

BANCO DE CREDITO BALEAR, S.A.

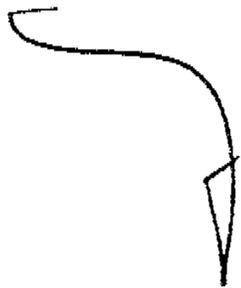
Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2004 y 2003



 BANCO DE
CREDITO BALEAR

Es Crèdit

Informe Anual
2004

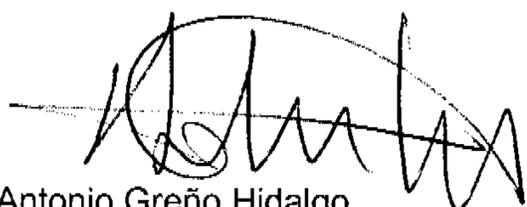


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en el apartado n) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, en el año 2003 Banco de Crédito Balear aprobó un plan extraordinario de prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª.13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 8 y 3 millones de euros respectivamente. Para el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización, por lo que el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 3 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (4 millones de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 1 millón de euros).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Balear, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en el párrafo 2 anterior, con el que estamos de acuerdo, han sido aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2005** Nº **A1-002752**
COPIA GRATUITA

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



**BANCO DE
CRÉDITO BALEAR**

Informe Anual 2004

7

Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2004 ha cumplido su ejercicio social número 145. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Crédito Balear en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 - 23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 81
Formulación de las Cuentas Anuales	81
Relación de oficinas	83
Informe de Gobierno Corporativo	85

El Banco de Crédito Balear en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2004	Variación en %	2003	2002	2001	2000
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	1.743.892	12,7	1.547.215	1.360.398	1.229.702	1.107.558
Activos totales en balance	1.461.980	13,5	1.287.826	1.134.228	993.145	890.704
Recursos propios (a).....	145.997	13,3	128.885	119.575	110.688	104.152
Recursos de clientes:	1.262.623	26,8	995.954	941.663	955.646	877.781
En balance.....	980.711	33,1	736.565	715.493	719.089	660.927
Otros recursos intermediados	281.912	8,7	259.389	226.170	236.557	216.854
Inversiones crediticias.....	1.361.183	14,5	1.188.662	1.027.808	832.068	678.443
Riesgos sin inversión	54.626	(10,3)	60.915	50.662	49.019	38.457
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	1.415.718	13,3	1.249.556	1.078.445	881.074	716.887
Deudores morosos	9.341	42,8	6.541	6.002	3.446	2.946
Provisiones para insolvencias.....	34.486	10,2	31.304	19.738	11.863	8.243
Ratio de morosidad (%)	0,66		0,52	0,56	0,39	0,41
Ratio de cobertura de morosos (%)	369,19		478,58	328,86	344,25	279,80
Resultados						
Margen de intermediación	57.214	(2,7)	58.789	54.708	47.061	39.255
Margen bancario básico	77.314	(2,2)	79.052	74.657	68.409	59.794
Margen ordinario	78.389	(2,4)	80.330	76.089	69.925	61.262
Margen de explotación	44.663	(3,8)	46.432	43.102	35.752	29.599
Beneficio antes de impuestos.....	40.770	15,9	35.177	32.084	21.721	23.426
Beneficio neto	27.507	22,7	22.419	19.202	16.811	14.556
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	1.377.003	13,6	1.212.613	1.056.659	903.844	828.862
Recursos propios medios	128.997	7,0	120.610	111.863	104.152	96.549
ROA (%)	2,00		1,85	1,82	1,86	1,76
ROE (%)	21,32		18,59	17,17	16,14	15,08
Eficiencia operativa (%)	38,91		38,14	38,96	43,69	45,48
Datos por acción						
Número de acciones (miles).....	14.096	-	14.096	14.096	14.096	14.096
Última cotización (€).....	19,51	6,0	18,40	14,01	12,50	12,95
Valor contable de la acción (€).....	10,36	13,3	9,14	8,48	7,85	7,39
Beneficio por acción (€).....	1,951	22,7	1,590	1,362	1,193	1,033
Dividendo por acción (€).....	0,748	11,3	0,672	0,608	0,540	0,540
Precio/Valor contable (P/BV).....	1,9		2,0	1,7	1,6	1,8
Precio/Beneficio (P/E).....	10,0		11,6	10,3	10,5	12,5
Otros datos						
Número de accionistas	1.772	(3,9)	1.844	1.935	2.019	2.087
Número de empleados	363	(3,2)	375	391	426	431
Número de oficinas.....	103	2,0	101	102	103	102
Número de cajeros automáticos.....	147	(13,0)	169	138	151	143

