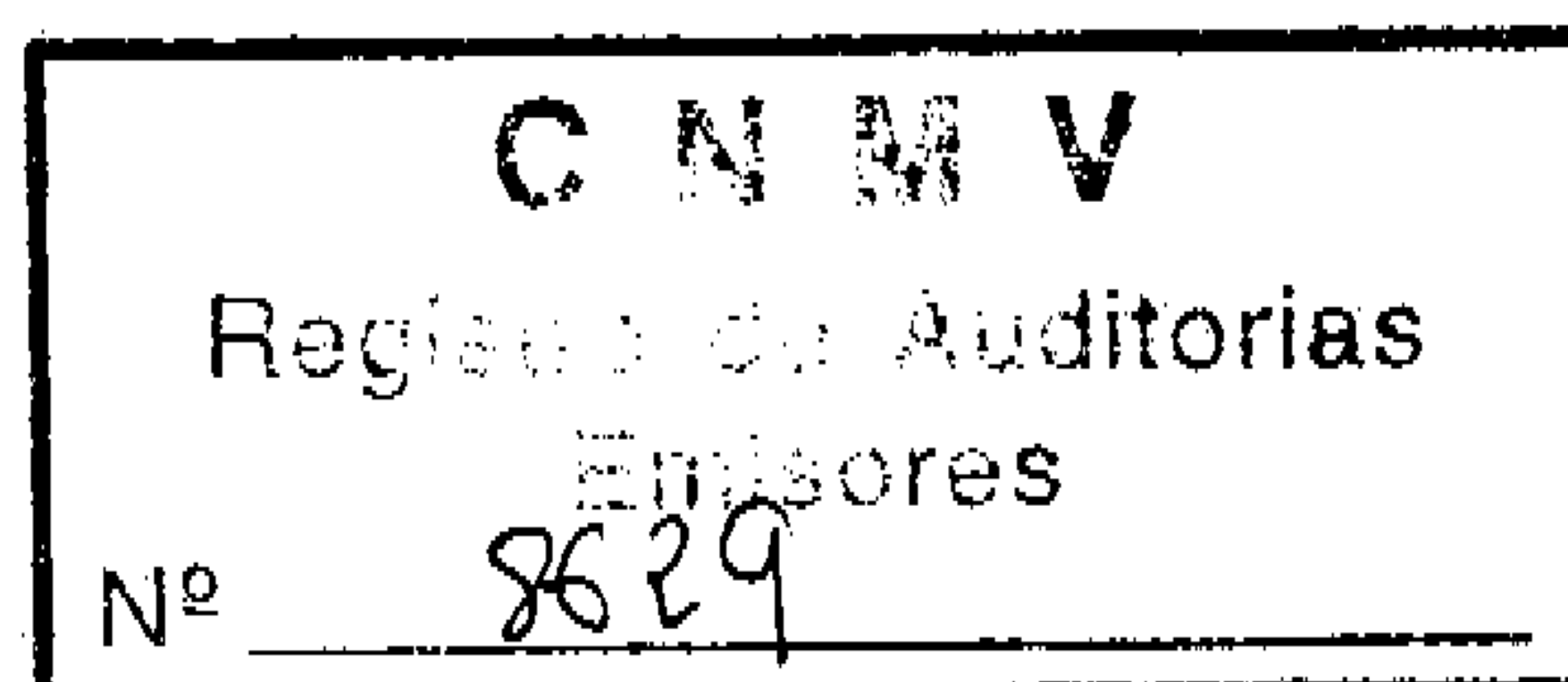


**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO**

Informe de auditoría
al 31 de diciembre de 2004



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios Cooperativistas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito

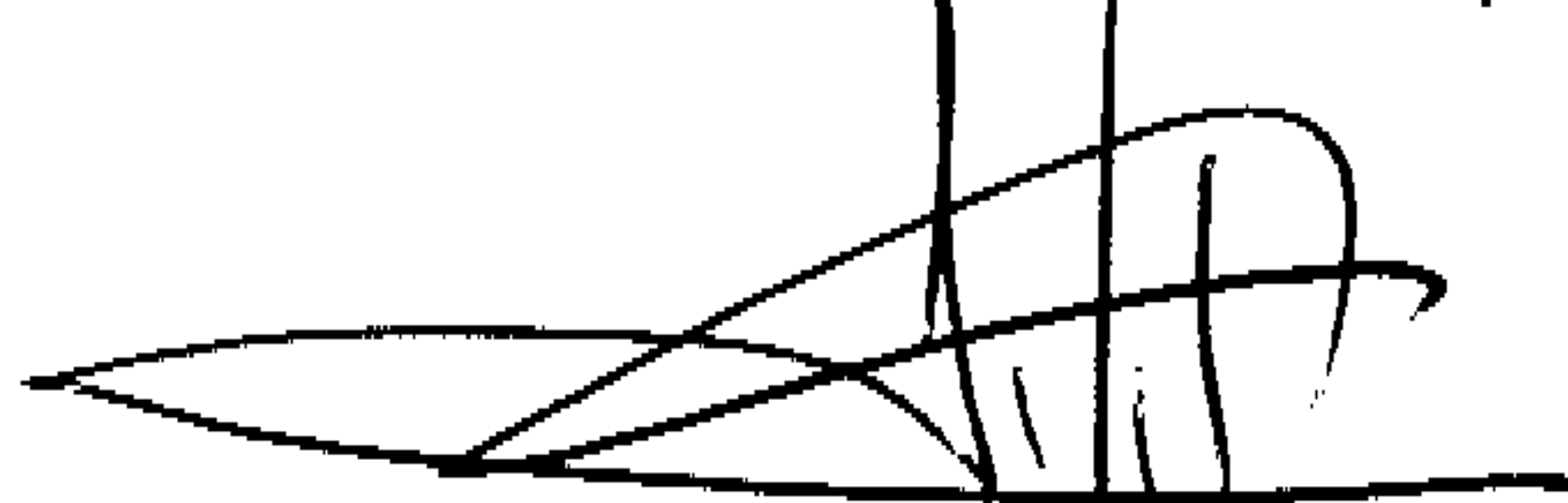
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 13 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 Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito 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 la Entidad, 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.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2005

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
(CAJAMAR)**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2004**

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	113.259	112.127
Caja	113.259	112.127
Banco de España	-	-
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	76.040	93.614
ENTIDADES DE CRÉDITO	920.381	437.868
A la vista	697.768	243.955
Otros créditos	222.613	193.913
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	9.254.814	7.576.479
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	570.635	213.967
De emisión pública	29.174	29.190
Otras emisiones	541.461	184.777
Promemoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	32.113	35.584
PARTICIPACIONES	52.590	47.624
En entidades de crédito	18.928	18.928
Otras participaciones	33.662	28.696
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	22.538	26.852
En entidades de crédito	-	-
Otras	22.538	26.852
ACTIVOS INMATERIALES	12.527	14.364
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	12.527	14.364
ACTIVOS MATERIALES	222.340	228.939
Terrenos y edificios de uso propio	69.884	62.118
Otros inmuebles	40.585	61.218
Mobiliario, instalaciones y otros	111.871	105.603
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Promemoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	127.859	113.268
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	64.356	52.684
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
ACTIVO TOTAL	11.469.452	8.953.370

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO	899.161	665.730
A la vista	8.833	8.352
A plazo o con preaviso	890.328	657.378
DÉBITOS A CLIENTES	8.756.987	7.077.531
Depósitos de ahorro	8.756.987	7.077.531
- A la vista	4.660.737	3.976.509
- A plazo	4.096.250	3.101.022
Otros débitos	-	-
- A la vista	-	-
- A plazo	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	400.000	-
Bonos y obligaciones en circulación	400.000	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	153.997	139.942
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	62.097	51.259
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	36.963	27.705
Fondo de pensionistas	11.695	4.026
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	25.268	23.679
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	23.758	23.758
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	81.881	74.282
PASIVOS SUBORDINADOS	60.000	60.000
CAPITAL SUSCRITO	387.404	286.427
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	604.390	543.922
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	2.814	2.814
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PASIVO TOTAL	11.469.452	8.953.370
 <u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES	1.121.433	1.156.277
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	635.853	597.157
Otros pasivos contingentes	485.580	559.120
COMPROMISOS	3.004.219	2.487.639
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	2.910.303	2.403.672
Otros compromisos	93.916	83.967
	4.125.652	3.643.916

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	406.984	405.052
De los que: cartera de renta fija	21.555	17.837
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(105.798)	(101.888)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.043	1.118
De acciones y otros títulos de renta variable	190	489
De participaciones	1.853	629
De participaciones en el grupo	-	-
<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	303.229	304.282
COMISIONES PERCIBIDAS	81.082	68.439
COMISIONES PAGADAS	(11.115)	(9.794)
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	24.384	7.673
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	397.580	370.600
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.435	1.685
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(202.827)	(191.205)
De personal	(132.309)	(122.560)
- de los que: sueldos y salarios	(100.927)	(92.951)
cargas sociales	(29.786)	(27.364)
- de las que: pensiones	(3.969)	(4.338)
Otros gastos administrativos	(70.518)	(68.645)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(31.645)	(26.897)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.454)	(7.572)
<u>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</u>	162.089	146.611
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(62.374)	(52.064)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(9.702)	(12.257)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	30.611	16.924
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(26.594)	(14.425)
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	94.030	84.789
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(12.149)	(10.507)
OTROS IMPUESTOS	-	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	81.881	74.282

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL DE CAJAMAR

a) Naturaleza de la Entidad

Caja Rural Intermediterránea (Cajamar) es una Sociedad Cooperativa de Crédito, constituida en 1963 mediante acta fundacional por acuerdo de las entidades fundadoras.

La actual denominación social fue aprobada por la Asamblea General de fecha 6 de abril de 2001 siendo su anterior denominación social Caja Rural de Almería y Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito. Su ámbito de actuación es todo el territorio del Estado Español, incluso el del extranjero, si fuera aconsejable a la actividad económica de sus socios y clientes.

Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (la Entidad) se encuentra inscrita en el Registro de Cooperativas, Sección Central, del Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, en el tomo XLIX, folio 4814, asiento 2, nº 1726SMT, en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Hacienda con el número 27 de la sección C), así como en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número de codificación 3058. Igualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Almería en el folio 1, tomo 191-AL de Sociedades de la Sección de Cooperativas, hoja 1ª, inscripción 1ª. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y su duración es indefinida.

La Entidad es la resultante de la fusión, realizada durante el ejercicio 2000, de Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito que fue aprobada por las respectivas Asambleas Generales con fecha 30 de junio de 2000. Dicha fusión se llevó a cabo mediante la absorción de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito, sucediéndola a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de la entidad absorbida y quedando la entidad absorbida disuelta como consecuencia de la operación. Una vez transcurridos los plazos legales, la escritura de fusión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 6 de noviembre de 2000.

La indicada operación de fusión se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. A tales efectos, las entidades intervinientes en la operación presentaron la comunicación prevista en dicha normativa.

Con anterioridad a la fusión indicada anteriormente, Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito efectuó, en el curso del ejercicio 2000, otro proceso de fusión, como consecuencia del cual dicha entidad absorbió a Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa de Crédito.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

b) Objeto social

La Entidad tiene por objeto servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, pudiendo, a tal fin, realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios bancarios o parabancarios, con atención preferente a las demandas financieras de sus socios, pudiendo realizar operaciones activas con no socios hasta el 50% de los recursos totales de la Entidad.

c) Domicilio social

La Entidad tiene su domicilio social en Almería, Plaza Barcelona, 5 y dispone de una red de 750 oficinas, principalmente en Almería, Málaga, Murcia, Barcelona y Madrid (ver Anexo II el detalle de oficinas por zonas geográficas).

d) Aspectos legales

La Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba al 31 de diciembre de 2004 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución de, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio al Fondo de Reserva Obligatorio y del 10% al Fondo de Educación y Promoción.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

La Entidad se rige, básicamente, por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito y por su Reglamento publicado en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito y, con carácter complementario, la legislación general cooperativa.

Cajamar tiene adaptados sus Estatutos Sociales a la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 31 de mayo de 1989, y a la Ley 27/1999, de 16 de julio, General de Cooperativas, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 17 de julio de 1999.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

De acuerdo con los Estatutos vigentes de Cajamar, podrán adquirir la condición de socio las cooperativas de cualquier clase, grado y ámbito, así como cualesquiera otras personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, cuya admisión esté permitida o no prohibida por las disposiciones vigentes y cuya actividad no sea competitiva con la que realiza la Entidad.

Cajamar pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito cuya garantía actual por depositante asciende a 20 miles de euros.

En el artículo 55.3 de los Estatutos Sociales de la Entidad, relativo a la determinación y aplicación de resultados, se establece la siguiente distribución del excedente disponible: el 10% al Fondo de Educación y Promoción; el 80% al Fondo de Reserva Obligatorio y el 10% restante según acuerdo de la Asamblea General de Delegados, a propuesta del Consejo Rector (nota 3).

Cajamar está sujeta a la legislación general común a las Entidades de Crédito entre la que destaca, a título indicativo, la siguiente normativa:

- RDL 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas (BOE de 30 de junio).
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito (BOE de 30 de julio).
- Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, de Normas de Contabilidad.
- Ley 13/1992, de 1 de junio (BOE de 2 de junio), RD 1343/1992, de 6 de noviembre (BOE de 7 de diciembre), y Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo (BOE de 8 de abril), sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y límites a los grandes riesgos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionados de acuerdo con los registros contables de Cajamar, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2004 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de Socios, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios con fecha 30 de marzo de 2004.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

b) Comparación de la información

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio 2003.

No se han producido modificaciones en las normas contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

c) Grupo consolidado

La Entidad es la cabecera del grupo consolidado formado por Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito y sus sociedades consolidadas (Grupo Cajamar) con las que presenta de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2004. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el grupo consolidable, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del activo, de las reservas y de los resultados del ejercicio de 31.816, 10.808 y 3.809 miles de euros, respectivamente.

El detalle de las sociedades en las que Cajamar participa con carácter permanente se presenta en el Anexo I.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2004, que el Consejo Rector someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios, junto con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2003, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	81.881	74.282
Intereses de aportaciones al capital (notas 13, 18 y 21)	(8.906)	(7.095)
	<u>72.975</u>	<u>67.187</u>
Propuesta de distribución del excedente disponible		
A Fondo de Educación y Promoción (nota 21)	7.298	6.719
A Fondo de Reserva Obligatorio	58.379	53.749
A Fondo de Reserva Voluntario	7.298	6.719
	<u>72.975</u>	<u>67.187</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la normativa de Banco de España. No se ha dejado de aplicar ningún principio contable que siendo significativo tuviera un efecto sobre la imagen fiel de las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004.

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo del balance de situación adjunto.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el apartado de "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras, ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Se clasifican como cartera de negociación los valores que la Entidad mantenga en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

No se incluyen en esta cartera:

- Los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Los valores dados en garantía.
- Los valores emitidos por la propia Entidad

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Esta cartera recoge todos aquellos títulos que no han sido asignados a ninguna otra cartera. Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- En títulos de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

Manuel Encarnación

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

- Trimestralmente la Entidad calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). En el caso de títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados hasta el máximo de éstas, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, lo cual no ha tenido lugar al cierre de los ejercicios 2004 y 2003. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas. En el caso de títulos de renta variable no cotizados se considera como valor de mercado el valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.
- En caso de enajenación de los títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Se incluyen en esta cartera aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello. Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

En esta cartera se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad. Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran tomando el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.

La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado, tal y como se indica en el párrafo anterior, que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teórico-contables de las entidades participantes y en un plazo máximo de 5 años a partir del momento de la adquisición, no precisa sanearse. No obstante, el fondo de comercio financiero pendiente de amortizar se lleva a resultados, mediante la dotación del correspondiente fondo de fluctuación de valores, en el momento en el que se estima que dejará de contribuir a la obtención de ingresos en el citado plazo.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

a-3) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto al Fondo de Educación y Promoción se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Entidad en el plazo de tres años, para inmuebles, y de 6 meses para el resto de inmovilizado, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" y "Activos materiales – Mobiliario, instalaciones y otros", respectivamente, del balance de situación adjunto.

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

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	<u>% amortización</u>
Inmuebles	2
Mobiliario	10
Instalaciones generales	10-20
Equipos especiales y elementos de transporte	12-25
Equipos informáticos	25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

El inmovilizado inmaterial está formado, al cierre del ejercicio 2004, exclusivamente por programas informáticos y se presenta a su valor neto pendiente de amortizar. Los programas informáticos incluidos en este epígrafe se amortizan en un periodo de tres años.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

En cuanto a las operaciones de plazo se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias las correspondientes cuentas transitorias incluidas en los epígrafes de balance "Otros activos" u "Otros pasivos". Dichas cuentas transitorias se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo de "Bloqueo de beneficios", que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.
- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el mencionado epígrafe de "Bloqueo de beneficios".
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados en el momento de su cobro.

Seguendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan conforme a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cuál sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

Asimismo, la Entidad califica de muy dudoso cobro y da de baja del activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija", del activo del balance de situación, así como formando parte del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas – otras provisiones" del pasivo.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de Deuda Pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, la Entidad está obligada a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al cierre del ejercicio existen fondos constituidos por este concepto, de acuerdo con la forma indicada, por importe de 112.138 miles de euros (nota 8) sobre unas estimaciones totales de 142.476 miles de euros que equivalen al triple de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) Fondos de Pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente y en los correspondientes acuerdos del Consejo Rector, ratificados por la Asamblea General, la Entidad tiene diversos compromisos contraídos con su personal. Dichos compromisos consisten en:

- Complemento de la pensión de la Seguridad Social, definido por la diferencia entre el importe de ésta y la nómina ordinaria del último mes de servicio activo, para el personal incorporado hasta el 31 de diciembre de 1984 de la anterior Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y para el personal proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales que tenían reconocido este derecho en su entidad de origen.
- Para el resto del personal con más de dos años de antigüedad y no incluido en el punto anterior, aportación anual del importe correspondiente al mayor entre el 50 % del salario base de la nómina correspondiente al mes de diciembre de cada año y el resultante de aplicar el 75% al 50% del total de la nómina mensual ordinaria correspondiente al mes de noviembre de cada año.
- Complemento de pensión de viudedad y orfandad en los términos establecidos por el Convenio Colectivo para todo el personal de la Entidad.
- Indemnizaciones por fallecimiento o invalidez absoluta (18,03 miles de euros), por accidente laboral (36,06 miles de euros) o por declaración de gran invalidez (60 miles de euros), para todo el personal de la Entidad.
- Premio de dedicación para todo el personal de la Entidad que se jubile con más de veinte años de servicio en la Entidad, constituido por tres nóminas mensuales.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

A efectos de cumplir estos compromisos, la Entidad constituyó un Plan de Pensiones, regido por la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y por su propio Reglamento de 23 de diciembre de 1993, que se nutre de aportaciones de la Entidad y de los productos generados por la materialización de fondos y al que se cargan los pagos efectuados por los conceptos antes mencionados. La aportación realizada por la Entidad en el año 2004 para el conjunto de los empleados al Plan de Pensiones ha ascendido a 3.969 miles de euros (nota 23).

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión) existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por ciento de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Para el ejercicio 2004, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos se fija en el 0,8 por mil de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2004 de 5.559 miles de euros (nota 22), cuyo gasto se encuentra clasificado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

g) Intereses de las aportaciones al capital social pagados a cuenta

Los intereses a cuenta correspondientes a las aportaciones al capital social se registran, de acuerdo a la normativa del Banco de España, en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación, cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de la aprobación de la Asamblea de Socios (notas 3, 13 y 18).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

h) Operaciones de futuro

La Entidad opera con futuros financieros, opciones sobre valores y tipos de interés y permutas financieras. Dichas operaciones son básicamente de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del epígrafe de "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de adquisición.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el epígrafe de "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

i) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se reconoce como gasto en cada ejercicio, calculado basándose en el beneficio antes de impuestos corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales; y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables, así como los ajustes en el importe registrado en el ejercicio anterior.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del Impuesto, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de contabilizar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha contabilización se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo de Impuesto sobre Sociedades. Los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, siempre que no existan impuestos diferidos que los compensen a partir de los 10 años. Dichos impuestos anticipados y diferidos se presentan en el balance de situación en los epígrafes "Otros Activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y "Otros Pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido", respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

j) Titulización de préstamos

La Entidad viene efectuando operaciones de titulización de préstamos que suponen la baja del balance de situación de los saldos de los citados préstamos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente el devengo del diferencial positivo de rentabilidad existente en las operaciones en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2004 de los préstamos titulizados por la Entidad asciende a 2.721.080 miles de euros (nota 20). Asimismo, la Entidad ha concedido préstamos subordinados a los distintos Fondos de Titulización por un importe total de 186.474 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2004 asciende a 116.410 miles de euros, que se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

k) Fondo para prejubilaciones

En este ejercicio, la Entidad ha realizado, de acuerdo con la representación sindical, una oferta de prejubilación a todos los empleados con una edad de 58 años o más en 2004, basado en la posibilidad de jubilarse anticipadamente antes de la edad marcada por el vigente Convenio Colectivo. La oferta, consistente en el pago a los prejubilados de un porcentaje de su salario como trabajadores activos, se ha dirigido a un colectivo integrado por 66 empleados, de los que 46 habían nacido en 1945 o antes, y 20 a lo largo de 1946. Este último colectivo se incorporará progresivamente a la situación de prejubilados a lo largo de 2005.

