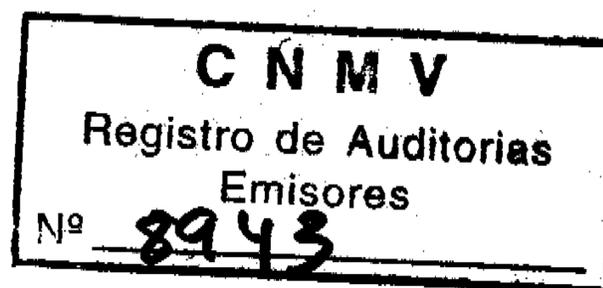


Instituto de Crédito Oficial
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2004
junto con el Informe de los Auditores

Madrid, 23 de marzo de 2005



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Consejo General del Instituto de Crédito Oficial

1. Hemos auditado las cuentas anuales de la Entidad Pública Empresarial Instituto de Crédito Oficial, 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 del Presidente del Instituto de la Entidad Pública Empresarial. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado en virtud del contrato suscrito, a propuesta de la Intervención General de la Administración del Estado, entre la Junta de Contratación del Ministerio de Hacienda (actualmente Ministerio de Economía y Hacienda) y Mazars Auditores, S.L. el 13 de febrero de 2004 y 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, el Presidente del Instituto 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 anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha ocho de mayo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. 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 la Entidad Pública Empresarial Instituto de Crédito Oficial 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que el Presidente del Instituto considera oportunas sobre la situación de la Entidad Pública Empresarial, 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 Pública Empresarial.

Madrid, 23 de marzo de 2005

MAZARS AUDITORES, S.L.
R.O.A.C. N° S1189

José Luis Bueno

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

MAZARS AUDITORES, S.L.

Año 2005 N° A1-006051
COPIA GRATUITA

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

Claudio Coello, 124, 2º, 28006 Madrid Teléfono: + 34 915 624 030 Fax: + 34 915 610 224 e-mail: auditoria@mazars.es
Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo, Zaragoza

MAZARS Auditores, S.L. Domicilio Social: Avda. Diagonal, 609, planta 10, 08028 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)



0H7378039

CLASE 8.^a

Instituto de Crédito Oficial

Memoria e Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

Instituto de Crédito Oficial

Cuentas anuales 2004 y 2003



0H7378040

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1,2,3,4, y 5)**

(En miles de euros)

Activo	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	7	10
Banco de España	20 264	29 835
	<u>20 271</u>	<u>29 845</u>
Entidades de Crédito (Nota 6)		
A la vista	6 998	10 805
Otros créditos	15 242 322	16 741 398
	<u>15 249 320</u>	<u>16 752 203</u>
Créditos sobre clientes (Nota 7)	7 998 384	8 004 866
Promemoria:Entidades de contrapartida central	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)		
De emisión pública	-	-
De otros emisores	725 460	577 752
Promemoria: Títulos Propios	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	77 961	77 965
Participaciones (Nota 10)	23 686	21 252
Participaciones en empresas del grupo (Nota 3)		
Entidades de Crédito	-	-
Otras	1 940	1 940
Activos materiales (Nota 11)		
Terrenos y edificios de uso propio	27 596	28 130
Otros inmuebles	26 491	26 995
Mobiliario, instalaciones y otros	8 050	8 705
	<u>62 137</u>	<u>63 830</u>
Otros activos (Nota 12)	322 364	342 479
Cuentas de periodificación (Nota 13)	493 735	547 023
Total activo	<u>24 975 258</u>	<u>26 419 155</u>
Cuentas de orden (Nota 20)	4 389 010	4 059 817

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003.



0H7378041

CLASE 8.^a**Instituto de Crédito Oficial****Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1,2,3,4, y 5)****(En miles de euros)**

Pasivo	2004	2003
Entidades de Crédito (Nota 14)		
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	2 738 779	3 197 091
	<u>2 738 779</u>	<u>3 197 091</u>
Débitos a clientes (Nota 15)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	183 981	229 695
A plazo	1 060 910	911 523
Otros débitos		
A plazo	353 652	671 045
	<u>1 598 543</u>	<u>1 812 263</u>
Promemorias:Entidades de Contrapartida Central	-	-
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)		
Bonos y obligaciones en circulación	15 725 398	16 753 189
Pagarés y otros valores	709 681	742 393
	<u>16 435 079</u>	<u>17 495 582</u>
Otros pasivos (Nota 12)	<u>2 335 662</u>	<u>2 337 140</u>
Cuentas de periodificación (Nota 13)	<u>170 143</u>	<u>154 922</u>
Provisiones para riesgos y cargas		
Provisión para impuestos	35	35
Otras provisiones (Nota 17)	432 959	215 435
	<u>432 994</u>	<u>215 470</u>
Fondos para riesgos bancarios generales	<u>12</u>	<u>12</u>
Beneficios del ejercicio	<u>57 371</u>	<u>99 797</u>
Patrimonio (Nota 18)	<u>958 758</u>	<u>958 758</u>
Reservas (Nota 18)	<u>247 917</u>	<u>148 120</u>
Total pasivo	<u>24 975 258</u>	<u>26 419 155</u>
Cuentas de orden (Nota 20)	<u>4 389 010</u>	<u>4 059 817</u>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte del integrante de las cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003.



0H7378042

CLASE 8.^a**PRESTAMOS****Instituto de Crédito Oficial****Cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Nota 1,2,3,4 y 5)**
(En miles de euros)

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 22) de los que Cartera de renta fija	623 580 11 797	707 282 8 768
Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(532 582)	(603 422)
Rendimiento de la Cartera de renta variable Acciones y otros títulos de renta variable	20 20	20 20
Margen de intermediación	91 018	103 880
Comisiones percibidas (Nota 22)	12 944	13 137
Comisiones pagadas (Nota 22)	(2 951)	(3 553)
Resultados de operaciones financieras (Nota 22)	(2 297)	(722)
Margen ordinario	98 714	112 742
Otros productos de explotación	955	973
Gastos generales de administración De personal (Nota 22) de los que Sueldos y Salarios de los que Cargas Sociales de las que: Pensiones	(31 062) (13 496) (9 939) (2 264) -	(35 150) (13 625) (10 055) (2 189) -
Otros gastos administrativos	(17 566)	(21 525)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales Otras cargas de explotación	(1 944) -	(2 265) -
Margen de explotación	66 663	76 300
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 22)	(2 172)	(23 138)
Saneamiento de inmobilizaciones	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 22)	23 629	91 998
Quebrantos extraordinarios (Nota 22)	(3 978)	(35 996)
Resultado antes de Impuestos	84 142	109 164
Impuesto sobre Beneficios (Nota 19)	(26 771)	(9 367)
Beneficio del Ejercicio	57 371	99 797

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003.



0H7378043

CLASE 8.^a

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

1. Actividad

El Instituto de Crédito Oficial (en lo sucesivo, el "Instituto"), creado por la Ley 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial se ha regulado, hasta la publicación del Real Decreto Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, por lo dispuesto en el artículo 127 de la Ley 33/1987, de 30 de diciembre, sobre Presupuestos Generales del Estado para 1988 y algunos preceptos de la citada Ley 13/1971 no derogados.

El Instituto es una entidad pública empresarial de las previstas en el artículo 43.1.b) de la Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, adscrita al Ministerio de Economía y Hacienda, a través de la Secretaría de Estado de Economía, que tiene naturaleza jurídica de entidad de crédito, y la consideración de Agencia Financiera del Estado, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, así como autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines.

Corresponde a la Secretaría de Estado de Economía, la dirección estratégica del Instituto, así como la evaluación y el control de los resultados de su actividad.

El Instituto se regirá por lo dispuesto en la Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, por la disposición adicional sexta del Real Decreto-ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, por las disposiciones que le sean aplicables del texto refundido de la Ley General Presupuestaria, aprobado por Real Decreto Legislativo 1091/1998, de 23 de septiembre, por sus Estatutos, aprobados por Real Decreto 706/1999, de 30 de abril, de adaptación del Instituto de Crédito Oficial a la Ley 6/1997, de 14 de abril, de organización y funcionamiento de la Administración General del Estado y de aprobación de sus Estatutos (B.O.E nº 114 de 13 de mayo de 1999), y en lo no previsto en las normas anteriores, por las especiales de las entidades de crédito y por las generales del ordenamiento jurídico privado civil, mercantil y laboral.

Son fines del Instituto el sostenimiento y la promoción de las actividades económicas que contribuyan al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional y, en especial, de aquellas que por su trascendencia social, cultural, innovadora o ecológica, merezcan su fomento.

Para el cumplimiento de tales fines, el Instituto actuará con absoluto respeto a los principios de equilibrio financiero y de adecuación de medios a fines.



0H7378044

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

Además se establecen como funciones del Instituto las de:

- a) Contribuir a paliar los efectos económicos producidos por situaciones de grave crisis económica, catástrofes naturales u otros supuestos semejantes, de acuerdo con las instrucciones que al efecto reciba del Consejo de Ministros o de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos.
- b) Actuar como instrumento de ejecución de determinadas medidas de política económica, siguiendo las líneas fundamentales que establezca el Consejo de Ministros o la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, o el Ministro de Economía, con sujeción a las normas y decisiones que al respecto adopte su Consejo General.

En el marco de dichos fines y funciones se encuentran los siguientes tipos de operaciones:

1. Actividad crediticia directa y mediación, con operaciones de apoyo financiero a determinados sectores y actividades estratégicas, tales como PYMES, construcción de viviendas, telecomunicaciones, internacionalización de la empresa española, etc., y con las operaciones traspasadas por los antiguos bancos oficiales, en la actualidad integrados en el Banco de Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en virtud de lo dispuesto en el Acuerdo del Consejo de Ministros (en adelante A.C.M.) de 15 de enero de 1993 (Nota 2).
2. Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (en adelante, CARI). Este sistema de apoyo a la exportación asegura un rendimiento a la entidad financiera, nacional o extranjera, que se adhiera al mismo. El Instituto actúa en estas operaciones como un mero intermediario, repercutiendo sus costes de gestión al Estado, conforme a lo dispuesto en la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio.

El resultado neto de los ajustes de intereses con los bancos adheridos será compensado periódicamente al Instituto por el Estado o abonado a éste por el Instituto según que dicho resultado sea deudor o acreedor, respectivamente.



0H7378045

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

3. Fondo de Ayuda al Desarrollo (en adelante, FAD). Se creó en 1976, conforme al Real Decreto-Ley 16/1976, y su actividad consiste en facilitar crédito a países en vía de desarrollo en condiciones más favorables que las de mercado, con el fin de fomentar las exportaciones españolas. El Instituto actúa como un agente del Gobierno y la instrumentación, administración y contabilidad de estas operaciones se realiza de forma separada de la del resto de sus operaciones, percibiendo el ICO, de conformidad con la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio, los costes de su gestión.
4. Fondo para la concesión de microcréditos para proyectos de desarrollo social básico en el exterior, creado conforme al artículo 105 de la Ley 50/1998, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social, como instrumento financiero, a través del cual el Gobierno puede disponer de los fondos necesarios, para otorgar créditos destinados a la mejora de las condiciones de vida de colectivos vulnerables y a la ejecución de proyectos de desarrollo social básico. Como en el caso del FAD, el Instituto actuará como agente del Gobierno, administrando y contabilizando estas operaciones de forma separada del resto de su actividad.

2. Transferencia de activos y pasivos de la extinta Argentaria

Las extinguidas entidades Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., fueron el resultado de la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A., según consta en la escritura pública de fusión de 30 de septiembre de 1998. El Banco de Crédito Agrícola, S.A., fue absorbido anteriormente por la Caja Postal, S.A. y el Banco de Crédito Local de España, S.A., perteneciente también a la primera entidad, mantiene su propia personalidad jurídica. En la actualidad el grupo bancario anterior forma parte del grupo Banco de Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., según acuerdo de fusión por absorción aprobada por las respectivas Juntas Generales el 18 de diciembre de 1999.

En virtud de lo establecido en el A.C.M. del 15 de enero de 1993, el Instituto adquirió el 31 de diciembre de 1992 los activos y pasivos de BCL, BHE, BCA y BEX derivados de operaciones de política económica que ostentaban la garantía del Estado o del propio Instituto y, en concreto, los créditos y avales a empresas en reconversión (acogidas a la legislación sobre reconversión y reindustrialización), los créditos excepcionales a damnificados por inundaciones, los créditos concedidos por dichas entidades con anterioridad a su constitución en sociedades anónimas, así como otros bienes, derechos y participaciones societarias.