(a) Después de la distribución del beneficio de cada año.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

Miguel NIGORRA OLIVER

Consejero Delegado

Banco Popular Español, S.A.

Representado por D. Eric GANCEDO HOLMER

Banco Alcalá

Representado por D. José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Gabriel GANCEDO DE SERAS

Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Eladio SEBASTIÁN GIL

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTION

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Crédito Balear en 2004 com-

parada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2004	31.12.2003	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	32.587	34.718	(2.131)	(6,1)
Deudas del Estado	190	210	(20)	(9,5)
Entidades de crédito	20.788	27.031	(6.243)	(23,1)
Créditos sobre clientes	1.327.992	1.158.790	169.202	14,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.444	12.377	67	0,5
Acciones y otros valores de renta variable	114	105	9	8,6
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	90	90	-	-
Activos inmateriales	48	81	(33)	(40,7)
Activos materiales	20.501	20.434	67	0,3
Cuentas de periodificación	8.134	4.869	3.265	67,1
Otros activos	39.092	29.121	9.971	34,2
Total	1.461.980	1.287.826	174.154	13,5
PASIVO				
Entidades de crédito	277.897	372.458	(94.561)	(25,4)
Débitos a clientes	977.030	731.411	245.619	33,6
Débitos representados por valores negociables	3.681	5.154	(1.473)	(28,6)
Otros pasivos	18.481	14.647	3.834	26,2
Cuentas de periodificación	13.827	5.321	8.506	>
Provisiones para riesgos y cargas	13.247	19.201	(5.954)	(31,0)
Fondo para riesgos bancarios generales	1.276	1.276	-	-
Recursos propios	129.034	115.939	13.095	11,3
Beneficio neto	27.507	22.419	5.088	22,7
Total	1.461.980	1.287.826	174.154	13,5
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	363	375	(12)	(3,2)
Nº de oficinas	103	101	2	2,0

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2004, los **activos totales en balance** ascendían a 1.461.980 miles de € frente a 1.287.826 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 13,5 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 1.377.003 miles de €, un 13,6

por ciento más que en 2003. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 1.743.892 miles de € a final del ejercicio, con un aumento de 12,7 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2004 y de 2003, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios contables del Banco ascendían a 128.885 miles de € a 31 de diciembre de 2003, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En el ejercicio de 2004 se traspasaron a reservas 149 miles de € relativos a la parte no utilizada del importe detruido de esta cuenta para el plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y finalizado en el primer trimestre de 2004, neto de los impuestos anticipados resultantes.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004, que figura en las Cuentas

Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 145.997 miles de €, con un aumento del 13,3 por ciento sobre la cifra del año anterior.

Banco de Crédito Balear traspasó en diciembre de 2003, 8.000 miles de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas para realizar un plan de prejubilaciones, incorporando en reservas 2.800 miles de € por los impuestos anticipados derivados de la citada operación. Además en ese ejercicio se incrementaron las reservas en 1.558 miles de € por la parte no utilizada del plan de jubilaciones anticipadas aprobado el año anterior y por la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la misma.