A fin de cubrir los complementos del personal prejubilado, la Entidad tiene constituido a 31 de diciembre de 2004 un fondo de 7.024 miles de euros (nota 16), que cubre las necesidades de todos los trabajadores hasta su jubilación total.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Caja	
En euros	112.293
En moneda extranjera	<u>966</u>
	<u>113.259</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Conforme se establece en el Reglamento 2818/1998 de Banco Central Europeo, de 1 de diciembre, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, las entidades pueden solicitar autorización para mantener todas sus reservas mínimas de forma indirecta a través de un intermediario que sea residente en el mismo Estado miembro. Cajamar, acogándose a dicha disposición, mantiene sus reservas mínimas a través de Banco Cooperativo Español, S.A. (ver nota 7).

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre del ejercicio 2004 este epígrafe del balance de situación recoge los siguientes conceptos:

	<u>Miles de euros</u>
Otras deudas anotadas	76.040
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>
	<u>76.040</u>
Por monedas	
En euros	76.040
En moneda extranjera	<u>-</u>
	<u>76.040</u>

El movimiento experimentado por la rúbrica "Otras deudas anotadas" del balance de situación durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	93.614
Altas	-
Bajas	(18.086)
Correcciones de valor y sancamientos	<u>512</u>
Saldo final	<u>76.040</u>

La tasa media de rentabilidad de la Deuda del Estado en cartera al cierre del ejercicio 2004 es del 8,16%.

El fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 2004.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Al 31 de diciembre de 2004 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	73.988
Cartera de inversión a vencimiento	<u>2.052</u>
	<u>76.040</u>

El valor a precio de mercado (ex-cupón) de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 2004, a 83.517 y 2.188 miles de euros, respectivamente, por lo que, las plusvalías de las citadas carteras asciende respectivamente a 9.529 y 136 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004, los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 6.300 miles de euros.

De los activos registrados en este apartado, al cierre del ejercicio 2004, existían 62.520 miles de euros nominales cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito por un efectivo de 65.793 miles de euros (nota 7).

La Entidad tiene títulos de Deuda Pública disponibles para su cesión por un valor nominal de 13.240 miles de euros al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2004 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Otra deuda anotada	18.014	-	46.439	11.587	76.040

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	697.768	8.833
Otros créditos – débitos		
Créditos de mediación	-	82.079
Cuentas a plazo y Otras cuentas	222.613	742.456
Adquisición - Cesión temporal de activos (nota 6)	-	65.793
	222.613	890.328
	920.381	899.161
Por monedas		
En euros	883.480	899.161
En moneda extranjera	36.901	-
	920.381	899.161

En la cuenta “Otros créditos - débitos” se incluye un saldo en cuenta corriente de 152.573 miles de euros en el Banco Cooperativo Español que se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente (nota 5).

La cuenta de “Otros créditos - Cuentas a plazo” incluye un importe de 3.113 miles de euros correspondientes a préstamos subordinados, y un importe de 17.260 miles de euros pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
<u>Activo</u>						
Cuentas a plazo y otras	216.385	3.569	1.114	1.545	-	222.613
<u>Pasivo</u>						
Cuentas a plazo	485.296	114.076	17.417	125.667	-	742.456
Créditos de mediación	108	1.160	32.084	48.727	-	82.079
Cesiones temporales	30.937	34.856	-	-	-	65.793

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004 la composición de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		28.790
Riesgo corriente	28.790	
Riesgo dudoso	-	
Crédito a otros sectores residentes		9.392.176
Crédito comercial	442.679	
Deudores con garantía real	6.213.864	
Otros deudores a plazo	2.066.692	
Deudores a la vista y varios	432.590	
Arrendamientos financieros	112.671	
Riesgo dudoso	123.680	
Crédito a no residentes		89.890
Riesgo corriente	89.583	
Riesgo dudoso	307	
Fondo de insolvencias		(256.042)
Cobertura específica de operaciones dudosas	(73.407)	
Cobertura genérica	(77.288)	
Cobertura estadística	(105.347)	
Total		<u>9.254.814</u>
Por monedas		
En euros		9.254.814
En moneda extranjera		-
		<u>9.254.814</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Durante el ejercicio los activos y pasivos contingentes dudosos, registrados éstos últimos en cuentas de orden, han tenido los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	Activos dudosos	Pasivos contingentes dudosos
Saldo inicial	114.035	3.701
Altas	80.752	1.526
Recuperaciones	(54.733)	(3.296)
Trasposos a cuentas suspensivas	(16.067)	(13)
Saldo final	<u>123.987</u>	<u>1.918</u>

Al 31 de diciembre de 2004 los fondos de insolvencias registrados por la Entidad aparecen en las siguientes rúbricas del balance de situación:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			
	Específico	Genérico	Estadístico	Total
Créditos sobre clientes	73.407	77.288	105.347	256.042
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	-	4.791	3.191	7.982
Provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	627	5.984	3.600	10.211
Saldo final	<u>74.034</u>	<u>88.063</u>	<u>112.138</u>	<u>274.235</u>

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

	Miles de euros		
	Fondo de Insolvencias		
	Específico	Genérico	Estadístico
Saldo inicial	65.976	74.706	80.417
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotación neta del ejercicio	35.081	13.357	31.721
- Fondos recuperados	(15.430)	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados	(10.479)	-	-
- Trasposos al fondo de cobertura del inmovilizado (nota 11)	(1.114)	-	-
Saldo final	<u>74.034</u>	<u>88.063</u>	<u>112.138</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio han ascendido a 9.504 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo de "Amortización y provisión para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, epígrafe que recoge, adicionalmente a las dotaciones de insolvencias netas de recuperaciones por 64.729 miles de euros, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 7.149 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 4,61% al cierre del ejercicio 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 el crédito a los sectores público y privado de sectores residentes, así como al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros						Total
	Vencido, a la vista y otros	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Crédito a las Administraciones Públicas españolas	13	5.606	4.051	8.525	7.126	3.469	28.790
Crédito a otros sectores residentes:							
Crédito comercial	-	325.881	58.855	23.505	-	34.438	442.679
Deudores con garantía real	-	89.742	361.413	1.472.310	4.290.399	-	6.213.864
Otros deudores a plazo	-	429.723	688.663	794.924	153.382	-	2.066.692
Deudores a la vista y varios y arrendamientos financieros	372.973	-	-	-	-	172.288	545.261
Crédito a no residentes	-	1.377	3.889	19.319	64.876	122	89.583
Activos dudosos	-	-	-	-	-	123.987	123.987

Manuel Eugenio

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de renta fija	
De emisión pública	
Administraciones Territoriales	29.174
Otros emisores	
Entidades de crédito	4.292
Otros sectores residentes	542.756
No residentes	2.395
Menos: Fondos de insolvencias (nota 8)	(7.982)
Menos: Fondos de fluctuación de valores	-
	<u>570.635</u>
Por monedas	
En euros	570.635
En moneda extranjera	-
	<u>570.635</u>

Al 31 de diciembre de 2004 todos los títulos integrantes de la cartera de valores de renta fija de la Entidad cotizan en mercados organizados.

La cuenta "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 539.160 miles de euros correspondientes a bonos emitidos por Fondos de Titulización de Activos procedentes asimismo de las cesiones de créditos realizadas por la Entidad a los citados Fondos (nota 4.j).

Durante el ejercicio 2005 se producirán vencimientos de obligaciones y otros títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al cierre del ejercicio 2004 (sin incluir la Deuda del Estado) por importe efectivo de 24.211 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de valores de obligaciones y otros títulos de renta fija presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	563.178
Cartera a vencimiento	15.439
	<u>578.617</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Durante el ejercicio 2004 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 2004 el valor a precios de mercado (ex-cupón) de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento asciende a 566.535 y 17.741 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta fija de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamiento	Saldo Final
De emisión pública					
Administraciones territoriales	29.190	-	-	(16)	29.174
Otros emisores					
Entidades de Crédito	4.269	-	-	23	4.292
Otros sectores residentes	179.888	450.000	(87.161)	29	542.756
No residentes	2.394	-	-	1	2.395
	<u>215.741</u>	<u>450.000</u>	<u>(87.161)</u>	<u>37</u>	<u>578.617</u>

El fondo de insolvencias correspondiente a la cartera de renta fija han tenido los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros
Saldo inicial	1.774
Dotaciones del período con cargo a resultados	6.208
Fondos recuperados	-
Fondos utilizados	-
Saldo final	<u>7.982</u>

Al 31 de diciembre de 2004 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 8.970 miles de euros, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de las obligaciones y otros títulos de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2004 es el 3,32%.

La totalidad de la cartera registrada en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación se encuentra disponible para su cesión.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
De entidades de crédito	4.620
De otros sectores residentes	30.197
De no residentes	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.704)
Participaciones	
En entidades de crédito	18.928
Otras	53.714
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(20.052)
Participaciones en empresas del grupo	
En entidades de crédito	-
Otras	30.125
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7.587)
	<u>107.241</u>
Por monedas	
En euros	107.241
En moneda extranjera	-
	<u>107.241</u>

Al cierre del ejercicio 2004 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	<u>Miles de euros</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	-
Sin cotización	34.817
Participaciones	
Con cotización	-
Sin cotización	72.642
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	30.125

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

En el Anexo I se incluye el detalle de las "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", así como sus datos más relevantes al 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	34.817
Cartera de participaciones permanentes	102.767

Al 31 de diciembre de 2004 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende a 33.065 y 87.735 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>					
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Correcciones de valor y sancamiento</u>	<u>Saldo final</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	41.881	47.016	(39.002)	(15.238)	160	34.817
Participaciones						
En entidades de crédito	18.928	-	-	-	-	18.928
Otras	35.715	2.304	(4.051)	19.746	-	53.714
Participaciones en empresas del grupo						
En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras	33.408	5.733	(4.508)	(4.508)	-	30.125
	<u>129.932</u>	<u>55.053</u>	<u>(47.561)</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>137.584</u>

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	19.872
Dotaciones del período con cargo a resultados	13.404
Fondos recuperados	(2.733)
Fondos utilizados	<u>(200)</u>
Saldo final	<u>30.343</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

La dotación neta al fondo de fluctuación de valores del ejercicio por 10.671 miles de euros, se registra en los epígrafes "Resultado por Operaciones Financieras" y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por 969 y 9.702 miles de euros, respectivamente (nota 22). De la dotación neta al fondo de fluctuación de valores realizada durante el ejercicio 2004, 1.436 miles de euros corresponden a la amortización de fondos de comercio financieros. Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad mantiene, formando parte del coste de adquisición de la cartera de renta variable, fondos de comercio financieros pendiente de amortizar por 5.033 miles de euros (nota 4.a.2).

Las ventas de títulos de renta variable realizadas durante el ejercicio han supuesto unos beneficios netos de 17.681 miles de euros que se registran en los epígrafes "Resultados de operaciones financieras" y "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por 3.507 y 14.174 miles de euros, respectivamente (nota 22). El registro de este último importe ha supuesto una dotación por bloqueo de beneficios de 9.156 miles de euros que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (notas 4.c y 13).

En el ejercicio 2004 la Entidad realizó la venta a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A. del 50% del capital social de Cajamar Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, (Cajamar Vida), manteniendo la Entidad el 50% de acciones restante. El valor en libros de las acciones vendidas ascendía a 4.508 miles de euros. De acuerdo con el contrato de compraventa de acciones, el precio global de las mencionadas acciones, que se determinará en el año 2019, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Cajamar Vida, durante los próximos quince años. El precio global lo compone un precio fijo, de 9.508 miles de euros cobrado dentro del ejercicio 2004, y un precio variable en función del valor del negocio que se genere hasta el año 2019. Las condiciones de venta incluyeron el otorgamiento de una opción de compra a favor de Cajamar por las acciones vendidas, así como una opción de venta de las mismas a favor de Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.. El precio de ejercicio de las indicadas opciones se fijará en función del precio de mercado de las acciones o de la cuantía neta desembolsada por las mismas. De acuerdo con lo anteriormente expuesto, la Entidad ha registrado el beneficio derivado del precio fijo, menos los costes incurridos relacionados con la transacción en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 3.801 miles de euros (nota 22). Adicionalmente, el beneficio derivado del precio variable será registrado anualmente en función del negocio generado por Cajamar Vida.

Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha percibido los siguientes rendimientos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	<u>Miles de euros</u>
Dividendos de participaciones	1.853
Dividendos de otras acciones y otros títulos de renta variable	<u>190</u>
	<u>2.043</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

11. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre del ejercicio 2004 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y edificios de uso propio	83.026	(13.142)	69.884
Otros inmuebles	21.439	(46)	21.393
Mobiliario, instalaciones y otros	227.891	(116.733)	111.158
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones	27.292	(1.169)	26.123
Menos: fondo de cobertura de inmovilizado			(8.884)
			<u>219.674</u>
Inmovilizado afecto al Fondo de Educación y Promoción (F.E.P)			
Inmuebles	3.123	(1.170)	1.953
Mobiliario, instalaciones y otros	2.120	(1.407)	713
			<u>2.666</u>
Total activos materiales de la Entidad			<u><u>222.340</u></u>

Los activos materiales de la Entidad han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

<u>Coste</u>	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios uso propio	Adjudicados y Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado F.E.P.
Saldo inicial	73.966	70.228	225.074	5.024
Altas	12.977	28.834	30.486	230
Bajas	(3.917)	(51.212)	(26.799)	-
Traspasos	-	881	(870)	(11)
Saldo final	<u>83.026</u>	<u>48.731</u>	<u>227.891</u>	<u>5.243</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	(11.848)	(1.185)	(120.163)	(2.319)
Altas	(1.531)	(30)	(23.251)	(268)
Bajas	237	-	26.691	-
Traspasos	-	-	(10)	10
Saldo final	<u>(13.142)</u>	<u>(1.215)</u>	<u>(116.733)</u>	<u>(2.577)</u>

Las dotaciones a la amortización y las bajas por saneamiento del inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2004 por 25.080 y 110 miles de euros, respectivamente, se han registrado

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Las dotaciones a la amortización y las bajas por saneamiento del inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2004 por 25.080 y 110 miles de euros, respectivamente, se han registrado en los epígrafes "Otros pasivos – F.E.P." del balance de situación por 268 miles de euros (nota 13) y en los epígrafes "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 24.539 y 383 miles de euros, respectivamente (nota 22).

La Entidad tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado procedente de regularización de créditos. Este fondo ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	9.838
Dotación del período (nota 22)	2.752
Fondos recuperados (nota 22)	(4.663)
Fondos utilizados	(157)
Traspasos del fondo de insolvencias (nota 8)	<u>1.114</u>
Saldo final	<u>8.884</u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2004 han ascendido a 1.521 miles de euros (nota 22), ascendiendo el coste neto de amortizaciones del citado inmovilizado a 2.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Los resultados netos de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2004 han ascendido a 8.561 miles de euros (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2004, el fondo de provisión constituido por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado material con cobro aplazado asciende a 3.424 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (nota 4.c y 13).

Al 31 de diciembre de 2004 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material ascienden a aproximadamente 57.231 miles de euros.

Con motivo de la fusión durante el ejercicio 2000 entre Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito y Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa Crédito (Nota 1.a), se llevó a cabo en dicho ejercicio una revalorización del inmovilizado por un importe neto de 1.274 miles de euros.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

En función al coste, la composición del inmovilizado adjudicado en pago de créditos al 31 de diciembre de 2004, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Inmuebles:	
Fincas urbanas	5.453
Viviendas	1.704
Fincas rústicas	<u>20.135</u>
	<u>27.292</u>

12. ACTIVO INMATERIALES

Los activos inmateriales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Aplicaciones informáticas</u>
Saldo inicial	14.364
Altas	7.444
Bajas por saneamientos	(1.945)
Traspasos	-
Amortizaciones	<u>(7.336)</u>
Saldo final	<u>12.527</u>

Las bajas por saneamiento y las amortizaciones correspondientes a aplicaciones informáticas, por un total de 9.281 miles de euros, se han registrado en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 7.106 y 2.175 miles de euros, respectivamente (nota 22).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

13. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a cargo de entidades de crédito	34.877	-
Intereses de aportaciones pagados a cuenta	8.906	-
Hacienda pública deudora-acreedora	39.142	2.710
Obligaciones a pagar	-	8.101
Fondo de Educación y Promoción	-	2.677
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	12.131	11.726
Fianzas concedidas y recibidas	2.485	1.462
Cuentas de recaudación	-	60.394
Cuentas especiales	-	44.331
Bloqueo de beneficios (notas 10 y 11)	-	12.580
Otros conceptos	30.318	10.016
	<u>127.859</u>	<u>153.997</u>

El saldo con Hacienda Pública deudora incluye impuestos anticipados por 36.048 miles de euros y el saldo de 2.710 miles de euros de Hacienda Pública acreedora corresponde a impuestos sobre beneficios diferidos. Su movimiento durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente (nota 21):

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial	28.206	3.246
Altas	10.209	-
Bajas	<u>(2.367)</u>	<u>(536)</u>
Saldo final	<u>36.048</u>	<u>2.710</u>

Las cuentas de recaudación recogen los saldos transitorios por impuestos, tasas o arbitrios y cuotas de la Seguridad Social recaudados de terceros por la Entidad o retenidos a la clientela y al personal propio, en tanto no se produzca el ingreso definitivo en el organismo correspondiente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

El detalle del Fondo de Educación y Promoción al cierre del ejercicio 2004, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	2.705	1.670	4.375
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	-	6.719	6.719
Gastos de mantenimiento	-	(8.417)	(8.417)
Materializaciones netas en activos materiales	<u>(39)</u>	<u>39</u>	<u>-</u>
	<u>2.666</u>	<u>11</u>	<u>2.677</u>

Las dotaciones del Fondo de Educación y Promoción (F.E.P) materializados en activos materiales netos se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 1.953 y 713 miles de euros, respectivamente, (nota 11) cuya amortización anual por 268 miles de euros se incluye entre los gastos de mantenimiento arriba detallados. El importe de 1.953 miles de euros del F.E.P materializado en inmuebles computa como recursos propios en el cálculo del fondo de solvencia (nota 19.b).

Los movimientos del fondo del bloqueo de beneficios durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo inicial	5.454
Dotación del período (nota 22)	9.545
Fondos recuperados (nota 22)	<u>(2.419)</u>
Saldo final	<u>12.580</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

14. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

• Cuentas de periodificación de activo

	<u>Miles de euros</u>
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
- Cartera de renta fija	8.970
- Cuentas de entidades de crédito	11.446
- Inversiones crediticias	28.342
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-
- Otras inversiones	48
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	297
Gastos financieros diferidos	3.022
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	-
Gastos pagados no devengados	12.231
Otras periodificaciones	-
	<u>64.356</u>

• Cuentas de periodificación de pasivo

	<u>Miles de euros</u>
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	
- Entidades de crédito	6.065
- Administraciones publicas	45
- Cesiones temporales de activo	-
- Otros sectores residentes	18.973
- Sector no residente	3.525
- Financiación subordinada	330
- Otros	-
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.842
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.583)
Gastos devengados no vencidos	25.380
Otras periodificaciones	3.520
	<u>62.097</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

15. DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El epígrafe “Débitos a Clientes” del balance de situación adjunto presenta la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Administraciones Públicas	135.041
Cuentas corrientes	1.988.257
Cuentas de ahorro	2.365.723
No residentes	171.716
A plazo	
Administraciones Públicas	12.641
Imposiciones a plazo	3.949.747
No residentes	133.862
Otros débitos	<u>-</u>
	<u>8.756.987</u>
Por monedas	
En euros	8.722.012
En moneda extranjera	<u>34.975</u>
	<u>8.756.987</u>

En el apartado de “Imposiciones a plazo” se registran 2.778 miles de euros correspondientes a las cantidades pendientes de traspasar al Plan de Pensiones de Caja Rural Intermediterránea y a la compañía de seguros correspondiente a los compromisos con el personal, todo ello de acuerdo al correspondiente Plan de reequilibrio (nota 16), importe que devenga un tipo de interés del 4%.

Formando parte del epígrafe “Imposiciones a plazo” figura una Cédula Hipotecaria singular por 500.000 miles de euros emitida en noviembre de 2004 al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario. Dicha Cédula Hipotecaria tiene vencimiento el 19 de noviembre de 2014, periodo durante el cual devengará un tipo de interés fijo del 4%. En cobertura del interés establecido la Entidad tiene contratada una permuta financiera de tipo de interés que supone un interés variable de Euribor a un año más 0,1475%. La emisión queda respaldada por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. A estos efectos, la agencia de rating Standard & Poor's ha asignado a los bonos respaldados por la Cédula Hipotecaria un rating crediticio de AAA.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Al 31 de diciembre de 2004 los depósitos a plazo con los sectores Administraciones Públicas, otros residentes y no residentes tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Sector Administraciones Públicas	6.475	6.166	-	-	-	12.641
Otros sectores residentes	1.821.026	1.336.301	234.370	506.182	51.868	3.949.747
Sector no residentes	77.306	48.389	8.167	-	-	133.862

El epígrafe “Débitos representados por valores negociables” incluye íntegramente la emisión de “Bonos Simples Cajamar 2004” realizada el 22 de diciembre de 2004, por 400.000 miles de euros, con vencimiento el 22 de diciembre de 2009 y tipo de interés variable de Euribor a tres meses más 0,20%. La citada emisión ha sido aceptada a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija y calificada por la agencia de rating Fitch con un rating crediticio de A.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

La composición de estos epígrafes del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses	11.695
Otras provisiones para riesgos y cargas	15.057
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (ver notas 4.d y 8)	10.211
	<u>36.963</u>
Fondo para riesgos bancarios generales	<u>23.758</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo pensionistas, prejubilaciones y ceses	Otras provisiones para riesgos y cargas	Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldo inicial	4.026	13.381	10.298	23.578
Dotaciones netas del ejercicio	7.669	1.676	(87)	-
Fondos utilizados	-	-	-	-
Saldo final	<u>11.695</u>	<u>15.057</u>	<u>10.211</u>	<u>23.578</u>

a. Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses

Al cierre del ejercicio 2004 del saldo de los fondos internos por 11.695 miles de euros, 7.024 miles de euros están destinados a cubrir los compromisos de la Entidad con el personal prejubilado (nota 4.k).

Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a) tenía constituido un Plan de pensiones, regulado por el Reglamento de 23 de diciembre de 1993, adaptado a la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. En el citado Reglamento se especifican las obligaciones contraídas por la Entidad con su personal, procedentes tanto del Fondo de Obras Asistenciales, aprobado por su Consejo Rector de 20 de enero de 1970, como del Convenio Colectivo. Con fecha 2 de noviembre de 1990 se aprobó la integración del Plan de Pensiones Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito en R.G.A. Fondo de Pensiones, siendo Rural Pensiones, S.A. la entidad gestora y Banco Cooperativo Español, S.A. la entidad depositaria, siendo su denominación actual: Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea. Por otra parte, en relación con el personal procedente de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a), durante el ejercicio 2001 se integró en el indicado Plan de Pensiones su aportación de prestación definida y con fecha 15 de noviembre de 2002 se llegó a un acuerdo para la integración en el indicado Plan de Pensiones de sus derechos consolidados por aportación definida, que se está realizando de acuerdo con lo indicado en el Plan de reequilibrio. Asimismo, durante el ejercicio 2002, los compromisos adquiridos con el personal de la Entidad proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales y con antigüedad reconocida con anterioridad al 8 de marzo de 1980 fueron asegurados por la Entidad con la compañía de seguros Rural Vida, S.A., de seguros y reaseguros.

La dotación del ejercicio 2004 al fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses se registra en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 161 y 7.508 miles de euros, respectivamente (nota 22).

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Entidad tiene la obligación de tener dotados o asegurados el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 2004.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

b. Fondo de insolvencias pasivos contingentes

Refleja la cobertura estadística y genérica del Fondo de insolvencias de los pasivos contingentes, así como la cobertura específica del Fondo de insolvencias de aquellos pasivos contingentes cuya situación esta calificada como dudosa.

c. Fondo para riesgos bancarios generales

Corresponde a las dotaciones efectuadas por la Entidad para la cobertura de riesgos inherentes al ejercicio de su actividad. Este fondo es computable a efectos de determinar los recursos propios mínimos y requiere autorización previa del Banco de España para su disposición.

d. Otros fondos

La dotación neta de recuperaciones realizada en el ejercicio 2004 a este fondo por 1.676 miles de euros se registra en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 22).

17. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 15 de septiembre de 2001, la Entidad efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 60.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es el 15 de diciembre de 2008, periodo durante el cual devengará un interés del euribor trimestral más un diferencial de 0,25% pagadero en cupones trimestrales. La emisión quedó íntegramente suscrita.

Los intereses devengados durante el ejercicio por dichas obligaciones han sido de 1.419 miles de euros (nota 22) y se hallan incluidos en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El folleto de la emisión, confeccionado según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 14 de septiembre de 2001.

18. CAPITAL SUSCRITO

El capital social mínimo de la Entidad, de acuerdo con el artículo 47.1 de los Estatutos Sociales, está fijado en 6.100 miles de euros, tiene carácter variable y está integrado por las aportaciones obligatorias de 61 euros cada una.

Las aportaciones de los socios al capital social se acreditan en títulos nominativos numerados correlativamente. El importe total de las aportaciones de un sólo socio al capital social no podrá exceder del 2,5% del mismo cuando se trate de una persona física y del 5% del capital cuando sea una persona jurídica. Al cierre del ejercicio 2004 la aportación mayoritaria suponía el 0,09% del capital social.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Las aportaciones al capital devengan el interés acordado en la Asamblea General, con sujeción a los límites que en todo momento fije la legislación vigente. Durante el presente ejercicio se aplicaron intereses, con cargo al excedente del ejercicio 2003, por importe de 7.095 miles de euros y se devengaron intereses por 8.906 miles de euros que se encuentran pagados a cuenta al cierre del ejercicio (notas 3, 13 y 21).

Las variaciones experimentadas, durante el ejercicio, por las aportaciones al capital social han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	286.427
Altas	161.848
Bajas	<u>(60.871)</u>
Saldo final	<u>387.404</u>

19. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION

Al cierre del ejercicio 2004, la composición de estos epígrafes del balance de situación es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo de Reserva Obligatorio	581.723
Fondo de Reserva Voluntario	13.832
Otras reservas	<u>8.835</u>
	<u>604.390</u>
Reservas de revalorización	<u>2.814</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

A continuación detallamos los movimientos del epígrafe de Reservas del balance de situación de la Entidad:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva obligatorio	Fondo de reserva voluntario	Otras reservas
Saldo inicial	527.974	7.113	8.835
Distribución del resultado del ejercicio anterior	53.749	6.719	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo final	<u>581.723</u>	<u>13.832</u>	<u>8.835</u>

a. Fondo de Reserva Obligatorio

El incremento de este epígrafe por importe de 53.749 miles de euros corresponde a la aplicación del excedente del ejercicio anterior. El Fondo de Reserva Obligatorio no es distribuible entre los socios, incluso en el caso de disolución.

b. Recursos propios mínimos

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios de la Entidad, teniendo en cuenta la distribución del resultado (nota 3), ascienden a 1.078.695 miles de euros. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la Circular 5/1993 de Banco de España y posteriores modificaciones, de 265.373 miles de euros, lo que supone una cobertura del 133 % sobre dichos recursos propios mínimos y, por tanto, un coeficiente de solvencia de 10,61 %.

c. Reservas de revalorización

El saldo de este epígrafe, que no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2004, corresponde exclusivamente a la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" derivada de la actualización de parte del inmovilizado material realizada en el ejercicio 1996 por la entidad absorbida Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (nota 1.a).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996 dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

En opinión de los miembros del Consejo Rector de la Entidad, el saldo íntegro de esta reserva, una vez cumplido el plazo establecido, será destinado al Fondo de Reserva Voluntario.

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	635.853
Otros pasivos contingentes	485.580
	<u>1.121.433</u>
Compromisos	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros:	
- Por el sector Administraciones Públicas	1.578
- Por otros sectores residentes	2.907.863
- Por no residentes	862
Otros compromisos	93.916
	<u>3.004.219</u>
	<u>4.125.652</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	88.425
Valores de renta fija y variable propias en poder de otras entidades	555.281
Valores de renta fija y variable confiados por terceros:	
- En poder de la Entidad	60.103
- Confiados a otras entidades	128.048
Activos afectos a obligaciones propias (nota 7)	17.260
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	-
Operaciones de futuro contratadas a cuenta de terceros	-
Activos titulizados (nota 4.j)	2.721.080
Otras cuentas de orden	233.104
	<u>3.803.301</u>

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad mantiene las siguientes operaciones de futuro:

	<u>Miles de euros</u>
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	2.743
A plazo superior a dos días hábiles	-
Futuros financieros en divisas	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-
Opciones compradas sobre valores	138.519
Opciones compradas sobre tipos de interés	-
Opciones emitidas sobre valores	138.519
Opciones emitidas sobre tipos de interés	-
Permutas financieras	<u>1.338.480</u>
	<u>1.618.261</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

El detalle de las operaciones anteriores por vencimientos remanentes es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	1.195	-	-	1.195
Ventas	1.548	-	-	1.548
Opciones sobre valores				
Compradas	41.369	49.500	47.650	138.519
Emitidas	41.369	49.500	47.650	138.519
Permutas financieras sobre tipos de interés	249.685	86.000	1.002.795	1.338.480

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de compraventa de divisas no vencidas por importe de 2.743 miles de euros

21. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

Durante el ejercicio 2004 las Autoridades Tributarias han iniciado la inspección del Impuesto de Sociedades, del Impuesto de Retención de las Personas Físicas y del Impuesto del Valor Añadido para los ejercicios 1999 a 2002 para el primero y para los ejercicios 2000 a 2002 para los siguientes. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicha actuación sigue en curso, teniendo la Entidad abiertos a inspección fiscal los dos últimos ejercicios para todos los impuestos estatales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de tributos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cooperativas de Crédito, y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y a la situación financiera de la Entidad.

La Entidad, como cooperativa fiscalmente protegida, está sujeta al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 35% para los resultados extracooperativos y del 25% para los resultados cooperativos. De los resultados cooperativos y extracooperativos se deduce un 50% en la base imponible por la parte de los mismos que se destina al Fondo de Reserva Obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene registrado en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación (nota 13), que recogen asimismo el efecto del ajuste del impuesto del ejercicio 2003 realizado en el presente ejercicio, que supuso un aumento de impuestos anticipados y una disminución de los impuestos diferidos de 122 y 111 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2004 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, es la siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo</u>
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			94.030
Diferencias permanentes:			
Dotación al fondo de reserva obligatorio	-	(29.190)	(29.190)
Dotación al F.E.P (nota 3)	-	(7.298)	(7.298)
Dotación al fondo de fluctuación de valores por fondo de comercio financiero	7.669	-	7.669
Intereses de las aportaciones al capital (nota 3)	-	(8.906)	(8.906)
Dotación al fondo de insolvencias genérico	10.307	-	10.307
Otros aumentos y disminuciones	2.339	(1.672)	667
Resultado contable ajustado			67.279
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio:			
Dotaciones al fondo estadístico de insolvencias (nota 8)	31.721	-	31.721
Dotaciones al fondo de prejubilaciones (nota 16)	7.024	(56)	6.968
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	-	(3.959)	(3.959)
Dotaciones a otros fondos	4.515	-	4.515
Con origen en ejercicios anteriores:			
Otros aumentos y disminuciones	1.699	(7.966)	(6.267)
Base imponible del ejercicio			<u>100.257</u>

	Miles de euros	
	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
Cuota (25-35%)		
Sobre resultado contable ajustado	15.686	-
Sobre base imponible	-	23.830
Deducciones	(2.690)	(2.690)
Ajustes en el impuesto del ejercicio 2003	(847)	-
	<u>12.149</u>	<u>21.140</u>

Dentro del capítulo de deducciones, se incluyen 1.556 miles de euros por reinversión de beneficios extraordinarios de 7.780 miles de euros obtenidos por la venta de inmovilizado material y de cartera de valores, que han sido objeto de reinversión íntegramente en el mismo ejercicio.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

22. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de la Entidad del ejercicio 2004, de conformidad con la normativa del Banco de España, junto con los saldos del ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos de la cartera de renta variable	409.027	406.170
- De entidades de crédito	13.521	8.447
- De Administraciones Públicas	1.062	1.555
- De créditos sobre clientes	365.948	372.036
- De activos dudosos	4.898	5.177
- De la cartera de renta fija	21.555	17.837
- De la cartera de renta variable	2.043	1.118
Intereses y cargas asimiladas	(105.798)	(101.888)
- De entidades de crédito	(20.095)	(12.278)
- De Administraciones Públicas	(2.276)	(1.746)
- De acreedores sector privado	(86.632)	(90.979)
- De financiaciones subordinadas (nota 17)	(1.419)	(1.639)
- Rectificación del costo de operaciones de cobertura	4.909	5.209
- Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 16)	(161)	(263)
- Otros intereses	(124)	(192)
Comisiones percibidas	81.082	68.439
- De disponibilidad	1.914	1.489
- De pasivos contingentes	7.690	6.719
- De cambio de divisas y billetes	1.361	2.773
- De servicios de cobros y pagos	48.005	37.020
- De servicios de valores	589	592
- De comercialización de productos financieros no bancarios	12.594	9.495
- De otras operaciones	8.929	10.351
Comisiones pagadas	(11.115)	(9.794)
Resultados de operaciones financieras	24.384	7.673
- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(969)	(4.823)
- Resultado neto por operaciones de futuros	(232)	(3)
- Productos por ventas de otros activos financieros (notas 4.j)	20.988	11.600
- Productos por ventas de títulos de renta variable (nota 10)	3.507	-
- Otros resultados	1.090	899
Otros productos de explotación	6.435	1.685
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta (nota 11)	1.521	1.077
- Otros productos diversos	4.914	608
Otros gastos administrativos	(70.518)	(68.645)
- De inmuebles, instalaciones y material	(21.640)	(18.885)
- Informática	(8.338)	(8.692)
- Comunicaciones	(8.295)	(8.445)
- Publicidad y propaganda	(4.723)	(3.569)
- Contribuciones e impuestos	(634)	(541)
- Otros gastos	(26.888)	(28.513)
Otras cargas de explotación	(7.454)	(7.572)
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (nota 4.f)	(5.559)	(5.877)
- Otros conceptos	(1.895)	(1.695)

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

	Miles de euros	
	2004	2003
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	(9.702)	(12.257)
-Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(9.702)	(12.257)
Beneficios extraordinarios	30.611	16.924
- Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 11)	8.604	4.328
- Beneficios de ejercicios anteriores	5.308	4.545
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	58	2.784
- Beneficio neto en venta de inmovilizado financiero (nota 10)	14.174	34
- Recuperación neta fondo cobertura del inmovilizado (nota 11)	1.911	4.238
- Indemnizaciones de entidades aseguradoras	401	801
- Otros productos	155	194
Quebrantos extraordinarios	(26.594)	(14.425)
- Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	(43)	(8)
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	(1.676)	(1.918)
- Otras dotaciones netas para provisiones de otros activos	-	2.665
- Otras dotaciones a fondos de pensiones	(27)	-
- Quebrantos de ejercicios anteriores	(4.029)	(4.178)
- Dotaciones a fondos de prejubilados y ceses (nota 16)	(7.508)	(719)
- Amortización extraordinaria del fondo de comercio (nota 12)	-	(5.365)
- Saneamientos y amortizaciones extraordinarias del inmovilizado (notas 11 y 12)	(2.558)	(3.659)
- Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios (nota 13)	(7.126)	(997)
- Otros conceptos	(3.627)	(245)

El epígrafe de “Resultados de operaciones financieras – productos por ventas de otros activos financieros” recoge fundamentalmente los ingresos que proceden de los fondos de titulización de activos (nota 4.j) por 20.988 miles de euros y los beneficios por venta de títulos de renta variable por 3.507 miles de euros (nota 10).

Los honorarios devengados correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 han ascendido a 109 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas, o por cualquier sociedad de su grupo, han ascendido a 942 miles de euros.

Las transacciones realizadas en divisas por la Entidad durante el ejercicio 2004 han supuesto ingresos y gastos en moneda extranjera por 455 y 244 miles de euros, respectivamente.

23. OTRA INFORMACION

Órganos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2004 por el conjunto de los miembros del Consejo Rector por los conceptos de sueldos, salarios y dietas, primas de seguros y aportaciones a fondos de pensiones han sido de 910, 4 y 63 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 2004 con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad se ajustan a las siguientes características:

	<u>Riesgos</u>	<u>Riesgos indirectos(*)</u>
Importe dispuesto (miles de euros)	1.532	63.166
Importe disponible (miles de euros)	170	35.982
Tipo de interés (%)	2,27 % - 5,50%	2,07 % - 6,50%
Garantía	Personal e hipotecaria	Personal e hipotecaria
Plazo remanente	1 a 16 años	1 a 27 años

(*) Incluyen los riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección

Los riesgos con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y con las sociedades o personas vinculadas a los mismos corresponde a 21 personas y/o sus cónyuges y a 31 sociedades y personas físicas, siendo el mayor de ellos, individualmente considerado, de 27.020 miles de euros y el menor de 3 miles de euros. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 el tipo medio sobre inversión crediticia ha sido del 3,35 % para los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y del 2,51 % para las sociedades y personas vinculadas a los mismos. Dichos tipos de interés están en línea con los aplicados a la inversión crediticia en función de la finalidad y con el sector al que se destinan. El reembolso se efectúa por amortizaciones periódicas y los vencimientos se sitúan entre el año 2005 y el año 2031.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo Rector obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a cuatro consejeros acogidos a contrato laboral.

El Presidente y el Copresidente – Consejero de la Entidad son los únicos miembros del Consejo Rector que desempeñan cargos en otras entidades de crédito, al ostentar ambos el cargo de consejero en Banco Cooperativo Español, S.A (nota 10 y Anexo I).

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos en moneda extranjera ascendía, al cierre del ejercicio, a 37.994 y 35.033 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2004, distribuido por categorías profesionales en la Entidad, presenta la siguiente distribución:

	<u>Plantilla Media</u>
Directivos	9
Jefes administrativos y titulados	687
Oficiales administrativos	1.609
Auxiliares administrativos	920
Oficios varios	<u>17</u>
	<u>3.242</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2004 presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	100.927
Seguridad Social	25.817
Aportaciones a planes externos de pensiones (nota 4.e)	3.969
Formación	977
Otros conceptos	<u>619</u>
	<u>132.309</u>

Saldos y transacciones con sociedades participadas

El balance de situación de la Entidad presentaba, al 31 de diciembre de 2004, los siguientes saldos mantenidos con sociedades clasificadas en participaciones y participaciones en empresas del grupo:

	<u>Miles de euros</u>
Activo	
Crédito sobre clientes	101.373
Pasivo	
Débitos sobre clientes	13.241
Cuentas de orden	
Avales	16.995
Disponibles por terceros	63.697

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Las transacciones que se han producido en el ejercicio 2004 entre la Entidad y las sociedades participadas, adicionales a las citadas en otras notas de la Memoria, son las detalladas a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses recibidos	2.729
Intereses abonados	76
Comisiones recibidas	5.773
Comisiones abonadas	-
Ingresos por servicios facturados	3.149
Gastos por servicios	35.842

Resumen del informe anual del Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, con el Reglamento de los Comisionados para la defensa del cliente de los servicios financieros aprobado por Real Decreto 303/2004 de 20 de febrero, con la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, y demás normativa de aplicación, el Consejo Rector, en su sesión celebrada el 20 de julio de 2004, aprobó la creación del Servicio de Atención al Cliente, interno, especializado e independiente de otras áreas comerciales y operativas, para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros, en particular, del principio de equidad. Se designó a su Titular y se aprobó su Reglamento de funcionamiento.

Adicionalmente, se ha habilitado la dirección de correo electrónico correspondiente, en cumplimiento de la mencionada Orden Ministerial, con el fin de facilitar este medio para la presentación, seguimiento y comunicación de resoluciones de las quejas y reclamaciones.

En el desarrollo de sus funciones el Servicio de Atención al Cliente ha aplicado los criterios de decisión utilizados para la resolución de las reclamaciones se han extraído, fundamentalmente, de los criterios emitidos y del sentido de las resoluciones de los servicios de reclamaciones de los órganos de supervisión de los servicios financieros. En particular, de los dictámenes sobre las buenas prácticas y usos bancarios de la normativa que regula la transparencia de las operaciones bancarias y la protección de la clientela y cuanta otra ha sido de aplicación para alcanzar un pronunciamiento motivado y razonado.

El número de expedientes abiertos por el Servicio de Atención al Cliente durante el tiempo de su funcionamiento ha sido de 87, siendo admitidas a trámite 70 de las incoadas. Las causas de inadmisión, se han debido a las contempladas en los artículos 14 y 18 del Reglamento de aplicación y, en particular, a la omisión de datos esenciales para la tramitación y por tratarse de asuntos sometidos o ya resueltos mediante decisión judicial.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

Por la materia objeto de los hechos reclamados, la tipología de las reclamaciones presentadas ha sido la siguiente:

	<u>Hechos atendidos</u>
Servicios	21
Operaciones activas	20
Operaciones pasivas	17
Cheques, pagarés, letras de cambio, recibos y otros efectos	15
Medios de pago	7
Valores	1
Otras	6

Respecto al resultado global de las reclamaciones tramitadas, se pueden clasificar éstas de la forma siguiente:

	<u>% resoluciones</u>
A favor del Reclamante	32,2%
A favor de la Entidad	61,3%
Sin pronunciamiento/sin resolución	6,5%

El coste de las reclamaciones ha sido de 17 miles de euros, por los importes abonados a los reclamantes como consecuencia de las decisiones del Servicio de Atención al Cliente.