0H7378046

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Asimismo, el 25 de marzo de 1993, se firmó un contrato de gestión, con los bancos correspondientes, de los activos y pasivos traspasados y que incluye tanto la administración como la adecuada contabilización de los mismos según la normativa bancaria en vigor. Las comisiones de gestión devengadas en los ejercicios 2004 y 2003 han sido de 1.206 y 1.200 miles de euros, respectivamente (Nota 22).

El desglose al 31 de diciembre de 2004, y 31 de diciembre de 2003 por naturaleza de los activos y pasivos transferidos, cuya gestión mantiene a dicha fecha el BBVA se muestra a continuación.

Balance de activos y pasivos gestionados por BBVA

	2004	2003
Entidades de crédito	71	71
Crédito AAPP españolas	1 686	1 986
Crédito a otros sectores residentes	4 415	4 698
Activos dudosos	31 790	40 568
Inmovilizado	80	-
Cuentas diversas	-	-
Cuentas de Periodificación	5	5
TOTAL ACTIVO	38 047	47 328
Cuentas diversas	89	162
Cuenta de Conexión con ICO	34 523	43 529
Beneficio del ejercicio	3 435	3 637
TOTAL PASIVO	38 047	47 328



0H7378047

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Los saldos de los balances anteriores relativos al ejercicio 2004 y 2003, no son coincidentes con los saldos incorporados en los estados financieros del Instituto al 31 de diciembre de 2004 y 2003, habida cuenta que estos últimos solo han incorporado la información contable hasta 31 de octubre de 2004, y 2003 respectivamente. Dicha información contable se recibe de BBVA y la del mes de diciembre de 2004 y de 2003 no llegó a tiempo de ser incluida en el cierre del ejercicio. No obstante lo anterior, las diferencias de saldos no son significativas. El resultado del ejercicio hubiera sido 559 y 649 miles de euros superior de haber introducido el mes de diciembre en los estados financieros del Instituto al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, respectivamente.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables del Instituto, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Instituto.

Los saldos se presentan en miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Dichas cuentas anuales se presentan, en general, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Consolidación de las cuentas anuales

El Instituto presenta sus cuentas anuales sin consolidar en ellas la inversión en las sociedades: Axis-Participaciones Empresariales, S.A., en la cual tiene una participación del 100% del capital social, Compañía Española de Reafianzamiento, S.A., en la cual tiene una participación del 23% del capital social, y Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. con una participación del 25,25 % del capital social.

El valor contable de la participación en Axis-Participaciones Empresariales, S.A. recogida en el epígrafe de "Participaciones en empresas del grupo" es al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 1.940 miles de euros, mientras que el activo y pasivo total de la sociedad participada asciende a dichas fechas a 5.237 y 4.928 miles de euros, respectivamente, y su patrimonio neto a 4.832 y a 4.826 miles de euros, respectivamente.

El valor contable de la participación en Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. es al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 de 13.161 y 10.727 miles de euros respectivamente. El activo y pasivo total de la sociedad participada asciende al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 a 154.448 y 129.271 miles de euros, respectivamente, y su patrimonio neto a 57.447 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004 y 45.272 miles de euros a 31 de diciembre de 2003.



0H7378048

CLASE 8.^a

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

El valor contable de la participación en la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. es tanto al 31 de diciembre de 2004 como al 31 de diciembre de 2003 de 10.525 miles de euros. Su activo y pasivo total asciende en 2004 y 2003 a 63.400 y 67.365 miles de euros respectivamente, y su patrimonio neto a 45.948 y 45.863 miles de euros respectivamente (Nota 10).

Dada la escasa importancia relativa de las cifras anteriores, la no integración global o la no puesta en equivalencia de dichas inversiones, no distorsiona la imagen fiel de las cuentas anuales del Instituto al 31 de diciembre de 2004 y 2003. De haber presentado el Instituto cuentas anuales consolidadas con su sociedad dependiente y sus sociedades asociadas, el activo y el patrimonio neto se habrían incrementado, respectivamente, en 4.427 y 4.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, y en 4.250 y 3.982 miles de euros al 31 de diciembre de 2003. El resultado de los ejercicios 2004 y 2003 se habría incrementado, respectivamente en 67 y 157 miles de euros.

Las cifras de activo, pasivo y patrimonio neto, anteriormente citadas, se obtienen de los balances provisionales de dichas sociedades a las fechas indicadas, pendientes de aprobación por los respectivos Consejos de Administración.

Comparación de la información

- En el ejercicio 2004 se han aplicado principios, normas de valoración y criterios contables homogéneos con los del año anterior.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003 se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio de general aceptación que, teniendo un efecto significativo en la formulación de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



0H7378049

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

a) **Contabilización de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos y por los créditos con una cuota en mora superior a noventa días se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) **Créditos sobre clientes, Otros créditos y Fondo de insolvencias**

Las cuentas a cobrar (procedentes fundamentalmente de las financiaciones concedidas por el Instituto), se reflejan, en su mayor parte, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, y se contabilizan por el importe efectivo dispuesto por los deudores, neto del correspondiente Fondo de insolvencias constituido.

El "Fondo de insolvencias" que se muestra minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos (Notas 6, 7 y 8) tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por el Instituto en el desarrollo de su actividad financiera y los riesgos con entidades de crédito.



0H7378050

CLASE 8.ª

**Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y
2003**

(En miles de euros)

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro. Esta provisión genérica, ascendía al 31 de diciembre de 2004 y 2003 a 53.827 y 54.966 miles de euros, respectivamente (Nota 7, 8 y 17).
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Instituto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas" - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Con la entrada en vigor de la Circular 9/99 de 17 de diciembre de 1.999 y con efectos a partir del 1 de julio de 2000, el fondo de insolvencias constituido para cubrir el riesgo crediticio, se ha complementado con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias por un importe de 28.415 miles de euros (36.322 miles de euros en el ejercicio 2003), que se ha constituido cargando o abonando en la cuenta de Pérdidas y Ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de grupos homogéneos.



0H7378051

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

c) **Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros, utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El beneficio/pérdida resultante de esta valoración se registra íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, de cobertura todas ellas, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración, ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultado de las Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos/Otros Pasivos" de los balances de situación (Nota 12). El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el del contado, se ha periodificado a lo largo de la vida de la operación, con contrapartida en Pérdidas y Ganancias.

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera asciende a 2.039.473 y 11.172.204 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, y a 2.102.253 y 10.881.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

d) **Acciones, títulos de renta variable y participaciones**

Los títulos de renta variable, todos ellos de sociedades no cotizadas en Bolsa, se registran en balance de situación, con independencia del porcentaje de participación que de ellos se posean, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado viene determinado por el valor-teórico contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible. El Instituto, de acuerdo con lo indicado en la Nota 3 no ha consolidado las cuentas anuales de sus sociedades participadas, ni por el método de integración global ni por el de puesta en equivalencia (Nota 10).



0H7378052

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

e) **Obligaciones y otros valores de renta fija**

Las obligaciones y otros valores de renta fija adquiridos se clasifican por el Instituto en la cartera de Inversión Ordinaria, por lo que les son de aplicación los criterios contenidos en el apartado 2 de la Norma vigésima séptima de la Circular 4/91, entre los que destacan los siguientes:

Los valores se contabilizan por su precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.

Trimestralmente se compara el valor corregido del título con su valor de mercado dotándose una provisión, con cargo a una cuenta activa, en caso de existir minusvalías (Nota 8)

En el supuesto poco probable de enajenación, los beneficios o pérdidas se llevarán a resultados, pero, en el caso de los primeros, se dotará una provisión por su importe que, trimestralmente, se aplicará a la cuenta activa descrita en el párrafo anterior pudiendo liberarse el exceso. Ni en el ejercicio 2004, ni en el 2003 se ha producido ninguna venta anticipada.



0H7378053

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

F) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, una vez deducida su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo, que equivalen a los siguientes coeficientes anuales de amortización:

	Porcentaje Anual
Inmuebles	2%
Instalaciones	4 a 12%
Mobiliario y equipo de oficinas	10%
Equipos de proceso de información	25%
Elementos de transporte	14%

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el valor de la deuda neta aplicada a su adquisición, el menor de los dos.

Las provisiones que cubren el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25 % del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100 % de los intereses recuperados. Únicamente en aquellos casos en los que el valor de los activos adquiridos esté respaldado por cotizaciones en mercados reconocidos oficialmente se pueden liberar totalmente los fondos previamente constituidos.

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

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros inmuebles" de los balances de situación.

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



0H7378054

CLASE 8.^a

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

g) Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos

Los gastos de emisión de empréstitos del Instituto se diferieren para su amortización a lo largo de la vida de dichas emisiones. Dichos gastos corresponden en su mayor parte a las diferencias entre el nominal y el efectivo de los bonos emitidos. También se recogen aquí las comisiones, publicidad, escrituras, impuestos, etc., derivadas de las emisiones, así como los gastos diferidos de bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero.

Los gastos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2004 y 2003, que ascendían a 11.023 y 17.327 miles de euros, respectivamente, se presentan incluidos en el epígrafe de "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación (Nota 13).

La dotación a la amortización de gastos amortizables de empréstitos correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 asciende a 7.853 y 8.808 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias de dichos ejercicios.

h) Pasivos emitidos a descuento

Los pagarés y otros pasivos emitidos a descuento se registran contablemente por su valor nominal, que coincide con su valor de reembolso. La diferencia entre el importe realmente percibido y el nominal se incluye en el epígrafe "Cuentas de Periodificación-Intereses anticipados de recursos tomados a descuento" del activo de los balances de situación.

i) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No se han previsto despidos cuya necesidad de provisión pueda afectar de forma significativa a las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004.

j) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible del citado impuesto y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos subsiguientes.



0H7378055

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites establecidos en dicha normativa (Nota 19).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones que contempla la normativa vigente, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio en que se materializa (Nota 19). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

k) Productos financieros derivados

El Instituto utiliza estos instrumentos fundamentalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

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

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

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente, como un activo patrimonial para el comprador y un pasivo para el emisor (Nota 12).

En general las permutas financieras sobre tipos de interés en euros, en divisa o en distintas divisas, cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente el riesgo de cambio y de interés de mercado existentes en determinadas posiciones patrimoniales, se han considerado de cobertura. Adicionalmente existen otras operaciones correspondientes a permutas financieras de tipos de interés, que no han sido consideradas de cobertura y cuyo objetivo es la gestión global en el balance del Instituto de este tipo de riesgo (Nota 21).

Los beneficios o quebrantos generados por dichas operaciones, se periodifican de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos.



0H7378056

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

5. Distribución de resultados

El resultado del ejercicio, que asciende a 57.371 miles de euros está a la fecha actual pendiente de fijar su distribución por el Consejo General del Instituto. Dicha distribución se ajustará a lo establecido en sus Estatutos.

