
Mobiliario, instalaciones y otros	99.079	92.421
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 13)	355.459	355.565
Cuentas de periodificación	69.721	60.301
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	21.111.748	18.190.431

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA
(IBERCAJA)****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresados en miles de euros)**

PASIVO	2004	2003
Entidades de crédito (Nota 6)	1.242.367	378.690
A la vista	11.190	8.678
A plazo	1.231.177	370.012
Débitos a clientes (Nota 11)	17.195.135	15.344.637
Depósitos de ahorro	16.289.789	14.468.926
A la vista	7.037.669	6.294.268
A plazo	9.252.120	8.174.658
Otros débitos	905.346	875.711
A la vista	23	1
A plazo	905.323	875.710
Débitos representados por valores negociables	68.000	18.000
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	68.000	18.000
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	346.477	363.174
Cuentas de periodificación	142.497	155.257
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	97.618	125.081
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	23.209	28.831
Provisión para impuestos	2.108	3.456
Otras provisiones	72.301	92.794
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)	16.997	16.997
Beneficios del ejercicio	152.562	146.408
Pasivos subordinados (Nota 15)	604.926	504.926
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 16)	1.186.089	1.078.181
Reservas de revalorización (Nota 16)	59.080	59.080
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	21.111.748	18.190.431
Cuentas de orden (Nota 17)	6.356.102	5.330.761
Pasivos contingentes	2.476.794	2.235.663
Compromisos	3.879.308	3.095.098

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresadas en miles euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19.1)	644.948	667.065
De los que: cartera de renta fija	45.403	40.252
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 19.1)	(247.604)	(251.325)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	77.927	68.231
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	8.666	4.592
3.2 De participaciones	9.458	6.797
3.3 De participaciones en el grupo	59.803	56.842
a) Margen de intermediación	475.271	483.971
4. Comisiones percibidas	95.532	85.317
5. Comisiones pagadas	(15.349)	(15.048)
6. Resultados de operaciones financieras	29.362	32.883
b) Margen ordinario	584.816	587.123
7. Otros productos de explotación	2.003	2.365
8. Gastos generales de administración	(333.026)	(318.511)
8.1 De personal	(222.908)	(214.711)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(169.574)	(163.588)
- Cargas sociales	(48.058)	(46.571)
De las que: pensiones (Nota 14)	(12.294)	(11.645)
8.2 Otros gastos administrativos	(110.118)	(103.800)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales	(22.865)	(24.183)
10. Otras cargas de explotación	(4.496)	(4.302)
c) Margen de explotación	226.432	242.492
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 19.2)	(77.138)	(65.047)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 8)	(5.271)	(6.915)
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 19.3)	52.482	16.032
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 19.3)	(23.940)	(21.704)
d) Resultado antes de impuestos	172.565	164.858
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(20.003)	(18.450)
e) Resultado del ejercicio	152.562	146.408

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1. Actividades

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Está inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas figuran registradas según los criterios que se detallan en la Nota 4.e). Con fecha 24 de febrero de 2005, los administradores de la Entidad formulan las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2004, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 171.867 miles de euros, y unas reservas consolidadas de 1.367.312 miles de euros.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las Notas 1 a 20, están expresadas en miles de euros.

3. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2004, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el resultado del ejercicio 2003 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	152.562	146.408
Dotación a reservas	112.062	107.908
Dotación a la Obra Social y Cultural	40.500	38.500

4. Normas de valoración

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 17.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, asciende a 135.163 miles de euros y 70.738 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2004 (113.160 y 49.568 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran en la Nota 17.1 de esta memoria, y se encuentran contabilizadas por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones que suponen una cobertura se reconocen de forma simétrica a los del elemento cubierto. Para las operaciones que no son de cobertura, y que han sido contratadas fuera de mercados organizados (O.T.C.), mensualmente se realiza un cierre teórico de las posiciones existentes, efectuándose, con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio las provisiones necesarias cuando de tales cierres resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo.

d) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y los riesgos de firma.

Los fondos de insolvencias se han determinado sobre la base de estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad y garantías para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios y bonos de titulización.

Los fondos de insolvencias se complementan con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Los fondos de insolvencias se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de "Créditos sobre clientes" (Nota 7) y los saldos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones" (Nota 14).

e) Cartera de valores

▪ Valores de renta fija

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.
- Los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente, neta de determinadas diferencias positivas, un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Títulos que componen la cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minora el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

▪ Valores representativos de capital

Las "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables, o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

Se consideran "Participaciones en empresas de grupo" aquellas en las que, en general, se mantiene una participación superior al 50%. Se consideran "Participaciones" aquellas que, no siendo consideradas empresas del grupo, están destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, y en las que, en general se posee un porcentaje del capital social igual o superior al 20% ó al 3% si cotiza en bolsa (Nota 8).

Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en bolsa (excepto inversiones consideradas como "Participaciones"), según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos; según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se cubren con un Fondo de fluctuación de valores el cual se presenta minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 9), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

g) **Compromisos por pensiones y obligaciones similares**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, la Entidad suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente que implicó, entre otras consecuencias:

- La constitución de un tercer subplan (Subplan 3), en el actual Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja, de modalidad mixta, aportación definida para las contingencias de jubilación y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad.
- La pervivencia de los Subplanes 1 y 2 para aquellos partícipes que no han manifestado expresamente su voluntad de adscribirse al Subplan 3, cuyos compromisos son los derivados del convenio colectivo vigente.

La adscripción al citado Subplan 3 supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos, que fueron cuantificados en un importe de 47.214 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se presentó ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio, que con fecha 27 de noviembre de 2002 la Dirección General de Seguros procedió a su autorización, y de acuerdo con el cual en el ejercicio 2004 se ha amortizado un importe de 4.278 miles de euros (4.355 miles de euros en el ejercicio 2003), quedando pendiente de amortización a 31 de diciembre de 2004 un importe de 26.899 miles de euros (31.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Al 31 de diciembre de 2001 los compromisos no comprendidos en el citado plan de pensiones estaban cubiertos por fondos internos y registrados contablemente de acuerdo con el tratamiento previsto para fondos internos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

En el ejercicio 2002, y en los plazos establecidos por la normativa vigente, la Entidad procedió a dar cumplimiento a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999 sobre la instrumentación de los compromisos de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, y en particular a los cubiertos con fondos internos, a cuyo fin procedió a la adaptación y/o contratación de pólizas de seguro (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.), así como a la solicitud de la preceptiva autorización administrativa ante el Ministerio de Economía para el mantenimiento de determinados fondos internos.

La valoración de los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros está sujeta a hipótesis actuariales diferentes de las utilizadas en la valoración de compromisos por pensiones cubiertos por fondos internos, lo que en el proceso de adaptación de éstos al Real Decreto 1588/1999 dio lugar a diferencias por un importe de 22.242 miles de euros. Dichas diferencias se amortizan en 7 años, de acuerdo con la normativa vigente, mediante la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias como aportaciones extraordinarias a fondos externos de pensiones. En el ejercicio 2004 se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 3.103 miles de euros (3.103 miles de euros en el ejercicio 2003), quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2004 un importe de 15.518 miles de euros (18.621 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

El importe de los compromisos por pensiones de prestación definida instrumentados en fondos externos asciende al 31 de diciembre de 2004 a 106.458 miles de euros para los compromisos instrumentados en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja y a un importe de 157.103 miles de euros para los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros.

Las aportaciones a fondos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como quebrantos extraordinarios la amortización anual correspondiente al plan de reequilibrio, las diferencias iniciales anteriormente citadas y cualquier desviación actuarial que pudiera producirse.

▪ Prejubilaciones

Los pagos comprometidos hasta la fecha de jubilación con empleados prejubilados se cubren con un fondo interno para prejubilaciones.

h) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad (Nota 18).

5. Valores de Renta Fija

	Miles de euros	
	2004	2003
Deudas del Estado	1.092.425	557.752
Letras del Tesoro	12.800	16.608
Otras deudas del Estado	1.079.625	541.144
Coste	1.092.425	557.752
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Desglose por monedas:		
En euros	1.092.425	557.752
En moneda extranjera	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	1.063	1.168
De inversión ordinaria	287.277	428.069
De inversión a vencimiento	804.085	128.515
Obligaciones y otros valores de renta fija	548.567	378.378
De emisión pública	103.073	1.191
De entidades de crédito	54.274	41.689
De otros sectores residentes	164.114	95.116
De no residentes	232.604	245.887
Valores propios	-	-
Coste	554.065	383.883
Fondo fluctuación de valores	-	-
Fondos de Insolvencias (Nota 7)	(5.498)	(5.505)
Desglose por monedas:		
En euros	493.382	321.649
En moneda extranjera	60.683	62.234
Desglose por carteras:		
De negociación	6.016	15.135
De inversión ordinaria	351.125	368.714
De inversión a vencimiento	196.924	34
Desglose por mercados:		
Cotizados	554.055	383.849
No cotizados	10	34

Al 31 de diciembre de 2004 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 7.079 miles de euros (16.303 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), es de 7.076 miles de euros (16.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El valor de mercado a esta fecha de los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro - Inversión ordinaria	12.800	16.618
Otras deudas del Estado-Inversión ordinaria	277.644	420.956
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión ordinaria	352.276	368.902
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	851.835	144.148
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión a vencimiento	215.638	37
	1.710.193	950.661

El Fondo de fluctuación de valores de renta fija no ha tenido movimiento durante los ejercicios 2004 y 2003.

La rentabilidad media de la cartera de valores de renta fija durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido:

	%	
	2004	2003
Letras del Tesoro	2,20%	2,95%
Otras deudas del Estado	3,81%	3,90%
Obligaciones y otros valores de renta fija	3,27%	3,15%

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta fija	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	95.825	5.157	8.800	27.977
De 3 meses a 1 año	131.660	141.246	66.662	21.474
De 1 año a 5 años	67.224	289.421	117.085	154.740
Más de 5 años	797.716	121.928	361.518	179.692
	1.092.425	557.752	554.065	383.883

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Deudas del Estado	184.180	195.643	402.079	424.947
Entidades de Crédito	184.180	195.643	367.979	389.679
Crédito sobre clientes	-	-	34.100	35.268

Una parte de los valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Deudas del Estado	1.184.154	1.346.102	935.248	1.000.048
A Entidades de Crédito	369.644	440.929	116.100	124.481
Banco de España	-	-	-	-
Otras	369.644	440.929	116.100	124.481
A Clientes	814.510	905.173	819.148	875.567

6. Entidades de crédito

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
A la vista	5.393	3.905	11.190	8.678
Otras cuentas	5.393	3.905	11.190	8.678
Otros créditos/débitos	1.245.839	2.169.573	1.231.177	370.012
Banco de España	-	-	150.000	-
Cuentas a plazo	1.048.164	1.778.078	366.455	189.156
Adquisición/Cesión temporal de activos	195.643	389.679	440.929	124.481
Acreeedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	2.032	1.816	273.793	56.375
Total Entidades de Crédito	1.251.232	2.173.478	1.242.367	378.690
Desglose por monedas:				
En euros	1.212.002	2.157.958	1.193.627	347.425
En moneda extranjera	39.230	15.520	48.740	31.265

El desglose de "Otros créditos/débitos" al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	889.390	2.057.445	816.076	209.388
De 3 meses a 1 año	332.409	94.098	31.244	10.607
De 1 año a 5 años	24.040	18.030	336.517	75.857
Más de 5 años	-	-	47.340	74.160
Total Otros créditos/débitos	1.245.839	2.169.573	1.231.177	370.012

7. Créditos sobre clientes

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	185.723	249.426
Crédito a otros sectores residentes	16.552.986	13.331.332
Crédito comercial	280.463	239.068
Deudores con garantía real	12.761.304	10.140.653
Otros deudores a plazo	3.274.271	2.731.086
Deudores a la vista y varios	236.948	220.525
Arrendamientos financieros	-	-
Crédito a no residentes	29.633	22.804
Activos dudosos	96.405	122.670
Otros activos afectos a la Obra Social y Cultural	900	900
Importe bruto	16.865.647	13.727.132
Menos: Fondos de insolvencias	(352.685)	(287.290)
Total créditos sobre clientes	16.512.962	13.439.842
Desglose por monedas:		
En euros	16.854.170	13.711.972
En moneda extranjera	11.477	15.160

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	930.420	809.650
De 3 meses a 1 año	1.533.509	1.356.166
De 1 año a 5 años	4.026.093	3.377.424
Más de 5 años	10.164.804	7.892.239
Indeterminado	210.821	291.653
	16.865.647	13.727.132

El movimiento de los fondos de insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	317.035	266.811
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 19.2)	81.550	68.928
Utilización de fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(6.925)	(14.991)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales (Nota 9)	(2.145)	(3.428)
Otros	(96)	(285)
Saldo al 31 de diciembre	389.419	317.035

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	5.498	5.505
Créditos sobre clientes	352.685	287.290
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	31.236	24.240
Total fondos de insolvencias	389.419	317.035

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo específico	56.308	58.135
Fondo genérico	145.951	121.000
Fondo estadístico	187.126	137.781
Fondo Riesgo País	34	119
Saldo al 31 de diciembre	389.419	317.035

A 31 de diciembre de 2004 la Entidad ha alcanzado el importe máximo a constituir del fondo de cobertura estadística de insolvencias requerido por la normativa de Banco de España.

8. Valores representativos de capital

	Miles de euros	
	2004	2003
Acciones y otros títulos de renta variable	310.079	251.398
Cotizados	245.382	200.040
No cotizados	105.358	109.941
Coste	350.740	309.981
Fondo de fluctuación de valores	(40.661)	(58.583)
Participaciones en asociadas	216.445	217.375
Cotizadas	169.219	164.946
No cotizadas	72.736	74.226
Coste	241.955	239.172
Fondo de Fluctuación de valores	(25.510)	(21.797)
Participaciones en empresas del grupo	178.857	124.003
Consolidables no cotizadas	71.516	55.834
No consolidables no cotizadas	110.352	68.230
Coste	181.868	124.064
Fondo de fluctuación de valores	(3.011)	(61)

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye 21.839 miles de euros correspondientes a valores denominados en monedas distintas del euro (18.560 miles de euros en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 312.888 miles de euros (198.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Acciones y Otros títulos	Participaciones	
		En asociadas	En grupo
Saldos al 1 de enero de 2003	105.303	14.892	885
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	6.664	6.957	9
Utilización de fondos en ventas	(24.145)	-	(833)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(28.852)	-	-
Otros	(387)	(52)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	58.583	21.797	61
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	4.146	5.060	466
Utilización de fondos en ventas	(8.528)	-	-
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(12.147)	(96)	(163)
Traspasos	(1.393)	(1.251)	2.644
Otros	-	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2004	40.661	25.510	3.011

▪ Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

	Miles de euros					
	Grupo				Asociadas	
	Consolidable		No consolidable			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Entidades de Crédito-Activo	75.739	48.437	-	-	30.000	30.000
Créditos sobre clientes	89.114	33.570	17.113	7.198	33.554	35.249
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-	3.994	3.994
Entidades de Crédito-Pasivo	30	11	-	-	-	-
Débitos a clientes	1.163.451	1.149.222	540.578	580.591	4.996	4.540
Avales concedidos	1.127.007	1.126.345	915	911	2.660	854
Operaciones de futuro	-	-	-	47.851	-	-

Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo consolidable, un importe de 1.119.011 miles de euros (1.118.232 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) que figura en el epígrafe del pasivo del balance "Débitos a clientes" son depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd, correspondientes a la materialización de los fondos recibidos como consecuencia de la emisión, por parte de dicha sociedad, de bonos por importe de 1.120.000 miles de euros (1.120.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Así mismo, en el epígrafe "Avales concedidos" un importe de 1.120.000 miles de euros (1.120.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) corresponden a la garantía otorgada por Ibercaja a los bonos emitidos por Ibercaja Finance Ltd. Dicho aval cuenta con la garantía pignoratícia de los depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd.