La totalidad de los expedientes se han resuelto dentro del plazo reglamentario, estando pendientes de resolución al día de elaboración de la memoria anual un total de 8 expedientes, de los cuales 5 su resolución es competencia del Servicio de Reclamaciones del Banco de España o del Servicio de Defensa de la UNACC.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

24. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Miles de euros	
	2004	2003
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolsos de capital	60.871	45.970
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	249.082	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.742.978	1.204.136
6. Valores de renta fija (incremento neto)	344.753	103.201
7. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	8.014	14.596
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Compra de inversiones permanentes:		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	8.037	25.669
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	79.741	84.000
11. Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	23.404	35.656
	<u>2.516.880</u>	<u>1.513.228</u>

ORIGENES	Miles de euros	
	2004	2003
1. Recursos generados de las operaciones	186.133	179.347
2. Aportaciones al capital	161.848	187.896
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	-	52.052
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Valores de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (incremento neto)	1.679.455	1.071.062
9. Empréstitos (incremento neto)	400.000	-
10. Venta de inversiones permanentes:		
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.040	34
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	63.404	22.837
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>2.516.880</u>	<u>1.513.228</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2004

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	81.881	74.282
Dotación neta a fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	65.671	56.580
Dotación neta a fondos de cobertura de la cartera de valores	16.879	18.242
Dotación neta al fondo de saneamiento del inmovilizado	(1.911)	(4.238)
Dotación neta al fondo de pensionistas	7.669	982
Dotación neta a otros fondos especiales	1.676	1.918
Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	7.126	-
Amortización del inmovilizado	32.038	26.897
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(26.242)	(4.354)
Correcciones de valor de cartera de valores y otros saneamientos	1.346	9.038
	<u>186.133</u>	<u>179.347</u>

25. HECHOS POSTERIORES

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

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

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

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Actividad	Domicilio	Miles de euros					
			% Participación	Coste	Capital	Resultado	Resultados	
Participaciones en Empresas del Grupo:								
			Directa	Indirecta	Inversión	Social	Reservas	Dividendos
(a)								
SUNARIA CAPITAL S.L.	Tenencia de acciones	Avenida Montsenat, Edificio Brisas, Almería	100,00	-	14.299	15.000	(961)	993
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRESAS, S.A. (b), (c)	Informática	Camino de la Goleta, s/n, Almería	100,00	-	2.340	60	3.916	(855)
CAJAMAR GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. (g)	Gestora de fondos	C/ Goya, 15-2ª, Madrid	100,00	-	961	1.000	-	(76)
INTERMEDIA GESTIÓN IMPAGADOS, S.A.	Servicios finan. aux.	Camino de la Goleta, s/n, Almería	100,00	-	74	120	(41)	(5)
CAJAMAR MEDIACIÓN CORR. DE SEGUROS, S.L.	Activ. aux. de seguros	Plaza Barcelona, 5 Almería	100,00	-	60	60	(101)	113
GRUPO HISPATEC SOLUCIONES GLOBALES, S.L. (b), (c), (e)	Informática	Camino de la Goleta, s/n, Almería	100,00	-	11	326	772	(189)
ALBAIDA RECURSOS NAT. Y MEDIO AMBIENTE, S.A. (c)	Reciclaje de desechos	Avda. Mediterráneo, Edif. Palmira s/n, Almería	75,00	-	4.730	6.000	337	431
OTRAS PARTICIPACIONES					63			-
Participaciones - Entidades de crédito:			22.538					
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A. (b), (d)	Entidad de crédito	C/ Virgen de los Peligros, 4, Madrid	14,48	-	18.928	72.938	96.914	7.030
Participaciones - Otros sectores residentes:			18.928					
CAJAMAR VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (c)	Activ. aseguradora	Plaza Barcelona, 5 Almería	50,00	-	4.465	9.015	-	(22)
PARQUE INNOVACIÓN Y TECNO. DE ALMERÍA, S.A.	Gestión espacios comer.	Avenida Pablo Iglesias, 24 Almería	32,36	-	1.532	5.000	(4)	(296)
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERÍA S.C.R., S.A. (f)	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Magistral Domínguez, 11, Almería	25,00	-	1.382	6.046	(3.39)	(63)
MURCIA EMPRENDE S.C.R., S.A.	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Jacobo de las leyes, 12, Murcia	25,00	-	745	3.000	-	(138)
ALMAGRA PRO 2000, S.L.	Prom. y construcción	Avda. Virgen del Rocío, Res. Guadalquivir, Málaga	23,50	-	597	2.539	(2.189)	8.682
PROMOCIONES EL CAÑABRAL 2003, S.L.	Prom. y construcción	Avenida Diagonal, nº 640, 5º E, Barcelona	22,28	-	555	2.493	1.250	1
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L. (b), (f), (g)	Materiales plásticos	Ctra. Masía del Juez, Km 3 Torrem. Valencia	20,01	-	1.530	16.466	43.742	(9.089)
TINO STONE GROUP (b), (g)	Explotación Canteras	Pol. Ind. Rubira Sola, Macael (Almería)	20,00	-	5.387	102	11.555	1.917
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A. (b), (f)	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Virgen de los Peligros, 4 Madrid	15,00	-	8.292	48.080	13.942	2.800
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A. (b), (d), (h)	Seguros	Fortuny, 7 Madrid	12,41	-	4.934	11.288	69.698	5.634
INVERSIÓN NETWORKS, S.A. (b), (f)	Preslac. Servicios Inform.	C/ Arrastaría 13, Pol. Las Mercedes, Madrid	6,30	-	4.090	44.027	9.985	(18.430)
OTRAS PARTICIPACIONES					153			-
TOTAL			33.662					
TOTAL			75.128					

(a) Coste de la inversión menos el fondo de fluctuación de valores

(b) Cifras correspondientes a cuentas anuales consolidadas

(c) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(d) Sociedad auditada por KPMG Auditores, S.L.

(e) Adicionalmente se encuentran registradas las pérdidas bajo el epígrafe de "Otras Provisiones"

(f) Sociedad auditada por Deloitte & Touche Auditores Consultores, S.L.U.

(g) Sociedad auditada por Ernst & Young Auditores, S.L.

(h) Cifras correspondientes al 30 de junio de 2004

(i) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores, S.L.U.

(j) Últimos datos auditados correspondientes a 31 de diciembre de 2003

ANEXO II

DETALLE DE OFICINAS POR ZONAS GEOGRÁFICAS

Provincia	Número de Oficinas
Almería	198
Murcia	216
Málaga	151
Barcelona	82
Madrid	51
Cádiz	13
Valencia	15
Alicante	12
Otras provincias	12
	750

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2004

Durante el año 2004 España ha mantenido un diferencial de crecimiento económico positivo respecto a la Zona Euro del 0,8%, ya que ha logrado alcanzar un PIB medio en dicho ejercicio del 2,6%, gracias principalmente a la aportación de la demanda interna. Dentro de ésta, el componente de formación bruta de capital ha alcanzado cierto protagonismo al incrementarse a un ritmo próximo al 10% en el tercer trimestre, mientras la construcción, conservando en todo momento su vigor, ha repuntado ligeramente y el consumo de los hogares ha conservado cierta estabilidad en su tasa de crecimiento.

Los precios siguen siendo uno de los puntos débiles de nuestra economía, con un IPC del 3,2% frente a la previsión gubernamental del 2%, dato que pone de manifiesto una aceleración de su ritmo de crecimiento respecto al año anterior (2,6%).

Desde un punto de vista de los mercados financieros, el año 2004 ha venido marcado por un entorno de tipos de interés bajos, frente a todo pronóstico de ligeros repuntes. Desde junio, mes en que el euribor a 1 año marcó el máximo anual en el 2,4%, ha alternado pequeñas subidas y bajadas, hasta terminar el año en niveles inferiores a los que comenzó.

La espectacular escalada del Euro en la recta final del año ha permitido concluir el ejercicio con una apreciación frente al Dólar del 8,4%, situándose en máximos históricos en torno a 1,36 Dólares/Euro. Así, la moneda única ha registrado su tercer año consecutivo de revalorización desde su puesta en circulación.

El precio del petróleo y la apreciación del Euro frente al Dólar no han contribuido al despegue de las economías de la Eurozona, alejándose la posibilidad de un inminente encarecimiento del precio del dinero.

A nivel europeo, el año 2004 constituye un punto de referencia para la Unión, de la Europa de los 15 hemos pasado a la Europa de los 25, tras la incorporación en mayo de 10 estados (Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Polonia y República Checa).

Muy relevante ha sido durante 2004 el comportamiento de los mercados de valores. Así, el índice IBEX 35 ha experimentado una subida del 17,4%, crecimiento éste que, aunque inferior al registrado el año anterior (superior al 28%), nos permite hablar del segundo año consecutivo de ganancias bursátiles, gracias principalmente a la reactivación económica mundial (liderada por USA y China) y a los buenos resultados empresariales en nuestro país, tras tres años de pérdidas continuadas.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2004

Para nuestra Entidad, sin lugar a dudas, éste ha sido un año de "buenos resultados", con considerables avances en el negocio y cierta moderación en el ritmo de expansión respecto a los años anteriores.

Cajamar ha registrado durante 2004 un crecimiento de su red de oficinas de 22, hasta alcanzar las 750, y de su plantilla media de 240 empleados, hasta los 3.242.

El negocio de la Entidad ha crecido de forma importante. Así, con un volumen de débitos a clientes que ronda los 8.757,0 millones de euros, podemos hablar de un avance interanual de 1.679,45 millones de euros, es decir un 23,73% en términos relativos frente al 17,83% de 2003. Mientras tanto, la inversión crediticia neta de fondos de insolvencias (créditos sobre clientes) alcanza los 9.254,81 millones de euros, tras experimentar un crecimiento durante el año de 1.678,33 millones de euros, ésto es un 22,15%, frente al 17,85% que avanzaba el año anterior.

Un año más Cajamar ha logrado reducir su tasa de morosidad, a pesar del importante avance de la inversión crediticia, con un volumen de activos dudosos de 125,9 millones de euros, de los cuales 1,92 millones de euros corresponden a pasivos contingentes dudosos.

Así pues, el negocio gestionado por la Entidad asciende a 22.317,21 millones de euros, tras registrar un crecimiento interanual del 28,3%.

La cifra total de Activos del Balance Público al cierre de 2004 es de 11.469,45 millones de euros, un 28,10% superior a la del año anterior.

Por su parte los recursos propios computables, una vez realizada la distribución del resultado, ascienden a 1.078,69 millones de euros (con un excedente del 32,63% sobre el mínimo exigido por el Banco de España), tras avanzar un 16,53% durante el ejercicio.

Respecto a los resultados de la Entidad, a pesar del escenario de tipos de interés bajos que ocasiona un efecto tipos negativo importante sobre el margen de intermediación, el considerable avance del negocio ha ocasionado un efecto volúmenes positivo que prácticamente ha permitido compensar el efecto anterior, hasta situar dicho margen en 303,23 millones de euros.

El crecimiento en 2004 del epígrafe de otros ingresos netos de 116,58 millones de euros (un 75,79% superior al del año anterior), contribuye a lograr un avance del margen ordinario del 7,28%, hasta los 397,58 millones de euros.

La expansión de la Entidad ha continuado durante este último año, arribando a la provincia de Granada, y potenciando su presencia en Alicante, Valencia, Cádiz y Madrid, principalmente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2004

No obstante, Cajamar ha moderado el crecimiento de sus gastos de explotación, que, incluyendo otros productos/cargas de explotación, avanzan un 5,13% respecto al año anterior, lo que le permite obtener un margen de explotación de 162,09 millones de euros, un 10,56% superior al de 2003.

De hecho, la Entidad ha mejorado su eficiencia 1,21 puntos porcentuales, hasta el 59,23%.

La Entidad ha destinado a amortizaciones y provisiones para insolvencias 62,37 millones de euros, que permiten incrementar la tasa de cobertura de la morosidad hasta el 217,81%, desde el 187,79% alcanzado en diciembre de 2003.

En este contexto, el resultado neto de la Entidad asciende a 81,88 millones de euros, un 10,23% más que en 2003.

Gracias a los recursos destinados al Fondo de Educación y Promoción la Entidad ha continuado abordando nuevos proyectos sociales durante 2004, en colaboración con diversas organizaciones e instituciones públicas y privadas, con el propósito siempre de contribuir al progreso económico y bienestar social en aquellas provincias en las que la Entidad tiene presencia.

Entre las actuaciones acometidas en el ámbito tecnológico durante el ejercicio 2004 cabe destacar la implantación del proyecto denominado "Gestión Global del Riesgo" que, además de cubrir las exigencias de Basilea II, pone en marcha el expediente electrónico de riesgos en nuestra red de oficinas.

Otros proyectos destacables son la incorporación de Cajamar como entidad autónoma a la plataforma de pagos transfronterizos, SWIFT, la interconexión con los sistemas del Grupo Generali para la comercialización de los seguros y planes de pensiones de Cajamar Vida.

Así mismo se ha avanzado de forma importante en el proyecto de las nuevas tarjetas de crédito EMV, el cual finalizaremos, desde el punto de vista tecnológico, en 2005.

En relación a la oficina virtual (banca electrónica y banca telefónica), al cierre del año 2004 Cajamar cuenta con más de 165.000 clientes, que han realizado más de 1.400.000 transacciones mensuales, por un importe aproximado de 180 millones de euros/mensuales. Estos buenos resultados son fruto de la incorporación de nuevos servicios y funcionalidades en los distintos canales que conforman la oficina virtual de Cajamar, destacando el broker virtual, plataforma de inversión que permite a los clientes conocer la evolución de los valores en bolsa de 20 mercados de todo el mundo, operar sobre ellos on-line y acceder a más de 1.000 fondos de inversión de más de 30 gestoras diferentes.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2004

Para el año 2005, en materia macroeconómica, las previsiones del Gobierno apuntan hacia un crecimiento del PIB del 2,9%, a raíz de los efectos de la fuerte subida del precio del petróleo y el deterioro del sector exterior. Esta estimación coincide además con la del Fondo Monetario Internacional. Respecto a la inflación, la previsión oficial apunta hacia una leve reducción respecto a 2004, situándose la tasa interanual en el 3,1%.

Por su parte, Cajamar tiene previsto continuar avanzando en el proceso mejora de sus niveles de eficiencia y de crecimiento de sus principales márgenes recurrentes.

Para ello, este año, al igual que el anterior, volverá a ser intenso en materia formativa, siempre en busca de la mejora continua en el quehacer diario en la Entidad, lo que facilitará la constante adaptación a las nuevas exigencias tecnológicas y normativas (principalmente por la Circular 4/2004 de Banco de España de adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad-NIC) del Sector Financiero. Sigue siendo propósito de la Entidad también potenciar su política de cercanía al cliente y mejora continua en su labor, sin dejar al margen la necesidad innovar y ofrecer siempre al cliente la más amplia gama de productos y servicios.

* * * * *

El Consejo Rector en la sesión celebrada el 25 de enero de 2005 ha formulado las Cuentas Anuales de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (Cajamar) correspondientes al ejercicio 2004, así como el Informe de Gestión de dicho ejercicio.

Los miembros del Consejo Rector de la Entidad firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario del Consejo firma asimismo a efectos de identificación todas las hojas integrantes de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión.

D. Juan del Aguila Molina
Presidente

D. Antonio Pérez Lao
Vicepresidente

D. Luis de la Maza Garrido
Copresidente consejero

D. Manuel Escancz García
Secretario

D. Francisco Fernández Rodríguez
Consejero

D. Julio Vargas Megias
Consejero

D. Andrés Gómez Vargas
Consejero

D. Francisco Lorente Brox
Consejero

D. Gonzalo Rojas Toledo
Consejero

D. Salvador Sánchez Pou
Consejero

D. Ramón Aliaga Carrión
Consejero

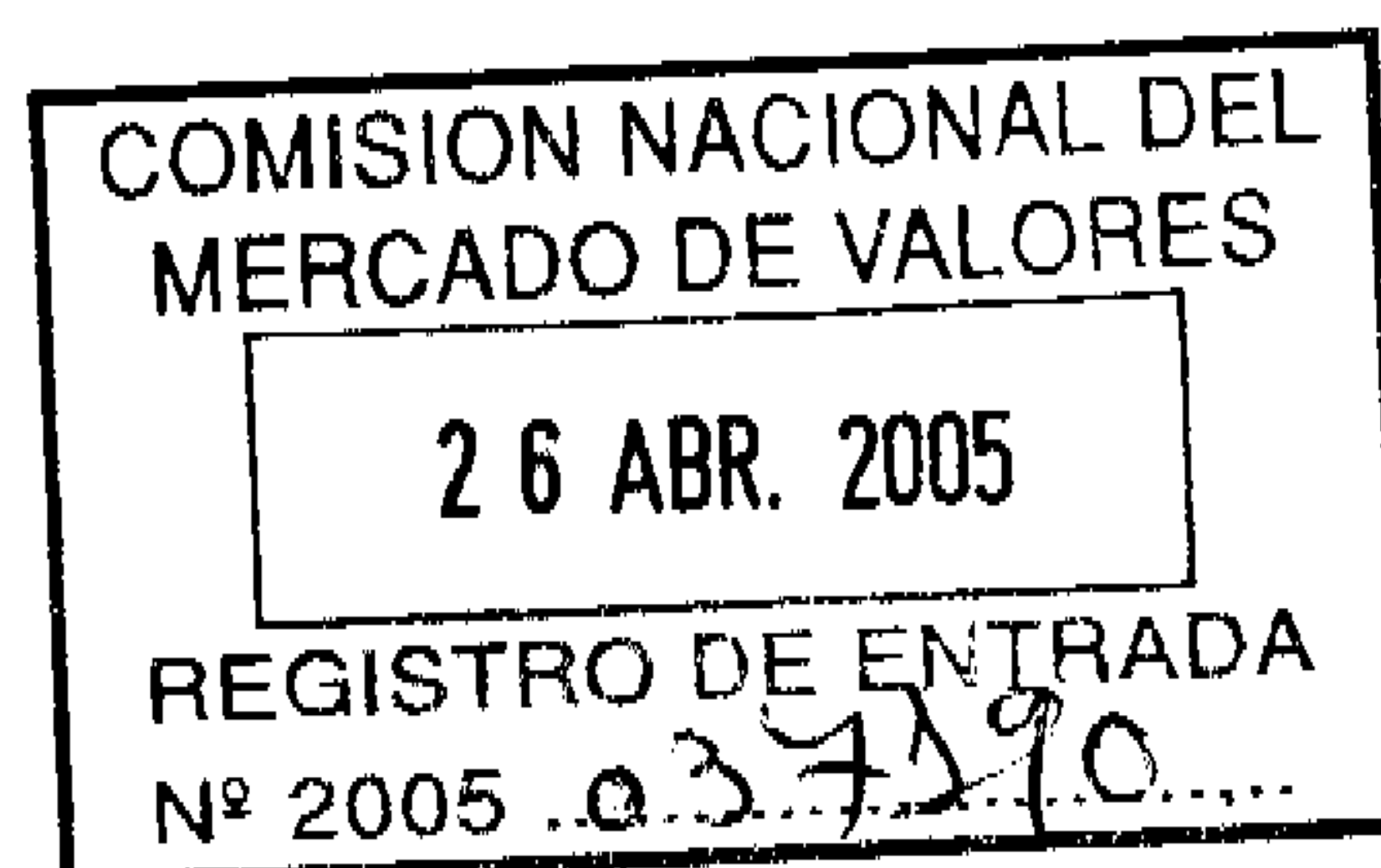
D. Antonio Luque Luque
Consejero

D. Francisco Colomer de la Oliva
Consejero

D. Miguel Domingo Gómez
Consejero

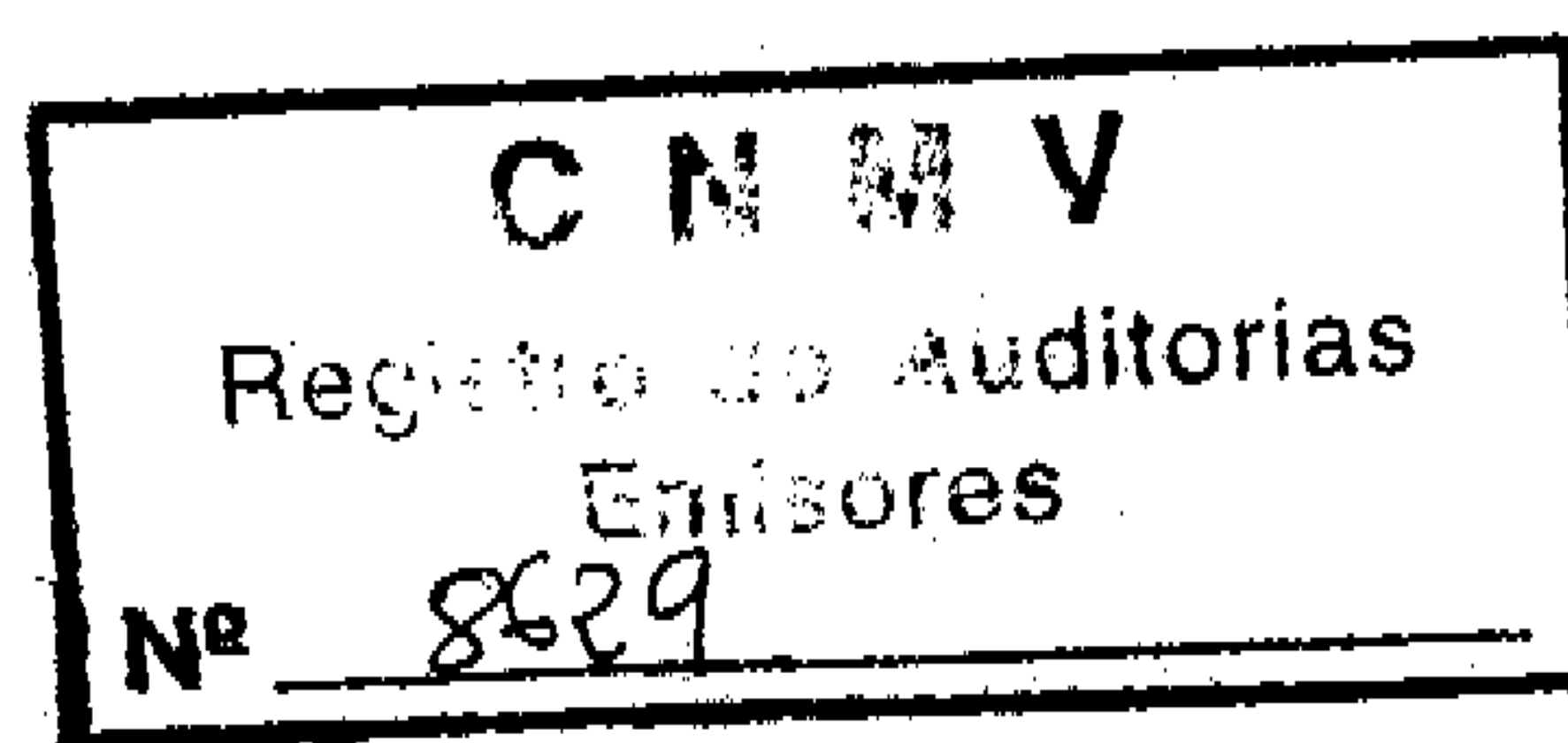
D. José Gutiérrez Tapia
Consejero Laboral