El beneficio de 2003, de 99.797 miles de euros, se destinó íntegramente a incrementar las reservas (Nota 18)

6. Entidades de crédito - activo

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

Por naturaleza:	2004	2003
Préstamos del Instituto a BBVA	3 329 163	4 435 107
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1 926 498	2 282 385
Préstamos de financiación a Pymes	7 956 037	7 640 644
Otros préstamos de mediación	2 096 725	1 973 435
Adquisición temporal de activos	-	486 418
Total a plazo	15 308 423	16 817 989
Provisión para insolvencias	(28 487)	(30 722)
Provisión para riesgo país	(37 614)	(45 869)
Total a plazo (neto)	15 242 322	16 741 398
Depósitos a la vista en entidades de crédito	6 998	10 805
Total a la vista	6 998	10 805
Total Entidades de crédito	15 249 320	16 752 203
Por moneda:		
En moneda nacional	15 108 027	16 606 458
En moneda extranjera	141 293	145 745
	15 249 320	16 752 203



0H7378057

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

La evolución de estas provisiones que cubren las posibles contingencias por insolvencias y riesgo-país ha sido la siguiente:

	Fondo de Riesgo-país	Fondo de Insolvencias
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>89 635</u>	<u>-</u>
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22)	-	6 836
Fondos disponibles (Nota 22)	(4 239)	-
Traspaso a fondo de insolvencia	(27 427)	-
Traspaso desde fondo de riesgo país	-	27 427
Ajustes por diferencia de cambio	(12 100)	(3 541)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>45 869</u>	<u>30 722</u>
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22)	-	-
Fondos disponibles (Nota 22)	(5 261)	-
Traspaso a fondo de insolvencia	-	-
Traspaso desde fondo de riesgo país	-	-
Ajustes por diferencias de cambio	(2 994)	(2 235)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>37 614</u>	<u>28 487</u>



0H7378058

CLASE 8.^a

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Préstamos del Instituto al BBVA

El detalle, por naturaleza, de los préstamos a BBVA al 31 de diciembre de 2004 y 2003, así como el tipo de interés medio en dichos ejercicios se detalla a continuación:

	2004	2003	Tipo medio de Interés nominal anual	
			2004	2003
Préstamos de carácter general				
Financiación ordinaria	<u>3 233 722</u>	<u>4 319 917</u>	2,35%	3,11%
	3 233 722	4 319 917		
Préstamos de carácter específico				
Crédito Oficial a la Exportación	<u>95 441</u>	<u>115 190</u>	3,81%	6,37%
Total préstamos	3 329 163	4 435 107		
Ctas. Ctes, y otros débitos pendientes (1)	<u>5 577</u>	<u>7 653</u>		
	<u>3 334 740</u>	<u>4 442 760</u>		

(1) Incluidos en depósitos a la vista en entidades de crédito.

Del total de este epígrafe, el importe denominado en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendía a 97.433 y 120.431 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 27 de diciembre de 1996 y efectos 13 de diciembre de 1996, se procedió a acordar una refinanciación de un importe de 4.078.132 miles de euros a un nuevo tipo de interés del 6,63 % desde el 8,5% anterior, manteniéndose las mismas condiciones en cuanto al vencimiento de dichos préstamos.



0H7378059

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

El importe percibido por el Instituto en 1996, correspondiente a la penalización como consecuencia de la última refinanciación descrita, ascendió a 228.511 miles de euros y se registró en la rúbrica de "Otras periodificaciones" dentro del epígrafe de "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance adjunto (Nota 13). Dicho importe se reconoce en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del Instituto proporcionalmente al flujo de intereses a percibir antes de la refinanciación, durante el plazo de vencimiento restante de los préstamos con independencia del pago anticipado de los mismos, a lo largo de la vida de los préstamos, asimilándose su tratamiento contable por motivos de prudencia valorativa a lo previsto en la Norma 27ª de la Circular 4/91 en los supuestos de enajenación de cartera de inversión a vencimiento. El importe reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" ha ascendido a 607 y 6.142 miles de euros, respectivamente. El saldo pendiente de ser repercutido a resultados asciende a 12 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Los intereses devengados durante 2004 y 2003 por estos préstamos han ascendido a 92.011 y 158.893 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - de entidades de crédito" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A continuación se incluye un detalle del saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los préstamos por plazo de vencimiento:

Plazo	2004	2003
Hasta 1 año	857 170	1 096 587
Más de 1 año hasta 2	315 980	858 194
Más de 2 años hasta 3	792 684	317 003
Más de 3 años hasta 4	685 263	793 707
Más de 4 años hasta 5	151 564	666 286
Más de 5 años	526 502	703 330
	<u>3 329 163</u>	<u>4 435 107</u>



0H7378060

CLASE 8.^a**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

Depósitos en entidades de crédito y financieras a plazo y a la vista y otros préstamos de mediación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los depósitos en entidades de crédito y financieras y otros préstamos de mediación devengaban un tipo medio de interés anual del 2,89 % y 3,13%, respectivamente. A continuación se detalla su composición, atendiendo a su naturaleza y moneda, al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

	2004	2003
Por naturaleza		
Depósitos a la vista	6 998	10 805
Depósitos a plazo	4 023 223	4 255 820
	<u>4 030 221</u>	<u>4 266 625</u>
Por moneda		
En moneda nacional	3 920 972	4 160 018
En moneda extranjera	109 249	106 607
	<u>4 030 221</u>	<u>4 266 625</u>

Cuando procede (de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4-b), los saldos en moneda extranjera están adecuadamente provisionados en el fondo para riesgos-país.

A continuación se desglosa el saldo de "Depósitos a plazo" por años de vencimientos:

	2004	2003
Hasta 1 año	2 381 241	2 668 634
Más de 1 año hasta 2	476 200	477 667
Más de 2 años hasta 3	407 059	401 579
Más de 3 años hasta 4	309 215	299 292
Más de 4 años hasta 5	197 542	200 251
Más de 5 años	251 966	208 397
	<u>4 023 223</u>	<u>4 255 820</u>



0H7378061

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

En las operaciones clasificadas como "Otros préstamos de mediación", el ICO asume un porcentaje del riesgo de crédito que la entidad receptora de los fondos tiene, a su vez, con los prestatarios finales.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 existía una provisión para posibles fallidos de "Otros préstamos de mediación" de 8.389 y 7.670 miles de euros, que figura registrada en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17). Con estos importes queda cubierto el 100% del porcentaje del riesgo asumido por el Instituto por este concepto.

Préstamos de financiación a PYMES

En virtud del Acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de febrero de 1993, se abrió una línea de crédito para ayuda a la financiación de pequeñas y medianas empresas. Dicha línea se instrumenta a través de créditos otorgados por el Instituto a distintas entidades financieras, las cuales formalizan los préstamos con las empresas correspondientes. En los ejercicios sucesivos se continuó con esta política aprobándose una línea por distintos importes para cada uno de ellos

En 2004 y 2003 se aprobó un importe de 3.000.000 miles de euros para cada uno de los ejercicios.

Por acuerdos de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos autoriza al ICO a cargar, en las partidas presupuestarias creadas al efecto en los Presupuestos Generales del Estado para 2004 y 2003 la diferencia de 0,35 y 0,25 puntos porcentuales respectivamente, entre el tipo de referencia Euribor 6 meses (en el caso de variable) o el tipo de referencia ICO (en el caso de fijo) con el tipo de cesión fijado en las operaciones de la línea PYMES 2004 y 2003. En el caso de resultar insuficiente el monto de la partida presupuestaria para cubrir en su totalidad los diferenciales del 0,35 y 0,25% mencionado, se autoriza al Instituto a cargar el déficit en el Fondo Especial de Provisión del Real Decreto Ley 12/1995

Los intereses devengados durante 2004 y 2003 por estos préstamos han ascendido a 220.008 y 234.341 miles de euros, respectivamente, los cuales se recogen en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados de entidades de crédito" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido aproximadamente del 2,22 % y del 2,64%, respectivamente.



0H7378062

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

El detalle del saldo de préstamos de financiación a PYMES al 31 de diciembre de 2004 y 2003 desglosado por años de vencimiento es el siguiente:

	2004	2003
Hasta 1 año	2 460 546	2 318 546
Más de 1 año hasta 2	2 058 944	1 990 644
Más de 2 años hasta 3	1 528 759	1 497 519
Más de 3 años hasta 4	1 009 410	983 940
Más de 4 años hasta 5	561 416	531 732
Más de 5 años	336 962	318 263
	<u>7 956 037</u>	<u>7 640 644</u>

En las operaciones clasificadas entre "Préstamos de financiación a PYMES", concedidas hasta el 31 de diciembre de 1997, el ICO asume un porcentaje del riesgo de crédito que la entidad receptora de los fondos tiene, a su vez, con los prestatarios finales. Desde dicha fecha, el Instituto no asume riesgo alguno de insolvencia de los prestatarios finales.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 el ICO tenía constituida una provisión para posibles fallidos de estas líneas de apoyo financiero a PYMES de 39.110 y 74.027 miles de euros, respectivamente, que figura registrado en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17). Con estos importes, se cubre el 100% del porcentaje del riesgo asumido por el Instituto por este concepto.

El riesgo de falencia de la línea PYMES 98 para prestatarios finales radicados en provincias calificadas por el Feder como "Objetivo 1", es asumido en un determinado porcentaje por el Instituto, teniendo éste la facultad de cargar, en su caso, los fallidos que satisfaga contra el Fondo Especial de Provisión.

Adquisición temporal de activos

Durante el mes de diciembre de 2003 se efectuaron operaciones de adquisición de activos, a muy corto plazo, con pacto de recompra no opcional, sobre títulos de renta fija adquiridos a entidades de crédito. El saldo que presenta este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 asciende a 486.418 miles de euros y vencía en enero de 2004. El beneficio generado por estas operaciones, en el ejercicio 2003 supuso un abono a la cuenta de pérdidas y ganancias de 284 miles de euros recogidos en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados de entidades de crédito".

En 2004 su aportación a la cuenta de Pérdidas y Ganancias, recogida en el epígrafe citado anteriormente, es de 27 miles de euros.



0H7378063

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

7. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, atendiendo a la modalidad y situación del crédito y a la moneda de contratación es la siguiente:

Por modalidad	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas	<u>1 694 476</u>	<u>865 828</u>
Crédito a otros sectores residentes	<u>4 824 402</u>	<u>5 501 570</u>
Deudores con garantía real	53 602	34 064
Otros deudores a plazo	4 766 169	5 464 308
Deudores a la vista y varios	4 631	3 198
Crédito a no residentes	<u>1 437 008</u>	<u>1 427 896</u>
A Administraciones Públicas no residentes	477 055	668 937
A otros no residentes	959 953	758 959
Activos dudosos	<u>560 415</u>	<u>776 705</u>
Total	<u>8 516 301</u>	<u>8 571 999</u>
Menos:		
Fondo para riesgo-país	(55 167)	(79 296)
Fondo de provisión para insolvencias	(462 750)	(487 837)
	<u>7 998 384</u>	<u>8 004 866</u>
Por moneda:		
En moneda nacional	6 399 700	6 314 322
En moneda extranjera	<u>1 598 684</u>	<u>1 690 544</u>
	<u>7 998 384</u>	<u>8 004 866</u>



0H7378064

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Del saldo de este epígrafe, cuentan con la garantía del Estado y otras Administraciones Públicas las siguientes operaciones:

	2004	2003
Préstamos a Administración Central	1 029 951	133 388
Préstamos a Administraciones Territoriales	664 521	732 436
Administración Seguridad Social	4	4
	<u>1 694 476</u>	<u>865 828</u>
Activos dudosos garantizados por el Estado	62 074	168 755
Préstamos a otros organismos públicos	1 231 104	1 882 044
Préstamos a otros sectores garantizados por el Estado	841 090	694 033
	<u>2 134 268</u>	<u>2 744 832</u>
	<u>3 828 744</u>	<u>3 610 660</u>

Bajo la denominación de "Préstamos a Administración Central" se incluyen los siguientes conceptos:

	2004	2003
Préstamos al Estado y sus Organismos Autónomos	1 013 631	110 309
Cuentas a cobrar al Tesoro Público	6 795	6 203
Otros cuentas a cobrar del Estado	9 525	16 876
	<u>1 029 951</u>	<u>133 388</u>

El detalle por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los principales de los préstamos clasificados bajo la rúbrica "Créditos sobre clientes", es el siguiente:

Plazo	2004	2003
Hasta 3 meses	339 107	267 060
De 3 meses a 1 año	688 349	717 283
De 1 año a 5 años	3 294 449	3 381 688
Más de 5 años	4 153 527	4 165 099
Vencimiento indeterminado	40 869	40 864
TOTAL	<u>8 516 301</u>	<u>8 571 999</u>



0H7378065

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

El movimiento que se ha producido en los saldos de las cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" y Fondos de Riesgo-País durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Fondo de Riesgo País	Fondo de Insolvencias
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>95 508</u>	<u>479 271</u>
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22) (1)	-	31 383
Fondos disponibles (Nota 22)	(7)	(15 481)
Utilización de fondos	-	(2 673)
Trasposos a otros fondos especiales (Nota 17)	-	1 402
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(16 205)</u>	<u>(6 065)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>79 296</u>	<u>487 837</u>
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22) (1)	-	54 043
Fondos disponibles (Nota 22)	(20 214)	(24 376)
Utilización de fondos	-	(56 637)
Trasposos de otros fondos especiales (Nota 17)	-	3 896
Otros movimientos	-	(150)
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(3 915)</u>	<u>(1 863)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>55 167</u>	<u>462 750</u>

(1) Incluye el movimiento de la provisión estadística en los ejercicios 2004 y 2003, (Nota 3)

A continuación se presenta el detalle por conceptos de la cuenta "Fondo de provisión

	2004	2003
Fondo específico	390 944	408 988
Fondo genérico	43 391	42 227
Fondo estadístico	28 415	36 622
	<u>462 750</u>	<u>487 837</u>



0H7378066

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 17) del balance de situación, y la provisión para insolvencias de la Cartera de Inversión en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)

El Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, publicado en el BOE de 30 de diciembre de 1995, con efecto 1 de enero de 1996, establecía que el Instituto de Crédito Oficial crearía, con cargo a los recursos del préstamo del Estado, al que se refiere el apartado cuarto del número 1 del Acuerdo de Consejo de Ministros de 11 de diciembre de 1987, un Fondo por un importe máximo de 150.253 miles de euros destinado a provisionar y cargar, con arreglo a las normas en vigor para las entidades de crédito, los importes correspondientes a créditos morosos y fallidos que pudieran surgir en el futuro en el ejercicio de las funciones enumeradas en la Nota 1. La Disposición Adicional 4ª de la Ley 66/1997, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, estableció que sin perjuicio de la aplicación de las normas, el Consejo de Ministros o la CDGAE podrán autorizar al ICO el cargo al Fondo Especial de Provisión R.D.L. 12/95, de los quebrantos surgidos en el ejercicio de sus funciones, siempre que no hayan sido objeto de específica consignación en los Presupuestos Generales del Estado. Dicho Fondo se creó en 1996 registrándose bajo la rúbrica "Otros fondos especiales" (Nota 17).