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas son las siguientes:

	Miles de euros		
	Grupo		
	Consolidable	No consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 2003	55.177	56.787	242.344
Compras/Canje de acciones	687	12.946	2.631
Ventas/Canje de acciones	-	(1.503)	(6.133)
Traspasos y otros	(30)	-	330
Saldos al 31 de diciembre de 2003	55.834	68.230	239.172
Compras / Canje de acciones	15.700	43.040	53.789
Ventas / Canje de acciones	(18)	(2.628)	(3.112)
Traspasos y otros	-	1.710	(47.894)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	71.516	110.352	241.955

El detalle de las variaciones experimentadas en las participaciones en los ejercicios 2003 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Grupo consolidable	15.682	657
Ibercaja, S.A.	9.994	-
Ibercaja Internacional Finance, B.V.	(18)	18
I.C. Inmuebles, S.A.	-	669
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	-	(30)
Cerro Goya, S.L.	5.703	-
Cajaragón, S.L.	3	-
Grupo no consolidable	42.122	11.443
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	20.129	6.951
Ibercaja Vida, S.A.	17.985	5.995
Inmobiliaria Loarre, S.A.	-	(1.503)
Jamcal Alimentación, S.A.	6.636	-
Formigal, S.A.	(2.628)	-
Asociadas	2.783	(3.172)
Desarrollo Agrícola y Social Aragón, S.A.	-	375
Rioja Nueva Economía, S.A.	1.650	2.256
Endesa, S.A.	29.920	-
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	(46.184)	-
NH Hoteles, S.A.	20.537	-
Servicio de Telefonía Avanzada, A.I.E.	-	330
Grucyca	-	(6.133)
Jamcal Alimentación, S.A.	(1.710)	-
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	632	-
Savia Capital Conversión, S.C.R., S.A.	600	-
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	450	-
Panticosa Turística, S.A.	(3.112)	-

En el ejercicio 2004, la Entidad ha procedido a reclasificar del epígrafe de "Participaciones en asociadas" su participación en Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable".

En el mes de julio de 2004, la Entidad suscribió y desembolsó el 50% de la ampliación de capital de la sociedad Aramón Montañas de Aragón, S.A. por importe de 23.157 miles de euros, mediante la aportación no dineraria de las participaciones que la Entidad mantenía en las sociedades Formigal, S.A., Panticosa Turística, S.A., Nieve de Teruel, S.A. y Fomento y Desarrollo del Valle de Benasque, S.A..

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Grupo	6.000	17.985
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	6.000	-
Ibercaja Vida, S.A.	-	17.985
Asociadas	5	1.349
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	5	5
Rioja Nueva Economía, S.A.	-	1.344
Acciones y otros títulos de Renta Variable	180	91
	6.185	19.425

Se consideran como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del grupo" y "Participaciones en asociadas".

El detalle de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

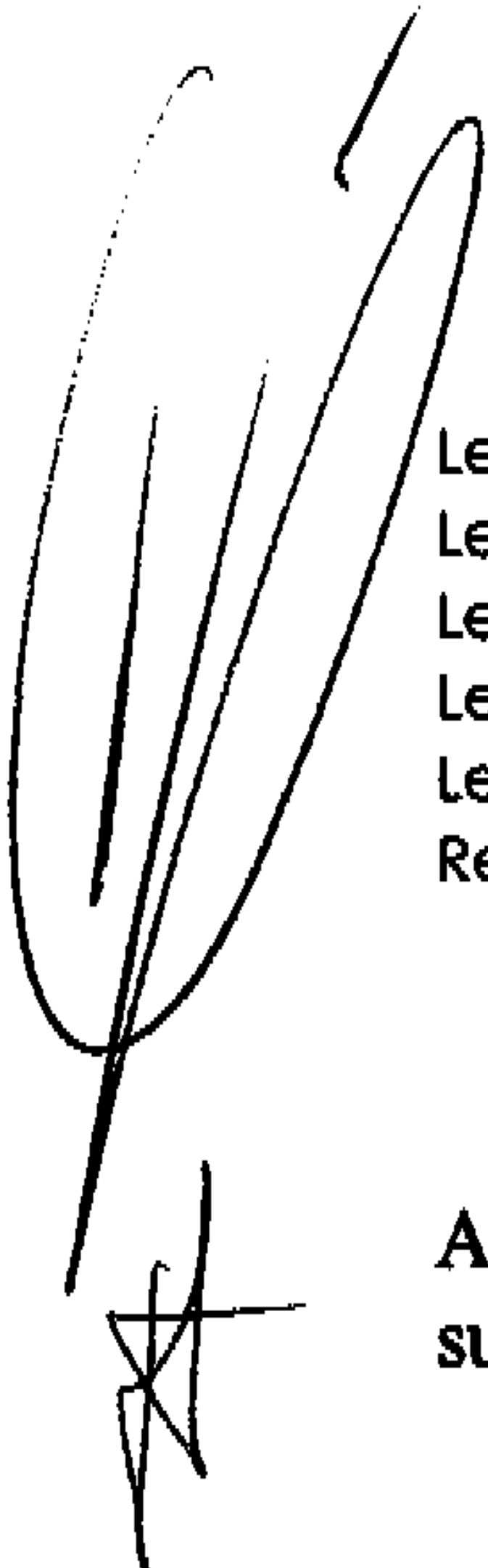
Participaciones en empresas del grupo Empresas del grupo consolidables	Miles de euros															
	2004						2003						Información financiera			
	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Indirecta	Valor constable	Fondo Fluctuación valores	Dividendo percebido	Participación Directa	Indirecta	Valor constable	Fondo Fluctuación valores	Dividendo percebido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referencia al
Zaragoza	Gestora	99,8%	0,2%	181.868	3.011	69.264	61	124.064	61	56.841	13.583	29.578	2.705	6.022	33	31/12/04
Zaragoza	Financiera	100%	-	71.516	-	52.165	-	55.834	-	49.927	-	11.634	2.705	3.952	838	31/12/04
Isla Calmán	Financiera	100%	-	53.657	-	25.943	-	2.699	-	24.586	-	4.440	2.404	6.021	(247)	31/12/04
Zaragoza	Seguros	100%	-	60	-	10.470	-	43.664	-	9.652	-	-	5.000	4.199	4.821	31/12/04
Isla Calmán	Financiera	100%	-	60	-	11.520	-	60	-	12.180	-	-	2.644	1.085	176	31/12/04
Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	2.999	-	898	-	2.999	-	898	-	-	3.988	3.933	1.201	31/12/04
Zaragoza	Gestora	100%	-	50	-	48	-	49	-	42	-	-	40.051	3.681	11.738	31/12/04
Zaragoza	Gestora	1%	99%	3.156	-	3.193	-	3.156	-	2.494	-	-	80	119	2	31/12/04
Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	3.127	-	93	-	3.127	-	75	-	-	4	-	-	31/12/04
Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.003	-	(274)	31/12/04
Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	60	-	-	-	60	-	-	-	-	-	-	-	30/09/04
Ámsterdam	Comercial	99%	1%	3	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Zaragoza	Financiera	75%	25%	5.703	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Zaragoza	Servicios	95%	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Zaragoza	Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Zaragoza	Servicios	50%	-	110.352	3.011	7.639	61	68.230	61	6.914	-	-	90.516	-	(28)	30/09/04
Zaragoza	Servicios	-	-	27.230	2.950	-	-	7.101	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Zaragoza	Seguros	100%	-	75.418	61	7.370	61	57.433	-	6.774	-	6.180	75.065	11	13.175	31/12/04
Zaragoza	Servicios	100%	-	192	-	45	-	24	-	100	-	62	65	189	62	30/11/04
Huesca	Radiodifusión	100%	-	583	-	24	-	583	-	24	-	176	391	1.255	176	31/12/04
Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	269	-	200	-	269	-	16	-	400	120	1.432	400	31/12/04
Tenue	Alimentación	66,3%	-	6.636	-	-	-	-	-	-	-	504	10.016	(971)	504	31/12/04
Zaragoza	Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282	60	-	71	31/12/04
Zaragoza	Servicios	-	-	241.955	25.510	9.459	-	239.172	21.797	6.797	-	-	-	-	-	30/11/04
Zaragoza	Servicios	-	-	72.736	13.325	1.470	-	74.226	11.762	895	-	-	-	-	-	30/11/04
Zaragoza	Telecomunicación	25%	-	1.376	68	-	-	1.377	73	-	-	-	5.905	(207)	(59)	30/11/04
Zaragoza	Cartera	25%	-	7	-	18	-	7	51	-	-	13	60	13	93	30/11/04
Zaragoza	Financiera	20%	-	48.562	13.165	1.071	-	48.483	10.329	535	-	4.702	5.280	36.892	4.702	30/09/04
Zaragoza	Comunicaciones	29,7%	-	5.575	-	62	-	5.575	-	-	-	942	26.646	4.575	942	31/10/04
Palma Mallorca	Servicios	20,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31/10/04
Tenue	Alimentación	-	-	-	-	-	-	1.710	157	-	-	-	-	-	-	30/11/04
París	Servicios	-	-	-	-	-	-	3.112	1.095	-	-	-	-	-	-	30/11/04
Huesca	Comunicaciones	46,8%	-	2.631	92	19	-	2.631	57	19	-	337	12.000	2.443	337	30/11/04
Zaragoza	Servicios	42,3%	-	5.106	-	-	-	3.456	-	-	-	(148)	2.571	(53)	(148)	31/12/04
Zaragoza	Capital Riesgo	24,6%	-	600	-	-	-	-	-	-	-	-	1.300	-	-	31/12/04
Zaragoza	Capital Riesgo	46,2%	-	450	-	-	-	-	-	-	-	-	1.874	-	-	31/12/04
Zaragoza	Capital Riesgo	24%	-	7.436	-	300	-	7.436	-	301	-	3.690	39.281	26.745	3.690	30/09/04
Madrid	Financiera	19,1%	-	330	-	-	-	330	-	-	-	-	660	-	-	31/12/04
Madrid	Servicios	50%	-	30	-	-	-	30	-	-	-	40	120	31	40	31/12/04
Zaragoza	Telecomunicación	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31/12/04
Guadalajara	Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.000	(12)	-	31/12/04
Madrid	Electricidad	0,99%	-	169.219	12.185	7.989	10.035	164.946	10.035	5.902	-	1.157.000	1.270.503	6.915.000	1.157.000	30/09/04
Barcelona	Construcción	-	-	79.525	2.967	3.885	2.452	49.405	2.452	1.438	-	-	-	-	-	30/09/04
Barcelona	Cartera	16,7%	-	1.660	-	961	-	46.184	-	98	-	393	7.032	21.021	393	30/09/04
Madrid	Distribución	4,7%	-	34.678	5.323	1.622	5.323	34.678	5.323	1.447	-	62.079	27.780	326.182	62.079	30/09/04
Madrid	Servicios	4,98%	-	53.356	3.895	1.412	2.260	32.819	2.260	-	-	32.407	239.065	350.822	32.407	30/11/04

9. Activos materiales

Miles de euros

	Terrenos y edificios			Mobiliario, Instalaciones y otros		Total
	Uso propio	Afectos a O. Social	Otros	Afectos a O. Social	Otros	
<u>Coste actualizado y regularizado</u>						
Saldos al 1 de enero de 2003	147.167	35.299	58.907	11.328	303.306	556.007
Entradas	-	2.429	7.671	379	21.893	32.372
Salidas	(2.407)	(1.517)	(9.246)	(188)	(10.129)	(23.487)
Traspasos	(789)	-	789	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	143.971	36.211	58.121	11.519	315.070	564.892
Entradas	-	2.578	5.799	396	26.485	35.258
Salidas	(464)	(2)	(11.796)	-	(3.179)	(15.441)
Traspasos	(660)	(396)	660	396	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	142.847	38.391	52.784	12.311	338.376	584.709
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 2003	40.569	7.805	10.389	5.347	217.487	281.597
Entradas	2.938	697	477	866	20.768	25.746
Salidas	(444)	(405)	(164)	(171)	(10.129)	(11.313)
Traspasos	(222)	-	222	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	42.841	8.097	10.924	6.042	228.126	296.030
Entradas	2.811	672	532	807	19.522	24.344
Salidas	(231)	(1)	(1.156)	-	(2.889)	(4.277)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	45.421	8.768	10.300	6.849	244.759	316.097
<u>Provisión por depreciación</u>						
Saldos al 1 de enero de 2003	-	-	22.337	-	-	22.337
Dotación neta	-	-	(734)	-	-	(734)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	3.428	-	-	3.428
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.567)	-	-	(4.567)
Otros movimientos	-	-	3	-	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	20.467	-	-	20.467
Dotación (disponibilidad) neta	-	-	86	-	-	86
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	2.145	-	-	2.145
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.508)	-	-	(4.508)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	-	-	18.190	-	-	18.190
<u>Neto</u>						
Al 31 de diciembre de 2003	101.130	28.114	26.730	5.477	86.944	248.395
Al 31 de diciembre de 2004	97.426	29.623	24.294	5.462	93.617	250.422

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:



	Miles de euros	
Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	635	13.109
Ley 1/1979	442	6.225
Ley 74/1980	347	4.978
Ley 76/1980	-	3.750
Ley 9/1983	958	12.501
Real Decreto 7/1996	-	60.908
103.853	2.382	101.471

Adicionalmente, regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 13.944 miles de euros.

10. Activos inmateriales

Corresponden a programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, amortizándose de forma lineal en un período de tres años. El movimiento de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	3.304	1.482
Adiciones	4.099	2.776
Amortización	(2.112)	(954)
Saldo al 31 de diciembre	5.291	3.304

11. Débitos a clientes

	Miles de euros	
	2004	2003
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	17.195.135	15.344.637
Administraciones Públicas	426.009	319.870
Otros sectores residentes	15.574.579	13.840.825
Sector no residente	1.194.547	1.183.942
Desglose por monedas		
En euros	17.176.724	15.330.613
En moneda extranjera	18.411	14.024
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	7.037.669	6.294.269
A plazo		
Hasta 3 meses	2.769.859	2.180.050
De 3 meses a 1 año	2.403.509	2.686.120
De 1 a 5 años	3.025.990	2.741.249
Más de 5 años	1.958.108	1.442.949

Formando parte de Débitos a Clientes - Otros Sectores Residentes figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		Nominal	
		2004	2003
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	300.000
Junio 2003	19.06.2010	300.000	300.000
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	90.000
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	100.000
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	48.387
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	101.613
Junio 2004	23.06.2011	100.000	-
Noviembre 2004	16.11.2014	219.512	-
Noviembre 2004	16.11.2019	80.488	-
Abril 2004	05.04.2014	100.000	-
Noviembre 2004	27.11.2019	300.000	-
		2.220.000	1.420.000

(*) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

12. Bonos y obligaciones en circulación

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Miles de euros	
				Nominal emisión	Importe suscrito
				2004	2003
Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	50.000
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	18.000
Total Bonos y obligaciones				68.000	18.000

13. Otros activos y Otros pasivos

El detalle del epígrafe de "Otros activos" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hacienda Pública	117.862	108.122
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 18)	115.751	98.845
Otros conceptos	2.111	9.277
Partidas a regularizar operaciones de futuro de cobertura	162.181	159.525
Cámara de compensación	29.155	42.384
Otros conceptos	46.261	45.534
	355.459	355.565

El detalle del epígrafe de "Otros pasivos" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo Obra Social y Cultural	53.540	50.715
Otros conceptos	292.937	312.459
Total Otros pasivos	346.477	363.174

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Social y Cultural es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	
Saldos al 1 de enero de 2003	64.657	12.917	(33.041)	44.533
Cancelación gastos mantenimiento 2002	(33.041)	-	33.041	-
Distribución beneficios 2002	36.000	-	-	36.000
Gastos mantenimiento 2003	-	-	(33.231)	(33.231)
Resultados en venta de inmovilizado	4.453	-	-	4.453
Recuperación reserva actualización	-	(1.040)	-	(1.040)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	72.069	11.877	(33.231)	50.715
Cancelación gastos mantenimiento 2003	(33.231)	-	33.231	-
Distribución beneficios 2003	38.500	-	-	38.500
Gastos mantenimiento 2004	-	-	(35.724)	(35.724)
Resultados en venta de inmovilizado	49	-	-	49
Recuperación reserva actualización	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	77.387	11.877	(35.724)	53.540

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 9), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

14. Provisiones para riesgos y cargas

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	23.209	28.831
Provisión para impuestos	2.108	3.456
Otras provisiones	72.301	92.794
Fondos de insolvencias para avales (Nota 7)	31.236	24.240
Otros Fondos	41.065	68.554
Total provisiones para riesgos y cargas	97.618	125.081

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	
Saldos al 1 de enero de 2003	30.776	5.456	84.363	120.595
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	8.426	-	10.742	19.168
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(79)	(2.000)	(2.362)	(4.441)
Utilización de fondos	(10.292)	-	-	(10.292)
Otros	-	-	51	51
Saldos al 31 de diciembre de 2003	28.831	3.456	92.794	125.081
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	11.195	(1.348)	25.507	35.354
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(267)	-	(46.000)	(46.267)
Utilización de fondos	(16.550)	-	-	(16.550)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.209	2.108	72.301	97.618

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares regulados por la Circular 5/2000, de Banco de España.