Almería, 25 de enero de 2005



**GRUPO CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría
al 31 de diciembre de 2004



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Socios Cooperativistas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. 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 Sociedad dominante 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 13 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 Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades 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 de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades 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 Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2005

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO Y
SOCIEDADES CONSOLIDADAS
(GRUPO CAJAMAR)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
EJERCICIO 2004**

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS (GRUPO CAJAMAR)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	113.265	112.158
Caja	113.265	112.158
Banco de España	-	-
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	76.040	93.614
ENTIDADES DE CRÉDITO	921.257	437.877
A la vista	697.774	243.964
Otros créditos	223.483	193.913
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	9.250.171	7.578.309
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	570.635	213.967
De emisión pública	29.174	29.190
Otros emisores	541.461	184.777
Promemoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	34.384	40.857
PARTICIPACIONES	75.643	67.324
En entidades de crédito	25.619	24.959
Otras participaciones	50.024	42.365
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.361	12.637
En entidades de crédito	-	-
Otras	8.361	12.637
ACTIVOS INMATERIALES	14.505	16.907
Gastos de constitución y de primer establecimiento	103	148
Otros gastos amortizables	14.402	16.759
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	2.137	524
Por integración global y proporcional	-	223
Por puesta en equivalencia	2.137	301
ACTIVOS MATERIALES	222.550	228.445
Terrenos y edificios de uso propio	93.230	62.152
Otros inmuebles	17.239	61.104
Mobiliario, instalaciones y otros	112.081	105.189
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Promemoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	131.353	116.076
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	63.977	53.065
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	16.990	1.734
Por integración global y proporcional	2.110	1.030
Por puesta en equivalencia	14.880	704
Por Diferencias de conversión	-	-
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
Del Grupo	-	-
De minoritarios	-	-
ACTIVO TOTAL	11.501.268	8.973.494

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS (GRUPO CAJAMAR)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

PASIVO	2004	2003
ENTIDADES DE CRÉDITO	899.161	666.087
A la vista	8.833	8.709
A plazo o con preaviso	890.328	657.378
DÉBITOS A CLIENTES	8.755.974	7.075.862
Depósitos de ahorro	8.755.974	7.075.862
- A la vista	4.659.724	3.974.840
- A plazo	4.096.250	3.101.022
Otros débitos	-	-
- A la vista	-	-
- A plazo	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	400.000	-
Bonos y obligaciones en circulación	400.000	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	164.377	144.703
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	57.023	52.107
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	32.780	27.706
Fondo de pensionistas	11.695	4.026
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	21.085	23.680
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	23.758	23.758
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	99	26
Por integración global y proporcional	-	26
Por puesta en equivalencia	99	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	85.690	77.460
Del grupo	85.690	77.460
De minoritarios	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	60.000	60.000
INTERESES MINORITARIOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	387.404	286.427
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	619.424	549.213
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	2.814	2.814
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	12.764	7.331
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	12.764	7.331
Por diferencias de conversión	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PASIVO TOTAL	11.501.268	8.973.494
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES	1.120.412	1.155.464
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	634.832	596.344
Otros pasivos contingentes	485.580	559.120
COMPROMISOS	3.004.219	2.487.639
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	2.910.303	2.403.672
Otros compromisos	93.916	83.967
	4.124.631	3.643.103

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS (GRUPO CAJAMAR)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	407.029	405.057
De los que: cartera de renta fija	21.555	17.837
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(106.061)	(102.100)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.043	1.118
De acciones y otros títulos de renta variable	190	489
De participaciones	1.853	629
De participaciones en el grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	303.011	304.075
COMISIONES PERCIBIDAS	81.629	68.653
COMISIONES PAGADAS	(11.116)	(9.792)
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	24.384	7.673
MARGEN ORDINARIO	397.908	370.609
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	9.067	2.637
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(202.234)	(189.288)
De personal	(149.957)	(137.182)
- de los que: sueldos y salarios	(114.649)	(104.493)
cargas sociales	(33.516)	(26.097)
- de las que: pensiones	(3.969)	(4.338)
Otros gastos administrativos	(52.277)	(52.106)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(32.234)	(27.295)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(11.919)	(12.050)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	160.588	144.613
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(5.461)	110
Participación beneficios sociedades puestas en equivalencia	4.588	2.730
Participación pérdidas sociedades puestas en equivalencia	(8.196)	(1.991)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.853)	(629)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(1.095)	(6.066)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	13.974	280
Beneficios enajenación particip. ent. consolidadas int.global y prop.	-	-
Beneficios enajenación particip. puestas en equivalencia	13.974	280
Beneficios oper. acciones sdad dominante y pasivo finan. grupo	-	-
Reversión diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Pérdidas enajenación particip. ent. consolidadas int.global y prop.	-	-
Pérdidas enajenación particip. puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas oper. acciones sdad dominante y pasivo finan. grupo	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(62.931)	(51.913)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	426	(1.850)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	15.191	17.268
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(22.820)	(14.363)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	97.872	88.079
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(12.182)	(10.619)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	85.690	77.460
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo	85.690	77.460

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL DE CAJAMAR

a) Naturaleza de Cajamar

Caja Rural Intermediterránea (Cajamar - la Entidad) es una Sociedad Cooperativa de Crédito, constituida en 1963 mediante acta fundacional por acuerdo de las entidades fundadoras.

La actual denominación social fue aprobada por la Asamblea General de fecha 6 de abril de 2001 siendo su anterior denominación social Caja Rural de Almería y Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito. Su ámbito de actuación es todo el territorio del Estado Español, incluso el del extranjero, si fuera aconsejable a la actividad económica de sus socios y clientes.

Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito se encuentra inscrita en el Registro de Cooperativas, Sección Central, del Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, en el tomo XLIX, folio 4814, asiento 2, nº 1726SMT, en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Hacienda con el número 27 de la sección C), así como en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número de codificación 3058. Igualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Almería en el folio 1, tomo 191-AL de Sociedades de la Sección de Cooperativas, hoja 1ª, inscripción 1ª. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y su duración es indefinida.

La Entidad es la resultante de la fusión, realizada durante el ejercicio 2000, de Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito que fue aprobada por las respectivas Asambleas Generales con fecha 30 de junio de 2000. Dicha fusión se llevó a cabo mediante la absorción de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito, sucediéndola a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de la entidad absorbida y quedando la entidad absorbida disuelta como consecuencia de la operación. Una vez transcurridos los plazos legales, la escritura de fusión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 6 de noviembre de 2000.

La indicada operación de fusión se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. A tales efectos, las entidades intervinientes en la operación presentaron la comunicación prevista en dicha normativa.

Con anterioridad a la fusión indicada anteriormente, Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito efectuó, en el curso del ejercicio 2000, otro proceso de fusión, como consecuencia del cual dicha entidad absorbió a Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa de Crédito.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

b) Objeto social

Cajamar tiene por objeto servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, pudiendo, a tal fin, realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios bancarios o parabancarios, con atención preferente a las demandas financieras de sus socios, pudiendo realizar operaciones activas con no socios hasta el 50% de los recursos totales de la Entidad.

c) Domicilio social

La Entidad tiene su domicilio social en Almería, Plaza Barcelona, 5 y dispone de una red de 750 oficinas, principalmente en Almería, Málaga, Murcia, Barcelona y Madrid (ver en Anexo III el detalle de oficinas por zonas geográficas).

d) Aspectos legales

La Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba al 31 de diciembre de 2004 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución de, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio al Fondo de Reserva Obligatorio y del 10% al Fondo de Educación y Promoción.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

La Entidad se rige, básicamente, por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito y por su Reglamento publicado en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito y, con carácter complementario, la legislación general cooperativa.

Cajamar tiene adaptados sus Estatutos Sociales a la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 31 de mayo de 1989, y a la Ley 27/1999, de 16 de julio, General de Cooperativas, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 17 de julio de 1999.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

De acuerdo con los Estatutos vigentes de Cajamar, podrán adquirir la condición de socio las cooperativas de cualquier clase, grado y ámbito, así como cualesquiera otras personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, cuya admisión esté permitida o no prohibida por las disposiciones vigentes y cuya actividad no sea competitiva con la que realiza la Entidad.

Cajamar pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito cuya garantía actual por depositante asciende a 20 miles de euros.

En el artículo 55.3 de los Estatutos Sociales de la Entidad, relativo a la determinación y aplicación de resultados, se establece la siguiente distribución del excedente disponible: el 10% al Fondo de Educación y Promoción; el 80% al Fondo de Reserva Obligatorio y el 10% restante según acuerdo de la Asamblea General de Delegados, a propuesta del Consejo Rector (nota 3).

Cajamar está sujeta a la legislación general común a las Entidades de Crédito entre la que destaca, a título indicativo, la siguiente normativa:

- RDL 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas (BOE de 30 de junio).
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito (BOE de 30 de julio).
- Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, de Normas de Contabilidad.
- Ley 13/1992, de 1 de junio (BOE de 2 de junio), RD 1343/1992, de 6 de noviembre (BOE de 7 de diciembre), y Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo (BOE de 8 de abril), sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y límites a los grandes riesgos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionados de acuerdo con los registros contables de Cajamar y de sus Sociedades Consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de Socios, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios con fecha 30 de marzo de 2004.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

b) Comparación de la información

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al 2003.

No se han producido modificaciones en las normas contables que afecten significativamente a la comparación entre las cifras de los ejercicios 2004 y 2003.

c) Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Por consiguiente, el Grupo Cajamar incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y en cuyo capital ésta participa, directa o indirectamente, en un porcentaje superior al 50% o, siendo inferior, si la Entidad ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Estas sociedades se han consolidado por aplicación del método de integración global.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación, en su caso, de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio – De minoritarios" del balance de situación consolidado.

Las participaciones en sociedades controladas por la Entidad y no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la realizada por la Entidad y las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que, por lo general, se poseen participaciones iguales o superiores al 20% de su capital social, se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los principios y criterios que se indican en la nota 4.a-2.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Las sociedades consolidadas por integración global, los porcentajes de participación de Cajamar en las mismas y el coste de las citadas participaciones, así como, en su caso, la sociedad auditada, son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>% Participación</u>		<u>Miles de euros (a)</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
Intermedia Gestión Impagados, S.A.	100	-	74
Grupo Hispatec Soluciones Globales, S.L. y sus soc. consolidadas (b)	100	-	11
Sunaria Capital, S.L.	100	-	14.299
Cajamar Mediación Correduría de Seguros, S.L.	100	-	60
Cajamar Gestión S.G.I.I.C (c)	100	-	961

- (a) Coste de la inversión menos fondo de fluctuación de valores
(b) Sociedad auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
(c) Sociedad auditada por Ernst & Young Auditores, S.L.

Asimismo, las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, así como los porcentajes de participación del Grupo en las mismas y el coste de la participación (antes de su puesta en equivalencia), son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>% Participación</u>		<u>Miles de euros (a)</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
Albaida Recursos Nat. y Medio Ambiente, S.A. (b)	75,00	-	4.730
Cajamar Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (b)	50,00	-	4.465
Grupo Hispatec Informática Empresarial, S.A. (b)	100,00	-	2.340
Banco Cooperativo Español, S.A. (c)	14,48	-	18.928
Espiga Capital Inversión S.C.R., S.A. (e)	15,00	-	8.292
Tino Stone Group (f)	20,00	-	5.387
Seguros Generales Rural, S.A. (c)	12,41	-	4.934
Inversis Networks, S.A. (e)	6,30	-	4.090
Parque Innovación y Tecnológico de Almería, S.A.	32,36	-	1.532
Inversiones Plásticas TPM, S.L. (e)	20,01	-	1.530
Iniciativas Económicas de Almería, S.A. (d)	25,00	-	1.382
Murcia Emprende S.C.R., S.A.	25,00	-	745
Almagra Pro 2000, S.L.	23,50	-	597
Promociones El Cañaveral 2003, S.L.	22,28	-	555
Otras participaciones	-	-	209

- (a) Coste de la inversión menos fondo de fluctuación de valores en la entidad tenedora
(b) Sociedad auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
(c) Sociedad auditada por KPMG Auditores S.L.
(d) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores, S.L.U.
(e) Sociedad auditada por Deloitte & Touche España S.L.
(f) Sociedad auditada por Ernst & Young Auditores, S.L.

En el Anexo I de estas cuentas anuales consolidadas se presenta determinada información relacionada con las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El efecto de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación se indica, asimismo, en la información contenida en los Anexos I y II.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cajamar, en comparación con las cuentas anuales individuales de Cajamar, supone un incremento del activo, de las reservas y de los resultados del ejercicio de 31.816, 10.808 y 3.809 miles de euros, respectivamente.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2004, que el Consejo Rector someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios, junto con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2003, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Base de reparto		
Beneficio consolidado del ejercicio	85.690	77.460
Intereses de aportaciones al capital (notas 13, 18 y 21)	(8.906)	(7.095)
Beneficio procedente de la consolidación	(3.809)	(3.178)
	<u>72.975</u>	<u>67.187</u>
Propuesta de distribución del excedente disponible		
A Fondo de Educación y Promoción (nota 21)	7.298	6.719
A Fondo de Reserva Obligatorio (nota 21)	58.379	53.749
A Fondo de Reserva Voluntario	<u>7.298</u>	<u>6.719</u>
	<u>72.975</u>	<u>67.187</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables de las cuentas anuales consolidadas más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la normativa de Banco de España. No se ha dejado de aplicar ningún principio contable que siendo significativo tuviera un efecto sobre la imagen fiel de las cuentas anuales de Grupo Cajamar del ejercicio 2004.

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo del balance de situación adjunto.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el apartado de "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras, ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Se clasifican como cartera de negociación los valores que el Grupo mantenga en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

No se incluyen en esta cartera:

- Los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Los valores dados en garantía.
- Los valores emitidos por la propia Entidad.

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Esta cartera recoge todos aquellos títulos que no han sido asignados a ninguna otra cartera. Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- En títulos de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

- Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). En el caso de títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados hasta el máximo de éstas, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, lo cual no ha tenido lugar al cierre de los ejercicios 2004 y 2003. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas. En el caso de títulos de renta variable no cotizados se considera como valor de mercado el valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.
- En caso de enajenación de los títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.
- El fondo de fluctuación de valores constituido se presenta minorando la cuenta de activo representativa de la cartera de valores.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Se incluyen en esta cartera aquellos valores de renta fija que se ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello. Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

En esta cartera se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo. Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la entidad dependiente, multigrupo o asociada representen esas participaciones ("valor teórico"), del último balance disponible.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

a-3) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto al Fondo de Educación y Promoción se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo en el plazo de tres años, para inmuebles, y de 6 meses para el resto de inmovilizado, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" y "Activos materiales – Mobiliario, instalaciones y otros", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto.

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

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	<u>% amortización</u>
Inmuebles	2
Mobiliario	10
Instalaciones generales	10-20
Equipos especiales y elementos de transporte	12-25
Equipos informáticos	25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

El inmovilizado inmaterial está formado, al cierre del ejercicio 2004, básicamente por programas informáticos y se presenta a su valor neto pendiente de amortizar. Los programas informáticos incluidos en este epígrafe se amortizan en un periodo de tres años.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

En cuanto a las operaciones de plazo se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias las correspondientes cuentas transitorias incluidas en los epígrafes de balance "Otros activos" u "Otros pasivos". Dichas cuentas transitorias se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

c) Principio de devengo

El Grupo registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo de "Bloqueo de beneficios", que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto.
- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el mencionado epígrafe de "Bloqueo de beneficios".
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados en el momento de su cobro.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan conforme a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

El Grupo califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cuál sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado.

Asimismo, el Grupo califica de muy dudoso cobro y da de baja del activo del balance consolidado, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irreparable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija", del activo del balance de situación, así como formando parte del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas – otras provisiones" del pasivo.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de deuda pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, el Grupo está obligado a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al cierre del ejercicio existen fondos constituidos por este concepto, de acuerdo con la forma indicada, por importe de 112.115 miles de euros (nota 8) sobre unas estimaciones totales de 142.447 miles de euros que equivalen al triple de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) Fondos de Pensiones

Los compromisos por pensiones contraídos por el Grupo, correspondientes fundamentalmente al personal que presta sus servicios en la Entidad, se encuentran recogidos en el convenio colectivo vigente y en los correspondientes acuerdos del Consejo Rector, ratificados por la Asamblea General. Dichos compromisos consisten en:

- Complemento de la pensión de la Seguridad Social, definido por la diferencia entre el importe de ésta y la nómina ordinaria del último mes de servicio activo, para el personal incorporado hasta el 31 de diciembre de 1984 de la anterior Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y para el personal proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales que tenían reconocido este derecho en su entidad de origen.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

- Para el resto del personal de la Entidad con más de dos años de antigüedad y no incluido en el punto anterior, aportación anual del importe correspondiente al mayor entre el 50% del salario base de la nómina correspondiente al mes de diciembre de cada año y el resultante de aplicar el 75% al 50% del total de la nómina mensual ordinaria correspondiente al mes de noviembre de cada año.
- Complemento de pensión de viudedad y orfandad en los términos establecidos por el Convenio Colectivo para todo el personal de la Entidad.
- Indemnizaciones por fallecimiento o invalidez absoluta (18,03 miles de euros), por accidente laboral (36,06 miles de euros) o por declaración de gran invalidez (60 miles de euros), para todo el personal de la Entidad.
- Premio de dedicación para todo el personal de la Entidad que se jubile con más de veinte años de servicio en la Entidad, constituido por tres nóminas mensuales.

A efectos de cumplir estos compromisos, la Entidad constituyó un Plan de Pensiones, regido por la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y por su propio Reglamento de 23 de diciembre de 1993, que se nutre de aportaciones de la Entidad y de los productos generados por la materialización de fondos y al que se cargan los pagos efectuados por los conceptos antes mencionados. La aportación realizada por la Entidad en el año 2004 para el conjunto de los empleados al Plan de Pensiones ha ascendido a 3.969 miles de euros (nota 23).

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión) existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por ciento de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Para el ejercicio 2004, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos se fija en el 0,8 por mil de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2004 de 5.559 miles de euros (nota 22), cuyo gasto se encuentra clasificado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

g) Intereses de las aportaciones al capital social pagados a cuenta

Los intereses a cuenta correspondientes a las aportaciones al capital social se registran, de acuerdo a la normativa del Banco de España, en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación, cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de la aprobación de la Asamblea de Socios de la Entidad (notas 3, 13 y 18).

h) Operaciones de futuro

El Grupo opera con futuros financieros, opciones sobre valores y tipos de interés y permutas financieras. Dichas operaciones son básicamente de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del epígrafe de "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de adquisición.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el epígrafe de "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

i) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se reconoce como gasto en cada ejercicio, calculado basándose en el beneficio antes de impuestos corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales; y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables, así como los ajustes en el importe registrado en el ejercicio anterior.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de contabilizar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha contabilización se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo de Impuesto sobre Sociedades. Los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, siempre que no existan impuestos diferidos que los compensen a partir de los 10 años. Dichos impuestos anticipados y diferidos se presentan en el balance de situación en los epígrafes "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido", respectivamente.

j) Titulización de préstamos

La Entidad viene efectuando operaciones de titulización de préstamos que suponen la baja del balance de situación de los saldos de los citados préstamos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente el devengo del diferencial positivo de rentabilidad existente en las operaciones en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2004 de los préstamos titulizados por la Entidad asciende a 2.721.080 miles de euros (nota 20). Asimismo la Entidad ha concedido préstamos subordinados a los distintos Fondos de Titulización por un importe total de 186.474 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2004 asciende a 116.410 miles de euros, que se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado.

k) Fondo para prejubilaciones

En este ejercicio, la Entidad ha realizado, de acuerdo con la representación sindical, una oferta de prejubilación a todos sus empleados con una edad de 58 años o más en 2004, basado en la posibilidad de jubilarse anticipadamente antes de la edad marcada por el vigente Convenio Colectivo de Cooperativas de Crédito. La oferta, consistente en el pago a los prejubilados de un porcentaje de su salario como trabajadores activos, se ha dirigido a un colectivo integrado por 66 empleados, de los que 46 habían nacido en 1945 o antes, y 20 a lo largo de 1946. Este último colectivo se incorporará progresivamente a la situación de prejubilados a lo largo de 2005.