Al fondo, que se creó conforme a lo dispuesto en el apartado anterior se abonarán, además de su dotación inicial, las dotaciones futuras que el Instituto de Crédito Oficial realice por aplicación de excedentes de resultados y las que efectúe o autorice el Estado al asumir o compensar pérdidas o mediante otros sistemas idóneos. Igualmente se abonarán al Fondo los importes de las recuperaciones que se obtengan en los créditos provisionados o declarados fallidos con cargo al mismo y los rendimientos obtenidos en la gestión de los recursos asignados al propio Fondo, que en el ejercicio 2004 y 2003 han ascendido a 5.043 y 3.226 miles de euros, respectivamente, (véanse Notas 17 y 22). Este último concepto es registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Quebrantos extraordinarios".

De acuerdo con lo establecido en la Ley 12/1996, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado se dotó en el ejercicio 1997 un importe adicional de 150.253 miles de euros a este Fondo, con cargo al Préstamo Ordinario del Estado.

En 2004 se ha efectuado otra dotación de 249.500 miles de euros, con cargo al Préstamo del Estado al ICO, por Acuerdo de Consejo de Ministros de 30 de julio de 2004 (Notas 15 y 17).



0H7378067

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Cuentas a cobrar al Tesoro Público

Bajo este epígrafe se recogen las cantidades liquidadas por el Instituto al Tesoro Público, pendientes de su reembolso efectivo en concepto de Subvenciones a recibir por compensación de diferenciales de tipos de interés en los préstamos de mediación, que ascendieron a 6.795 y 6.203 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente

Los saldos de estas cuentas, que se presentan por su valor nominal, no devengan interés alguno.

Servicio de Atención del Cliente

Con fecha 24 de julio de 2004 entró en vigor la Orden Eco 734 sobre el funcionamiento del Servicio de Atención al cliente, que tiene como fin regular los Servicios de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente de bancos y entidades financieras. En relación con este Servicio, el ICO recibió una comunicación del Banco de España que fue contestada en forma por este Organismo. El Banco de España se ha puesto en contacto con el Instituto para manifestarle la no exigencia del mismo.

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

El desglose de los títulos de renta fija a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Empréstitos	38 431	74 000
Pagarés y efectos emitidos a descuento	690 677	507 140
	<hr/>	<hr/>
	729 108	581 140
	<hr/>	<hr/>
Provisión genérica de la cartera de renta fija (Nota 7)	(3 648)	(3 388)
	<hr/>	<hr/>
	725 460	577 752
	<hr/>	<hr/>

Todos los valores vencen en un plazo inferior a un año y su aportación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2004 y 2003 en concepto de intereses, ha ascendido a 11.797 y 8.768 miles de euros, respectivamente (Nota 22).



0H7378068

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y
2003**

(En miles de euros)

9. Acciones y otros títulos de renta variable

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	2004	2003
Fond-ICO, Fondo de Capital Riesgo (1)	58 931	58 931
Fondo Europeo de Inversiones (2)	1 000	1 000
EUROICO, Fondo de Capital Riesgo (3)	18 030	18 030
MUSINI, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	-	4
	<u>77 961</u>	<u>77 965</u>

Durante el año 2004 se vendió la participación en MUSINI, S.A. obteniéndose una plusvalía de 37 millones de euros registrada en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22)

- (1) Fondo constituido en mayo de 1993 y en el cual el Instituto es partícipe único. El valor contable de la participación asciende a 31 de diciembre de 2004 a 72.121 miles de euros de los cuales se encuentran pendientes de desembolso 13.190 miles de euros.
- (2) Participación 0,28% capital social. Pendiente desembolso de 4.000 miles de euros.
- (3) Fondo constituido en mayo de 1998 y en el cual el Instituto es partícipe único. El valor contable de la participación asciende a 18.030 miles de euros y está íntegramente desembolsado. El Banco Europeo de Inversiones ha otorgado al Instituto un préstamo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 era de 12.272 y 11.657 miles de euros, respectivamente, con vencimiento en el ejercicio 2008, vinculado al resultado de las inversiones que se realicen con este Fondo (Nota 14).

10. Participaciones

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, por entidades y porcentaje de participación es el siguiente:

	2004		2003	
	Valor contable	Porcentaje de participación	Valor Contable	Porcentaje de Participación
COFIDES (Nota 3)	10 525	25,25%	10 525	25,25%
Compañía Española de Reafianzamiento CERSA (Nota 3)	13 161	23%	10 727	23,81%
	<u>23 686</u>		<u>21 252</u>	



0H7378069

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

11. Activos materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada, ha sido el siguiente:

	Terrenos y edificios de uso propio	Mobiliario, instalaciones y otros	Otros inmuebles	Total
Coste de adquisición:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40 049	12 925	77 639	130 613
- Adiciones	144	434	330	908
- Retiros	(0)	(65)	(36 178)	(36 243)
- Traspasos	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2003	40 193	13 294	41 791	95 278
- Adiciones	570	719	54	1 343
- Retiros	(0)	(436)	(1 839)	(2 275)
- Traspasos	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2004	40 763	13 577	40 006	94 346
Amortización acumulada y provisiones:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	10 773	3 673	39 187	53 633
- Dotaciones	1 290	975	1 569	3 834
- Bajas	(0)	(59)	(25 960)	(26 019)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	12 063	4 589	14 796	31 448
- Dotaciones	1 145	1 394	9	2 548
- Bajas	(41)	(456)	(1 290)	(1 787)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	13 167	5 527	13 515	32 209
Inmovilizado neto:				
Saldo a 31 de diciembre de 2003	28 130	8 705	26 995	63 830
Saldo a 31 de diciembre de 2004	27 596	8 050	26 491	62 137



0H7378070

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Están registrados aquí activos adjudicados por importe de 10.835 miles de euros en 2004 y 11.137 miles de euros en 2003. Para cubrir cualquier tipo de pérdida que, en su caso, se pueda producir en relación a los activos incluidos en el epígrafe, el Instituto tiene provisiones por 13.515 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 14.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de cobertura de inmovilizado" durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>39 188</u>
Dotaciones con cargo a resultados	1 568
Utilización de fondos (1)	(25 960)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>14 796</u>
Dotaciones con cargo a resultados	9
Utilización de fondos (1)	(1 290)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>13 515</u>

(1) En su totalidad corresponden a fondos aplicados con ocasión de la venta del inmovilizado que cubrían.



OH7378071

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

12. Otros activos y Otros pasivos

El detalle del saldo de "Otros activos" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Hacienda Pública deudora	10 012	13 246
Beneficios latentes por operaciones de cobertura (1)	286 953	297 099
Subvenciones FEDER pendientes de cobro	22 791	22 791
Otros conceptos	2 608	9 343
	<u>322 364</u>	<u>342 479</u>

El resultado neto producido por las diferencias de cambio tanto de operaciones de fuera de balance como de saldos patrimoniales supuso una pérdida de 2.334 miles a 31 de diciembre de 2004 y de 722 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (Nota 22).

El detalle del saldo de "Otros pasivos" al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Pérdidas latentes por operaciones de cobertura	174 568	194 324
Obligaciones a pagar	182	388
Diferencias de cambio derivadas de cuentas en Divisas fuera de balance (neto)	2 085 930	1 809 560
Hacienda Pública por impuesto sobre beneficios diferido	11 373	13 137
Otros conceptos (1)	50 520	297 597
Cuentas de Recaudación: Admón Pública	13 089	22 134
	<u>2 335 662</u>	<u>2 337 140</u>

1 Dentro de "otros conceptos" figuran al 31 de diciembre de 2004, 36.656 miles de euros que representan cuentas de control, contrapartida de determinados quebrantos liquidados al Tesoro Público que se encuentran registradas en cuentas de activo bajo el epígrafe de créditos sobre clientes. Al 31 de diciembre de 2003 este saldo ascendía a 192.853 miles de euros.



0H7378072

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y
2003**

(En miles de euros)

El saldo de la cuenta "Hacienda Pública por impuesto diferido" que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendía a 11.373 y 13.137 miles de euros, respectivamente, corresponde mayoritariamente al impuesto diferido pendiente de reversión y relacionado con el cambio de criterio (efectuado con la entrada en vigor de la Circular 4/91) en la periodificación de intereses de pagarés emitidos al descuento, pasando de un criterio lineal a uno financiero. La reversión de dicha diferencia se efectúa de acuerdo con un calendario basado en los años en que se invierte la diferencia entre ambos criterios, de forma que la reducción del saldo de la cuenta de "Hacienda Pública por impuesto diferido" por este concepto fue de 1.764 miles de euros para el ejercicio 2004 y de 416 miles de euros por el ejercicio 2003.

13. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

Activo	2004	2003
Intereses anticipados de recursos tomados A descuento	727 101	790 194
Devengo de costes no vencidos de recursos Tomados a descuento	(361 277)	(370 200)
Devengo de productos no vencidos	116 094	109 249
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos (Nota 4)	11 023	17 327
Otras periodificaciones	794	453
	493 735	547 023
Pasivo		
Devengo de costes no vencidos	164 820	147 692
Otras periodificaciones	5 323	7 230
	170 143	154 922



0H7378073

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

14. Entidades de Crédito-Pasivo

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, así como su tipo de interés medio anual, es la siguiente:

Por naturaleza:	2004	2003	Tipo medio de Interés anual	
			2004	2003
A plazo				
- Préstamos del Banco Europeo de Inversiones (1)	2 027 223	2 353 025	2,05%	2,03%
- Depósitos interbancario	19 375	19 551	3,84%	2,34%
- Préstamos de otros bancos	692 181	824 515	3,14%	3,57%
	<u>2 738 779</u>	<u>3 197 091</u>		
Por moneda				
En moneda nacional	1 488 185	1 712 937		
En moneda extranjera	1 250 594	1 484 154		
	<u>2 738 779</u>	<u>3 197 091</u>		

(1) Dentro de esta cifra se incluye el préstamo al Instituto cuyo reembolso efectivo está vinculado al resultado de la liquidación del Fondo de Capital Riesgo – EUROICO, constituido en mayo de 1998. Dicho préstamo, en el que se capitalizan los intereses, presentaba un saldo de 12.272 y 11.657 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. (Nota 9).

Los depósitos interbancarios vencen antes de un año desde el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.



0H7378074

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

Los "Préstamos del Banco Europeo de Inversiones" presentan el siguiente calendario de vencimientos finales.