Los fondos internos de pensiones se han determinado de acuerdo con estudios actuariales realizados por el sistema de capitalización individual, considerando un interés técnico del 4%, incremento salarial del 2%, incremento de bases de Seguridad Social y revalorización de pensiones del 1%; utilizando las tablas de supervivencia PERM/F 2000 P.

El detalle de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos por fondos internos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compromisos por pensiones causadas	1.372	1.455
Compromisos por prejubilaciones	11.455	15.802
Riesgos devengado por pensiones no causadas y otros	290	285
Aportaciones pendientes a fondos externos	4.785	7.406
	17.902	24.948

Los gastos por pensiones y obligaciones similares cargados a resultados del ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Costes financieros imputables	2.012	2.401
Gastos de personal	12.294	11.645
Dotaciones extraordinarias	15.656	11.111
Aportaciones extraordinarias por el Plan de Reequilibrio (Nota 4.g)	4.278	4.355
Dotaciones por prejubilaciones y ceses	3.070	2.364
Disposiciones de fondos extraordinarias	(267)	(79)
	37.043	31.797

15. Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Miles de euros		
			Nominal	Importe suscrito	
				2004	2003
12 de diciembre de 1988	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
14 de enero de 1991	variable	Perpetuo	17.430	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	variable	Perpetuo	28.548	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	variable	28/12/2013	90.000	90.000	90.000
15 de julio de 2002	variable	15/07/2014	60.100	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002	variable	27/12/2014	90.000	90.000	90.000
28 de marzo de 2003	variable	28/03/2015	90.000	90.000	90.000
29 de diciembre de 2003	variable	29/12/2018	100.000	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	variable	29/12/2019	100.000	100.000	-
				604.926	504.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Entidad una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Entidad se reserva el derecho a amortizar las emisiones pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Por tener la consideración de subordinadas, estas emisiones se sitúan, a efectos de prelación de créditos, después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

16. Reservas y Fondo para riesgos generales

	Miles de euros		
	Reservas	Reservas de revalorización	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldos al 1 de enero de 2003	968.265	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2002	109.916	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.078.181	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2003	107.908	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.186.089	59.080	16.997

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

Los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los límites legales a la concentración de riesgos.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse a:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

17. Cuentas de orden

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes	2.476.794	2.235.663
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	234	234
Fianzas, avales y cauciones	2.455.789	2.221.318
Créditos documentarios	20.771	14.111
Compromisos	3.879.308	3.095.098
Disponible por terceros	3.549.410	2.742.805
Otros compromisos	329.898	352.293
Total cuentas de orden	6.356.102	5.330.761

17.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compra-venta de divisas no vencidas	100.320	83.676
Compras de divisas a plazo	17.486	8.889
Ventas de divisas a plazo	82.834	74.787
Compra-ventas no vencidas de valores	3.674	87.354
Compras de Deuda Pública	214	42.107
Ventas de Deuda Pública	-	41.828
Compras de valores de renta fija	5	842
Ventas de valores de renta fija	1.805	639
Venta de valores de renta variable	1.650	1.938
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	70.000
Permutas financieras	6.217.301	4.772.431
Opciones	2.320.146	2.389.889
Opciones emitidas	1.332.577	1.297.331
Opciones compradas	987.569	1.092.558
Total operaciones de futuro	8.641.441	7.403.350

Las operaciones de futuro, excepto las compras y ventas de Deuda Pública, han sido contratadas fuera de mercados organizados.

El desglose de estas operaciones por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Compra-ventas de divisas no vencidas	99.616	704	-
Compra-ventas no vencida de valores	2.024	-	1.650
Permutas financieras	1.252.389	2.147.679	2.817.233
Opciones	540.570	1.501.776	277.800
Emitidas	258.950	811.577	262.050
Compradas	281.620	690.199	15.750
Total al 31 de diciembre de 2004	1.894.599	3.650.159	3.096.683

Al 31 de diciembre de 2004, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Miles de euros					
	Operaciones de cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-ventas de divisas no vencidas	-	62.654	-	-	37.666	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	1.650	-	-	2.024
Permutas financieras	5.703.393	-	-	513.908	-	-
Opciones						
Emitidas	-	-	141.960	255.289	1.500	933.828
Compradas	256.001	1.500	594.170	-	-	135.898
Total al 31 de diciembre de 2004	5.959.394	64.154	737.780	769.197	39.166	1.071.750

El epígrafe de Opciones, "Otras operaciones comerciales", incluye un importe de 849.444 miles de euros correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en productos estructurados y otras emisiones contratadas con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a Fondos de Inversión Mobiliaria, por un importe de 477.069 miles de euros.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de precios de mercado establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, asciende a un importe de 373.008 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

18. Situación fiscal

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado antes de impuestos	172.565	164.858
Aumentos (Disminuciones)		
Diferencias permanentes		
Dotación fondo Obra Social y Cultural (Nota 3)	(40.500)	(38.500)
Otros	(764)	13.674
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	66.129	44.799
En ejercicios anteriores	(21.239)	(5.557)
Base imponible	<u>176.191</u>	<u>179.274</u>

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Deducción por doble imposición	24.504	21.954
Bonificaciones y deducciones	1.795	1.791
Total deducciones y bonificaciones	<u>26.299</u>	<u>23.745</u>

Hasta el ejercicio 2001 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja se acogió al régimen de diferimiento de tributación del Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos por la transmisión de elementos de su inmovilizado, con el compromiso de reinvertir el importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2003 y 2004, se han producido rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la citada deducción:

<u>Año obtención renta</u>	<u>Renta acogida</u>	<u>Año de materialización reinversión</u>
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004 (previsión)	4.075	2004

Con fecha 28 de mayo de 2003 se firmaron Actas de conformidad de la inspección realizada por la Agencia Tributaria para el Impuesto de Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1999, para las Retenciones e Ingresos a cuenta sobre el Capital Mobiliario correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000. Asimismo se firmaron las Actas de comprobado y conforme correspondientes a la inspección realizada para los restantes impuestos correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000.

Durante el ejercicio 2003 se registró un menor gasto en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, por un importe de 6.797 miles de euros, como consecuencia del registro de las Actas de Inspección firmadas durante el ejercicio, de las declaraciones complementarias presentadas del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2001 y 2002, así como de la aplicación de Provisiones para Impuestos.

Adicionalmente, como consecuencia de la liquidación de las declaraciones complementarias presentadas del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2001 y 2002 y de la declaración del ejercicio 2003 se ha registrado en el ejercicio 2004 un mayor gasto en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, por un importe de 346 miles de euros.

El importe acumulado del Impuesto sobre Sociedades anticipado y diferido, y su movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Anticipado</u>	<u>Diferido</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	74.071	546
Regularización ejercicios 1996 a 2001	737	1.603
Regularización ejercicio 2002	10.303	(2.149)
Generado en el ejercicio	15.679	-
Aplicado en el ejercicio	(1.945)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003 (Nota 13)	98.845	-
Regularización ejercicio 2003	1.195	-
Generado en el ejercicio	23.145	-
Aplicado en el ejercicio	(7.434)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004 (Nota 13)	<u>115.751</u>	-

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

19. Otras informaciones

19.1 El detalle de "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	644.948	667.065
De la cartera de renta fija	45.403	40.252
Deudas del Estado	33.933	30.879
Obligaciones y otros valores de renta fija	11.470	9.373
De otros	599.545	626.813
Bancos centrales	4.095	4.308
Entidades de crédito	30.252	30.993
Créditos sobre clientes	565.198	591.512
Otros productos financieros	-	-
Intereses y cargas asimiladas	247.604	251.325
De entidades de crédito	14.830	10.977
De débitos a clientes	216.747	222.276
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	15.194	17.025
De otros	833	1.047

19.2 La composición de los saldos de "Amortización y provisiones para insolvencias (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotaciones netas del ejercicio fondos de insolvencias (Nota 7)	81.550	68.928
Activos en suspenso recuperados	(4.412)	(3.881)
	77.138	65.047

19.3 La composición de los saldos de "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Quebrantos extraordinarios	23.940	21.704
Por enajenación de inmovilizado material	130	102
Quebrantos ejercicios anteriores	35	2.463
Dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	23.004	17.830
Otros	771	1.309
Beneficios extraordinarios	52.482	16.032
Por enajenación de inmovilizado material	6.630	4.174
Beneficios de ejercicios anteriores	10.954	5.664
Beneficios en ventas con pago aplazado de activos Inmovilizados	7.111	2.594
Otros	27.787	3.600

19.4 El número medio de empleados de Ibercaja, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2004, ha sido de 4.088 empleados (4.054 empleados en 2003) y su distribución por categorías es el siguiente:

	Plantilla 31/12/04	Plantilla Media 2004
GR. 1 Niveles I a V	1.298	1.189
GR. 1 Nivel VI a X	1.906	1.895
GR. 1 Niveles XI a XIII	867	933
GR. 2 y Limpiadoras	70	71
Total	4.141	4.088

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 2004 a 222 miles de euros (134 miles de euros en 2003) y se presentan como "Otros gastos administrativos" en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El riesgo por préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas, era de 1.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.023 miles de euros en 2003). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20% o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 3.898 miles de euros a la misma fecha (2.140 miles de euros en 2003).

19.5 Activos afectos a garantías propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2004 se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Entidad con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 276.195 miles de euros y créditos sobre clientes por un importe de 44.167 miles de euros.

19.6 Remuneración de auditores

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 215 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2004 a 71 miles de euros.

19.7 Medioambiente

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

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2004, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

19.8 Servicio de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, adoptó una serie de medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras, estableciendo, a estos efectos, la obligación para las sociedades gestoras, entidades de crédito, entidades aseguradoras y empresas de servicios de inversión, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, debiendo contar con un Departamento o Servicio de Atención al Cliente, y en su caso con un Defensor del Cliente.

La nueva regulación normativa ha sido desarrollada por el R.D. 303/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del cliente de los servicios financieros, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicio de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, que obliga a las entidades a quienes afecta al establecimiento del correspondiente departamento o servicio y a la aprobación de un reglamento donde se regule su actividad, estableciéndose la posibilidad de que las entidades que formen parte del mismo grupo económico puedan disponer de un único departamento o servicio de atención al cliente para todo el Grupo.

Aunque gran parte de estas medidas para la protección de los clientes de servicios financieros se encontraban implantadas en la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), por acuerdo del Consejo de Administración, en sesión celebrada el 29 de julio de 2.004, y para asumir de forma más efectiva el compromiso de mejorar las relaciones con sus clientes y con los de las empresas pertenecientes a su Grupo, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente donde se regula el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja, que comprende a estos efectos a la propia Ibercaja, y a las sociedades pertenecientes a su Grupo: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras, Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones e Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, S.A.

De conformidad con lo previsto en la Orden ECO/734/2004, el Reglamento fue sometido a la verificación de la Consejería de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón.

a) **Reclamaciones atendidas**

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se han presentado un total de 2013 sugerencias, quejas y reclamaciones de las que 551 han sido quejas y reclamaciones de contenido económico.

De las quejas y reclamaciones con contenido económico, por importe total de 67.124,99 euros, 289 se resolvieron a favor de los clientes por un montante de 27.894,16 euros, lo que representa el 42 % del importe total reclamado.

b) **Criterios Generales contenidos en las resoluciones**

Han servido de base en la formulación de las resoluciones las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las oficinas, departamentos o empresas del Grupo afectadas, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

Las resoluciones se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, tratando de preservar y fortalecer la confianza que deseamos presidan todas las relaciones de Ibercaja con sus clientes.

19.9 Circular 4/2004, de 22 de Diciembre, del Banco de España

El año 2005 y de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de Julio, el Grupo esta obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF convalidadas por la Unión Europea.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha aprobado con fecha 22 de diciembre de 2004 (B.O.E de 30 de Diciembre de 2004) la Circular 4/2004, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, que incorpora modificaciones significativas en la elaboración de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Dicha circular, aplicable para el 2005, establece que, a efectos comparativos, deberá presentarse información del ejercicio 2004 elaborada con los mismos criterios. La Entidad esta trabajando en el proyecto de adaptación a la nueva normativa, que supone el análisis de los nuevos criterios contables y la modificación de los sistemas de información.

20. Cuadros de financiación para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones		-	1. Recursos generados de las operaciones	176.390	172.820
2. Reembolso de participaciones en capital		-	2. Aportaciones externas al capital		-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)		-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neta)	100.000	190.000
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neta)		1.489.772	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	1.861.646	-
5. Inversión crediticia (incremento neta)	3.077.341	1.110.897	5. Inversión crediticia (disminución neta)		-
6. Títulos de renta fija (incremento neta)	704.862	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)		590.586
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neta)	57.285	38.188	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)		-
8. Acreedores (disminución neta)		-	8. Acreedores (incremento neta)	1.850.498	1.820.951
9. Empréstitos (disminución neta)		102.172	9. Empréstitos (incremento neta)	50.000	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	60.587	8.928	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas		-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e Inmaterial	32.991	30.018	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e Inmaterial	17.713	19.662
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	123.181	14.044	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		-
	4.056.247	2.794.019		4.056.247	2.794.019

<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Resultado del ejercicio	152.562	146.408
Amortizaciones	25.061	24.183
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	5.267	6.301
Pérdidas en venta de participaciones e Inmovilizado	130	102
Beneficios en venta de participaciones e Inmovilizado	-6.630	(4.174)
Otros		
	176.390	172.820

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

En el año 2004 se ha producido una importante recuperación del crecimiento económico mundial inducida por la expansión de la economía americana y su influencia en el despegue de los países emergentes, si bien en Europa el panorama ha sido bastante diferente. La fortaleza del euro frente al dólar, la creciente competitividad de las economías asiáticas y el encarecimiento del precio del petróleo son factores que han propiciado un discreto crecimiento, del 1,8%, en la Zona Euro. En nuestro país la evolución ha sido más positiva, basada en la fortaleza del consumo y la inversión en construcción.

Los tipos de interés a corto plazo se han mantenido en niveles muy reducidos, inferiores en general a las tasas de inflación. En Estados Unidos la Reserva Federal inició un proceso de subida a mediados de año, pasando del 1% al 2,25%; el escaso dinamismo del crecimiento económico y la fortaleza del euro han obligado al Banco Central Europeo a mantener su tipo de intervención en el 2%. Las rentabilidades de la Deuda Pública y de la renta fija privada han continuado disminuyendo hasta niveles mínimos.

Los mercados de renta variable, destacando entre ellos el mercado español, han cerrado un ejercicio muy positivo, superadas las dudas sobre la recuperación económica, que en algunos momentos del año indujeron importantes incertidumbres.

En nuestro sistema financiero la liquidez y el reducido nivel de los tipos de interés han contribuido a mantener la fortaleza de la demanda inmobiliaria y han favorecido un año más un expansivo comportamiento del crédito, que ha crecido en torno al 18%. El elevado endeudamiento de las familias y el escaso aliciente de los tipos de interés han debilitado, por el contrario, el crecimiento del ahorro financiero, que no ha superado el ritmo de evolución del año anterior; el incremento del patrimonio de los fondos de inversión ha sido netamente inferior al de 2003.