A fin de cubrir los complementos del personal prejubilado, la Entidad tiene constituido a 31 de diciembre un fondo de 7.024 miles de euros (nota 16), que cubre las necesidades de todos los trabajadores hasta su jubilación total.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

l) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años, debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

Las plusvalías asignadas a elementos patrimoniales concretos se amortizan, en su caso, en función de la depreciación efectiva.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Caja	
En euros	112.299
En moneda extranjera	<u>966</u>
	<u>113.265</u>

Conforme se establece en el Reglamento 2818/1998 de Banco Central Europeo, de 1 de diciembre, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, las entidades pueden solicitar autorización para mantener todas sus reservas mínimas de forma indirecta a través de un intermediario que sea residente en el mismo Estado miembro. Cajamar, acogiéndose a dicha disposición, mantiene sus reservas mínimas a través de Banco Cooperativo Español, S.A. (ver nota 7).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre del ejercicio 2004 este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los siguientes conceptos:

	<u>Miles de euros</u>
Otras deudas anotadas	76.040
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>
	<u>76.040</u>
Por monedas	
En euros	76.040
En moneda extranjera	<u>-</u>
	<u>76.040</u>

El movimiento experimentado por la rúbrica "Otras Deudas Anotadas" del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	93.614
Altas	-
Bajas	(18.086)
Correcciones de valor y saneamientos	<u>512</u>
Saldo final	<u>76.040</u>

La tasa media de rentabilidad de la Deuda del Estado en cartera al cierre del ejercicio 2004 es del 8,16%.

El fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 2004.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	73.988
Cartera de inversión a vencimiento	<u>2.052</u>
	<u>76.040</u>

El valor a precio de mercado (ex-cupón) de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 2004, a 83.517 y 2.188 miles de euros, respectivamente, por lo que, las plusvalías de las citadas carteras asciende respectivamente a 9.529 y 136 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004, los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 6.300 miles de euros.

De los activos registrados en este apartado, al cierre del ejercicio 2004, existían 62.520 miles de euros nominales cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito por un efectivo de 65.793 miles de euros (nota 7).

El Grupo tiene títulos de Deuda Pública disponibles para su cesión por un valor nominal de 13.240 miles de euros al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2004 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Otra deuda anotada	18.014	-	46.439	11.587	76.040

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	697.774	8.833
Otros créditos - débitos		
Créditos de mediación	-	82.079
Cuentas a plazo y Otras cuentas	222.613	742.456
Adquisición - Cesión temporal de activos (nota 6)	870	65.793
	223.483	890.328
	921.257	899.161
Por monedas		
En euros	884.356	899.161
En moneda extranjera	36.901	-
	921.257	899.161

En la cuenta "Otros créditos - débitos" se incluye un saldo en cuenta corriente de 152.573 miles de euros en el Banco Cooperativo Español que se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente (nota 5).

La cuenta de "Otros créditos - Cuentas a plazo" incluye un importe de 3.113 miles de euros correspondientes a préstamos subordinados, y un importe de 17.260 miles de euros pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

Los saldos activos y pasivos a plazo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
<u>Activo</u>						
Cuentas a plazo y otras	216.385	3.569	1.114	1.545	-	222.613
Adquisiciones temporales	870	-	-	-	-	870
<u>Pasivo</u>						
Cuentas a plazo	485.296	114.076	17.417	125.667	-	742.456
Créditos de mediación	108	1.160	32.084	48.727	-	82.079
Cesiones temporales	30.937	34.856	-	-	-	65.793

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		28.790
Riesgo corriente	28.790	
Riesgo dudoso	-	
Crédito a otros sectores residentes		9.387.604
Crédito comercial	442.682	
Deudores con garantía real	6.213.864	
Otros deudores a plazo	2.059.912	
Deudores a la vista y varios	434.758	
Arrendamientos financieros	112.671	
Riesgo dudoso	123.717	
Crédito a no residentes		89.890
Riesgo corriente	89.583	
Riesgo dudoso	307	
Fondo de insolvencias		(256.113)
Cobertura específica de operaciones dudosas	(73.495)	
Cobertura genérica	(77.294)	
Cobertura estadística	(105.324)	
Total		<u>9.250.171</u>
Por monedas		
En euros		9.250.171
En moneda extranjera		-
		<u>9.250.171</u>

Durante el ejercicio los activos y pasivos contingentes dudosos, registrados éstos últimos en cuentas de orden, han tenido los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	Activos dudosos	Pasivos contingentes dudosos
Saldo inicial	114.139	3.701
Altas	80.817	1.526
Recuperaciones	(54.733)	(3.296)
Traspasos a cuentas suspensivas	(16.199)	(13)
Saldo final	<u>124.024</u>	<u>1.918</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 los fondos de insolvencias registrados aparecen en las siguientes rúbricas del balance de situación consolidado:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			
	Específico	Genérico	Estadístico	Total
Crédito sobre clientes	73.495	77.294	105.324	256.113
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	-	4.791	3.191	7.982
Provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	627	5.984	3.600	10.211
Saldo final	<u>74.122</u>	<u>88.069</u>	<u>112.115</u>	<u>274.306</u>

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

	Miles de euros		
	Fondo de Insolvencias		
	Específico	Genérico	Estadístico
Saldo inicial	66.118	74.736	80.129
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotación neta del ejercicio	35.265	13.333	31.986
- Fondos recuperados	(15.430)	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados	(10.717)	-	-
- Traspasos al fondo de cobertura del inmovilizado (nota 11)	(1.114)	-	-
Saldo final	<u>74.122</u>	<u>88.069</u>	<u>112.115</u>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio han ascendido a 9.504 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo de "Amortización y provisión para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, epígrafe que recoge, adicionalmente a las dotaciones de insolvencias netas de recuperaciones por 65.154 miles de euros, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 7.281 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos del Grupo tiene una rentabilidad media aproximada del 4,61% al cierre del ejercicio 2004.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 el crédito a los sectores público y privado de sectores residentes, así como al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros						Total
	Vencido, a la vista y otros	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Crédito al sector público	13	5.606	4.051	8.525	7.126	3.469	28.790
Crédito a otros sectores residentes:							
Crédito comercial	-	325.884	58.855	23.505	-	34.438	442.682
Deudores con garantía real	-	89.742	361.413	1.472.310	4.290.399	-	6.213.864
Otros deudores a plazo	-	422.943	688.663	794.924	153.382	-	2.059.912
Deudores a la vista y varios y arrendamientos financieros	372.973	-	-	-	-	174.456	547.429
Crédito a no residentes	-	1.377	3.889	19.319	64.876	122	89.583
Activos dudosos	-	-	-	-	-	124.024	124.024

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Cartera de renta fija	
De emisión pública	
Administraciones Territoriales	29.174
Otros emisores	
Entidades de crédito	4.292
Otros sectores residentes	542.756
No residentes	2.395
Menos: Fondos de Insolvencias (nota 8)	(7.982)
Menos: Fondos de Fluctuación de Valores	-
	<u>570.635</u>
Por monedas	
En euros	570.635
En moneda extranjera	-
	<u>570.635</u>

Al 31 de diciembre de 2004 todos los títulos integrantes de la cartera de valores de renta fija cotizan en mercados organizados.

La cuenta "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 539.160 miles de euros correspondientes a bonos emitidos por Fondos de Titulización de Activos procedentes asimismo de las cesiones de créditos realizada por el Grupo a los citados Fondos (nota 4.j).

Durante el ejercicio 2005 se producirán vencimientos de obligaciones y otros títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de renta fija del Grupo al cierre del ejercicio 2004 (sin incluir la Deuda del Estado) por importe efectivo de 24.211 miles de euros.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de valores de obligaciones y otros títulos de renta fija presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	563.178
Cartera a vencimiento	<u>15.439</u>
	<u>578.617</u>

Durante el ejercicio 2004 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 2004 el valor a precios de mercado (ex-cupón) de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento asciende a 566.535 y 17.741 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Correcciones de valor y saneamientos</u>	<u>Saldo Final</u>
De emisión pública					
Administraciones territoriales	29.190	-	-	(16)	29.174
Otros emisores					
Entidades de Crédito	4.269	-	-	23	4.292
Otros sectores residentes	179.888	450.000	(87.161)	29	542.756
No residentes	<u>2.394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>2.395</u>
	<u>215.741</u>	<u>450.000</u>	<u>(87.161)</u>	<u>37</u>	<u>578.617</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

El fondo de insolvencias correspondiente a la cartera de renta fija han tenido los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u> <u>Fondo de</u> <u>insolvencias</u>
Saldo inicial	1.774
Dotaciones del período con cargo a resultados	6.208
Fondos recuperados	-
Fondos utilizados	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>7.982</u></u>

Al 31 de diciembre de 2004 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 8.970 miles de euros, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de las obligaciones y otros títulos de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2004 es el 3,32%.

La totalidad de la cartera registrada en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado se encuentra disponible para su cesión.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
De entidades de crédito	4.620
De otros sectores residentes	32.936
De no residentes	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.172)
Participaciones	
En entidades de crédito	25.619
Otras	50.024
Participaciones en empresas del grupo	
En entidades de crédito	-
Otras	8.361
	<u>118.388</u>
Por monedas	
En euros	118.388
En moneda extranjera	-
	<u>118.388</u>

Al cierre del ejercicio 2004 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	<u>Miles de euros</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	-
Sin cotización	37.556
Participaciones	
Con cotización	-
Sin cotización	75.643
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	8.361

En el Anexo I se incluye el detalle de las "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", así como sus datos más relevantes al 31 de diciembre de 2004.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	37.556
Cartera de participaciones permanentes	84.004

Al 31 de diciembre de 2004 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende a 35.388 y 84.004 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>					
	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Correcciones valor y ajustes consolidación</u>	<u>Saldo final</u>
Acciones y otros títulos de renta variable	48.068	47.016	(39.002)	(15.238)	(3.288)	37.556
Participaciones						
En entidades de crédito	24.959	-	-		660	25.619
Otras	42.365	2.304	(4.051)	19.746	(10.340)	50.024
Participaciones en empresas del grupo						
En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras	12.637	5.733	(4.508)	(4.508)	(993)	8.361
	<u>128.029</u>	<u>55.053</u>	<u>(47.561)</u>	<u>-</u>	<u>(13.961)</u>	<u>121.560</u>

Dentro del movimiento de la cartera de participaciones y participaciones en empresas de grupo, se refleja como "Correcciones de valor y ajustes de consolidación" el efecto que, en el ejercicio, supone la valoración de las mismas bajo el método de la participación. Estas variaciones se generan principalmente por la evolución de los fondos propios de las participadas y la distribución de dividendos.

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	7.211
Dotaciones del período con cargo a resultados	3.291
Fondos recuperados	(2.748)
Fondos utilizados y otros ajustes de consolidación	<u>(4.582)</u>
Saldo final	<u>3.172</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

La dotación neta al fondo de fluctuación de valores del ejercicio por 543 miles de euros, se registra en los epígrafes “Resultado por Operaciones Financieras” y “Sancamiento de Inmovilizaciones Financieras (Neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por 969 y 426 miles de euros, respectivamente (nota 22). De la dotación neta al fondo de fluctuación de valores realizada durante el ejercicio 2004, 491 miles de euros corresponden a la amortización de fondos de comercio financieros. Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo mantiene, formando parte del coste de adquisición de la cartera de renta variable, fondos de comercio financieros pendiente de amortizar por 1.525 miles de euros (nota 4.a.2).

El importe de “Fondos utilizados y otros ajustes de consolidación” se corresponde principalmente con la reclasificación de los fondos asociados a títulos de renta variable que se han traspasado a “Participaciones” durante el ejercicio.

Las ventas de títulos de renta variable realizadas durante el ejercicio han supuesto unos beneficios netos de 17.681 miles de euros que se registran en los epígrafes “Resultados de operaciones financieras”, “Beneficios por operaciones Grupo” y “Beneficios extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por 3.507, 13.974 y 200 miles de euros, respectivamente (nota 22). El registro de este último importe ha supuesto una dotación por bloque de beneficios de 9.156 miles de euros que se registra en el epígrafe “Otros pasivos” del balance de situación adjunto (notas 4.c y 13).

En el ejercicio 2004 la Entidad realizó la venta a Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A. del 50% del capital social de Cajamar Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, (Cajamar Vida), manteniendo la Entidad el 50% de acciones restante. El valor en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 4.508 miles de euros. De acuerdo con el contrato de compraventa de acciones, el precio global de las mencionadas acciones, que se determinará en el año 2019, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Cajamar Vida, durante los próximos quince años. El precio global lo comprende un precio fijo, de 9.508 miles de euros, cobrado dentro del ejercicio 2004, y un precio variable en función del valor del negocio que se genere hasta el año 2019. Las condiciones de venta incluyeron el otorgamiento de una opción de compra a favor de Cajamar por las acciones vendidas, así como una opción de venta de las mismas a favor de Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.. El precio de ejercicio de las indicadas opciones se fijará en función del precio de mercado de las acciones o de la cuantía neta desembolsada por las mismas. De acuerdo con lo anteriormente expuesto, la Entidad ha registrado el beneficio derivado del Precio Fijo, menos los costes incurridos relacionados con la transacción en el epígrafe “Beneficios por operaciones Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 3.801 miles de euros. Adicionalmente, el beneficio derivado del Precio Variable será registrado anualmente en función del negocio generado por Cajamar Vida.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Durante el ejercicio 2004 el Grupo ha percibido los siguientes rendimientos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Miles de euros
Dividendos de participaciones	1.853
Dividendos de otras acciones y otros títulos de renta variable	190
	<u>2.043</u>

11. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre del ejercicio 2004 los activos materiales presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y edificios de uso propio	83.026	(13.142)	69.884
Otros inmuebles	21.439	(46)	21.393
Mobiliario, instalaciones y otros	224.628	(115.549)	109.079
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones	27.292	(1.169)	26.123
Menos: Fondo de cobertura de inmovilizado			(8.884)
			<u>217.595</u>
 Inmovilizado en sociedades consolidadas	 3.752	 (1.463)	 2.289
 Inmovilizado afecto al Fondo de Educación y Promoción (F.E.P)			
Inmuebles	3.123	(1.170)	1.953
Mobiliario, instalaciones y otros	2.120	(1.407)	713
			<u>2.266</u>
 Total activos materiales del Grupo			<u><u>222.550</u></u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Los activos materiales del Grupo han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

<u>Coste</u>	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios uso propio	Adjudicados y Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado F.E.P.
Saldo inicial	73.966	70.228	221.945	5.024
Altas	12.977	28.834	30.352	230
Bajas	(3.917)	(51.212)	(26.799)	-
Traspasos	-	881	(870)	(11)
Saldo final	<u>83.026</u>	<u>48.731</u>	<u>224.628</u>	<u>5.243</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	(11.848)	(1.185)	(119.750)	(2.319)
Altas	(1.531)	(30)	(22.682)	(268)
Bajas	237	-	26.893	-
Traspasos	-	-	(10)	10
Saldo final	<u>(13.142)</u>	<u>(1.215)</u>	<u>(115.549)</u>	<u>(2.577)</u>

Los activos materiales de las sociedades consolidadas han tenido altas, bajas y amortizaciones por importe de 765, 46 y 652 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2004.

Las dotaciones a la amortización y las bajas por saneamiento del inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2004 por 25.163 y 110 miles de euros, respectivamente, se han registrado en los epígrafes "Otros pasivos - F.E.P" del balance de situación consolidado por 268 miles de euros (nota 13) y en los epígrafes "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de perdidas y ganancias consolidada por 24.622 y 383 miles de euros, respectivamente (nota 22).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

El Grupo tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado procedente de regularización de créditos. Este fondo ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 2004:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	9.838
Dotación del período (nota 22)	2.752
Fondos recuperados (nota 22)	(4.663)
Fondos utilizados	(157)
Trasposos del fondo de insolvencias (nota 8)	<u>1.114</u>
Saldo final	<u><u>8.884</u></u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2004 han ascendido a 1.514 miles de euros (nota 22), ascendiendo el coste neto de amortizaciones del citado inmovilizado a 2.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Los resultados netos de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2004 han ascendido a 8.561 miles de euros (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2004, el fondo de provisión constituido por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado material con cobro aplazado asciende a 3.424 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto (nota 4.c y 13).

Al 31 de diciembre de 2004 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material ascienden a aproximadamente 57.424 miles de euros.

Con motivo de la fusión durante el ejercicio 2000 entre Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito y Caja Grumcco, Sociedad Cooperativa Crédito (Nota 1.a), se llevó a cabo en dicho ejercicio una revalorización del inmovilizado por un importe neto de 1.274 miles de euros.

En función al coste, la composición del inmovilizado adjudicado en pago de créditos al 31 de diciembre de 2004, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Inmuebles:	
Fincas urbanas	5.453
Viviendas	1.704
Fincas rústicas	<u>20.135</u>
	<u><u>27.292</u></u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

12. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Los activos inmateriales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros	
	Aplicaciones informáticas	Otros activos inmateriales
Saldo inicial	15.524	1.383
Altas	7.374	11
Bajas por saneamientos	(1.945)	-
Amortizaciones	<u>(7.394)</u>	<u>(448)</u>
Saldo final	<u>13.559</u>	<u>946</u>

La bajas por saneamiento y las amortizaciones del activo inmaterial (aplicaciones informáticas y otros activos inmateriales), por un total de 9.787 miles de euros, se han registrado en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por 7.612 y 2.175 miles de euros, respectivamente (nota 22).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	524
Altas	2.841
Amortizaciones	(1.095)
Bajas	<u>(133)</u>
Saldo final	<u>2.137</u>

Conforme a las estimaciones que posee el Grupo, los ingresos previsibles atribuibles al Grupo por las sociedades participadas para las que existe fondo de comercio, para el periodo estimado de amortización, son superiores a los correspondientes fondos de comercio (ver Anexo II).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

13. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a cargo de entidades de crédito	34.877	-
Intereses de aportaciones pagados a cuenta (notas 3, 18 y 21)	8.906	-
Hacienda pública deudora-acreedora	39.327	2.717
Obligaciones a pagar	-	14.767
Fondo de Educación y Promoción	-	2.677
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	12.131	11.726
Fianzas concedidas y recibidas	2.551	1.404
Cuentas de recaudación	-	64.159
Cuentas especiales	-	44.331
Bloqueo de beneficios (notas 10 y 11)	-	12.580
Otros conceptos	33.561	10.016
	<u>131.353</u>	<u>164.377</u>

El saldo con Hacienda Pública deudora incluye impuestos anticipados por 36.233 miles de euros y el saldo de 2.717 miles de euros de Hacienda Pública acreedora corresponde a impuestos sobre beneficios diferidos. Su movimiento durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente (nota 21):

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial	28.245	3.258
Altas	10.356	-
Bajas	(2.368)	(541)
Saldo final	<u>36.233</u>	<u>2.717</u>

Las cuentas de recaudación recogen los saldos transitorios por impuestos, tasas o arbitrios y cuotas de la Seguridad Social recaudados de terceros por la Entidad o retenidos a la clientela y al personal propio, en tanto no se produzca el ingreso definitivo en el organismo correspondiente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

El detalle del Fondo de Educación y Promoción al cierre del ejercicio 2004, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución del beneficio	2.705	1.670	4.375
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2003	-	6.719	6.719
Gastos de mantenimiento	-	(8.417)	(8.417)
Materializaciones netas en activos materiales	(39)	39	-
	<u>2.666</u>	<u>11</u>	<u>2.677</u>

Las dotaciones del Fondo de Educación y Promoción (F.E.P) materializados en activos materiales netos se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 1.953 y 713 miles de euros, respectivamente, (nota 11) cuya amortización anual por 268 miles de euros se incluye entre los gastos de mantenimiento arriba detallados. Los 1.953 miles de euros del F.E.P materializados en inmuebles computan como recursos propios en el cálculo del fondo de solvencia (nota 19.b).

Los movimientos del fondo del bloqueo de beneficios durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo inicial	5.454
Dotación del período (nota 22)	9.545
Fondos recuperados (nota 22)	<u>(2.419)</u>
Saldo final	<u>12.580</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

14. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

• Cuentas de periodificación de activo

	<u>Miles de euros</u>
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
- Cartera de renta fija	8.970
- Cuentas de entidades de crédito	11.446
- Inversiones crediticias	27.894
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-
- Otras inversiones	48
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	297
Gastos financieros diferidos	3.022
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	-
Gastos pagados no devengados	12.300
Otras periodificaciones	-
	<u>63.977</u>

• Cuentas de periodificación de pasivo

	<u>Miles de euros</u>
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	
- Entidades de crédito	6.065
- Administraciones públicas	45
- Cesiones temporales de activo	-
- Otros sectores residentes	13.578
- Sector no residente	3.525
- Financiación subordinada	330
- Otros	-
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.842
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.583)
Gastos devengados no vencidos	25.389
Otras periodificaciones	3.832
	<u>57.023</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

15. DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Este epígrafe del balance de situación adjunto presenta la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Administraciones Públicas	135.041
Cuentas corrientes	1.987.184
Cuentas de ahorro	2.365.783
No residentes	171.716
A plazo	
Administraciones Públicas	12.641
Imposiciones a plazo	3.949.747
No residentes	133.862
Otros débitos	-
	<u>8.755.974</u>
Por monedas	
En euros	8.720.999
En moneda extranjera	34.975
	<u>8.755.974</u>

En el apartado de "Imposiciones a plazo" se registran 2.778 miles de euros correspondientes a las cantidades pendientes de traspasar al Plan de Pensiones de Caja Rural Intermediterránea o a la compañía de seguros correspondiente a los compromisos con el personal, todo ello de acuerdo al correspondiente plan de reequilibrio, importe que devenga un tipo de interés del 4%.