Plazo	2004	2003
Hasta 1 año	526 204	360 032
Más de 1 año hasta 2	556 263	534 821
Más de 2 años hasta 3	377 221	567 221
Más de 3 hasta 4	74 408	370 925
Más de 4 hasta 5	149 691	67 090
Más de 5	<u>343 436</u>	<u>452 936</u>
	<u>2 027 223</u>	<u>2 353 025</u>

El detalle por plazos de vencimiento de los "Préstamos de otros bancos" es el siguiente:

	2004	2003
Hasta 1 año	-	225 912
Más de 1 año hasta 2	-	-
Más de 2 años hasta 3	315 531	-
Más de 3 hasta 4	76 717	315 531
Más de 4 hasta 5	115 075	80 026
Más de 5	<u>184 858</u>	<u>203 046</u>
	<u>692 181</u>	<u>824 515</u>

15. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 atendiendo al sector y a la moneda de contratación, se indica a continuación:

Por sectores:	2004	2003
Administraciones Públicas	353 652	671 045
Otros sectores residentes (*)	<u>1 244 891</u>	<u>1 141 218</u>
	<u>1 598 543</u>	<u>1 812 263</u>

(1) De los que 184.011 a 31/12/04 y 229.695 miles de euros a 31/12/03 son cuentas a la vista



0H7378075

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

Por moneda:	2004	2003
En moneda nacional	1 597 069	1 810 409
En moneda extranjera	<u>1 474</u>	<u>1 854</u>
	<u>1 598 543</u>	<u>1 812 263</u>

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	2004	2003
Préstamo Ordinario del Estado	320 464	632 378
Préstamo Especial del Estado	2	2
Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (C.A.R.I.)	30 601	35 982
Otros conceptos	<u>2 585</u>	<u>2 683</u>
	<u>353 652</u>	<u>671 045</u>

El Préstamo Ordinario del Estado incluye una parte de las antiguas dotaciones del Tesoro que quedó convertida (según A.C.M. de 11 de diciembre de 1987) en un préstamo, que se amortiza semestralmente en un plazo de 25 años, con 10 de carencia y que devengaba un tipo de interés del 6% anual. De acuerdo con lo establecido por Acuerdo de Consejo de Ministros de 11 de diciembre de 1998, el tipo de interés de dicho Préstamo Ordinario está, desde 1 de enero de 1999, referenciado en cada ejercicio al tipo de interés marginal de las Letras del Tesoro en la última subasta de cada ejercicio precedente incrementado en un 0,10%. Para 2004 el tipo quedó fijado en el 2,279%. En 2003 fue el 2,734%.

Durante 1996, en cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto-Ley 12/95 de 28 de diciembre, se destinó, con cargo al Préstamo Ordinario del Estado, un importe de 2.253.795 miles de euros para aumentar el patrimonio del Instituto (Nota 18) y un importe de 150.253 miles de euros para constituir un Fondo destinado a provisionar los créditos morosos y fallidos que pudieran surgir en ejercicio de las funciones que tiene conferidas el Instituto (Nota 7).

En 1997, de acuerdo con lo establecido en la Ley 12/1996 de Presupuestos Generales del Estado se dotó con cargo al Préstamo Ordinario del Estado un importe adicional de 150.253 miles de euros al Fondo anteriormente citado (Nota 7).

Por Acuerdo de Consejo de Ministros de 30 de julio de 2004 se hizo una dotación al Fondo Real Decreto Ley 12/95 de 249.500 miles de euros con cargo al Préstamo Ordinario del Estado, en cumplimiento de lo previsto en la Disposición Adicional única del Real Decreto Ley 4/2004, de 2 de julio, por el que se adoptan



0H7378076

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial
Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En miles de euros)

determinadas medidas relacionadas con los daños ocasionados por el accidente del buque "Prestige", para atender a los pagos a los afectados en los que el ICO actúa como agente por cuenta del Estado (Notas 7 y 17).



0H7378077

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****16. Débitos representados por valores negociables****Bonos y obligaciones en circulación**

A continuación se detallan las emisiones de empréstitos vivas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 con sus tipos de interés, moneda y fecha de amortización:

F. emisión	F. amortización	Tipo de interés anual	2004	2003	Moneda
04/03/1991	04/03/2011	Cupón cero	40.305	40.305	Euro
04/03/1991	04/03/2006	Cupón cero	54.294	54.294	Euro
16/05/1995	28/12/2005	10,5	24.203	24.203	Euro
26/06/1995	28/12/2005	10,5	65.625	65.625	Euro
03/08/1995	28/12/2005	10,5	122	122	Euro
14/09/1995	28/12/2005	10,5	66.421	66.421	Euro
24/10/1995	28/12/2005	10,5	65.018	65.018	Euro
12/12/1995	28/12/2005	10,5	38.947	38.947	Euro
25/11/1996	02/12/2005	8,75	63.180	63.180	Euro
02/01/1997	02/01/2007	6,75	221.093	221.093	Euro
19/11/1997	26/12/2007	6,5	41.500	41.500	Euro
10/04/1997	10/04/2007	2,83	79.935	79.935	Euro
07/07/1997	07/07/2007	6	288.831	288.831	Euro
24/07/1997	28/12/2026	6,75	90.152	90.152	Euro
13/10/1997	13/10/2005	3,75	49.880	49.880	Euro
26/02/1998	26/08/2005	3,13	194.439	192.567	Franco suizo
20/03/1998	20/03/2013	5,83	45.076	45.076	Euro
21/05/1998	21/05/2013	3,5	60.101	60.101	Euro
27/05/1998	27/05/2008	3,3	150.253	150.253	Euro
12/05/1998	18/12/2008	5	5.634	5.634	Euro
08/07/1998	18/12/2008	5	39.441	39.441	Euro
19/05/1998	19/05/2008	6	734.160	791.766	Dólar USA
24/06/1998	18/12/2008	5	511.290	511.290	Euro
30/03/1999	27/02/2004	Cupón Cero	-	106.967	Euro
15/03/1999	15/07/2009	2,02	60.000	60.000	Euro
30/06/1999	30/07/2004	3,88	-	1.000.000	Euro
09/06/1999	09/06/2004	6,13	-	141.884	Libra esterlina
12/05/1999	31/03/2004	Cupón Cero	-	109.952	Euro
26/08/1999	26/08/2009	1,9	35.804	37.023	Yen
20/03/2000	20/03/2006	3,37	35.000	35.000	Euro
31/05/2000	31/05/2010	3,55	9.000	9000	Euro
18/05/2000	18/12/2008	5	238.710	238.710	Euro
20/07/2000	20/07/2005	7,15	36.708	39.588	Dólar USA
27/10/2000	27/10/2006	5,56	50.000	50.000	Euro
30/01/2001	30/01/2004	1,75	-	158.353	Dólar USA
30/01/2001	30/01/2004	1,75	-	237.530	Dólar USA
16/05/2001	16/05/2004	3,35	-	250.000	Euro
29/05/2001	30/01/2004	1,75	-	39.588	Dólar USA
30/05/2001	16/05/2004	3,35	-	100.000	Euro
13/06/2001	13/12/2004	4,58	-	30.000	Euro
27/06/2001	27/12/2004	4,55	-	60.000	Euro
02/07/2001	16/05/2004	3,35	-	100.000	Euro
09/07/2001	30/01/2004	1,75	-	158.353	Dólar USA
20/07/2001	16/05/2004	3,35	-	250.000	Euro
30/07/2001	30/01/2004	1,75	-	79.177	Dólar USA
06/08/2001	16/05/2004	3,35	-	50.000	Euro



0H7378078

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

24/09/2001	17/08/2004	Cupón Cero	-	22.722	Dólar USA
24/09/2001	17/08/2004	Cupón Cero	-	43.449	Dólar Singapur
29/11/2001	29/11/2006	4,63	1.101.241	1.187.648	Dólar USA
19/12/2001	30/11/2005	Cupón Cero	31.567	32.762	Dólar Singapur
19/12/2001	30/11/2004	Cupón Cero	-	13.985	Dólar USA
25/01/2002	25/01/2005	3,28	250.000	250.000	Euro
01/02/2002	01/02/2005	1,7	183.540	197.941	Dólar USA
19/02/2002	01/02/2005	1,7	183.540	197.941	Dólar USA
25/04/2002	01/02/2005	1,7	183.540	197.941	Dólar USA
08/02/2002	25/01/2005	3,28	300.000	300.000	Euro
27/03/2002	25/01/2005	3,28	200.000	200.000	Euro
24/04/2003	24/04/2023	1,7	7.877	8.145	Yen
25/07/2002	30/12/2005	3,83	367.080	395.883	Dólar USA
24/07/2002	24/07/2012	6,61	60.705	59.424	Corona Noruega
01/07/2002	01/07/2012	4,4	16.000	16.000	Euro
27/09/2002	27/09/2007	6,16	97.129	95.078	Corona Noruega
27/09/2002	27/09/2007	6,16	36.423	35.654	Corona Noruega
16/10/2002	16/10/2009	6,11	182.116	178.272	Corona Noruega
07/10/2002	07/10/2005	3,5	1.000.000	1.000.000	Euro
05/12/2002	05/12/2005	2,75	734.160	791.766	Dólar USA
05/12/2002	05/12/2012	1,2	7.877	8.145	Yen
18/12/2002	18/12/2012	1,2	10.741	11.107	Yen
11/12/2002	11/12/2007	6,15	157.834	154.502	Corona Noruega
16/01/2003	16/01/2006	3,04	100.000	100.000	Euro
27/01/2003	27/01/2006	2,4	36.708	39.588	Dólar USA
27/02/2003	27/02/2006	2,23	36.708	39.588	Dólar USA
24/02/2003	18/04/2006	2,38	734.160	791.766	Dólar USA
30/04/2003	18/04/2006	2,38	183.540	197.941	Dólar USA
27/03/2003	27/03/2007	3,45	-	20.000	Euro
24/04/2003	24/04/2023	1,75	12.173	12.588	Yen
28/04/2003	28/04/2006	2,35	36.708	39.588	Dólar USA
08/05/2003	08/09/2005	2,45	250.000	250.000	Euro
19/05/2003	19/05/2016	5,36	91.058	89.136	Corona Noruega
24/06/2003	24/06/2013	3,5	7.342	7.918	Dólar USA
27/06/2003	27/06/2013	1,5	7.342	7.918	Dólar USA
25/06/2003	25/06/2018	1,1	7.161	7.405	Yen
05/06/2003	22/12/2008	3	1.000.000	1.000.000	Euro
13/06/2003	13/06/2008	2,17	10.000	10.000	Euro
03/07/2003	05/01/2004	Cupón Cero	-	11.085	Dólar USA
07/07/2003	07/07/2006	1,84	14.683	15.835	Dólar USA
10/07/2003	10/07/2018	1,1	21.482	22.214	Yen
10/07/2003	10/07/2018	1,08	7.161	7.405	Yen
10/07/2003	10/07/2006	1,81	36.708	39.588	Dólar USA
28/07/2003	28/07/2006	2,2	18.354	19.794	Dólar USA
14/08/2003	15/08/2013	1,73	7.342	7.918	Dólar USA
02/09/2003	20/02/2004	Cupón Cero	-	10.293	Dólar USA
22/09/2003	15/03/2004	Cupón Cero	-	19.794	Dólar USA
18/09/2003	18/09/2009	4,13	73.416	79.177	Dólar USA
26/08/2003	26/02/2007	1,05	367.080	395.883	Dólar USA
30/09/2003	30/03/2005	1,41	73.416	79.177	Dólar USA
08/10/2003	31/03/2004	Cupón Cero	-	21.377	Dólar USA
08/10/2003	08/04/2005	1,23	73.416	79.177	Dólar USA
22/10/2003	22/10/2018	2,53	7.161	7.405	Yen
22/10/2003	22/10/2010	4,01	73.416	79.177	Dólar USA
24/10/2003	24/10/2010	4,03	73.416	79.177	Dólar USA
27/10/2003	27/10/2008	5,5	57.277	59.517	Dólar Australiano
28/10/2003	28/10/2013	2,03	-	15.835	Dólar USA
29/10/2003	29/10/2007	2,65	176.199	190.024	Dólar USA
25/11/2003	31/03/2004	Cupón Cero	-	49.485	Dólar USA