Las entidades de crédito han competido así en un mercado cada vez más concurrido y con unos márgenes comerciales muy estrechos, dados los niveles de los tipos.

En Ibercaja, los relevos en la Presidencia y en la Dirección General han originado un proceso de reflexión estratégica que ha culminado con la aprobación del Plan Estratégico 2005-2007, cuyos objetivos pueden resumirse en potenciar un crecimiento equilibrado y rentable que permita ganar posiciones en los mercados de crédito y ahorro, diversificar las fuentes de negocio, destacar entre las entidades del sector por el elevado nivel de calidad en la relación con los clientes y mejorar los estándares de eficiencia.

La orientación al cliente es la clave más importante sobre la que se asienta el Plan Estratégico. En el periodo de su vigencia se profundizará en la clasificación de los clientes en función de sus necesidades financieras y en el establecimiento de relaciones duraderas y rentables con la Caja, con propuestas específicas para los distintos grupos identificados.

Durante 2004 la Caja ha retomado sus planes de expansión, una vez consolidados los puntos de venta establecidos en años anteriores, con el objetivo de extender su red a la totalidad del territorio nacional. A final de año las oficinas alcanzan un número de 965 que se ha incrementado en 26 desde fin de 2003 y está presente en 42 provincias integradas en 16 comunidades autónomas.

La actividad económica de Ibercaja en este ejercicio en el contexto general que se ha descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 21.112 millones de euros y han experimentado un importante crecimiento, de 2.921, millones desde diciembre de 2003, el 16,06% en términos relativos.

El conjunto de los depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 17.868 millones de euros y se ha incrementado en 2.000 millones, lo que supone una tasa del 12,61%. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 8.448 millones y ha experimentado un incremento del 13,96%, con una distribución equilibrada entre depósitos del balance e intermediación. De esta forma los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 26.316 millones de euros y su tasa de crecimiento al 13,04%, en línea con la registrada por el conjunto del sector bancario.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 16.513 millones de euros, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 3.073 millones y una tasa 22,87%. Estas cifras muestran la importante respuesta de la Entidad a la expansión que ha experimentado la demanda crediticia y supondrán un aumento de cuota para Ibercaja en el mercado nacional del crédito. Para garantizar la calidad de su cartera la Caja mantiene en constante revisión sus sistemas de concesión, seguimiento y recuperación de las operaciones de crédito; los saldos de los activos morosos y, consecuentemente, la tasa de morosidad han disminuido en este ejercicio, situándose esta última en el 0,57% de los activos de que deriva a final de año.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo han alcanzado los 1.572 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 2.346 millones, de los que 1.092 corresponden a deudas del Estado; su importe se ha incrementado en 817 millones de euros durante el ejercicio. El aumento más importante se ha centrado en los activos públicos; en los momentos en que las curvas de rendimientos a medio y largo plazo lo han aconsejado, la Caja ha procedido a invertir en estos activos con el objetivo de reducir el gap de sensibilidad de su balance a los movimientos de los tipos de interés del mercado, dotando así de mayor estabilidad al margen financiero. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto con una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de la cartera de renta variable.

Los pasivos de entidades ascienden a 1.242 millones de euros y presentan un aumento de 864 millones, lo que supone una elevada actividad de arbitraje. En el contexto de la gestión de la liquidez se han materializado 1.000 millones de euros en emisiones para inversores institucionales; el crecimiento del crédito de los últimos años y la orientación del ahorro financiero hacia productos que no aportan recursos líquidos a las entidades de crédito están requiriendo de nuestra Entidad una activa intervención en los mercados institucionales de captación de recursos.

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales, asegurando sus diferenciales.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 250 millones de euros, 2 millones más que a final de 2003.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja es de 1.245 millones de euros antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir y presenta un incremento de 108 millones de euros.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública cabe destacar los siguientes aspectos:

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 475 millones de euros, cifra algo inferior a la del pasado año. Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 80 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 555 millones, superior en el 0,22% al generado en el pasado ejercicio. En 2004 el reducido nivel en que se ha mantenido el precio del dinero y el proceso de adaptación al mismo de los rendimientos de la cartera de la Caja han propiciado un estrechamiento en los márgenes unitarios. El fin de este proceso y la evolución hacia una estructura de los recursos de mayor rentabilidad determinan una trayectoria creciente de los márgenes para los próximos años, que resultarán también potenciados por el cumplimiento de los objetivos de crecimiento que propone el Plan Estratégico.

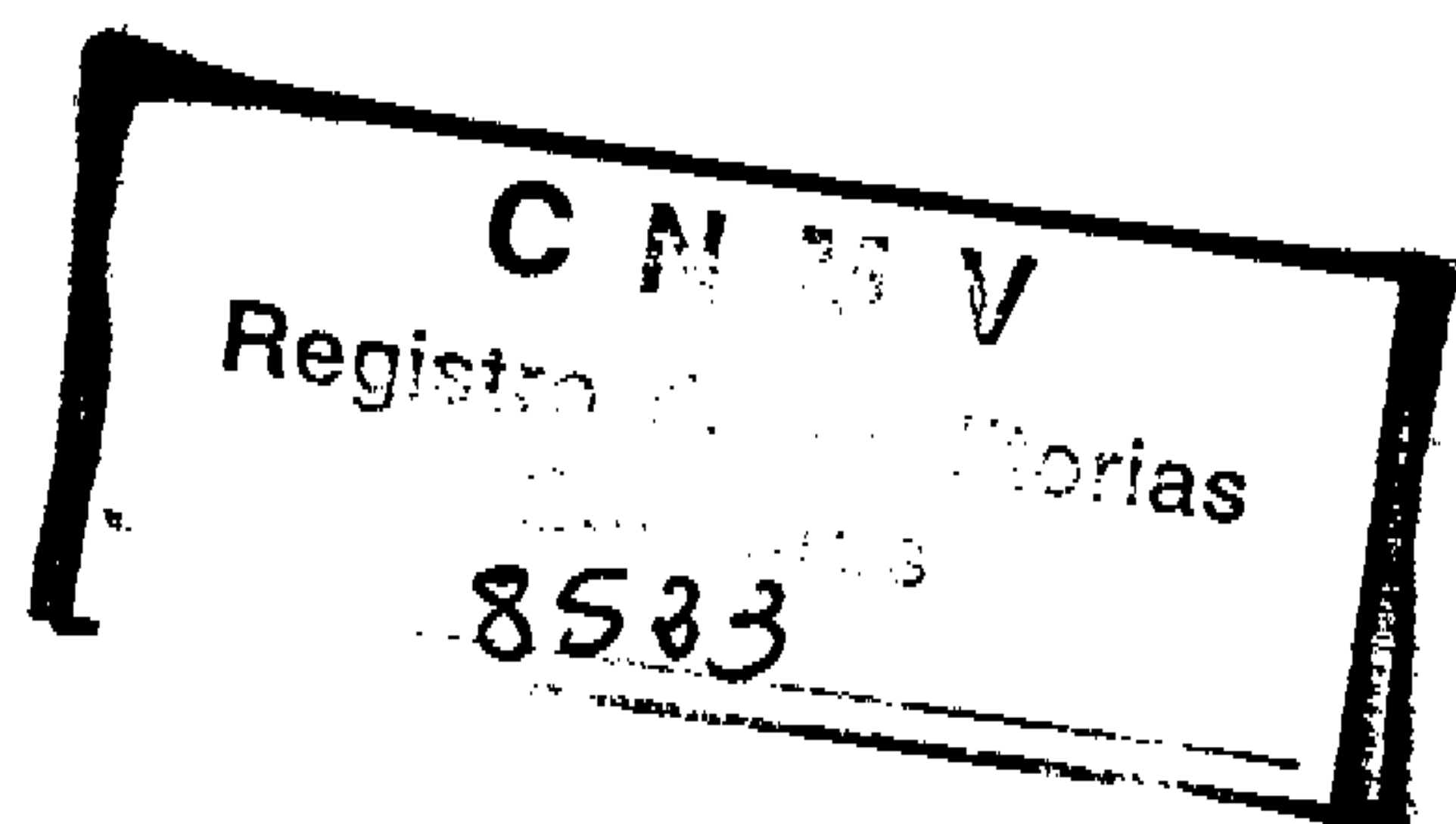
Los gastos de explotación han crecido a un ritmo del 3,86% alcanzando el importe de 360 millones de euros.

La gestión de las carteras de renta variable y el positivo comportamiento de los mercados bursátiles han permitido generar una importante cifra, de 29 millones de euros, como resultado de operaciones financieras. De este modo, el margen de explotación ha ascendido a 226 millones de euros, y han continuado las ganancias de productividad, medida como la relación entre el volumen de actividad y los recursos utilizados.

La aportación a la cuenta de explotación de otras actividades no recurrentes, como la venta de inmovilizado, deducidas las provisiones destinadas a cubrir contingencias y compromisos del grupo, entre las que cabe destacar las relacionadas con el riesgo de crédito y la cobertura de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal, han llevado a unos resultados del ejercicio, antes de deducirles el impuesto sobre sociedades devengado, de 173 millones de euros. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 153 millones, resultando un 4,20% superiores a los del año precedente, y van a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia de la Caja y a dotar a su Obra Social con un importe de 40,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y Sociedades dependientes**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2004 e
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

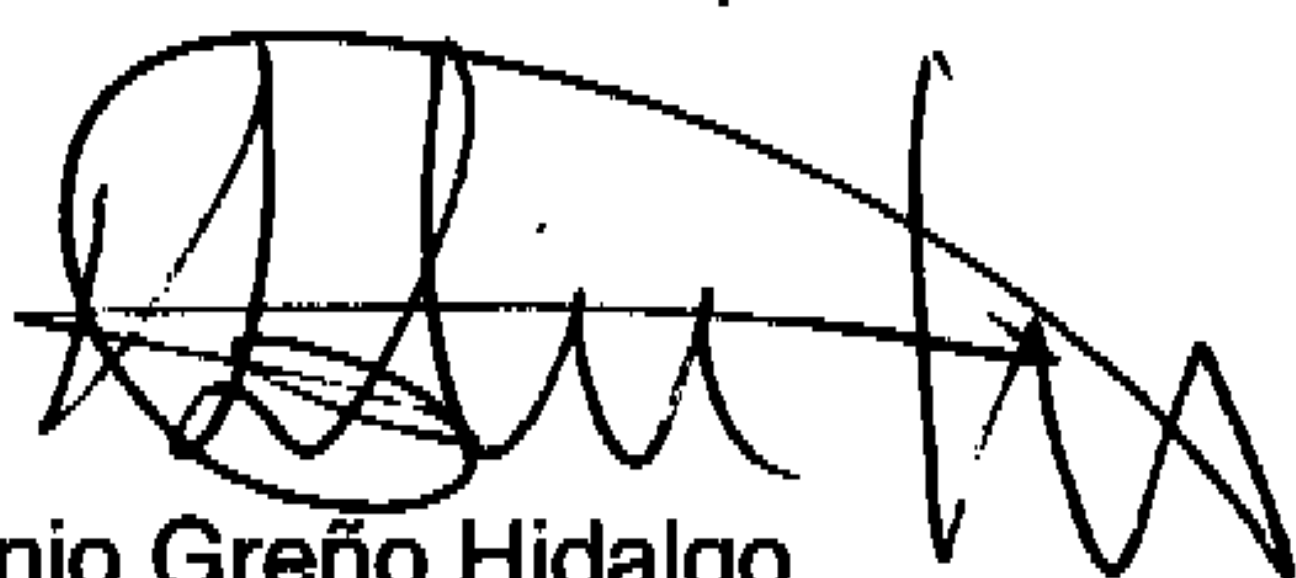
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes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

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 20 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

2 de marzo de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2005 N^o 08000187
COPIA GRATUITA

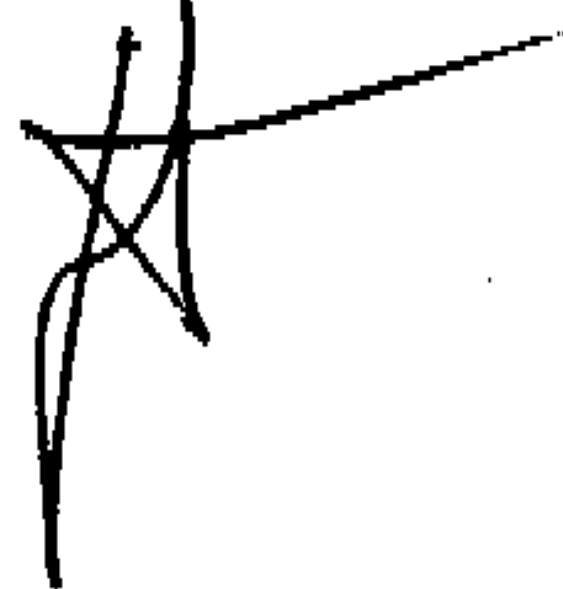
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004
e Informe de Gestión del ejercicio 2004

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a final horizontal stroke.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA
(IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE
GESTIÓN CONSOLIDADO**

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 24 de febrero de 2005 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 constituidas por los balances de situación consolidados, cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada (Notas 1 a 23) e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2004.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

FIRMANTES:

D. AMADO FRANCO LAHOZ
D.N.I.: 17.817.393-Y
Presidente

D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I.: 18.385.092-L
Secretario

D. SANTIAGO HERNÁNDEZ TORNOS
D.N.I.: 17.788.384-T
Vicepresidente 1º

D. HONORIO ROMERO HERRERO
D.N.I.: 18.400.598-T
Vicepresidente 2º

D. PEDRO HERRANDO LACASA
D.N.I.: 17.837.903-T
Vocal

D. JULIÁN CIRIZA CARASA
D.N.I.: 16.305.781-T
Vocal

D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS
D.N.I.: 17.130.002-Q
Vocal

D. DIMAS FERNÁNDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I.: 51.440.891-B
Vocal

D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I.: 18.394.202-K
Vocal

D. VICENTE CÓNDR LÓPEZ
D.N.I.: 17.187.842-B
Vocal

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI
D.N.I.: 17.085.671-Y
Vocal

D. EUGENIO NADAL REIMAT
D.N.I.: 40.826.634-R
Vocal

D. JOSÉ LUIS LAGUNILLA MARTÍNEZ
D.N.I.: 13.042.148-K
Vocal

D. JULIÁN LÓPEZ BABIER
D.N.I.: 17.826.240-K
Vocal

D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS
D.N.I.: 17.803.857-V
Vocal

D. JOSÉ LUIS LLORENTE LERENA
D.N.I.: 16.509.875-S
Vocal

D. LORENZO BERGUA LORENTE
D.N.I.: 17.998.283-R
Vocal

D. VÍCTOR RUBERTE CIRISUELO
D.N.I.: 16.944.658-Y
Vocal

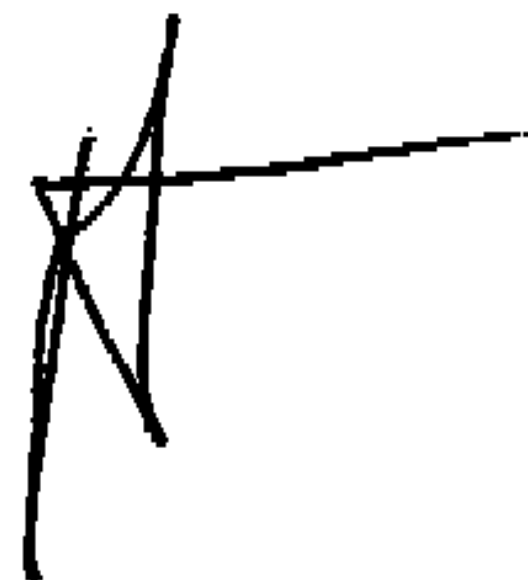
D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA
D.N.I.: 18.284-259-H
Vocal