Formando parte del epígrafe "Imposiciones a plazo" figura una Cédula Hipotecaria singular por 500.000 miles de euros emitida en noviembre de 2004 al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario. Dicha Cédula Hipotecaria tiene vencimiento el 19 de noviembre de 2014, periodo durante el cual devengará un tipo de interés fijo del 4%. En cobertura del interés establecido la Entidad tiene contratada una permuta financiera de tipo de interés que supone un interés variable de Euribor a un año más 0,1475 %. La emisión queda respaldada por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. A estos efectos, la agencia de rating Standard & Poor's ha asignado a los bonos, respaldados por la Cédula Hipotecaria, un rating crediticio de AAA.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 los depósitos a plazo con los sectores Administraciones Públicas, otros residentes y no residentes tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar
Sector Administraciones Públicas	6.475	6.166	-	-	-
Otros sectores residentes	1.821.026	1.336.301	234.370	506.182	51.868
Sector no residentes	77.306	48.389	8.167	-	-
					Total
					12.641
					3.949.747
					133.862

El epígrafe “Débitos representados por valores negociables” incluye íntegramente la emisión de “Bonos Simples Cajamar 2004” realizada el 22 de diciembre de 2004 por 400.000 miles de euros, con vencimiento el 22 de diciembre de 2009 y tipo de interés variable de Euribor a tres meses más 0,20 %. La citada emisión ha sido aceptada a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija y calificada por la agencia de rating Fitch con un rating crediticio de A.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses	11.695
Otras provisiones para riesgos y cargas	10.874
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (ver notas 4.d y 8)	10.211
	32.780
Fondo para riesgos bancarios generales	23.758

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo pensionistas, prejubilaciones y ceses	Otras provisiones para riesgos y cargas	Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldo inicial	4.026	13.382	10.298	23.578
Dotaciones netas del ejercicio	7.669	(2.508)	(87)	-
Fondos utilizados	-	-	-	-
Saldo final	11.695	10.874	10.211	23.578

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

a. Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses

Al cierre del ejercicio 2004, del saldo de los fondos internos por 11.695 miles de euros, 7.024 miles de euros están destinados a cubrir los compromisos de la Entidad con el personal prejubilado (notas 4.k y 21).

Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a) tenía constituido un Plan de pensiones, regulado por el Reglamento de 23 de diciembre de 1993, adaptado a la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. En el citado Reglamento se especifican las obligaciones contraídas por la Entidad con su personal, procedentes tanto del Fondo de Obras Asistenciales, aprobado por su Consejo Rector de 20 de enero de 1970, como del Convenio Colectivo. Con fecha 2 de noviembre de 1990 se aprobó la integración del Plan de Pensiones Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito en R.G.A. Fondo de Pensiones, siendo Rural Pensiones, S.A. la entidad gestora y Banco Cooperativo Español, S.A. la entidad depositaria, siendo su denominación actual: Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea. Por otra parte, en relación con el personal procedente de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a), durante el ejercicio 2001 se integró en el indicado Plan de Pensiones su aportación de prestación definida y con fecha 15 de noviembre de 2002 se llegó a un acuerdo para la integración en el indicado Plan de Pensiones de sus derechos consolidados por aportación definida, que se está realizando de acuerdo con lo indicado en el Plan de reequilibrio. Asimismo, durante el ejercicio 2002, los compromisos adquiridos con el personal de la Entidad proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales y con antigüedad reconocida con anterioridad al 8 de marzo de 1980 fueron asegurados por la Entidad con la compañía de seguros Rural Vida, S.A., de seguros y reaseguros.

La dotación del ejercicio 2004 al fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses se registra en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por 161 y 7.508 miles de euros, respectivamente (nota 22).

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Entidad tiene la obligación de tener dotados o asegurados el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 2004.

b. Fondo de insolvencias pasivos contingentes

Refleja la cobertura estadística y genérica del Fondo de insolvencias de los pasivos contingentes, así como la cobertura específica del Fondo de insolvencias de aquellos pasivos contingentes cuya situación esta calificada como dudosa.

c. Fondo para riesgos bancarios generales

Corresponde a las dotaciones efectuadas por la Entidad para la cobertura de riesgos inherentes al ejercicio de su actividad. Este fondo es computable a efectos de determinar los recursos propios mínimos y requiere autorización previa del Banco de España para su disposición.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

d. Otros fondos

La dotación neta de recuperaciones realizada en el ejercicio 2004 a este fondo por 2.508 miles de euros se registra en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (nota 22).

17. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 15 de septiembre de 2001, la Entidad efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 60.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es el 15 de diciembre de 2008, periodo durante el cual devengará un interés del euribor trimestral más un diferencial de 0,25 % pagadero en cupones trimestrales. La emisión quedó íntegramente suscrita.

Los intereses devengados durante el ejercicio por dichas obligaciones han sido de 1.419 miles de euros (nota 22) y se hallan incluidos en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El folleto de la emisión, confeccionado según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 14 de septiembre de 2001.

18. CAPITAL SUSCRITO

El capital social mínimo de la Entidad, de acuerdo con el artículo 47.1 de los Estatutos Sociales, está fijado en 6.100 miles de euros, tiene carácter variable y está integrado por las aportaciones obligatorias de 61 euros cada una.

Las aportaciones de los socios al capital social se acreditan en títulos nominativos numerados correlativamente. El importe total de las aportaciones de un sólo socio al capital social no podrá exceder del 2,5 % del mismo cuando se trate de una persona física y del 5 % del capital cuando sea una persona jurídica. Al cierre del ejercicio 2004 la aportación mayoritaria suponía el 0,09% del capital social.

Las aportaciones al capital devengan el interés acordado en la Asamblea General, con sujeción a los límites que en todo momento fije la legislación vigente. Durante el presente ejercicio se aplicaron intereses, con cargo al excedente del ejercicio 2003, por importe de 7.095 miles de euros y se devengaron intereses por 8.906 miles de euros que se encuentran pagados a cuenta al cierre del ejercicio (notas 3, 13 y 21).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Las variaciones experimentadas, durante el ejercicio, por las aportaciones al capital social han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	286.427
Altas	161.848
Bajas	<u>(60.871)</u>
Saldo final	<u>387.404</u>

19. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION

Al cierre del ejercicio 2004, la composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo de Reserva Obligatorio	581.723
Fondo de Reserva Voluntario	13.832
Otras reservas	<u>23.869</u>
	<u>619.424</u>
Reservas en sociedades consolidadas (Anexo II)	<u>12.764</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas (Anexo II)	<u>(16.990)</u>
Reservas de revalorización	<u>2.814</u>

A continuación detallamos los movimientos del epígrafe de Reservas del balance de situación consolidado:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Fondo de reserva obligatorio</u>	<u>Fondo de reserva voluntario</u>	<u>Reservas en socied. Consolid.</u>	<u>Pérdidas en socied. Consolid.</u>	<u>Otras reservas</u>
Saldo inicial	527.974	7.113	7.331	(1.734)	14.126
Distribución del resultado del ejercicio anterior	53.749	6.719	-	-	-
Ajustes de consolidación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.433</u>	<u>(15.256)</u>	<u>9.743</u>
Saldo final	<u>581.723</u>	<u>13.832</u>	<u>12.764</u>	<u>(16.990)</u>	<u>23.869</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

a. Fondo de Reserva Obligatorio

El incremento de este epígrafe por importe de 53.749 miles de euros corresponde a la aplicación del excedente del ejercicio anterior. El Fondo de Reserva Obligatorio no es distribuible entre los socios, incluso en el caso de disolución.

b. Recursos propios mínimos

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios, teniendo en cuenta la distribución del resultado (nota 3), ascienden a 1.078.695 miles de euros. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la Circular 5/1993 de Banco de España y posteriores modificaciones, de 265.373 miles de euros, lo que supone una cobertura del 133% sobre dichos recursos propios mínimos, y un coeficiente de solvencia de 10,61%.

c. Reservas de revalorización

El saldo de este epígrafe, que no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2004, corresponde exclusivamente a la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" derivada de la actualización de parte del inmovilizado material realizada en el ejercicio 1996 por la entidad absorbida Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a).

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996 dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

En opinión de los miembros del Consejo Rector de la Entidad, el saldo íntegro de esta reserva, una vez cumplido el plazo establecido, será destinado al Fondo de Reserva Voluntario.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de orden del Grupo incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	634.832
Otros pasivos contingentes	<u>485.580</u>
	<u>1.120.412</u>
Compromisos	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros:	
- Por el sector administraciones públicas	1.578
- Por otros sectores residentes	2.907.863
- Por no residentes	862
Otros compromisos	<u>93.916</u>
	<u>3.004.219</u>
	<u>4.124.631</u>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que el Grupo refleja en cuentas de orden en los estados reservados al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	88.425
Valores de renta fija y variable propias en poder de otras entidades	555.281
Valores de renta fija y variable confiados por terceros:	
- En poder de la Entidad	60.103
- Confiados a otras entidades	128.048
Activos afectos a obligaciones propias (notas 7, 9 y 10)	17.260
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	-
Operaciones de futuro contratadas a cuenta de terceros	-
Activos titulizados (nota 4.j)	2.721.080
Otras cuentas de orden	<u>233.104</u>
	<u>3.803.301</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo mantiene las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	2.743
A plazo superior a dos días hábiles	-
Futuros financieros en divisas	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-
Opciones compradas sobre valores	138.519
Opciones compradas sobre tipos de interés	-
Opciones emitidas sobre valores	138.519
Opciones emitidas sobre tipos de interés	-
Permutas financieras	1.338.480
	<u>1.618.261</u>

El detalle de las operaciones anteriores por vencimientos remanentes es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	1.195	-	-	1.195
Ventas	1.548	-	-	1.548
Opciones sobre valores				
Compradas	41.369	49.500	47.650	138.519
Emitidas	41.369	49.500	47.650	138.519
Permutas financieras sobre tipos de interés	249.685	86.000	1.002.795	1.338.480

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de compraventa de divisas no vencidas por importe de 2.743 miles de euros

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

21. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

Durante el ejercicio 2004 las Autoridades Tributarias han iniciado en la Entidad la inspección del Impuesto de Sociedades, del Impuesto de Retención de las Personas Físicas y del Impuesto del Valor Añadido para los ejercicios 1999 a 2002 para el primero y para los ejercicios 2000 a 2002 para los siguientes. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicha actuación sigue en curso, teniendo la Entidad abiertos a inspección fiscal los dos últimos ejercicios para todos los impuestos estatales y los cuatro últimos ejercicios para el resto de tributos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cooperativas de Crédito, y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y a la situación financiera del Grupo.

La Entidad, como cooperativa fiscalmente protegida, está sujeta al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 35% para los resultados extracooperativos y del 25% para los resultados cooperativos. De los resultados cooperativos y extracooperativos se deduce un 50% en la base imponible por la parte de los mismos que se destina al Fondo de Reserva Obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tiene registrado en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación (nota 13), que recogen asimismo el efecto del ajuste del impuesto del ejercicio 2003 realizado en el presente ejercicio, que supuso un aumento de impuestos anticipados y una disminución de los impuestos diferidos de 122 y 111 miles de euros, respectivamente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2004 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, es la siguiente:

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			97.872
Diferencias permanentes:			
Dotación al fondo de reserva obligatorio	-	(29.190)	(29.190)
Dotación al F.E.P (nota 3)	-	(7.298)	(7.298)
Dotación al fondo de fluctuación de valores por fondo de comercio financiero	7.669	-	7.669
Intereses de las aportaciones al capital (nota 3)	-	(8.906)	(8.906)
Dotación al fondo de insolvencias genérico	10.307	-	10.307
Otros aumentos y disminuciones	2.339	(5.420)	(3.081)
Resultado contable ajustado			67.373
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio:			
Dotaciones al fondo estadístico de insolvencias (nota 8)	31.986	-	31.986
Dotaciones al fondo de prejubilaciones (nota 16)	7.024	(56)	6.968
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	-	(3.959)	(3.959)
Dotaciones a otros fondos	4.515	-	4.515
Con origen en ejercicios anteriores:			
Otros aumentos y disminuciones	1.942	(8.060)	(6.118)
Base imponible del ejercicio			<u>100.765</u>

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (25-35%)		
Sobre resultado contable ajustado	15.719	-
Sobre base imponible	-	24.008
Deducciones	(2.690)	(2.690)
Ajustes en el impuesto del ejercicio 2003	(847)	-
	<u>12.182</u>	<u>21.318</u>

Dentro del capítulo de deducciones, se incluyen 1.556 miles de euros por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la Entidad por 7.780 miles de euros obtenidos por la venta de inmovilizado material y de cartera de valores, que han sido objeto de reinversión íntegramente en el mismo ejercicio.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

22. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos del Grupo corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2004, de conformidad con la normativa del Banco de España, junto con los saldos del ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos de la cartera de renta variable	409.072	406.175
- De entidades de crédito	13.521	8.447
- De Administraciones Públicas	1.062	1.555
- De créditos sobre clientes	365.993	372.041
- De activos dudosos	4.898	5.177
- De la cartera de renta fija	21.555	17.837
- De la cartera de renta variable	2.043	1.118
Intereses y cargas asimiladas	(106.061)	(102.100)
- De entidades de crédito	(20.095)	(12.278)
- De Administraciones Públicas	(2.276)	(1.746)
- De acreedores sector privado	(86.394)	(90.979)
- De financiación subordinadas (nota 17)	(1.419)	(1.639)
- De empréstitos y otros valores negociables	(238)	-
- Rectificación del costo de operaciones de cobertura	4.909	5.209
- Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 16)	(161)	(263)
- Otros intereses	(387)	(404)
Comisiones percibidas	81.629	68.653
- De disponibilidad	1.914	1.489
- De pasivos contingentes	7.690	6.719
- De cambio de divisas y billetes	1.361	2.773
- De servicios de cobros y pagos	48.005	37.020
- De servicios de valores	589	592
- De comercialización de productos financieros no bancarios	13.141	9.500
- De otras operaciones	8.929	10.560
Comisiones pagadas	(11.116)	(9.792)
Resultados de operaciones financieras	24.384	7.673
- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(969)	(4.823)
- Resultado neto por operaciones de futuros	(232)	(3)
- Productos por ventas de otros activos financieros (nota 4.j)	20.988	11.600
- Productos por ventas de títulos de renta variable (nota 10)	3.507	-
- Otros resultados	1.090	899
Otros productos de explotación	9.067	2.637
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta (nota 11)	1.514	1.077
- Otros productos diversos	7.553	1.560
Otros gastos administrativos	(52.277)	(52.106)
- De inmuebles, instalaciones y material	(23.043)	(20.401)
- Informática	(7.099)	(7.059)
- Comunicaciones	(8.305)	(8.498)
- Publicidad y propaganda	(4.930)	(4.019)
- Contribuciones e impuestos	(706)	(638)
- Otros gastos	(8.194)	(11.491)

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

	Miles de euros	
	2004	2003
Otras cargas de explotación	(11.919)	(12.050)
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (nota 4.f)	(5.559)	(5.877)
- Otros conceptos	(6.360)	(6.173)
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	426	(1.850)
-Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	426	(1.850)
Beneficios extraordinarios	15.191	17.268
- Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 11)	8.604	4.329
- Beneficios de ejercicios anteriores	5.309	4.693
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	58	2.784
- Beneficio neto en venta de inmovilizado financiero (nota 10)	200	34
- Recuperación neta fondo cobertura del inmovilizado	-	4.238
- Indemnizaciones de entidades aseguradoras	401	801
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas	-	(1.919)
- Otras recuperaciones netas para provisiones de otros activos	-	2.069
- Otros productos	619	239
Quebrantos extraordinarios	(22.820)	(14.363)
- Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	(43)	(23)
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	2.508	-
- Otras dotaciones a fondos de pensiones	(27)	-
- Quebrantos de ejercicios anteriores	(6.311)	(3.199)
- Dotaciones a fondos de prejubilados y ceses (nota 16.a)	(7.508)	(719)
- Dotación neta fondo de cobertura del inmovilizado (nota 11)	1.911	-
- Saneamientos y amortizaciones extraordinarias del inmovilizado (notas 11 y 12)	(2.558)	(9.023)
- Dotación neta al Fondo de bloqueo de beneficios (nota 13)	(7.126)	(997)
- Otros conceptos	(3.666)	(402)

El epígrafe de “Resultados de operaciones financieras – productos por ventas de otros activos financieros” recoge fundamentalmente los ingresos que proceden de los fondos de titulización de activos (nota 4.j).

Los honorarios devengados correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 han ascendido a 132 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas, o por cualquier sociedad de su grupo, han ascendido a 972 miles de euros.

Las transacciones realizadas en divisas por el Grupo durante el ejercicio 2004 han supuesto ingresos y gastos en moneda extranjera por 455 y 244 miles de euros, respectivamente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

23. OTRA INFORMACION

Órganos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2004 por el conjunto de los miembros del Consejo Rector por los conceptos de Sueldos, salarios y dietas, Primas de seguros y Aportaciones a fondos de pensiones han sido de 910, 4 y 63 miles de euros, respectivamente.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 2004 con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad se ajustan a las siguientes características:

	<u>Riesgos</u>	<u>Riesgos indirectos (*)</u>
Importe dispuesto (miles de euros)	1.532	63.166
Importe disponible (miles de euros)	170	35.982
Tipo de interés (%)	2,27% - 5,50%	2,07% - 6,50%
Garantía	Personal e hipotecaria	Personal e hipotecaria
Plazo remanente	1 a 16 años	1 a 27 años

(*) Incluyen los riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección

El riesgo con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y con las sociedades o personas vinculadas a los mismos corresponde a 21 personas y/o sus cónyuges y a 31 sociedades y personas físicas, siendo el mayor de ellos, individualmente considerado, de 27.020 miles de euros y el menor de 3 miles de euros. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 el tipo medio sobre inversión crediticia ha sido del 3,35 % para los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y del 2,51 % para las sociedades y personas vinculadas a los mismos. Dichos tipos de interés están en línea con los aplicados a la inversión crediticia en función de la finalidad y con el sector al que se destinan. El reembolso se efectúa por amortizaciones periódicas y los vencimientos se sitúan entre el año 2005 y el año 2031.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo Rector obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a cuatro consejeros acogidos a contrato laboral.

El Presidente y el Copresidente – Consejero de la Entidad son los únicos miembros del Consejo Rector que desempeñan cargos en otras entidades de crédito, al ostentar ambos el cargo de consejero en Banco Cooperativo Español, S.A (nota 10 y Anexo I).

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos en moneda extranjera ascendía, al cierre del ejercicio, a 37.994 y 35.033 miles de euros, respectivamente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2004, distribuido por categorías profesionales en el Grupo, presenta la siguiente distribución:

	<u>Plantilla Media</u>
Directivos	13
Jefes administrativos y titulados	720
Oficiales administrativos	1.717
Auxiliares administrativos	1.371
Oficios varios	<u>53</u>
	<u>3.874</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2004 presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	114.649
Seguridad Social	29.547
Aportaciones a planes externos de pensiones (nota 4.e)	3.969
Formación	977
Otros conceptos	<u>815</u>
	<u>149.957</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Contribución al resultado consolidado

La contribución al resultado consolidado por parte de las sociedades integrantes del perímetro de consolidación tiene al 31 de diciembre el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
- Cajamar (Resultado individual)	81.881
Ajustes de consolidación	13.187
- Sociedades por integración global e integración proporcional:	
- Grupo Hispatec Soluciones Globales, S.L. y sus sociedades consolidadas	(5.701)
- Otras sociedades consolidadas por integración global y proporcional	(69)
- Sociedades puestas en equivalencia:	
- Almagra Pro 2000, S.L.	2.040
- Banco Cooperativo Español, S.A.	1.018
- Seguros Generales Rural, S.A.	699
- Espiga Capital Inversión S.C.R., S.A.	420
- Inversiones Plásticas TPM, S.L.	(4.630)
- Inversis Networks, S.A.	(1.161)
- Grupo Hispatec Informática Empresarial, S.A.	(855)
- Hotel La Envía Golf, S.L. (a)	(617)
- Inversiones Turísticas y Hoteleras Inmo, S.L. (a)	(272)
- Cultipeix, S.L. (a)	(116)
- Otras sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(134)
	<u>85.690</u>

(a) Sociedades participadas a través de Sunaria Capital, S.L.(Unipersonal)

Saldos y transacciones con sociedades participadas

El balance de situación del Grupo presentaba, al 31 de diciembre de 2004, los siguientes saldos mantenidos con sociedades clasificadas en participaciones y participaciones en empresas del grupo:

	<u>Miles de euros</u>
Activo	
Crédito sobre clientes	93.682
Pasivo	
Débitos sobre clientes	6.796
Cuentas de orden	
Avales	15.859
Disponibles por terceros	61.072

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Las transacciones que se han producido en el ejercicio 2004 entre el Grupo y las sociedades participadas no consolidadas por integración global, adicionales a las citadas en otras notas de la Memoria, son las detalladas a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses recibidos	2.402
Intereses abonados	59
Comisiones recibidas	415
Comisiones abonadas	-
Ingresos por servicios facturados	3.142
Gastos por servicios	3.290

Resumen del informe anual del Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, con el Reglamento de los Comisionados para la defensa del cliente de los servicios financieros aprobado por Real Decreto 303/2004 de 20 de febrero, con la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, y demás normativa de aplicación, el Consejo Rector, en su sesión celebrada el 20 de julio de 2004, aprobó la creación del Servicio de Atención al Cliente, interno, especializado e independiente de otras áreas comerciales y operativas, para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros, en particular, del principio de equidad. Se designó a su Titular y se aprobó su Reglamento de funcionamiento.