OH7378079

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)**

03/11/2003	03/11/2023	6,05	-	19.794	Dólar USA
03/11/2003	03/11/2010	4,16	73.416	79.177	Dólar USA
06/11/2003	06/11/2018	2,64	-	7.405	Yen
01/12/2003	16/01/2007	2,5	734.160	791.766	Dólar USA
01/12/2003	31/03/2004	Cupón Cero	-	15.000	Euro
03/12/2003	01/06/2004	Cupón Cero	-	87.094	Dólar USA
16/12/2003	15/06/2004	Cupón Cero	-	31.671	Dólar USA
16/12/2003	31/03/2004	Cupón Cero	-	7.126	Dólar USA
16/12/2003	15/06/2004	Cupón Cero	-	15.000	Euro
17/12/2003	15/06/2004	Cupón Cero	-	19.794	Dólar USA
19/12/2003	15/06/2004	Cupón Cero	-	51.465	Dólar USA
09/02/2004	09/02/2009	1,9	7.342	-	Dólar USA
17/02/2004	17/02/2009	2	7.342	-	Dólar USA
12/03/2004	12/04/2007	2	73.195	-	Dólar Hong-kong
17/03/2004	17/03/2014	1,8	7.342	-	Dólar USA
23/03/2004	26/09/2008	0,91	15.114	-	Dólar USA
31/03/2004	30/04/2007	1,85	250.000	-	Euro
14/04/2004	16/04/2012	3,8	73.416	-	Dólar USA
19/04/2004	19/04/2012	4,16	36.708	-	Dólar USA
17/05/2004	17/05/2019	2,8	7.161	-	YEN
10/05/2004	15/07/2009	3,88	734.160	-	Dólar USA
28/05/2004	28/06/2007	1,97	300.000	-	Euro
22/06/2004	24/06/2009	1,38	31.575	-	Dólar USA
13/07/2004	15/11/2006	5,5	143.193	-	Dólar Australiano
15/11/2004	15/11/2006	5,5	57.277	-	Dólar Australiano
03/08/2004	03/08/2009	4,28	146.832	-	Dólar USA
18/08/2004	18/08/2014	2,8	7.161	-	YEN
24/09/2004	24/09/2008	13,5	22.911	-	Dólar Australiano
30/09/2004	30/03/2005	Cupón Cero	19.088	-	Dólar USA
19/10/2004	07/12/2009	5	425.502	-	Libra Esterlina
04/10/2004	31/03/2005	Cupón Cero	51.391	-	Dólar USA
19/10/2004	15/04/2005	Cupón Cero	8.810	-	Dólar USA
02/11/2004	04/11/2014	3,31	7.342	-	Dólar USA
04/11/2004	04/11/2009	6,5	8.076	-	Dólar USA
04/11/2004	05/11/2007	4,13	32.622	-	Libra Esterlina
04/11/2004	04/11/2008	3,32	7.310	-	Dólar Canada
16/11/2004	18/11/2009	2,09	13.449	-	Dólar USA
17/11/2004	17/11/2014	4,52	73.416	-	Dólar USA
29/11/2004	29/11/2014	3,21	14.683	-	Dólar USA
30/11/2004	30/11/2009	3,25	18.354	-	Dólar USA
16/11/2004	18/01/2005	Cupón Cero	25.696	-	Dólar USA
30/11/2004	31/05/2005	Cupón Cero	64.606	-	Dólar USA
01/12/2004	02/12/2014	2,52	7.161	-	YEN
22/12/2004	22/12/2014	4	7.341	-	Dólar USA
30/12/2004	30/12/2004	5,7	18.354	-	Dólar USA
15/12/2004	15/06/2005	Cupón Cero	38.708	-	Dólar USA
15/12/2004	15/03/2005	Cupón Cero	35.974	-	Dólar USA
16/12/2004	15/06/2005	Cupón Cero	21.291	-	Dólar USA

TOTAL**15.725.398****16.753.189**



OH7378080

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)**

En 2004 el coste financiero total de los empréstitos, tanto en euros como en divisas, que figura registrado dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas de empréstitos y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 22), ha ascendido a 597.268 miles de euros lo que supone un tipo de interés medio anual del 3,62%. En 2003 el coste financiero ascendió a 614.038 miles de euros lo que supuso un tipo de interés medio anual del 3,77%.

Los anteriores tipos de interés no tienen en cuenta el efecto producido por las coberturas realizadas. De considerar éstas, los tipos citados descienden al 2,54% en 2004 y al 2,86 en 2003 respectivamente

Pagarés y otros valores

El desglose del saldo del epígrafe "Pagarés y otros valores", atendiendo al importe nominal de los títulos así como por plazos de amortización, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detalla a continuación:

	2004	2003
Hasta 1 año	21 058	32.711
Más de 1 año hasta 2	7 057	21.058
Más de 1 año hasta 2	6 860	7.057
Más de 1 año hasta 2	6 601	6.860
Más de 1 año hasta 2	104 535	6.601
Más de 1 año hasta 2	563 570	668.106
	<u>709 681</u>	<u>742.393</u>

El coste financiero de los pagarés y otros valores en los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido a 43.839 y 45.991 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas de empréstitos y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 22).

El tipo de interés medio ponderado de los pagarés vivos al 31 de diciembre de 2004 (todos ellos emitidos entre los años 1989 y 1993) y 2003 era del 6% y 5,82%, respectivamente, sin considerar las coberturas realizadas. Aplicándose estas, los tipos medios de 2004 y 2003 descienden al 3,60% y 3,28% respectivamente.



0H7378081

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****17. Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones**

El detalle del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

	2004	2003
Fondo para la cobertura de riesgos de firma	6 788	9.351
Fondo provisión Pymes (Nota 6)	39 110	74 027
Otros fondos especiales específicos	<u>387 061</u>	<u>132.057</u>
	<u>432 959</u>	<u>215.435</u>

El detalle de "Otros fondos especiales" se desglosa de la siguiente forma:

	2004	2003
Fondo Real Decreto Ley 12/1995	357 183	119 839
Provisión otros préstamos de mediación (Nota 6)	8 389	7 670
Otras provisiones específicas – CARI Egipto	3 118	4 005
Importes recuperados BBVA	15 947	-
Otros fondos	<u>2 424</u>	<u>543</u>
	<u>387 061</u>	<u>132 057</u>

El epígrafe de Otras Provisiones CARI-Egipto recoge el valor actual de los compromisos adquiridos por el Instituto con el BBVA, con origen en una antigua operación de crédito oficial a la exportación con Egipto.

Mediante la disposición adicional undécima de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, el Instituto procedió durante los ejercicios 2001 y 2002 a destinar parte de su patrimonio a cancelar la deuda vencida contraída por el Estado con el Instituto como consecuencia de determinados créditos y avales concedidos por las antiguas Entidades Oficiales de Crédito y por el propio Instituto, con garantía del Estado.



0H7378082

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)**

No obstante, la gestión de las operaciones afectadas por el proceso de cancelación ha derivado en que el ICO continúe percibiendo cobros de estos créditos, cobros que siguiendo un criterio de prudencia no son registrados, en general, como ingresos en la cuenta de resultados. Para aquellos contabilizados como ingresos se ha dotado la correspondiente provisión para riesgos y cargas por un importe de 15.947 miles de euros que deberá ser ingresado, junto con los cobros del resto de las operaciones afectadas por la cancelación de deudas de la Ley 24/2001, por el ICO al Tesoro Público.

El movimiento experimentado en esta rúbrica del balance de situación durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Fondo de riesgo de firma	Provisión Pymes	Otros fondos especiales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	12 724	104 891	129 988	247 603
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22)	971	- (1)	6 230	7 201
Fondos disponibles (Nota 7 y 22)	(3 505)	(30 822)	(817)	(35 144)
Utilización de fondos	-	(42)	(968)	(1 010)
Traspasos y otros movimientos	-	-	(40)	(40)
Traspaso al fondo de provisión para insolvencias (Nota 7)	-	-	(1 402)	(1 402)
Diferencias de cambio	(839)	-	(934)	(1 773)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	9 351	74 027	132 057	215 435
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22)	1 397	88 (1)	25 555	27 040
Fondos disponibles (Notas 7 y 22)	(3 672)	(34 863)	(756)	(39 291)
Utilización de fondos	-	(142)	(15 158)	(15 300)
Traspasos y otros movimientos	-	- (2)	249 506	249 506
Traspaso al fondo de provisión para insolvencias (Nota 7)	-	-	(3 896)	(3 896)
Diferencias de cambio	(288)	-	(247)	(535)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	6 788	39 110	387 061	432 959

(1) Incluye 5.043 miles de euros en el ejercicio 2004 y 3.226 miles de euros en el ejercicio 2003, correspondientes a abonos realizados al Fondo Especial de Provisión por la capitalización de los intereses devengados, correspondientes a su propia remuneración. Dichos intereses se devengan al mismo tipo que el aplicable al Préstamo del Estado (ver cuadro siguiente).

(2) Incluye el traspaso de 249.500 miles de euros con cargo al Préstamo del Estado (Nota 15).

En 1996, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley de 12/1995 de 28 de diciembre, se constituyó un Fondo por importe de 150.253 miles de euros con cargo a los Préstamos Ordinarios del Estado (véanse Notas 7 y 15), incluido dentro de "Otros fondos especiales".



OH7378083

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

Los movimientos en este Fondo durante el ejercicio 2004 y 2003 han sido los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2002		<u>118 330</u>
Capitalización de intereses (Notas 7 y 22)	(3)	3 226
Recuperaciones de préstamos (principal e intereses)		-
Aplicaciones		<u>(1 717)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003		<u>119 839</u>
Traspaso del Préstamo del Estado (Nota 15)		249 500
Capitalización de intereses (Notas 7 y 22)	(3)	5 043
Recuperaciones de préstamos (principal e intereses)		498
Aplicaciones		<u>(17 697)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004		<u>357 183</u>

(3) Ver nota (1) del cuadro anterior.

18. Patrimonio y Reservas

La composición de las cuentas de patrimonio y reservas del Instituto durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	Patrimonio	Otras Reservas	Reservas Voluntarias
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>958 758</u>	<u>145 061</u>	<u>3 059</u>
Cargos	-	-	-
Abonos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>958 758</u>	<u>145 .061</u>	<u>3 059</u>
Cargos	-	-	-
Abonos (Nota 5)	-	99 797	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>958 758</u>	<u>244 858</u>	<u>3 059</u>



0H7378084

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****Determinación de los fondos propios**

Como consecuencia de la aplicación de los criterios de presentación contable establecidos por el Banco de España, para efectuar una evaluación de los fondos propios del Instituto a 31 de diciembre de 2004 y 2003 deben considerarse los saldos de los siguientes epígrafes:

	2004	2003
Patrimonio	958 758	958 758
Reservas	247 917	148 120
Beneficios del ejercicio	57 371	99 797
Total	1 264 046	1 206 675

Recursos propios

A partir del ejercicio 1993, los recursos propios mínimos quedaron regulados por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, que establece que aquellos no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas, amortizaciones y saldos compensatorios, ponderados y multiplicados por los coeficientes establecidos en dicha Circular.

El Real Decreto-ley 12/1995 de 28 de diciembre sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera publicada en el BOE de 30 de diciembre de 1995 establece adicionalmente que el nivel de recursos propios del Instituto de Crédito Oficial será el exigido en cada momento por la normativa reguladora de las Entidades de Crédito con las excepciones que se establezcan reglamentariamente.

El Instituto realiza la declaración consolidada de sus recursos propios computables con Axis-Participaciones Empresariales, S.A., Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. y Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A..

Los recursos propios netos consolidados computables del Instituto, que no incluye el beneficio y que ascendían a 1.210.821 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, superan lo establecido por la normativa contenida en la Circular 5/93 de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003 los recursos propios netos consolidados computables del Instituto ascendían a 1.110.872 miles de euros, que superaban también lo establecido en la misma Circular.



0H7378085

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****19. Situación Fiscal**

El Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye, dentro del epígrafe "Débitos a Clientes", el pasivo correspondiente a los impuestos que le son aplicables.

El Instituto quedó exento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 1993 a 1996, ambos inclusive, de acuerdo con el Real Decreto Ley 3/1993, de 26 de febrero, de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo. De conformidad con lo dispuesto en la Disposición Transitoria decimotercera de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Instituto quedó exento de dicho impuesto para los años 1997 y 1998, pasando a tributar efectivamente por el Impuesto sobre Sociedades según el régimen general a partir del ejercicio 1999.

Conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades

Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			84 142
Ajuste gasto por IS del ejercicio anterior			70
			<u>84 212</u>
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes		(6 269)	(6 269)
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio			
- con origen en ejercicios anteriores	5 040	7 907	(2 867)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
Base Imponible (resultado fiscal)			75 076

No existen diferencias temporales con origen en el ejercicio.

Se produce la reversión de seis diferencias temporales procedentes de ejercicios anteriores, cinco de ellas negativas (reversión de impuestos diferidos por un total de 1.764 miles de euros) y una positiva (reversión de impuestos anticipados por un total de 2.767 miles de euros). Los impuestos diferidos que revierten se corresponden con ajustes relacionados con la reinversión en activos fijos (en los ejercicios 1999, 2000 y 2001) y con el ajuste realizado en el ejercicio 1991 según el calendario previsto para el mismo (disposición transitoria primera Ley 43/95). El impuesto anticipado que revierte se corresponde con el ajuste realizado sobre la provisión estadística respecto de las dotaciones contabilizadas en ejercicios anteriores.

No existen diferencias entre la valoración contable y la que correspondería por



0H7378086

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)**

correcciones de valor excepcionales de los elementos del activo inmovilizado y del activo circulante que se deban a la aplicación de la legislación fiscal.
No existen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente.

Las deducciones por incentivos fiscales aplicados en el ejercicio (gastos de formación profesional, art. 36 Ley 43/95) suman un total de 12 miles de euros. Por otro lado, existe una deducción por doble imposición internacional (impuestos soportados, art. 29 LIS) por importe de 359 miles de euros y una deducción por donaciones (art 20 Ley 49/2002) por importe de 69 miles de euros. No existen deducciones pendientes de incorporar a liquidaciones del impuesto de ejercicios futuros. No existen compromisos adquiridos pendientes de realización en relación con los incentivos fiscales aplicados.

Las retenciones y pagos fraccionados satisfechos durante el ejercicio suman un total de 17.121 miles de euros.

No se han producido cambios en los métodos de amortización del inmovilizado por causas excepcionales (art. 1.6 RD 537/97).

No se han producido revalorizaciones contables voluntarias ni por norma legal o reglamentaria (art. 15.1 y 141 Ley 43/95).

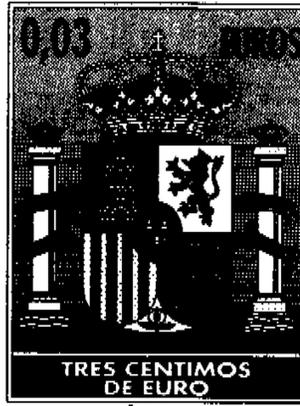
El Instituto no se acogió a la actualización de balances prevista en el RD Ley 7/1996.

El desglose del impuesto devengado (gasto) sobre beneficios en proporción a los resultados ordinarios y extraordinarios del Instituto es el siguiente (Norma Cuadragésima Octava de la Circular 4/91 del Banco de España, apartado 4 letra m) –en miles de euros-:

Resultado contable ajustado total	77 943
Impuesto devengado total (gasto por IS)	26 840
Resultado contable ajustado ordinario:	60 365
Impuesto devengado s/rdo. ordinario:	20 787
Resultado contable ajustado extraordinario:	17 578
Impuesto devengado s/rdo. extraordinario:	6 053

Son susceptibles de comprobación por las autoridades fiscales los impuestos y demás obligaciones tributarias que son aplicables al Instituto desde el ejercicio 2001, excepto el IS que está abierto desde el ejercicio 2000.

Debido a las posibles interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, básicamente relacionadas con la nueva sujeción al Impuesto sobre Sociedades tras la etapa de exención plena en el mismo, podrían existir



0H7378087

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los responsables fiscales del Instituto, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



OH7378088

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

20. Cuentas de orden

Los principales conceptos que se recogen en este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	2004	2003
Pasivos contingentes - avales	803 637	950 314
Compromisos – disponibles por terceros	3 585 373	3 109 503
	<u>4 389 010</u>	<u>4 059 817</u>

21 Operaciones de futuro

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la totalidad de las operaciones a plazo corresponden a permutas financieras, y compra-venta de divisas a plazo que tienen como finalidad la cobertura de posiciones patrimoniales ante fluctuaciones del tipo de interés y de cambio de divisas, excepto un importe de 157.766 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y de 210.354 al 31 de diciembre de 2003, correspondientes a permutas y opciones sobre permutas financieras de tipo de interés cuyo objetivo es la gestión global de este tipo de riesgo en el balance del Instituto. El resultado de efectuar un cierre teórico de estas partidas genera a dicha fecha una plusvalía no registrada de acuerdo con la normativa contable en vigor.

El desglose, por tipo de producto, de las operaciones de futuro al cierre de cada uno de los ejercicios 2004 y 2003, es el siguiente :

	2004	2003
Compra venta de divisas a plazo	9 252 926	8 840 192
Permutas financieras de tipo de interés en moneda nacional	7 955 139	9 250 809
Permutas financieras de tipo de interés en divisas	10 792 078	10 018 429
Opciones	146 832	-
	<u>28 146 975</u>	<u>28 109 430</u>



0H7378089

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****22. Cuentas de Pérdidas y Ganancias y otros aspectos.**

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y 2003, a continuación se detalla determinada información relevante, atendiendo a su naturaleza:

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados		
De Banco de España y entidades de crédito	385 022	462 436
De créditos sobre clientes	247 303	251 570
De activos dudosos	3 811	4 275
De la cartera de renta fija (Nota 8)	11 797	8 768
Rectificación de productos financieros por operaciones de cobertura	(24 353)	(19 767)
	<u>623 580</u>	<u>707 282</u>
Comisiones percibidas		
Comisiones de disponibilidad	1 451	864
De pasivos contingentes	4 315	5 858
De otras operaciones	7 126	6 359
De asesoramiento y dirección de operaciones singulares	52	56
	<u>12 944</u>	<u>13 137</u>
Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras		
De cartera renta variable	37	-
De diferencias de cambio (neto) (Nota 12)	(2 334)	(722)
De operaciones de futuro (neto)	-	-
	<u>(2 297)</u>	<u>(722)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	68 152	86 280
De acreedores	36 023	41 682
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 16)	641 107	660 029
Rectificación de costo por operaciones de cobertura	(212 700)	(184 569)
Otros intereses	-	-
	<u>532 582</u>	<u>603 422</u>
Comisiones pagadas		
De gestión de la cartera de Argentaria (Nota 2)	1 206	1 200
Otras	1 745	2 353
	<u>2 951</u>	<u>3 553</u>



0H7378090

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****Amortización y provisiones para insolvencias**

El desglose por conceptos, del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Provisión para riesgo-país		
Entidades de Crédito		
Dotaciones del ejercicio (Nota 6)	-	-
Fondos disponibles (Nota 6)	(5 261)	(4 246)
Créditos sobre clientes		
Dotaciones del ejercicio (Nota 7)	-	-
Fondos disponibles (Nota 7)	(20 214)	-
Provisión para insolvencias		
Entidades de Crédito		
Dotaciones del ejercicio (Nota 6)	-	6 836
Fondos disponibles	-	-
Créditos sobre clientes		
Dotaciones del ejercicio (Nota 7)	54 043	31 383
Fondos disponibles (Nota 7)	(24 376)	(15 481)
Cartera de Renta Fija		
Dotaciones del ejercicio	3 150	3 089
Fondos disponibles	(2 891)	(1 700)
Riesgo de firma		
Dotaciones del ejercicio	1 397	971
Fondos disponibles	(3 672)	(3 505)
Amortizaciones de Insolvencias	-	5 793
Activos en suspenso recuperados	(4)	(2)
	<u>2 172</u>	<u>23 138</u>



0H7378091

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****Beneficios extraordinarios**

El desglose por conceptos del saldo de este capítulo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004 y 2003, es el siguiente:

	2004	2003
Beneficio por enajenación de inmovilizado	840	28 218
Otros beneficios no imputables al ejercicio	7 707	6 925
Cancelación anticipada de emisiones y permutas financieras	-	31 427
Recuperaciones menos dotaciones a otros fondos específicos (nota 17) (1)	9 976	25 409
Otros	5 106	19
	<u>23 629</u>	<u>91 998</u>

En beneficios no imputables al ejercicio se incluyen 1.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 799 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 que corresponden a cobros de deuda del Estado por liquidaciones de compensación de quebrantos por líneas de financiación de Viviendas de Protección Oficial.

Quebrantos extraordinarios

El desglose por conceptos del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Dotación al fondo de cobertura de inmovilizado	9	1 568
Cancelación anticipada de bonos y pagarés	-	15 148
Fondos especiales disponibles (Nota 17)	-	-
Cancelación anticipada permutas financieras	-	15 601
Quebrantos no imputables al ejercicio	3 808	3 565
Pérdida por enajenación de Inmovilizado	50	97
Otros conceptos	111	17
	<u>3 978</u>	<u>35 996</u>



0H7378092

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(En miles de euros)

Gastos Generales de Administración - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y 2003 es la siguiente:

	2004	2003
Sueldos y salarios	9 939	10 055
Cargas sociales	2 264	2 189
Otros gastos	1 293	1 381
	<u>13 496</u>	<u>13 625</u>

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

	2004	2003
Dirección	15	16
Jefaturas y técnicos	173	167
Administrativos	75	78
Subalternos y oficios varios	8	10
	<u>271</u>	<u>271</u>

El Instituto no tiene contraído con su personal compromiso alguno en materia de pensiones.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo General

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Instituto ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 253 y 245 miles de euros, respectivamente, por retribuciones devengadas por su Consejo General en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones.

Al 31 de diciembre de 2004 no existían préstamos concedidos a los miembros ejecutivos del Consejo General del Instituto. A 31 de diciembre de 2003 los préstamos concedidos con arreglo a la normativa interna sobre préstamos al personal del Instituto, tenían un saldo vivo de 237 miles de euros y el tipo de interés medio fué del 2,52%.

Adicionalmente, a dicha fecha no se habían contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del citado Consejo General.



0H7378093

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

Gastos de Auditoria

Los gastos de auditoría del ejercicio son asumidos por la Junta de Contratación del Ministerio de Economía y Hacienda, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Contratos de las Administraciones Públicas y legislación complementaria, por lo que no figuran incluidos en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta. Dicho epígrafe sí incluye asimismo los honorarios correspondientes a otros servicios distintos, prestados por el propio auditor o por otras sociedades vinculadas, por un importe de 48 miles de euros.



0H7378094

CLASE 8.ª**Instituto de Crédito Oficial****Memoria correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003****(En miles de euros)****23. Cuadro de financiación**

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

Orígenes	2004	2003
Recursos generados de las operaciones	39 695	33 556
Resultado del ejercicio	57 371	99 797
Amortizaciones	2 539	2 265
Dotaciones/(reversiones) netas a fondos de insolvencias y fondos específicos	(7 883)	(702)
Diferencias de cambio	(11 542)	(39 683)
Compensación Ley 24/01 (Nota 3)	-	-
Bº/Pda. en ventas de participaciones e Inmovilizado (neto)	(790)	(28 121)
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1 054 142	-
Inversión crediticia	-	-
Débitos a clientes	-	335 495
Títulos de renta Fija	147 708	-
Débitos por valores negociables	-	1 151 551
Venta de inversiones permanentes	1 315	38 345
Venta de elementos de inmovilizado material	1 278	38 345
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
Venta de acciones y títulos de venta variable	37	-
Otros conceptos activos menos pasivos	41 622	1 397 218
Total orígenes	1 284 482	2 956 165
Aplicaciones		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	2 421 562
Inversión crediticia	6 482	181 892
Pago dividendos	-	79 524
Títulos de Renta Fija	-	272 279
Débitos a clientes	213 720	-
Débitos por valores negociables	1 060 503	-
Adquisición de inversiones permanentes	3 777	908
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2 434	-
Compra y/o adjudicación de inmovilizado	1 343	908
Compra de acciones y títulos de renta variable	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-
Total aplicaciones	1 284 482	2 956 165



0H7378095

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

INFORME DE GESTIÓN

- ENTORNO FINANCIERO

A comienzos de 2004 se preveía que en la segunda mitad del año el Banco Central Europeo (BCE) iba a elevar su tipo de intervención, pero éste se mantuvo inalterado en el nivel del 2,0% a lo largo de todo el ejercicio. El débil crecimiento de la actividad económica en la UEM, la relativa estabilidad de precios y la apreciación del euro frente al dólar fueron, entre otras, las razones que justificaron la decisión del BCE de no modificar los tipos de las operaciones de regulación monetaria del Eurosistema. Consecuentemente, los tipos de interés de los mercados monetarios y de las operaciones activas y pasivas a corto plazo de las entidades crediticias experimentaron variaciones poco significativas. Así, por ejemplo, entre enero y diciembre el tipo del euríbor a tres meses pasó del 2,09% al 2,17% y el tipo de los préstamos hasta un año concedidos a las sociedades no financieras del 4,01% al 3,98%.