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 2004



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA
(IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	320.290	380.641
Caja	184.978	169.606
Banco de España	135.312	211.035
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	1.122.292	592.352
Entidades de crédito (Nota 6)	1.175.611	2.125.175
A la vista	5.393	3.905
Otros créditos	1.170.218	2.121.270
Créditos sobre clientes (Nota 7)	16.536.903	13.495.434
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	569.562	397.026
De emisión pública	103.074	1.191
Otras emisiones	466.488	395.835
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	330.648	265.823
Participaciones (Nota 8)	164.786	165.199
En entidades de crédito	13.568	12.936
Otras participaciones	151.218	152.263
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	144.996	92.861
En entidades de crédito	-	-
Otras	144.996	92.861
Fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	69.911	76.438
Activos inmateriales (Nota 11)	5.822	3.717
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	5.822	3.717
Activos materiales (Nota 10)	392.904	326.680
Terrenos y edificios de uso propio	127.758	126.651
Otros inmuebles	164.689	105.984
Mobiliario, instalaciones y otros	100.457	94.045
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 14)	362.477	357.861
Cuentas de periodificación	71.143	62.648
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 17)	2.128	3.317
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total activo	21.269.473	18.345.172

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	2004	2003
Entidades de crédito (Nota 6)	1.260.192	392.616
A la vista	11.160	8.667
A plazo	1.249.032	383.949
Débitos a clientes (Nota 12)	16.031.340	14.195.622
Depósitos de ahorro	15.152.037	13.345.194
A la vista	7.018.928	6.288.767
A plazo	8.133.109	7.056.427
Otros débitos	879.303	850.428
A la vista	23	1
A plazo	879.280	850.427
Débitos representados por valores negociables	1.188.000	1.138.000
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	1.188.000	1.138.000
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	358.975	384.851
Cuentas de periodificación	142.967	158.567
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	111.653	139.214
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	23.229	28.853
Provisión para impuestos	4.624	5.497
Otras provisiones	83.800	104.864
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	16.997	16.997
Diferencia negativa por consolidación (Nota 21)	13.116	7.368
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	13.116	7.368
Beneficios consolidados del ejercicio	171.867	164.928
Del Grupo	171.867	164.928
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 16)	604.926	504.926
Intereses minoritarios	-	-
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 17)	1.233.562	1.109.067
Reservas de revalorización (Nota 17)	59.080	59.080
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 17)	76.798	73.936
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	21.269.473	18.345.172
Cuentas de orden (Nota 18)	5.131.256	4.113.726
Pasivos contingentes	1.355.715	1.114.710
Compromisos	3.775.541	2.999.016

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresadas en miles de euros)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	648.762	671.514
De los que: cartera de renta fija	47.174	42.512
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	(247.088)	(250.692)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	26.017	17.552
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	8.920	4.753
3.2 De participaciones	9.458	5.885
3.3 De participaciones en el grupo	7.639	6.914
a) Margen de Intermediación	427.691	438.374
4. Comisiones percibidas	173.379	153.818
5. Comisiones pagadas	(15.424)	(15.068)
6. Resultados de operaciones financieras	27.820	31.281
b) Margen ordinario	613.466	608.405
7. Otros productos de explotación	4.834	4.820
8. Gastos generales de administración	(339.367)	(323.669)
8.1 De personal	(228.393)	(219.570)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(173.923)	(167.412)
- Cargas sociales	(49.089)	(47.455)
De las que: pensiones (Nota 15)	(12.298)	(11.649)
8.2 Otros gastos administrativos	(110.974)	(104.099)
9. Amortización y saneamientos de activos materiales	(24.509)	(25.807)
10. Otras cargas de explotación	(4.495)	(4.327)
c) Margen de explotación	249.929	259.422
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	21.330	29.055
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(11.246)	(16.930)
13. Beneficios por operaciones grupo	-	526
14. Quebrantos por operaciones grupo	(18)	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 20.2)	(75.763)	(64.833)
16. Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 20.3)	73.426	36.287
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 20.3)	(23.988)	(21.891)
d) Resultado antes de impuestos	233.670	221.636
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(61.803)	(56.708)
e) Resultado del ejercicio	171.867	164.928
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	171.867	164.928

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1. Actividades

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Está inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y de sus Sociedades filiales, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

La determinación de las Sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985, el Real Decreto 1343/1992, y la Circular 4/1991 de Banco de España, donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de entidades de crédito; ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja y los porcentajes de participación que posee la Entidad en estas sociedades son los siguientes:

Empresas del grupo	Porcentaje participación		Miles de euros			Actividad
	2004	2003	Capital	Reservas	Resultado 2004	
Cerro Murillo, S.L. (**)	100	100	13.523	3.681	11.738	Inmobiliaria
Ibercaja Gestión, S.A.	100	100	2.705	13.583	29.578	Gestora de Fondos de Inversión
Ibercaja, S.A.	100	100	53.728	4.440	11.634	Sociedad de Cartera
Ibercaja Capital Ltd	100	100	1	-	-	Financiera
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	100	100	60	6.022	12.293	Seguros
Ibercaja Finance Ltd	100	100	1	33	-	Financiera
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	100	100	3.006	3.952	838	Establecimiento Financiero de Crédito
Ibercaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	2.404	79	(247)	Gestora de Patrimonios
Ibercaja Pensión, S.A. (*)	100	100	5.000	6.021	7.160	Gestora de Fondos de Pensiones
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	2.644	4.199	4.821	Sociedad de Cartera
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	3.088	1.085	176	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A. (**)	100	100	40.051	3.933	1.201	Inmobiliaria
Promofinrsa, S.A.	100	100	60	119	2	Comercial
Cerro Goya, S.L.	100	100	6.003	-	(274)	Inmobiliaria
Cajaragón, S.L.	100	100	4	-	-	Servicios
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E. (***)	50	50	660	-	-	Servicios

(*) Sociedad participada de Ibercaja Servicios Financieros, S.A.

(**) Sociedad participada de Ibercaja, S.A.

(***) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

Al 31 de diciembre de 2004 las participaciones en empresas del grupo no consolidables y las participaciones de empresas asociadas, que se detallan en la Nota 8, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con fecha 24 de febrero de 2005, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2004, cuyo balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación se incluyen en la Nota 23.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales consolidadas, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las Notas 1 a 23, están expresadas en miles de euros.

3. Excedente del ejercicio

La propuesta de distribución del excedente de Ibercaja del ejercicio 2004, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 2003 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	152.562	146.408
Dotación a reservas	112.062	107.908
Dotación a la Obra Social y Cultural	40.500	38.500

4. Normas de valoración

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, asciende a 135.444 miles de euros y 70.738 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2004 (113.271 y 49.568 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria y se encuentran contabilizadas por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones que suponen una cobertura se reconocen de forma simétrica a los del elemento cubierto. Para las operaciones que no son de cobertura y que han sido contratadas fuera de mercados organizados (O.T.C.), mensualmente, se realiza un cierre teórico de las posiciones existentes, efectuándose, con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio, las provisiones necesarias cuando de tales cierres resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo.

d) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y los riesgos de firma.

Los fondos de insolvencias se han determinado sobre la base de estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad y garantías para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios y bonos de titulización.

Los fondos de insolvencias se complementan con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Los fondos de insolvencias se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de "Créditos sobre clientes" (Nota 7) y los saldos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones" (Nota 15).

e) Cartera de valores

▪ Valores de renta fija

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

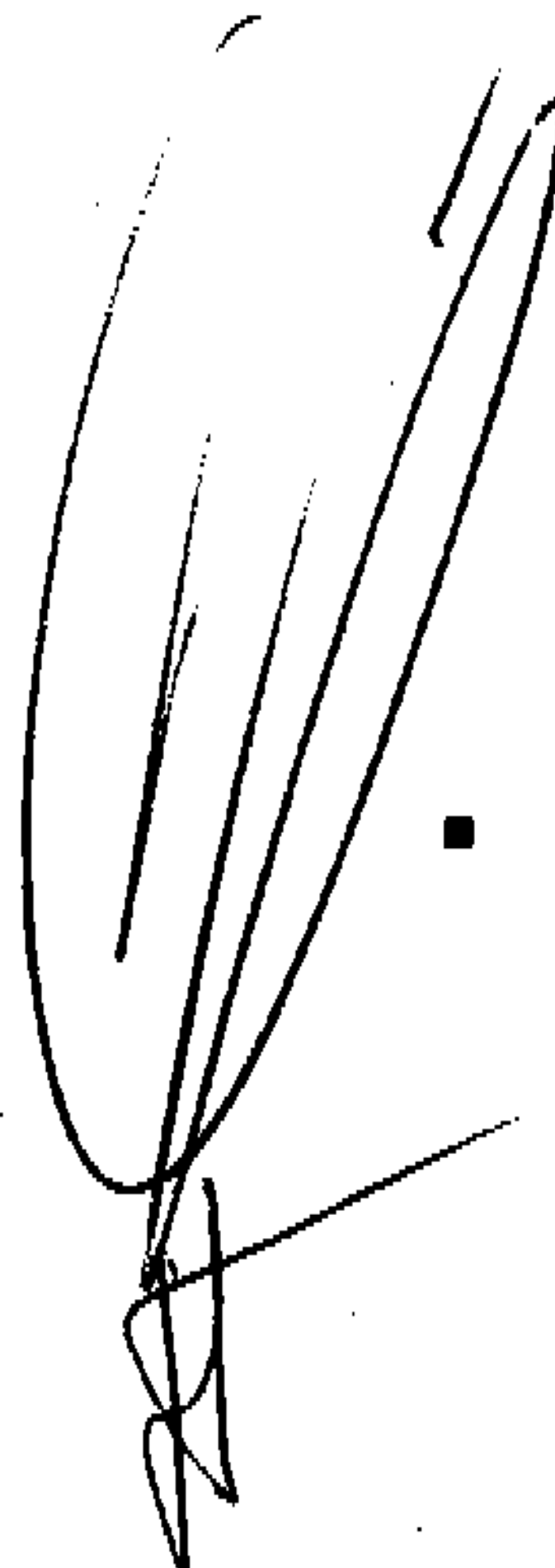
- Los títulos clasificados en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.
- Los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente, se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente, neta de determinadas diferencias positivas, un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Títulos que componen la Cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquéllos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.

- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.



El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

▪ Valores representativos de capital

Se consideran "Participaciones en empresas de grupo", aquéllas en las que, en general, se mantiene un porcentaje del capital social superior al 50%. Se consideran "Participaciones" aquéllas que, no siendo consideradas empresas del grupo, están destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, y en las que, en general, se posee un porcentaje del capital social igual o superior al 20% o al 3% si cotiza en bolsa (Nota 8). Se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las "Acciones y otros títulos de renta variable" se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables o a su valor de mercado si éste fuese menor. Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos: según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se cubren con un Fondo de fluctuación de valores, el cual se presenta minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Fondo de comercio de consolidación

Corresponde a la diferencia positiva de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la Sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la Sociedad dependiente que representa dicha participación.

El Fondo de Comercio de consolidación se amortiza, según los criterios establecidos por la normativa vigente, en el periodo durante el cual las inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo (Nota 9).

g) Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a la diferencia negativa de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la sociedad dependiente que representa dicha participación (Nota 21).

h) Activos inmateriales

Los gastos amortizables se presentan valorados por su precio de adquisición, minorado por las amortizaciones realizadas. La amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres a cinco años.

i) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 10), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

j) Compromisos por pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, la Entidad suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente que implicó, entre otras consecuencias:

La constitución de un tercer subplan (Subplan 3), en el actual Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja, de modalidad mixta, aportación definida para las contingencias de jubilación y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad.

La pervivencia de los Subplanes 1 y 2 para aquellos partícipes que no han manifestado expresamente su voluntad de adscribirse al Subplan 3, cuyos compromisos son los derivados del convenio colectivo vigente.

La adscripción al citado Subplan 3 supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos, que fueron cuantificados en un importe de 47.214 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se presentó ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio, que con fecha 27 de noviembre de 2002 la Dirección General de Seguros procedió a su autorización, y de acuerdo con el cual en el ejercicio 2004 se ha amortizado un importe de 4.278 miles de euros (4.355 miles de euros en el ejercicio 2003), quedando pendiente de amortización a 31 de diciembre de 2004 un importe de 26.899 miles de euros (31.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Al 31 de diciembre de 2001 los compromisos no comprendidos en el citado plan de pensiones estaban cubiertos por fondos internos y registrados contablemente de acuerdo con el tratamiento previsto para fondos internos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

En el ejercicio 2002, y en los plazos establecidos por la normativa vigente, la Entidad procedió a dar cumplimiento a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999 sobre la instrumentación de los compromisos de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, y en particular a los cubiertos con fondos internos, a cuyo fin procedió a la adaptación y/o contratación de pólizas de seguro (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.), así como a la solicitud de la preceptiva autorización administrativa ante el Ministerio de Economía para el mantenimiento de determinados fondos internos.

La valoración de los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros está sujeta a hipótesis actuariales diferentes de las utilizadas en la valoración de compromisos por pensiones cubiertos por fondos internos, lo que en el proceso de adaptación de éstos al Real Decreto 1588/1999 dio lugar a diferencias por un importe de 22.242 miles de euros. Dichas diferencias se amortizan en 7 años, de acuerdo con la normativa vigente, mediante la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias como aportaciones extraordinarias a fondos externos de pensiones. En el ejercicio 2004 se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 3.103 miles de euros (3.103 miles de euros en el ejercicio 2003), quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2004 un importe de 15.518 miles de euros (18.621 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

El importe de los compromisos por pensiones de prestación definida instrumentados en fondos externos asciende al 31 de diciembre de 2004 a 106.458 miles de euros para los compromisos instrumentados en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja y a un importe de 157.103 miles de euros para los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros.

Las aportaciones a fondos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como quebrantos extraordinarios la amortización anual correspondiente al plan de reequilibrio, las diferencias iniciales anteriormente citadas y cualquier desviación actuarial que pudiera producirse.

- **Prejubilaciones**

Los pagos comprometidos hasta la fecha de jubilación con empleados prejubilados se cubren con un fondo interno para prejubilaciones.

- k) **Impuesto sobre Sociedades**

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad y las Sociedades consolidadas (Nota 19).