Adicionalmente, se ha habilitado la dirección de correo electrónico correspondiente, en cumplimiento de la mencionada Orden Ministerial, con el fin de facilitar este medio para la presentación, seguimiento y comunicación de resoluciones de las quejas y reclamaciones.

En el desarrollo de sus funciones el Servicio de Atención al Cliente ha aplicado los criterios de decisión utilizados para la resolución de las reclamaciones se han extraído, fundamentalmente, de los criterios emitidos y del sentido de las resoluciones de los servicios de reclamaciones de los órganos de supervisión de los servicios financieros. En particular, de los dictámenes sobre las buenas prácticas y usos bancarios de la normativa que regula la transparencia de las operaciones bancarias y la protección de la clientela y cuanta otra ha sido de aplicación para alcanzar un pronunciamiento motivado y razonado.

El número de expedientes abiertos por el Servicio de Atención al Cliente durante el tiempo de su funcionamiento ha sido de 87, siendo admitidas a trámite 70 de las incoadas. Las causas de inadmisión, se han debido a las contempladas en los artículos 14 y 18 del Reglamento de aplicación y, en particular, a la omisión de datos esenciales para la tramitación y por tratarse de asuntos sometidos o ya resueltos mediante decisión judicial.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

Por la materia objeto de los hechos reclamados, la tipología de las reclamaciones presentadas ha sido la siguiente:

	<u>Hechos atendidos</u>
Servicios	21
Operaciones activas	20
Operaciones pasivas	17
Cheques, pagarés, letras de cambio, recibos y otros efectos	15
Medios de pago	7
Valores	1
Otras	6

Respecto al resultado global de las reclamaciones tramitadas, se pueden clasificar éstas de la forma siguiente:

	<u>% resoluciones</u>
A favor del Reclamante	32,2%
A favor de la Entidad	61,3%
Sin pronunciamiento/sin resolución	6,5%

El coste de las reclamaciones ha sido de 17 miles de euros, por los importes abonados a los reclamantes como consecuencia de las decisiones del Servicio de Atención al Cliente.

La totalidad de los expedientes se han resuelto dentro del plazo reglamentario, estando pendientes de resolución al día de elaboración de la memoria anual un total de 8 expedientes, de los cuales 5 su resolución es competencia del Servicio de Reclamaciones del Banco de España o del Servicio de Defensa de la UNACC.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

24. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Miles de euros	
	2004	2003
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolsos de capital	60.871	45.970
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	250.306	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.737.062	1.203.518
6. Valores de renta fija (incremento neto)	344.753	103.201
7. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	8.014	13.898
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Compra de inversiones permanentes:		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	8.037	21.407
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	83.154	87.723
11. Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	24.310	36.058
	<u>2.516.507</u>	<u>1.511.775</u>

ORIGENES	Miles de euros	
	2004	2003
1. Recursos generados de las operaciones	185.059	179.147
2. Aportaciones al capital	161.848	187.896
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	-	52.106
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Valores de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (incremento neto)	1.680.112	1.070.363
9. Empréstitos (incremento neto)	400.000	-
10. Venta de inversiones permanentes:		
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.240	(670)
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	63.248	22.933
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>2.516.507</u>	<u>1.511.775</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2004**

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	85.690	77.460
Dotación neta a fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	66.227	56.428
Dotación neta a fondos de cobertura de la cartera de valores	543	7.835
Dotación neta al fondo de saneamiento del inmovilizado	(1.911)	(4.238)
Dotación neta al fondo de pensionistas	7.669	982
Dotación neta a otros fondos especiales	3.700	1.919
Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	7.126	-
Amortización del inmovilizado material e inmaterial	33.722	33.361
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(26.242)	(4.340)
Efecto de la puesta en equivalencia	3.608	704
Correcciones de valor de cartera de valores y otros saneamientos	4.927	9.036
	<u>185.059</u>	<u>179.147</u>

25. HECHOS POSTERIORES

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

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

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

DETALLE DE PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Actividad	Domicilio Social	% Participación		Valor de la Inversión	Capital Social	Reservas	Miles de euros		Dividendos
			Directa	Indirecta				Resultado ejercicio 2004	Resultados Extraordinarios	
Participaciones en Empresas del Grupo:										
CAJAMAR RENTING, S.A.	Alquiler	Plaza Barcelona, 5. Almería.	100,00	-	60	60	-	-	-	-
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRESAS, S.A. (b), (c)	Informática	Camino de la Goleta, s/n. Almería.	100,00	-	3.122	60	3.917	(855)	-	-
HIPOSERVI, S.L.	Gestión	Plaza Antonio González Egea, 2, Almería	100,00	-	103	3	1	99	-	-
ALBAIDA RECURSOS NAT.Y MEDIO AMBIENTE, S.A. (c)	Reciclaje de desechos	Avda. Mediterráneo, Edif. Palmera s/n , Almería.	75,00	-	5.076	6.000	337	431	-	-
					8.361					
Participaciones - Entidades de crédito:										
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A. (b), (d)	Entidad de crédito	C/ Virgen de los Peligros, 4. Madrid	14,48	-	25.619	72.938	96.914	7.030	-	363
					25.619					
Participaciones - Otros sectores residentes:										
CAJAMAR VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (c)	Activ. aseguradora	Plaza Barcelona, 5. Almería.	50,00	-	4.496	9.015	-	(22)	-	-
PARQUE INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA, S.A.	Gestión espacios comer.	Avenida Pablo Iglesias, 24 Almería.	32,36	-	1.521	5.000	(4)	(296)	-	-
BORAL TÉCNIC, S.L. (a)	Prom. y construcción	Avda. Carlos III, 348. Aguadulce. (Almería).	25,00	-	609	2.572	(145)	(33)	(7)	-
FAMA VIDA, S.L. (a)	Prom. y construcción	C/ Alfonso II, 8. Algeciras (Cádiz).	25,00	-	1.152	4.648	(10)	(31)	-	-
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERÍA S.C.R., S.A. (f)	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Magistral Domínguez, 11. Almería.	25,00	-	1.411	6.046	(339)	(63)	-	-
INMOBIREN MADRID, S.L. (a)	Prom. y construcción	Vía de Servicio A-6. Km. 26. Las Matas (Madrid).	25,00	-	779	3.120	-	(6)	-	-
MURCIA EMPRENDE S.C.R. S.A.	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Jacobo de las leyes, 12. Murcia.	25,00	-	715	3.000	-	(138)	-	-
HOTEL ENVÍA GOLF, S.L. (a)	Act. Hotelera y Promotora	Avda. Mariano Hernández, 50. Roquetas de Mar. (Almería).	24,98	-	2.656	13.442	(338)	(1.043)	(2)	-
CULTIPEIX, S.L. (a)	Acuicultura	Camino Eixevarría, S/N, Burriana (Castellón).	24,06	-	662	3.264	(1)	(513)	-	-
ALMAGRA PRO 2000, S.L.	Prom. y construcción	Avda. Virgen del Rocío, Res. Guadal I Fase, Málaga	23,50	-	948	2.539	(2.189)	8.682	3	1.175
PROMOCIONES EL CAÑABRAL 2003, S.L.	Prom. y construcción	Avenida Diagonal, nº 640, 5º-E. Barcelona.	22,28	-	556	2.493	1.250	1	-	-
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L. (b), (f), (e)	Materiales plásticos	Ctra. Masia del Juez, Km 3 Torrent. (Valencia).	20,01	-	1.530	16.466	43.742	(9.089)	(9.419)	-
TINO STONE GROUP (b), (e)	Explotación Canteras	Pol. Ind. Rubira Sola, Macael (Almería).	20,00	-	5.560	102	11.555	1.917	736	-
INVERSIONES TURÍSTICAS Y HOTELERAS INMO, S.L. (a), (f)	Act. Hotelera y Promotora	Avda. de la Palmera 48. Sevilla.	19,71	-	3.220	19.257	(1.534)	416	3	-
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A. (b), (f)	Inver. en Capital - Riesgo	C/ Virgen de los Peligros, 4 Madrid.	15,00	-	9.723	48.080	13.943	2.800	-	119
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A. (b), (d), (h)	Seguros	Fortuny, 7 Madrid.	12,41	-	10.625	11.288	68.698	5.634	-	196
INVERSIÓN NETWORKS, S.A. (b), (f)	Prestac. Servicios Inform.	C/ Arrastaría 13. Pol. Las Mercedes. Madrid.	6,30	-	2.242	44.027	9.985	(18.430)	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES					50.024					1.490

(a) Participaciones mantenidas a través de Sunaria Capital, S.L.
(b) Cifras correspondientes a cuentas anuales consolidadas
(c) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.
(d) Sociedad auditada por KPMG Auditores, S.L.
(e) Últimos datos auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2003
(f) Sociedad auditada por Deloitte & Touche Auditores Consultores, S.L.U.
(g) Sociedad auditada por Ernst & Young Auditores, S.L.
(h) Cifras correspondientes al 30 de junio de 2004
(i) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores, S.L.U.



DETALLE DE RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y FONDO DE COMERCIO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (EN MILES DE EUROS).

Sociedad	Reservas (Pérdidas) en Soc. Consolidadas		Fondo de Comercio de Consolidación	
	2004	2003	2004	2003
Sociedades por integración global y proporcional				
CAJAMAR MEDIACIÓN CORREDURÍA DE SEGUROS, S.L.	(101)	(22)	-	-
GRUPO HISPATEC SOLUCIONES GLOBALES, S.L.	(1.263)	(271)	-	223
INTERMEDIA GESTIÓN DE IMPAGADOS, S.A.	(44)	(43)	-	-
SUNARIA CAPITAL, S.L.	(442)	(541)	-	-
SAFEL RURAL MÁLAGA, S.A.	(260)	(153)	-	-
	<u>(2.110)</u>	<u>(1.030)</u>	<u>-</u>	<u>223</u>
Sociedades puestas en equivalencia				
ACUARIUMS DE ALMERÍA, S.L.	-	-	4	-
AGROCOLOR, S.L.	117	99	-	-
ALBAIDA RECURSOS NATURALES Y MEDIO AMBIENTE S.A.	23	(74)	-	-
ALEVINES DEL SURESTE, S.L.	27	-	14	3
ALMAGRA - PRO 2000, S.L.	(514)	(228)	-	-
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.	5.672	2.791	-	-
BORAL TECNIC, S.L.	(25)	(6)	-	-
CULTEPEIX, S.L.	-	-	6	-
ESCOBAR IMPRESORES, S.L.	(7)	13	86	183
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A.	1.011	1.061	-	-
FAMA VIDA, S.L.	-	-	2	-
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRESARIAL, S.A.	(4.348)	(1)	-	-
HOTEL ENVÍA GOLF, S.L. (a)	(43)	(86)	22	-
INDALIA DE SERVICIOS TELEMÁTICOS Y COMERCIO ELECTRÓNICO	(367)	(157)	-	-
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERÍA S.C.R., S.A.	(75)	(91)	-	-
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L.	(9.093)	603	-	-
INVERSIONES TRES CANTOS, S.A.	-	(2)	-	115
INVERSIÓN NETWORKS, S.A.	-	-	2.003	-
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.	4.991	2.764	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES MENOS SIGNIFICATIVAS	515	(59)	-	-
	<u>(2.116)</u>	<u>6.627</u>	<u>2.137</u>	<u>301</u>

(a) Anteriormente Proal-Andalus, S.L.

DETALLE DE OFICINAS POR ZONAS GEOGRÁFICAS

Provincia	Número de Oficinas
Almería	198
Murcia	216
Málaga	151
Barcelona	82
Madrid	51
Cádiz	13
Valencia	15
Alicante	12
Otras provincias	12
	750

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004**

Durante el año 2004 España ha mantenido un diferencial de crecimiento económico positivo respecto a la Zona Euro del 0,8%, ya que ha logrado alcanzar un PIB medio en dicho ejercicio del 2,6%, gracias principalmente a la aportación de la demanda interna. Dentro de ésta, el componente de formación bruta de capital ha alcanzado cierto protagonismo al incrementarse a un ritmo próximo al 10% en el tercer trimestre, mientras la construcción, conservando en todo momento su vigor, ha repuntado ligeramente y el consumo de los hogares ha conservado cierta estabilidad en su tasa de crecimiento.

Los precios siguen siendo uno de los puntos débiles de nuestra economía, con un IPC del 3,2% frente a la previsión gubernamental del 2%, dato que pone de manifiesto una aceleración de su ritmo de crecimiento respecto al año anterior (2,6%).

Desde un punto de vista de los mercados financieros, el año 2004 ha venido marcado por un entorno de tipos de interés bajos, frente a todo pronóstico de ligeros repuntes. Desde junio, mes en que el euribor a 1 año marcó el máximo anual en el 2,4%, ha alternado pequeñas subidas y bajadas, hasta terminar el año en niveles inferiores a los que comenzó.

La espectacular escalada del Euro en la recta final del año ha permitido concluir el ejercicio con una apreciación frente al Dólar del 8,4%, situándose en máximos históricos en torno a 1,36 Dólares/Euro. Así, la moneda única ha registrado su tercer año consecutivo de revalorización desde su puesta en circulación.

El precio del petróleo y la apreciación del Euro frente al Dólar no han contribuido al despegue de las economías de la Eurozona, alejándose la posibilidad de un inminente encarecimiento del precio del dinero.

A nivel europeo, el año 2004 constituye un punto de referencia para la Unión, de la Europa de los 15 hemos pasado a la Europa de los 25, tras la incorporación en mayo de 10 estados (Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Polonia y República Checa).

Muy relevante ha sido durante 2004 el comportamiento de los mercados de valores. Así, el índice IBEX 35 ha experimentado una subida del 17,4%, crecimiento éste que, aunque inferior al registrado el año anterior (superior al 28%), nos permite hablar del segundo año consecutivo de ganancias bursátiles, gracias principalmente a la reactivación económica mundial (liderada por USA y China) y a los buenos resultados empresariales en nuestro país, tras tres años de pérdidas continuadas.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004**

Para nuestro Grupo, sin lugar a dudas, éste ha sido un año de “buenos resultados”, con considerables avances en el negocio y cierta moderación en el ritmo de expansión respecto a los años anteriores.

Cajamar ha registrado durante 2004 un crecimiento de su red de oficinas de 22, hasta alcanzar las 750, y de su plantilla media de 308 empleados, hasta los 3.874.

El negocio del Grupo ha crecido de forma importante. Así, con un volumen de débitos a clientes que ronda los 8.756,0 millones de euros, podemos hablar de un avance interanual de 1.680,11 millones de euros, es decir un 23,74% en términos relativos frente al 17,82% de 2003. Mientras tanto, la inversión crediticia neta de fondos de insolvencias (créditos sobre clientes) alcanza los 9.250,17 millones de euros, tras experimentar un crecimiento durante el año de 1.671,86 millones de euros, esto es un 22,06%, frente al 17,84% que avanzaba el año anterior.

Un año más el Grupo Cajamar ha logrado reducir su tasa de morosidad, a pesar del importante avance de la inversión crediticia, con un volumen de activos dudosos de 125,9 millones de euros, de los cuales 1,92 millones de euros corresponden a pasivos contingentes dudosos.

Así pues, el negocio gestionado por el Grupo asciende a 22.311,55 millones de euros, tras registrar un crecimiento interanual del 29,9%.

La cifra total de Activos del Balance Público al cierre de 2004 es de 11.501.27 millones de euros, un 28,17% superior a la del año anterior.

Por su parte los recursos propios computables, una vez realizada la distribución del resultado, ascienden a 1.078,69 millones de euros (con un excedente del 32,63% sobre el mínimo exigido por el Banco de España), tras avanzar un 16,53% durante el ejercicio.

Respecto a los resultados del Grupo, a pesar del escenario de tipos de interés bajos que ocasiona un efecto tipos negativo importante sobre el margen de intermediación, el considerable avance del negocio ha ocasionado un efecto volúmenes positivo que prácticamente ha permitido compensar el efecto anterior, hasta situar dicho margen en 303,01 millones de euros.

El crecimiento en 2004 del epígrafe de otros ingresos netos de 94,90 millones de euros (un 42,63% superior al del año anterior), contribuye a lograr un avance del margen ordinario del 7,36%, hasta los 397,91 millones de euros.

La expansión de la Entidad ha continuado durante este último año, arribando a la provincia de Granada, y potenciando su presencia en Alicante, Valencia, Cádiz y Madrid, principalmente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004**

No obstante, Grupo Cajamar ha moderado el crecimiento de sus gastos de explotación, que, incluyendo otros productos/cargas de explotación, avanzan un 5,01% respecto al año anterior, lo que le permite obtener un margen de explotación de 160,59 millones de euros, un 11,05% superior al de 2003.

De hecho, el Grupo ha mejorado su eficiencia 1,34 puntos porcentuales, hasta el 59,64%.

El Grupo ha destinado a amortizaciones y provisiones para insolvencias 62,93 millones de euros, que permiten incrementar la tasa de cobertura de la morosidad hasta el 217,80%, desde el 187,53% alcanzado en diciembre de 2003.

En este contexto, el resultado neto del Grupo asciende a 85,69 millones de euros, un 11,06% más que en 2003.

Gracias a los recursos destinados al Fondo de Educación y Promoción el Grupo ha continuado abordando nuevos proyectos sociales durante 2004, en colaboración con diversas organizaciones e instituciones públicas y privadas, con el propósito siempre de contribuir al progreso económico y bienestar social en aquellas provincias en las que el Grupo tiene presencia.

Entre las actuaciones acometidas en el ámbito tecnológico durante el ejercicio 2004 cabe destacar la implantación del proyecto denominado "Gestión Global del Riesgo" que, además de cubrir las exigencias de Basilea II, pone en marcha el expediente electrónico de riesgos en nuestra red de oficinas.

Otros proyectos destacables son la incorporación de Cajamar como entidad autónoma a la plataforma de pagos transfronterizos, SWIFT, la interconexión con los sistemas del Grupo Generali para la comercialización de los seguros y planes de pensiones de Cajamar Vida.

Así mismo se ha avanzado de forma importante en el proyecto de las nuevas tarjetas de crédito EMV, el cual finalizaremos, desde el punto de vista tecnológico, en 2005.

En relación a la oficina virtual (banca electrónica y banca telefónica), al cierre del año 2004 Cajamar cuenta con más de 165.000 clientes, que han realizado más de 1.400.000 transacciones mensuales, por un importe aproximado de 180 millones de euros/mensuales. Estos buenos resultados son fruto de la incorporación de nuevos servicios y funcionalidades en los distintos canales que conforman la oficina virtual de Cajamar, destacando el broker virtual, plataforma de inversión que permite a los clientes conocer la evolución de los valores en bolsa de 20 mercados de todo el mundo, operar sobre ellos on-line y acceder a más de 1.000 fondos de inversión de más de 30 gestoras diferentes.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004**

Para el año 2005, en materia macroeconómica, las previsiones del Gobierno apuntan hacia un crecimiento del PIB del 2,9%, a raíz de los efectos de la fuerte subida del precio del petróleo y el deterioro del sector exterior. Esta estimación coincide además con la del Fondo Monetario Internacional. Respecto a la inflación, la previsión oficial apunta hacia una leve reducción respecto a 2004, situándose la tasa interanual en el 3,1%.

Por su parte, el Grupo tiene previsto continuar avanzando en el proceso mejora de sus niveles de eficiencia y de crecimiento de sus principales márgenes recurrentes.

Para ello, este año, al igual que el anterior, volverá a ser intenso en materia formativa, siempre en busca de la mejora continua en el quehacer diario en el Grupo, lo que facilitará la constante adaptación a las nuevas exigencias tecnológicas y normativas (principalmente por la Circular 4/2004 de Banco de España de adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad-NIC) del Sector Financiero. Sigue siendo propósito de la Entidad también potenciar su política de cercanía al cliente y mejora continua en su labor, sin dejar al margen la necesidad innovar y ofrecer siempre al cliente la más amplia gama de productos y servicios.

* * * * *

El Consejo Rector en la sesión celebrada el 25 de enero de 2005 ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar) correspondientes al ejercicio 2004, así como el Informe de Gestión Consolidado de dicho ejercicio. Los miembros del Consejo Rector de la Entidad firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario del Consejo firma asimismo a efectos de identificación todas las hojas integrantes de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión.

D. Juan del Águila Molina
Presidente

D. Antonio Pérez Lao
Vicepresidente

~~D. Luis de la Maña Garrido~~
Copresidente consejero

D. Manuel Escanez García
Secretario

D. Francisco Fernández Rodríguez
Consejero

~~D. Julio Vargas Megias~~
Consejero

~~D. Andrés Gómez Vargas~~
Consejero

D. Francisco Lorente Brox
Consejero

D. Gonzalo Rojas Toledo
Consejero

D. Salvador Sánchez Pou
Consejero

D. Ramón Aliaga Carrión
Consejero

~~D. Antonio Luque Luque~~
Consejero

~~D. Francisco Colomer de la Oliva~~
Consejero

D. Miguel Domingo Gómez
Consejero

D. José Gutiérrez Tapia
Consejero Laboral

Almería, 25 de enero de 2005