En el mercado de títulos de renta fija los tipos de interés disminuyeron de forma más acusada en todos los plazos. La rentabilidad de los bonos a 5 años descendió, entre el principio y el fin del ejercicio, del 3,46% al 3,01%, y la de los bonos a 10 años del 4,29% al 3,71%. En lo que se refiere a la renta variable el importante volumen de liquidez y el repunte de los beneficios de las empresas cotizadas contribuyeron a que, a pesar de las incertidumbres sobre las perspectivas de la economía mundial, se produjeran incrementos generalizados en los índices bursátiles de las principales economías. Estos aumentos fueron especialmente notables en la Bolsa española donde el Ibex-35 registró un incremento interanual del 17,37%, muy por encima del 6,90% anotado por el Eurostoxx 50.

Por otra parte, la economía española siguió mostrando, al igual que en los últimos ejercicios, una tasa de variación del crédito mucho más elevada que la del conjunto de la Zona Euro -17,28% y 5,75%, respectivamente- acorde con las diferentes tasas de inflación y crecimiento registradas en nuestro país y en el resto del área. Diferencias parecidas se observan en otros indicadores de la evolución crediticia. En efecto, el incremento interanual del saldo de los préstamos a los otros sectores residentes –sociedades no financieras y hogares- fue en nuestro país del 17,80% y en la zona del euro del 6,49%.

En este contexto los tipos de interés de los créditos del ICO siguieron, como es lógico, una trayectoria parecida a la de los intermediarios financieros de la UEM, experimentando también unas oscilaciones poco relevantes. A este respecto cabe señalar que el tipo medio de los créditos a interés variable concedidos a las



0H7378096

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

pequeñas y medianas empresas (Línea PYME) fue del 2,10% con una banda de oscilación situada entre un mínimo del 2,02% y un máximo del 2,17%. La variación de las cuentas de créditos de las operaciones ordinarias presentó una tasa de crecimiento del 3,50%.

- MARCO DE ACTUACIÓN

En el desempeño de sus funciones, el ICO se encuentra legalmente obligado a actuar como instrumento "para la ejecución de determinadas medidas de política económica" y, simultáneamente, a realizar este cometido "con absoluto respeto a los principios de equilibrio financiero y de adecuación de medios a fines".

En el pasado ejercicio, siguiendo las instrucciones y orientaciones de las Autoridades Económicas y sujetándose a las normas y decisiones acordadas por su Consejo General, el ICO dirigió su oferta de fondos prestables, fundamentalmente, a financiar las inversiones reales de las pequeñas y medianas empresas, las formaciones de capital en infraestructuras y en sectores prioritarios y la internacionalización de las empresas españolas. Estos grandes programas de actuación se complementaron con los de financiación de proyectos de investigación, desarrollo e innovación (I+D+I), energías renovables, ahorro y eficiencias energética, vivienda de protección oficial en régimen de alquiler, cinematografía y microcréditos. El importe total de las operaciones formalizadas en el conjunto de sus Líneas de crédito ascendió a 5.359.302 miles de euros.

El límite máximo de los recursos que el ICO pueda captar anualmente está fijado en la correspondiente Ley de Presupuestos Generales del Estado. La obtención de fondos responde, por una parte, a la necesidad de financiar los vencimientos del pasivo y la generación de nuevos activos patrimoniales y, por otra, a la conveniencia de modificar la estructura del balance para eliminar o reducir los riesgos implícitos de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio. A estos objetivos básicos de conseguir el necesario y más adecuado nivel de financiación, el ICO añade también el de consolidar, extender y diversificar su base inversora tanto en el mercado nacional como en los mercados exteriores. De ahí que cuestiones tales como la transparencia y la liquidez de sus emisiones públicas sean especialmente consideradas al diseñar sus programas de actuación como demandante institucional de medios financieros.

En 2004, al igual que en los últimos años, el ICO ha apoyado su política de captación de recursos en el lanzamiento de grandes emisiones estratégicas en euros y dólares y en la ejecución de operaciones complementarias, de volumen más reducido, aprovechando las oportunidades circunstanciales de los mercados financieros. La suma de los recursos brutos captados en el pasado ejercicio, a los tipos de cambios vigentes al final del mismo y sin considerar los provenientes del mercado interbancario y de los depósitos de clientes, se elevó a 3.536.780 miles de euros.



0H7378097

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

El nivel de recursos propios exigido al ICO es el mismo que el señalado a las demás entidades crediticias con las excepciones establecidas reglamentariamente. Al cierre del último ejercicio el saldo de aquellos recursos, previo a la consolidación, se elevaba a 1.206.675 miles de euros, lo que representa el 4,83% del balance. El coeficiente de solvencia se situaba en el 11,93%, nivel que supera holgadamente el mínimo legal del 8,00% requerido por el Banco de España.

- ACTIVIDAD

A 31 de diciembre de 2004 el saldo de la inversión crediticia del ICO –después de deducir las provisiones específicas para riesgos de insolvencia- ascendía a 18.051.146 miles de euros, cantidad que supera en un 2,45% a la contabilizada a final de 2003. La relación entre el saldo de la inversión crediticia neta y el del balance patrimonial de la entidad, al cierre de dichos ejercicios, se situó en el 72,28% y 66,69%, respectivamente.

El saldo de la inversión crediticia ordinaria por las operaciones directas con clientes se elevaba a 7.839.133 miles de euros y el de los créditos de mediación –concedidos e instrumentados por las entidades colaboradoras- a 10.052.762 miles de euros. Dichos saldos superan a los contabilizados en el ejercicio precedente en un 2,16% y un 4,56%. La inversión crediticia neta correspondiente a las operaciones especiales y excepcionales concedidas por “importantes motivos de orden económico o social” se cifraba en 159.251 miles de euros, cantidad que reduce en un 51,99% el importe de la anotada al final de 2003.

En relación a la magnitud total de la inversión crediticia el peso de los créditos ordinarios a clientes ha pasado, entre 2003 y 2004, del 43,55% al 43,43%, el de los créditos de mediación del 54,57% al 55,69% y el de los créditos especiales y excepcionales del 1,88% al 0,88%.

La magnitud de los recursos prestados a entidades crediticias –sin considerar en ella los que se refieren a las operaciones de mediación reseñadas más arriba- se situó en los 5.196.558 miles de euros, cantidad que resulta inferior en un 27,20% a la del ejercicio precedente. De dicho importe 3.331.158 miles de euros correspondían a operaciones con Argentaria –atribuibles casi en su totalidad, 3.329.163 miles de euros, a la refinanciación de las dotaciones suministradas, antes de su privatización a las antiguas Entidades oficiales de Crédito- y los restantes 1.865.399 miles de euros a la suma de los depósitos cedidos en el sistema interbancario y de los préstamos netos –deducidas las provisiones por riesgo país- a entidades crediticias no residentes.



0H7378098

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

El saldo agregado de la financiación ordinaria del ICO quedó cifrado en 20.451.935 miles de euros lo que representa un descenso de 1.420.621 miles de euros en valor absoluto y del 6,49%, en términos relativos, respecto del anotado en 2003.

La magnitud de los títulos de renta fija en circulación –obligaciones, bonos y pagarés– ascendía a 16.435.079 miles de euros y la de los fondos recibidos de entidades de crédito –préstamos del Banco Europeo de Inversiones (BEI), de otros bancos y recursos captados en el mercado interbancario– a 2.738.779 miles de euros. En relación a los saldos contabilizados en 2003 estas cantidades representan, respectivamente, unos descensos del 6,06% y 14,33%. Los débitos a clientes, constituidos casi en su totalidad por depósitos a la vista, ascendían a 1.278.077 miles de euros lo que supone una tasa de crecimiento anual del 8,32%.

El saldo vivo de los recursos ordinarios captados originariamente en euros se elevaba a 9.545.954 miles de euros y el contravalor de los denominados en divisas a 10.905.981 miles de euros. Estas cantidades resultan ser respectivamente inferiores en un 15,24% y superiores en un 2,79% a las registradas en 2003.

El saldo de la financiación especial obtenida fuera de los circuitos de mercado corresponde en su totalidad a préstamos del Estado en fase de amortización. Su saldo era de 320.466 miles de euros, cantidad que resulta inferior en un 49,32% a la del año anterior.

El valor conjunto de los recursos ajenos –suma de las financiaciones ordinaria y especial– se elevaba a 20.772.401 miles de euros. Dentro del mismo el peso de los recursos de mercado alcanzaba el 98,46% y el de la financiación especial el 1,54%. A finales del ejercicio anterior estas cuotas se situaban en el 97,19% y 2,81%, respectivamente.

– ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que se hayan producido en el período transcurrido del ejercicio corriente.

– RESULTADOS

El importe del margen de intermediación obtenido por el ICO en el pasado ejercicio fue de 91.018 miles de euros, lo que representa un descenso del 12,38% respecto del anotado en 2003. El tipo de margen financiero calculado sobre la magnitud de los activos totales medios (ATM) se situó en el 0,36%, lo que reduce en 5 puntos básicos el del año anterior. El valor del margen ordinario fue de 98.714 miles de euros y el del margen de explotación de 66.663 miles de euros, cantidades que disminuyen en un 12,44% y un 12,63% de las contabilizadas en el ejercicio precedente.



0H7378099

CLASE 8.ª

Instituto de Crédito Oficial

Informe de Gestión correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En miles de euros)

El importe agregado, en términos netos, de las amortizaciones y provisiones efectuadas y recuperadas a lo largo del ejercicio ascendió a 2.172 miles de euros y el de los resultados extraordinarios a 19.651 miles de euros. En el ejercicio anterior los valores contabilizados por ambos conceptos ascendieron, respectivamente, a 23.138 miles de euros y 56.002 miles de euros.

El beneficio del año antes de la liquidación de impuestos fue de 84.142 miles de euros y el del resultado neto del ejercicio de 57.371 miles de euros, importes que resultan inferiores a los contabilizados en 2003 en un 22,92% y un 42,51%. El tipo del resultado sobre la magnitud de los ATM del año fue del 0,23%, valor que recude en 16 puntos básicos al correspondiente al ejercicio anterior.



OH7378100

CLASE 8.^a

8.03

Instituto de Crédito Oficial

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 127 de la vigente Ley General Presupuestaria, el Presidente formula las Cuentas Anuales y el informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2004. De estas Cuentas Anuales e Informe de Gestión se han expedido quince ejemplares originales, habiendo sido extendido el presente sobre 62 folios de papel timbrado, a una sola cara, de la clase 8.^a, serie y números OH7378039 al OH7378100, mientras que los otros catorce ejemplares originales, han sido extendidos sobre 62 folios de papel timbrado cada uno, a una sola cara, de la clase 8.^a, serie y números de OH5863029 al OH5863090; de OH5863091 al OH5863152; de OH5863153 al OH5863214; de OH5863215 al OH5863276; de OH5863280 al OH5863341; de OH5863342 al OH5863403; de OH5863404 al OH5863465; de OH7377729 al OH7377790; de OH7377791 al OH7377852; de OH7377853 al OH7377914; de OH7377915 al OH7377976; de OH7377977 al OH7378038; de OH7378101 al OH7378162; de OH7378163 al OH7378224.

Madrid, 22 de Marzo de 2005

Aurelio Martínez Estévez
PRESIDENTE