5. Valores de Renta Fija

	Miles de euros	
	2004	2003
DEUDAS DEL ESTADO	1.122.292	592.352
Letras del Tesoro	21.721	22.612
Otras deudas del Estado	1.100.631	569.829
Coste	1.122.352	592.441
Fondo de fluctuación de valores	(60)	(89)
Desglose por monedas:		
En euros	1.122.352	592.441
En moneda extranjera	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	1.063	1.168
De inversión ordinaria	317.204	462.758
De inversión a vencimiento	804.085	128.515
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	569.562	397.026
De emisión pública	103.074	1.191
De entidades de crédito	61.135	52.233
De otros sectores residentes	164.833	95.850
De no residentes	246.174	253.350
Valores propios	-	-
Coste	575.216	402.624
Fondo fluctuación de valores	(13)	(11)
Fondos de Insolvencias (Nota 7)	(5.641)	(5.587)
Desglose por monedas:		
En euros	514.533	340.390
En moneda extranjera	60.683	62.234
Desglose por mercados:		
Cotizados	575.206	402.590
No cotizados	10	34
Desglose por carteras:		
De negociación	6.016	15.135
De inversión ordinaria	372.276	387.455
De inversión a vencimiento	196.924	34

Al 31 de diciembre de 2004 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 7.079 miles de euros (16.303 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), es de 7.076 miles de euros (16.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El valor de mercado a esta fecha de los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro-Inversión Ordinaria	21.720	22.622
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	298.650	449.642
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	373.426	387.643
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	851.835	144.148
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión a vencimiento	215.638	37
	1.761.269	1.004.092

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo fluctuación de Valores	Cuenta periodificación activa	Neto
Saldos al 1 de enero de 2003	114		114
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(14)	-	(14)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	100	-	100
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(26)	-	(26)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	74	-	74

La rentabilidad media de la cartera de los valores de renta fija durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido:

	%	
	2004	2003
Letras del Tesoro	2,20%	2,95%
Otras deudas del Estado	3,81%	3,90%
Obligaciones y otros valores de renta fija	3,27%	3,15%

El desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

Hasta 3 meses
De 3 meses a 1 año
De 1 año a 5 años
Más de 5 años

Miles de euros			
Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta fija	
2004	2003	2004	2003
101.914	5.157	11.667	35.421
141.127	141.246	70.360	21.474
79.572	322.650	131.671	166.037
799.739	123.388	361.518	179.692
1.122.352	592.441	575.216	402.624

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	184.180	195.643	402.079	424.947
Entidades de Crédito	184.180	195.643	367.979	389.679
Clientes	-	-	34.100	35.268

Una parte de los Valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	1.160.867	1.320.060	906.890	974.764
A Entidades de Crédito	369.644	440.929	116.100	124.481
Banco de España	-	-	-	-
Otras	369.644	440.929	116.100	124.481
A Clientes	791.233	879.131	790.790	850.283

6. Entidades de crédito

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
A la vista	5.393	3.905	11.160	8.667
Otras cuentas	5.393	3.905	11.160	8.667
Otros créditos/débitos	1.170.218	2.121.270	1.249.032	383.949
Banco de España	-	-	150.000	-
Cuentas a plazo	972.424	1.729.641	384.186	203.014
Adquisición/Cesión temporal de activos	195.643	389.679	440.929	124.481
Acreeedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	2.151	1.950	273.917	56.454
Total Entidades de Crédito	1.175.611	2.125.175	1.260.192	392.616
Desglose por monedas:				
En euros	1.136.381	2.109.655	1.211.452	361.351
En moneda extranjera	39.230	15.520	48.740	31.265

El desglose de "Otros créditos/débitos" al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	889.390	2.057.446	816.076	209.388
De 3 meses a 1 año	256.788	63.824	49.099	24.544
De 1 año a 5 años	24.040	-	336.517	75.857
Más de 5 años	-	-	47.340	74.160
Total Otros créditos/débitos	1.170.218	2.121.270	1.249.032	383.949

7. Créditos sobre clientes

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	185.799	249.482
Crédito a otros sectores residentes	16.576.316	13.387.537
Crédito comercial	280.464	239.069
Deudores con garantía real	12.761.304	10.140.656
Otros deudores a plazo	3.190.596	2.705.694
Deudores a la vista y varios	243.478	228.232
Arrendamientos financieros	100.474	73.886
Crédito a no residentes	29.633	22.803
Activos dudosos	97.235	123.788
Otros activos afectos a la Obra Social y Cultural	900	900
Importe bruto	16.889.883	13.784.510
Menos: Fondos de insolvencias	(352.980)	(289.076)
Total créditos sobre clientes	16.536.903	13.495.434
Desglose por monedas:		
En euros	16.878.406	13.769.350
En moneda extranjera	11.477	15.160

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	945.777	824.254
De 3 meses a 1 año	1.471.738	1.349.210
De 1 año a 5 años	4.083.949	3.420.852
Más de 5 años	10.177.608	7.897.423
Duración Indeterminada	210.811	292.771
Total	16.889.883	13.784.510

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	318.879	268.915
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 20.2)	80.503	68.730
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(7.333)	(14.991)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales (Nota 10)	(2.145)	(3.428)
Otros	(77)	(347)
Saldo al 31 de diciembre	389.827	318.879

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	5.641	5.587
Créditos sobre clientes	352.980	289.076
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	31.206	24.216
Saldo al 31 de diciembre	389.827	318.879

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo específico	56.969	59.205
Fondo genérico	146.296	121.626
Fondo estadístico	186.528	137.929
Fondo Riesgo País	34	119
Saldo al 31 de diciembre	389.827	318.879

A 31 de diciembre de 2004 Ibercaja ha alcanzado el importe máximo a constituir del fondo de cobertura estadística de insolvencias requerido por la normativa de Banco de España.

8. Valores representativos de capital

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	330.648	265.823
Cotizados	260.631	209.372
No cotizados	111.223	115.592
Coste	371.854	324.964
Fondo de Fluctuación de valores	(41.206)	(59.141)
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	164.786	165.199
Cotizadas	114.657	116.629
No cotizadas	50.129	48.570
Coste	164.786	165.199
Fondo de Fluctuación de valores	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	144.996	92.861
Consolidables no cotizadas	-	-
No consolidables no cotizadas	144.996	92.861
Coste	144.996	92.861
Fondo de Fluctuación de valores	-	-

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye 22.120 miles de euros correspondientes a valores emitidos en monedas distintas del euro (18.641 miles de euros en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 325.343 miles de euros (209.330 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de acciones y otros títulos de renta variable ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	<u>104.631</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	8.247
Utilización de fondos en ventas	(24.145)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(28.852)
Otros	<u>(740)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>59.141</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	4.146
Utilización de fondos en ventas	(8.526)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(12.147)
Otros	<u>(1.408)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>41.206</u>

▪ Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Grupo</u>		<u>Asociadas</u>	
	<u>no consolidable</u>			
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Entidades de Crédito-Activo	-	-	30.000	30.000
Créditos sobre clientes	17.113	7.198	33.554	35.249
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	3.994	3.994
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	540.578	580.591	4.996	4.540
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Avales concedidos	915	911	2.660	854
Operaciones de futuro	-	47.851	-	-

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas son las siguientes:

	Miles de euros	
	Grupo no consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 2003	75.255	155.130
Compras/Canje de acciones	12.946	7.131
Ventas/Canje de acciones	(670)	(8.535)
Efecto puesta en equivalencia	5.330	11.473
Saldos al 31 de diciembre de 2003	92.861	165.199
Compras /Canje de acciones	48.873	53.785
Ventas/Canje de acciones	(10.947)	(2.018)
Traspasos de acciones	1.553	(39.495)
Diferencias primera consolidación	5.743	(20.156)
Efecto puesta en equivalencia	6.913	7.471
Saldos al 31 de diciembre de 2004	144.996	164.786

El detalle de las variaciones, excluidos los efectos de las diferencias de primera consolidación y de puesta en equivalencia, experimentadas en las participaciones en los ejercicios es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Grupo no consolidable	39.479	12.276
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	25.962	6.951
Ibercaja Vida, S.A.	17.985	5.995
Inmobiliaria Loarre, S.A.	-	(670)
Jamcal Alimentación, S.A.	6.479	-
Fornigal, S.A.	(10.947)	-
Asociadas	12.272	(1.404)
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	-	375
Endesa, S.A.	29.920	-
Europea Desarrollos Urbanos, S.A.	-	4.500
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	(37.942)	-
NH Hoteles, S.A.	20.537	-
Rioja Nueva Economía, S.A.	1.646	2.256
Grucyca	-	(8.535)
Jamcal Alimentación, S.A.	(1.553)	-
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	632	-
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	600	-
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	450	-
Panticosa Turística, S.A.	(2.018)	-

En el ejercicio 2004, la Entidad ha procedido a reclasificar del epígrafe de "Participaciones en asociadas" su participación en Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable".

En el mes de julio de 2004, la Entidad suscribió y desembolsó el 50% de la ampliación de capital de la sociedad Aramón Montañas de Aragón, S.A. por importe de 23.157 miles de euros, mediante la aportación no dineraria de las participaciones que la Entidad mantenía en las sociedades Formigal, S.A., Panticosa Turística, S.A., Nieve de Teruel, S.A. y Fomento y Desarrollo del Valle de Benasque, S.A..

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Grupo	6.000	17.985
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	6.000	-
Ibercaja Vida, S.A.	-	17.985
Asociadas	5	1.349
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	5	5
Rioja Nueva Economía, S.A.	-	1.344
Acciones y otros títulos de Renta Variable	180	91
	6.185	19.425

Se consideran como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del Grupo" y "Participaciones en Asociadas".

El detalle de las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas es el siguiente:

	Miles de euros													
	2004						2003							
	Participación		Valor contable		Dividendo percibido		Participación		Valor contable		Dividendo percibido			
Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Valor contable	Dividendo percibido	Directo	Indirecto	Valor contable	Dividendo percibido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Retenido al	
Empresas del grupo no consolidables														
Aramón Montañas de Aragón, S.A.														
Zaragoza	Servicios	50%	-	144.997	7.639	-	-	92.861	6.914	90.516	-	(28)	30/09/04	
Zaragoza	Servicios	-	-	39.272	-	-	-	7.101	-	-	-	-	-	
Zaragoza	Seguros	-	-	-	7.370	-	-	10.947	-	-	-	-	-	
Zaragoza	Servicios	100%	-	94.420	-	-	-	70.628	6.774	75.065	6.180	13.175	31/12/04	
Zaragoza	Servicios	100%	-	131	45	-	-	132	100	120	(11)	62	30/11/04	
Huesca	Radiofusión	100%	-	316	24	-	-	315	24	65	189	176	31/12/04	
Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	1.822	200	-	-	1.675	16	391	1.255	400	31/12/04	
Zaragoza	Inmobiliaria	100%	90,1%	1.952	-	-	90,10%	1.754	-	120	1.432	71	31/12/04	
Zaragoza	Alimentación	64,3%	-	6.711	-	-	-	309	-	60	282	504	31/12/04	
Empresas asociadas														
Empresas asociadas no cotizadas														
Logroño	Telecomunicación	-	-	164.790	9.459	-	-	165.199	6.797	-	-	-	-	
Zaragoza	Cartera	25%	-	50.133	1.470	-	-	48.570	895	319	(254)	(3)	30/06/04	
Zaragoza	Financiera	20%	-	1.308	18	-	-	1.326	-	5.505	(207)	(65)	30/11/04	
Zaragoza	Comunicaciones	29,7%	-	14.296	1.071	-	-	13.399	535	5.280	36.892	6.168	30/09/04	
Palma Mallorca	Servicios	20,7%	-	6.674	62	-	-	6.514	-	26.646	4.575	1.450	31/10/04	
Tenuef	Alimentación	-	-	-	-	-	-	1.553	-	-	-	-	-	
Pamplona	Servicios	-	-	-	-	-	-	2.018	-	-	-	-	-	
Huesca	Comunicaciones	46,8%	-	1.506	19	-	-	1.368	19	409	2.443	368	30/11/04	
Logroño	Financiera	42,6%	-	5.014	300	-	-	3.399	-	12.000	(2)	(143)	30/11/04	
Zaragoza	Financiera	19,1%	-	13.548	300	-	-	12.934	301	39.281	26.745	3.690	30/09/04	
Zaragoza	Telecomunicación	25%	-	50	-	-	-	40	-	120	31	48	31/10/04	
Guadalajara	Inmobiliaria	20%	-	5.998	-	-	20%	6.000	-	30.000	(12)	-	31/12/04	
Zaragoza	Capital Riesgo	24,6%	-	632	-	-	-	-	-	2.571	-	-	31/12/04	
Zaragoza	Capital Riesgo	46,2%	-	600	-	-	-	-	-	1.300	-	-	31/12/04	
Zaragoza	Capital Riesgo	24%	-	450	-	-	-	-	-	1.874	-	-	31/12/04	
Empresas asociadas cotizadas														
Madrid	Electricidad	0,59%	-	114.657	7.989	-	-	116.629	5.902	1.270.503	6.915.000	1.542.667	30/09/04	
Barcelona	Construcción	-	-	57.653	3.885	-	-	37.160	2.919	-	-	-	-	
Barcelona	Cartera	19%	-	5.337	109	-	-	5.654	98	7.032	22.566	393	30/09/04	
Madrid	Distribución	4,73%	-	20.672	1.622	-	-	17.240	1.447	27.420	447.179	82.772	30/09/04	
Madrid	Servicios	4,76%	-	30.995	1.412	-	-	18.633	-	239.065	380.822	32.407	30/09/04	

9. Fondo de comercio de consolidación

La composición del saldo al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Participaciones en asociadas	69.911	76.438
Endesa, S.A.	18.904	9.993
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	-	16.567
Heraldo de Aragón, S.A.	21.087	24.754
Logista, S.A.	10.303	11.873
NH Hoteles, S.A.	18.466	11.926
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	1.151	1.325

El detalle de las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2003	93.368
Aumento	-
Amortizaciones	(16.930)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	76.438
Aumentos	20.718
Traspasos	(15.999)
Amortizaciones	(11.246)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	69.911

Los Fondos de comercio de consolidación se amortizan de acuerdo con un plan sistemático en un periodo de hasta 10 años, plazo mínimo en el que las sociedades contribuirán a la generación de ingresos para el Grupo y durante el que los ingresos estimados de las sociedades consolidadas es, como mínimo, similar al importe de la amortización practicada.

Los aumentos en el Fondo de comercio de consolidación producidos en el ejercicio corresponden básicamente a las adquisiciones realizadas en las sociedades Endesa, S.A. y NH Hoteles, S.A..

Como consecuencia de la reclasificación de la participación de la Entidad en Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8) se ha traspasado el importe del Fondo de Comercio a dicha fecha.

10. Activos materiales

	Miles de euros					Total
	Terrenos y Edificaciones			Mobiliario, Instalaciones y otros		
	Uso propio	Afectos a O. Social	Otros	Afectos a O. Social	Otros	
Coste actualizado y regularizado						
Saldos al 1 de enero de 2003	172.937	35.299	119.887	11.328	306.224	645.675
Entradas	-	2.429	10.857	379	22.931	36.596
Salidas	(2.655)	(1.517)	(11.006)	(188)	(10.839)	(26.205)
Traspasos	(789)	-	789	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	169.493	36.211	120.527	11.519	318.316	656.066
Entradas	4.811	2.578	82.638	396	27.047	117.470
Salidas	(464)	(2)	(27.583)	-	(3.229)	(31.278)
Traspasos	(660)	(396)	386	396	-	(274)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	173.180	38.391	175.968	12.311	342.134	741.984
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2003	40.570	7.805	14.215	5.347	218.807	286.744
Dotaciones	2.938	697	1.097	866	21.772	27.370
Salidas	(444)	(405)	(164)	(171)	(10.831)	(12.015)
Traspasos	(222)	-	222	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	42.842	8.097	15.370	6.042	229.748	302.099
Dotaciones	2.811	672	1.511	807	20.280	26.081
Salidas	(231)	(1)	(1.156)	-	(2.889)	(4.277)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	45.422	8.768	15.725	6.849	247.139	323.903
Provisión por depreciación						
Saldos al 1 de enero de 2003	-	-	28.698	-	13	28.711
Dotación neta en 2003	-	-	(275)	-	(13)	(288)
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	3.428	-	-	3.428
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.567)	-	-	(4.567)
Otros movimientos	-	-	3	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	27.287	-	-	27.287
Dotación neta en 2004	-	-	86	-	-	86
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	2.145	-	-	2.145
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.508)	-	-	(4.508)
Otros movimientos	-	-	167	-	-	167
Saldos al 31 de diciembre de 2004	-	-	25.177	-	-	25.177
Neto						
Al 31 de diciembre de 2003	126.651	28.114	77.870	5.477	88.568	326.680
Al 31 de diciembre de 2004	127.758	29.623	135.066	5.462	94.995	392.904

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	13.744	635	13.109
Ley 1/1979	6.667	442	6.225
Ley 74/1980	5.325	347	4.978
Ley 76/1980	3.750	-	3.750
Ley 9/1983	13.459	958	12.501
Real Decreto 7/1996	60.908	-	60.908
	103.853	2.382	101.471

Adicionalmente, regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 13.944 miles de euros.

11. Activos inmateriales

Corresponden básicamente a programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios. El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	3.717	1.994
Adiciones	4.386	2.776
Amortización	(2.281)	(1.053)
Saldo al 31 de diciembre	5.822	3.717

12. Débitos a clientes

	Miles de euros	
	2004	2003
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	16.031.340	14.195.622
Administraciones Públicas	426.009	319.870
Otros sectores residentes	15.529.801	13.810.099
Sector no residente	75.530	65.653
Desglose por monedas		
En Euros	16.012.929	14.181.598
En moneda extranjera	18.411	14.024
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	7.018.950	6.288.768
A plazo		
Hasta 3 meses	2.743.824	2.154.824
De 3 meses a 1 año	2.403.510	2.686.121
De 1 a 5 años	1.906.972	1.622.960
Más de 5 años	1.958.084	1.442.949

Formando parte de Débitos a Clientes - Otros Sectores Residentes figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		Nominal	
		2004	2003
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	300.000
Junio 2003	19.06.2010	300.000	300.000
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	90.000
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	100.000
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	48.387
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	101.613
Junio 2004	23.06.2011	100.000	-
Noviembre 2004	16.11.2014	219.512	-
Noviembre 2004	16.11.2019	80.488	-
Abril 2004	05.04.2014	100.000	-
Noviembre 2004	27.11.2019	300.000	-
		2.220.000	1.420.000

(*) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

13. Bonos y Obligaciones en circulación

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Moneda	Nominal emisión millones	Miles de euros	
						Importe suscrito	
						2004	2003
Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	Euro	50	50.000	-
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	Euro	18	18.000	18.000
Euronotas	Variable	11.03.2002	11.03.2005	Euro	250	250.000	250.000
Euronotas	Variable	18.04.2002	18.04.2005	Euro	50	50.000	50.000
Euronotas	Variable	10.10.2002	10.04.2006	Euro	20	20.000	20.000
Euronotas	Variable	29.05.2003	29.05.2006	Euro	400	400.000	400.000
Euronotas	Variable	17.06.2003	18.06.2007	Euro	400	400.000	400.000
Total Bonos y obligaciones						1.188.000	1.138.000

Las emisiones de Euronotas han sido realizadas por la sociedad Ibercaja Finance Ltd, con la garantía de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).

14. Otros activos y Otros pasivos

El detalle epígrafe de "Otros activos" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hacienda Pública	124.747	110.148
Impuestos sobre beneficios anticipado (Nota 19)	116.306	99.584
Otros conceptos	8.441	10.564
Partidas a regularizar operaciones de futuro de cobertura	162.181	159.525
Cámara de Compensación	29.155	42.384
Otros conceptos	46.394	45.804
	362.477	357.861

El detalle del epígrafe de "Otros pasivos" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo Obra Social y Cultural	53.540	50.715
Otros conceptos	305.435	334.136
Total Otros pasivos	358.975	384.851

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Social y Cultural es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	
Saldos al 1 de enero de 2003	64.657	12.917	(33.041)	44.533
Cancelación gastos mantenimiento 2002	(33.041)	-	33.041	-
Distribución beneficios 2002	36.000	-	-	36.000
Gastos mantenimiento 2003	-	-	(33.231)	(33.231)
Resultados en venta de inmovilizado	4.453	-	-	4.453
Recuperación reserva actualización	-	(1.040)	-	(1.040)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	72.069	11.877	(33.231)	50.715
Cancelación gastos mantenimiento 2003	(33.231)	-	33.231	-
Distribución beneficios 2003	38.500	-	-	38.500
Gastos mantenimiento 2004	-	-	(35.724)	(35.724)
Resultados en venta de inmovilizado	49	-	-	49
Recuperación reserva actualización	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	77.387	11.877	(35.724)	53.540

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto y Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 10), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

15. Provisiones para riesgos y cargas

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	23.229	28.853
Provisión para impuestos	4.625	5.497
Otras provisiones	83.799	104.864
Fondos de insolvencias para avales (Nota 7)	31.206	24.216
Otros Fondos	52.593	80.648
Total provisiones para riesgos y cargas	111.653	139.214

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	
Saldos al 1 de enero de 2003	30.794	5.860	89.898	126.552
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	8.430	1.674	17.893	27.997
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(10.292)	(37)	-	(10.329)
Utilización de fondos	(79)	(2.000)	(2.978)	(5.057)
Otros	-	-	51	51
Saldos al 31 de diciembre de 2003	28.853	5.497	104.864	139.214
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	11.195	(646)	26.964	37.513
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(267)	-	(48.000)	(48.267)
Utilizaciones	(16.552)	(227)	-	(16.779)
Otros	-	-	(28)	(28)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.229	4.624	83.800	111.653

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares regulados por la Circular 5/2000, de Banco de España.

Los fondos internos de pensiones se han determinado de acuerdo con estudios actuariales realizados por el sistema de capitalización individual, considerando un interés técnico del 4%, incremento salarial del 2%, incremento de bases de Seguridad Social y revalorización de pensiones del 1%; utilizando las tablas de supervivencia PERM/F 2000 P.

El detalle de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos por fondos internos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compromisos por pensiones causadas	1.372	1.455
Compromisos por prejubilaciones	11.455	15.802
Riesgo devengado por pensiones no causadas	310	307
Aportaciones pendientes a fondos externos	4.785	7.406
	17.922	24.970

Los gastos por pensiones y obligaciones similares cargados a resultados del ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Costes financieros	2.012	2.401
Gastos de personal	12.298	11.649
Dotaciones extraordinarias	15.656	11.111
Aportaciones extraordinarias por el Plan de Reequilibrio (Nota 4.)	4.278	4.355
Dotaciones por prejubilaciones y ceses	3.070	2.364
Disposiciones de fondos extraordinarios	(267)	(79)
	37.047	31.801

16. Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Miles de euros		
			Nominal	Importe suscrito	
				2004	2003
12 de diciembre de 1988	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
14 de enero de 1991	variable	Perpetuo	17.430	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	variable	Perpetuo	28.548	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	variable	28/12/2013	90.000	90.000	90.000
15 de julio de 2002	variable	15/07/2014	60.100	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002	variable	27/12/2014	90.000	90.000	90.000
28 de marzo de 2003	variable	28/03/2015	90.000	90.000	90.000
29 de diciembre de 2003	variable	29/12/2018	100.000	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	variable	29/12/2019	100.000	100.000	-
				604.926	504.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Entidad, una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2018, la Entidad se reserva el derecho a amortizar las emisiones pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Por tener la consideración de subordinadas, y a efectos de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

17. Reservas y Fondo para riesgos generales

	Miles de euros				
	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas	Reservas de revalorización	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldos al 1 de enero de 2003	61.896	(1.230)	1.007.644	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2002	14.848	869	63.596	-	-
Dividendos percibidos de filiales	1.047	-	50.281	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(2.251)	833	(833)	-	-
Trasposos y otros conceptos	(1.604)	(3.789)	(11.621)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	73.936	(3.317)	1.109.067	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2003	17.855	1.154	57.627	-	-
Dividendos percibidos de filiales	625	-	60.314	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(601)	601	-	-	-
Trasposos y otros conceptos	(15.017)	(566)	6.554	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	76.798	(2.128)	1.233.562	59.080	16.997

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Reservas al 31 de diciembre de 2004, un importe de 1.186.089 miles de euros corresponde a Reservas de la Entidad dominante (1.078.181 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Los recursos propios consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Asimismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los límites legales a la concentración de riesgos.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

El epígrafe de Reservas en sociedades consolidadas incluye el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por sociedades del grupo no consolidables y sociedades asociadas, según el siguiente detalle:

Tipo Línea, S.A.
Industrias del Besós, S.A.
Aramón Montañas de Aragón, S.A.

Grupo no consolidable	Miles de euros	
	Sociedades asociadas	Total
216	-	216
-	84	84
2.308	-	2.308
2.524	84	2.608

El detalle de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros			
	Reservas en Sociedades consolidadas		Pérdidas en Sociedades consolidadas	
	2004	2003	2004	2003
Integración global	51.625	46.694	-	-
I.C. Inmuebles, S.A.	1.037	1.165	-	-
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	6.002	5.985	-	-
Ibercaja Finance Limited	33	33	-	-
Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	13.487	12.858	-	-
Ibercaja Leasing, S.A.	3.952	3.944	-	-
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	14.772	12.788	-	-
Ibercaja, S.A.	12.225	9.822	-	-
Promofinarsa, S.A.	117	99	-	-
Puesta en equivalencia	25.173	27.242	2.128	3.317
Sociedades del Grupo no consolidables	13.374	9.783	164	-
Aramón, Montañas de Aragón, S.A.	5.249	4.884	-	-
Ibercaja Viajes, S.A.	8	-	-	-
Ibercaja Vida, S.A.	5.826	3.253	-	-
Maprusa, S.A.	122	118	-	-
Radio Huesca, S.A.	869	680	-	-
Tipo Línea, S.A.	1.032	848	-	-
Gestora de Valle de Tena, S.A.	268	-	-	-
Jamcal Alimentación, S.A.	-	-	164	-
Sociedades Asociadas	11.799	17.459	1.964	3.317
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	10	-	-	22
Cable Rioja, S.A.	-	-	73	46
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	31	46	-	-
Endesa, S.A.	-	-	1.052	2.012
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	-	5	13	-
Grucycsa	-	-	-	-
Heraldo de Aragón, S.A.	3.130	1.324	-	-
Industrias del Besós, S.A.	1.291	681	-	-
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	905	785	-	-
Jamcal Alimentación, S.A.	-	-	-	142
Panticosa Turística, S.A.	-	-	-	649
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	-	11.172	-	-
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	446	273	-	-
Rioja Nueva Economía, S.A.	-	-	44	8
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	3.126	2.409	-	-
Logista, S.A.	2.860	764	-	-
NH Hoteles, S.A.	-	-	782	438
	76.798	73.936	2.128	3.317

18. Cuentas de orden

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes	1.355.715	1.114.710
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	234	234
Fianzas, avales y cauciones	1.334.710	1.100.365
Créditos documentarios	20.771	14.111
Compromisos	3.775.541	2.999.016
Disponible por terceros	3.445.643	2.646.723
Otros compromisos	329.898	352.293
Total cuentas de orden	5.131.256	4.113.726

18.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compra-ventas de divisas no vencidas	100.320	83.676
Compras de divisas a plazo	17.486	8.889
Ventas de divisas a plazo	82.834	74.787
Compra-ventas no vencidas de valores	3.674	87.354
Compras de Deuda Pública	214	42.107
Ventas de Deuda Pública	-	41.828
Compras de Valores de Renta Fija	5	842
Ventas de Valores de Renta Fija	1.805	639
Ventas de Valores de Renta Variable	1.650	1.938
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	70.000
Permutas financieras	6.217.301	4.772.431
Opciones	2.320.146	2.389.889
Opciones emitidas	1.332.577	1.297.331
Opciones compradas	987.569	1.092.558
Total operaciones de futuro	8.641.441	7.403.350

Las operaciones de futuro, excepto las compraventas de Deuda Pública, han sido contratadas fuera de mercados organizados.

El desglose de estas operaciones por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Compra-ventas de divisas no vencidas	99.616	704	-
Compra-ventas no vencida de valores	2.024	-	1.650
Permutas financieras	1.252.389	2.147.679	2.817.233
Opciones	540.570	1.501.776	277.800
Emitidas	258.950	811.577	262.050
Compradas	281.620	690.199	15.750
Total al 31 de diciembre de 2004	1.894.599	3.650.159	3.096.683

Al 31 de diciembre de 2004, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Miles de euros					
	Operaciones de cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-ventas de divisas no vencidas	-	62.654	-	-	37.666	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	1.650	-	-	2.024
Permutas financieras	5.703.393	-	-	513.908	-	-
Opciones						
Emitidas	-	-	141.960	255.289	1.500	933.828
Compradas	256.001	1.500	594.170	-	-	135.898
Total al 31 de diciembre de 2004	5.959.394	64.154	737.780	769.197	39.166	1.071.750

El epígrafe de Opciones, "Otras operaciones comerciales", incluye un importe de 849.444 miles de euros correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en productos estructurados y otras emisiones contratadas con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a Fondos de Inversión Mobiliaria, por un importe de 477.069 miles de euros.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de precios de mercado establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, asciende a un importe de 373.008 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

19. Situación fiscal

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación.

19.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado consolidado del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado antes de impuestos	233.670	221.636
Aumentos (Disminuciones)		
Diferencias permanentes		
Dotación fondo Obra Social y Cultural	(40.500)	(38.500)
Otros	(664)	14.630
Diferencias permanentes en consolidación	(2.000)	1.897
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	66.471	45.101
En ejercicios anteriores	(21.683)	(5.592)
Diferencias temporales en consolidación	-	(3.396)
Base imponible	<u>235.294</u>	<u>235.776</u>

19.2 Hasta el ejercicio 2001 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja se acogió al régimen de diferimiento de tributación del Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos por la transmisión de elementos de su inmovilizado, con el compromiso de reinvertir el importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2003 y 2004, se han producido rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la citada deducción:

<u>Año obtención renta</u>	<u>Renta acogida</u>	<u>Año de materialización reinversión</u>
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004 (previsión de cierre)	4.075	2004

19.3 El importe acumulado del impuesto sobre Sociedades anticipado o diferido, y su movimiento en el año es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Anticipado</u>	<u>Diferido</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	75.905	791
Regularización ejercicios 1996 a 2002	737	1.603
Regularización ejercicio 2002	10.303	(2.149)
Generado en el ejercicio	17.440	-
Aplicado en el ejercicio	(4.801)	(245)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	99.584	-
Regularización ejercicio 2003	1.046	-
Generado en el ejercicio	23.265	-
Aplicado en el ejercicio	(7.589)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	116.306	-

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

20. Otras informaciones

20.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	648.762	671.514
De la cartera de renta fija	47.174	42.512
Deudas del Estado	35.056	32.662
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.118	9.850
De otros	601.588	629.002
Bancos centrales	4.096	4.308
Entidades de crédito	29.061	30.715
Créditos sobre clientes	568.431	593.979
Otros productos financieros	-	-
Intereses y cargas asimiladas	247.088	250.692
De entidades de crédito	15.115	11.383
De débitos a clientes	183.089	197.671
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	48.052	40.590
De otros	832	1.048

20.2 La composición de los saldos de "Amortización y provisiones para insolvencias (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotaciones netas del ejercicio fondos de insolvencias (Nota 7)	80.503	68.730
Activos en suspenso recuperados	(4.740)	(3.897)
	75.763	64.833

20.3 La composición de los saldos de Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Quebrantos extraordinarios	23.988	21.891
Por enajenación de inmovilizado material	130	103
Quebrantos ejercicios anteriores	45	2.553
Dotaciones y Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	23.004	18.052
Otros	809	1.183
Beneficios extraordinarios	73.426	36.287
Por enajenación de inmovilizado material	26.827	26.010
Beneficios de ejercicios anteriores	11.087	5.848
Beneficios en venta con pago aplazado de activos inmovilizados	7.111	2.594
Otros	28.401	1.835

20.4 El número medio de empleados de Ibercaja y Sociedades filiales (excluido el personal de la Obra Social y Cultural de Ibercaja) durante el ejercicio 2.004 ha sido de 4.186 empleados (4.177 empleados en 2.003) y su distribución por categorías es la siguiente:

	<u>Plantilla 31/12/04</u>	<u>Plantilla Media 2004</u>
GR. 1 Niveles I a V	1.343	1.234
GR. 1 Nivel VI a X	1.916	1.905
GR. 1 Niveles XI a XIII	910	976
GR. 2 y Limpiadoras	70	71
Total	<u>4.239</u>	<u>4.186</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 2004 a 222 miles de euros (134 miles de euros en 2003) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El riesgo por préstamos, créditos y avales concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, es de 1.484 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.023 miles de euros en 2003). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección asciende a 3.898 miles de euros a la misma fecha (2.140 miles de euros en 2003).

20.5 Activos afectos a garantías propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2004 se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Entidad con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 276.195 miles de euros y créditos sobre clientes por un importe de 44.167 miles de euros.

20.6 Remuneración de auditores

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2004 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 332 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2004 a 71 miles de euros.

20.7 Medioambiente

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

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Al considerar que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2004, el grupo no ha realizado inversiones significativas ni ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

20.8 Servicio de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, adoptó una serie de medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras, estableciendo, a estos efectos, la obligación para las sociedades gestoras, entidades de crédito, entidades aseguradoras y empresas de servicios de inversión, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, debiendo contar con un Departamento o Servicio de Atención al Cliente, y en su caso con un Defensor del Cliente.

La nueva regulación normativa ha sido desarrollada por el R.D. 303/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del cliente de los servicios financieros, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicio de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, que obliga a las entidades a quienes afecta al establecimiento del correspondiente departamento o servicio y a la aprobación de un reglamento donde se regule su actividad, estableciéndose la posibilidad de que las entidades que formen parte del mismo grupo económico puedan disponer de un único departamento o servicio de atención al cliente para todo el Grupo.

Aunque gran parte de estas medidas para la protección de los clientes de servicios financieros se encontraban implantadas en la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), por acuerdo del Consejo de Administración, en sesión celebrada el 29 de julio de 2.004, y para asumir de forma más efectiva el compromiso de mejorar las relaciones con sus clientes y con los de las empresas pertenecientes a su Grupo, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente donde se regula el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja, que comprende a estos efectos a la propia Ibercaja, y a las sociedades pertenecientes a su Grupo: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras, Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones e Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, S.A.

De conformidad con lo previsto en la Orden ECO/734/2004, el Reglamento fue sometido a la verificación de la Consejería de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón.

a) Reclamaciones atendidas

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se han presentado un total de 2013 sugerencias, quejas y reclamaciones de las que 551 han sido quejas y reclamaciones de contenido económico.

De las quejas y reclamaciones con contenido económico, por importe total de 67.124,99 euros, 289 se resolvieron a favor de los clientes por un montante de 27.894,16 euros, lo que representa el 42 % del importe total reclamado.

b) Criterios Generales contenidos en las resoluciones

Han servido de base en la formulación de las resoluciones las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las oficinas, departamentos o empresas del Grupo afectadas, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

Las resoluciones se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, tratando de preservar y fortalecer la confianza que deseamos presidan todas las relaciones de Ibercaja con sus clientes.

20.9 Adaptación a normas internacionales de información financiera

El año 2005 y de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de Julio, el Grupo esta obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF convalidadas por la Unión Europea.

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha aprobado con fecha 22 de diciembre de 2004 (B.O.E. de 30 de Diciembre de 2004) la Circular 4/2004, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, que incorpora modificaciones significativas en la elaboración de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Dicha circular, aplicable para el 2005, establece que, a efectos comparativos, deberá presentarse información del ejercicio 2004 elaborada con los mismos criterios. El Grupo esta trabajando en el proyecto de adaptación a la nueva normativa, que supone el análisis de los nuevos criterios contables y la modificación de los sistemas de información.

21. Diferencia negativa de consolidación

Recoge las diferencias de primera integración de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas. Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Integración global	-	-
Puesta en equivalencia	13.116	7.368
Participaciones en empresas del grupo no consolidables	8.776	3.028
Radio Huesca, S.A.	198	198
Tipo Línea, S.A.	252	252
Formigal, S.A.	-	2.470
Mapusa	108	108
Aramón, S.A.	8.213	-
Jamcal, S.A.	5	-
Participaciones en asociadas	4.340	4.340
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	2.075	2.075
Industrias del Besós, S.A.	2.265	2.265
	13.116	7.368

22. Cuadros de financiación consolidados para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	177.490	165.570
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neta)	100.000	190.000
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	1.486.159	4. Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	1.892.863	-
5. Inversión crediticia (incremento neta)	3.045.690	1.087.129	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neta)	702.476	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	575.675
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neta)	48.826	46.241	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neta)	1.835.718	1.333.417
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neta)	50.000	397.828
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	59.746	10.872	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	109.601	34.242	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	47.246	43.513
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	136.978	41.360	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>4.103.317</u>	<u>2.706.003</u>		<u>4.103.317</u>	<u>2.706.003</u>
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>			
Resultado del ejercicio	171.867	164.928			
Amortizaciones	28.020	25.807			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	-	765			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	130	103			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(26.827)	(26.010)			
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(6.946)	(16.953)			
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	11.246	16.930			
	<u>177.490</u>	<u>165.570</u>			

23. Balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Balances de situación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	320.288	380.640
Caja	184.976	169.605
Banco de España	135.312	211.035
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	1.092.425	557.752
Entidades de crédito (Nota 6)	1.251.232	2.173.478
A la vista	5.393	3.905
Otros créditos	1.245.839	2.169.573
Créditos sobre clientes (Nota 7)	16.512.962	13.439.842
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	548.567	378.378
De emisión pública	103.073	1.191
Otras emisiones	445.494	377.187
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	310.079	251.398
Participaciones (Nota 8)	216.445	217.375
En entidades de crédito	7.436	7.436
Otras participaciones	209.009	209.939
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	178.857	124.003
En entidades de crédito	2.999	2.999
Otras	175.858	121.004
Activos inmateriales (Nota 10)	5.291	3.304
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	5.291	3.304
Activos materiales (Nota 9)	250.422	248.395
Terrenos y edificios de uso propio	97.426	101.130
Otros inmuebles	53.917	54.844
Mobiliario, instalaciones y otros	99.079	92.421
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	355.459	355.565
Cuentas de periodificación	69.721	60.301
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	21.111.748	18.190.431

PASIVO

Entidades de crédito (Nota 6)

A la vista

A plazo

Débitos a clientes (Nota 11)

Depósitos de ahorro

A la vista

A plazo

Otros débitos

A la vista

A plazo

Débitos representados por valores negociables

Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)

Pagarés y otros valores

Otros pasivos (Nota 13)

Cuentas de periodificación

Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)

Fondo de pensionistas y obligaciones similares

Provisión para impuestos

Otras provisiones

Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)

Beneficios del ejercicio

Pasivos subordinados (Nota 15)

Capital suscrito

Primas de emisión

Reservas (Nota 16)

Reservas de revalorización (Nota 16)

Resultados de ejercicios anteriores

Total pasivo

Cuentas de orden (Nota 17)

Pasivos contingentes

Compromisos

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Entidades de crédito (Nota 6)	1.242.367	378.690
A la vista	11.190	8.678
A plazo	1.231.177	370.012
Débitos a clientes (Nota 11)	17.195.135	15.344.637
Depósitos de ahorro	16.289.789	14.468.926
A la vista	7.037.669	6.294.268
A plazo	9.252.120	8.174.658
Otros débitos	905.346	875.711
A la vista	23	1
A plazo	905.323	875.710
Débitos representados por valores negociables	68.000	18.000
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	68.000	18.000
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	346.477	363.174
Cuentas de periodificación	142.497	155.257
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	97.618	125.081
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	23.209	28.831
Provisión para impuestos	2.108	3.456
Otras provisiones	72.301	92.794
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)	16.997	16.997
Beneficios del ejercicio	152.562	146.408
Pasivos subordinados (Nota 15)	604.926	504.926
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 16)	1.186.089	1.078.181
Reservas de revalorización (Nota 16)	59.080	59.080
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	<u>21.111.748</u>	<u>18.190.431</u>
Cuentas de orden (Nota 17)	6.356.102	5.330.761
Pasivos contingentes	2.476.794	2.235.663
Compromisos	3.879.308	3.095.098

Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de Ibercaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19.1)	644.948	667.065
De los que: cartera de renta fija	45.403	40.252
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 19.1)	(247.604)	(251.325)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	77.927	68.231
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	8.666	4.592
3.2 De participaciones	9.458	6.797
3.3 De participaciones en el grupo	59.803	56.842
a) Margen de Intermediación	475.271	483.971
4. Comisiones percibidas	95.532	85.317
5. Comisiones pagadas	(15.349)	(15.048)
6. Resultados de operaciones financieras	29.362	32.883
b) Margen ordinario	584.816	587.123
7. Otros productos de explotación	2.003	2.365
8. Gastos generales de administración	(333.026)	(318.511)
8.1 De personal	(222.908)	(214.711)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(169.574)	(163.588)
- Cargas sociales	(48.058)	(46.571)
De las que: pensiones (Nota 14)	(12.294)	(11.645)
8.2 Otros gastos administrativos	(110.118)	(103.800)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(22.865)	(24.183)
10. Otras cargas de explotación	(4.496)	(4.302)
c) Margen de explotación	226.432	242.492
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(77.138)	(65.047)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(5.271)	(6.915)
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 19.2)	52.482	16.032
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 19.2)	(23.940)	(21.704)
d) Resultado antes de Impuestos	172.565	164.858
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(20.003)	(18.450)
e) Resultado del ejercicio	152.562	146.408

Cuadros de financiación individuales de Ibercaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	176.390	172.820
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	4. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	100.000	190.000
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neto)	-	1.489.772	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	1.861.646	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	3.077.341	1.110.897	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	704.862	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	590.586
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	57.285	38.188	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	1.850.498	1.820.951
9. Empréstitos (disminución neta)	-	102.172	9. Empréstitos (incremento neto)	50.000	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	60.587	8.928	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	32.991	30.018	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	17.713	19.662
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	123.181	14.044	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>4.056.247</u>	<u>2.794.019</u>		<u>4.056.247</u>	<u>2.794.019</u>
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>			
Resultado del ejercicio	152.562	146.408			
Amortizaciones	25.061	24.183			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	5.267	6.301			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	130	102			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(6.630)	(4.174)			
Otros					
	<u>176.390</u>	<u>172.820</u>			

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

En el año 2004 se ha producido una importante recuperación del crecimiento económico mundial inducida por la expansión de la economía americana y su influencia en el despegue de los países emergentes, si bien en Europa el panorama ha sido bastante diferente. La fortaleza del euro frente al dólar, la creciente competitividad de las economías asiáticas y el encarecimiento del precio del petróleo son factores que han propiciado un discreto crecimiento, del 1,8%, en la Zona Euro. En nuestro país la evolución ha sido más positiva, basada en la fortaleza del consumo y la inversión en construcción.

Los tipos de interés a corto plazo se han mantenido en niveles muy reducidos, inferiores en general a las tasas de inflación. En Estados Unidos la Reserva Federal inició un proceso de subida a mediados de año, pasando del 1% al 2,25%; el escaso dinamismo del crecimiento económico y la fortaleza del euro han obligado al Banco Central Europeo a mantener su tipo de intervención en el 2%. Las rentabilidades de la Deuda Pública y de la renta fija privada han continuado disminuyendo hasta niveles mínimos.

Los mercados de renta variable, destacando entre ellos el mercado español, han cerrado un ejercicio muy positivo, superadas las dudas sobre la recuperación económica, que en algunos momentos del año indujeron importantes incertidumbres.

En nuestro sistema financiero la liquidez y el reducido nivel de los tipos de interés han contribuido a mantener la fortaleza de la demanda inmobiliaria y han favorecido un año más un expansivo comportamiento del crédito, que ha crecido en torno al 18%. El elevado endeudamiento de las familias y el escaso aliciente de los tipos de interés han debilitado, por el contrario, el crecimiento del ahorro financiero, que no ha superado el ritmo de evolución del año anterior; el incremento del patrimonio de los fondos de inversión ha sido netamente inferior al de 2003.

Las entidades de crédito han competido así en un mercado cada vez más concurrido y con unos márgenes comerciales muy estrechos, dados los niveles de los tipos.

En Ibercaja, los relevos en la Presidencia y en la Dirección General han originado un proceso de reflexión estratégica que ha culminado con la aprobación del Plan Estratégico 2005-2007, cuyos objetivos pueden resumirse en potenciar un crecimiento equilibrado y rentable que permita ganar posiciones en los mercados de crédito y ahorro, diversificar las fuentes de negocio, destacar entre las entidades del sector por el elevado nivel de calidad en la relación con los clientes y mejorar los estándares de eficiencia.

La orientación al cliente es la clave más importante sobre la que se asienta el Plan Estratégico. En el periodo de su vigencia se profundizará en la clasificación de los clientes en función de sus necesidades financieras y en el establecimiento de relaciones duraderas y rentables con la Caja, con propuestas específicas para los distintos grupos identificados.

Durante 2004 la Caja ha retomado sus planes de expansión, una vez consolidados los puntos de venta establecidos en años anteriores, con el objetivo de extender su red a la totalidad del territorio nacional. A final de año las oficinas alcanzan un número de 965 que se ha incrementado en 26 desde fin de 2003 y está presente en 42 provincias integradas en 16 comunidades autónomas.

La actividad económica de Ibercaja en este ejercicio en el contexto general que se ha descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público Consolidado. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 21.269 millones de euros y han experimentado un importante crecimiento, de 2.924 millones, desde diciembre de 2003, el 15,94% en términos relativos.

El conjunto de los depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 17.824 millones de euros y se ha incrementado en 1.986 millones, lo que supone una tasa del 12,54%. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 8.448 millones y ha experimentado un incremento del 13,96%, con una distribución equilibrada entre depósitos del balance e intermediación. De esta forma los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 26.273 millones de euros y su tasa de crecimiento al 12,99%, en línea con la registrada por el conjunto del sector bancario.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 16.537 millones de euros, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 3.041 millones y una tasa 22,54%. Estas cifras muestran la importante respuesta de la Entidad a la expansión que ha experimentado la demanda crediticia y supondrán un aumento de cuota para Ibercaja en el mercado nacional del crédito. Para garantizar la calidad de su cartera la Caja mantiene en constante revisión sus sistemas de concesión, seguimiento y recuperación de las operaciones de crédito; los saldos de los activos morosos y, consecuentemente, la tasa de morosidad han disminuido en este ejercicio, situándose esta última en el 0,58% de los activos de que deriva a final de año.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo han alcanzado los 1.496 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 2.332 millones, de los que 1.122 corresponden a deudas del Estado; su importe se ha incrementado en 819 millones de euros durante el ejercicio. El aumento más importante se ha centrado en los activos públicos; en los momentos en que las curvas de rendimientos a medio y largo plazo lo han aconsejado, la Caja ha procedido a invertir en estos activos con el objetivo de reducir el gap de sensibilidad de su balance a los movimientos de los tipos de interés del mercado, dotando así de mayor estabilidad al margen financiero. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto con una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de la cartera de renta variable.

Los pasivos de entidades ascienden a 1.260 millones de euros y presentan un aumento de 868 millones, lo que supone una elevada actividad de arbitraje. En el contexto de la gestión de la liquidez se han materializado 1.000 millones de euros en emisiones para inversores institucionales; el crecimiento del crédito de los últimos años y la orientación del ahorro financiero hacia productos que no aportan recursos líquidos a las entidades de crédito están requiriendo de nuestra Entidad una activa intervención en los mercados institucionales de captación de recursos.

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales, asegurando sus diferenciales.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 393 millones de euros, 66 millones más que a final de 2003.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales es de 1.369 millones de euros antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir y presenta un incremento de 127 millones de euros.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública Consolidada cabe destacar los siguientes aspectos:

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 428 millones de euros, cifra algo inferior a la del pasado año. Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 158 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 586 millones, superior en el 1,48% al generado en el pasado ejercicio. En 2004 el reducido nivel en que se ha mantenido el precio del dinero y el proceso de adaptación al mismo de los rendimientos de la cartera de la Caja han propiciado un estrechamiento en los márgenes unitarios del Grupo. El fin de este proceso y la evolución hacia una estructura de los recursos de mayor rentabilidad determinan una trayectoria creciente de los márgenes para los próximos años, que resultarán también potenciados por el cumplimiento de los objetivos de crecimiento que propone el Plan Estratégico.

Los gastos de explotación han crecido a un ritmo del 4,12% alcanzando el importe de 368 millones de euros.

La gestión de las carteras de renta variable y el positivo comportamiento de los mercados bursátiles han permitido generar una importante cifra, de 28 millones de euros, como resultado de operaciones financieras. De este modo, el margen de explotación consolidado ha ascendido a 250 millones de euros, y han continuado las ganancias de productividad, medida como la relación entre el volumen de actividad y los recursos utilizados.

La aportación a la cuenta de explotación de otras actividades no recurrentes, como la venta de inmovilizado y los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, deducidas las provisiones destinadas a cubrir contingencias y compromisos del grupo, entre las que cabe destacar las relacionadas con el riesgo de crédito y la cobertura de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal, han llevado a unos resultados del ejercicio, antes de deducirles el impuesto sobre sociedades devengado, de 234 millones de euros. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 172 millones, resultando un 4,21% superiores a los del año precedente, y van a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia del Grupo y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 40,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.