El número de accionistas del Banco es de 1.772 a final del año 2004, 72 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 64,47 por ciento del capital.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas</i>	15.398	18.048	(2.650)	(14,7)
Cuentas corrientes	15.192	17.858	(2.666)	(14,9)
Cuentas de ahorro.....	206	190	16	8,4
Depósitos a plazo.....	-	-	-	-
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes</i>	782.558	531.336	251.222	47,3
Cuentas corrientes	229.956	217.493	12.463	5,7
Cuentas de ahorro.....	118.199	121.318	(3.119)	(2,6)
Depósitos a plazo	434.403	192.525	241.878	>
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
<i>No residentes</i>	179.074	182.027	(2.953)	(1,6)
Cuentas corrientes	53.056	52.206	850	1,6
Cuentas de ahorro.....	58.647	59.273	(626)	(1,1)
Depósitos a plazo.....	67.371	70.548	(3.177)	(4,5)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negoc.....	3.681	5.154	(1.473)	(28,6)
Total (a).....	980.711	736.565	244.146	33,1
Otros recursos intermediados:				
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	994	1.087	(93)	(8,6)
Fondos de inversión	152.395	139.145	13.250	9,5
Gestión de patrimonios.....	-	371	(371)	(100,0)
Planes de pensiones	109.876	101.730	8.146	8,0
Reservas técnicas de seguros de vida.....	18.647	17.056	1.591	9,3
Total (b).....	281.912	259.389	22.523	8,7
Total (a+b).....	1.262.623	995.954	266.669	26,8

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2004 y 2003.

A 31 de diciembre de 2004, los **recursos de clientes** en balance sumaban 980.711 miles de €, con un aumento de 33,1 por ciento en el año. En febrero de 2004, el Banco ha realizado la emisión de una cédula hipotecaria única nominativa a largo plazo por importe de 225.000 miles de €, que ha sido cedida a un fondo de titulización de activos ajeno al Grupo. Depurado el efecto de la cédula referida anteriormente, el incremento de los recursos de clientes asciende al 2,6 por ciento.

La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 945.899 miles de €, un 30,0 por ciento superior a la de 2003. Los recursos de clientes representan el 67,1 por ciento de los activos totales del Banco a final

del ejercicio 2004.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro - activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 281.912 miles de € a final de 2004, con un aumento de 8,7 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 1.262.623 miles de €, con un incremento de 26,8 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2004, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 1.361.183 miles de €, frente a 1.188.662 miles de € a final

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas.....</i>	85	86	(1)	(1,2)
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	85	86	(1)	(1,2)
Deudores a la vista y varios	-	-	-	-
<i>Crédito a otros sectores residentes.....</i>	1.266.485	1.098.121	168.364	15,3
Crédito comercial	68.972	60.773	8.199	13,5
Deudores con garantía real:.....	900.105	757.500	142.605	18,8
Hipotecaria	899.656	757.357	142.299	18,8
Otras	449	143	306	>
Otros deudores a plazo	201.254	186.623	14.631	7,8
Deudores a la vista y varios	39.983	41.770	(1.787)	(4,3)
Arrendamiento financiero.....	56.171	51.455	4.716	9,2
<i>Crédito a no residentes.....</i>	85.560	84.185	1.375	1,6
Crédito comercial.....	-	-	-	-
Deudores con garantía real.....	76.252	80.126	(3.874)	(4,8)
Hipotecaria	75.437	79.395	(3.958)	(5,0)
Otras	815	731	84	11,5
Otros deudores a plazo	8.305	2.549	5.756	>
Deudores a la vista y varios	1.003	1.510	(507)	(33,6)
<i>Activos dudosos.....</i>	9.053	6.270	2.783	44,4
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	6.752	5.951	801	13,5
No residentes	2.301	319	1.982	>
<i>Total</i>	1.361.183	1.188.662	172.521	14,5

del año anterior, con un aumento de 14,5 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 1.271.570 miles de €, con

aumento de 15,4 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2004, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la calidad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	6.541	6.002	539	9,0
Aumentos	10.842	7.364	3.478	47,2
Recuperaciones	(5.333)	(5.073)	(260)	5,1
Variación neta	5.509	2.291	3.218	>
Incremento en %	84,2	38,2		
Amortizaciones	(2.709)	(1.752)	(957)	54,6
Saldo al 31 de diciembre	9.341	6.541	2.800	42,8
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	31.304	19.738	11.566	58,6
Dotación del año:				
Bruta	7.645	17.419	(9.774)	(56,1)
Disponible	(2.110)	(4.031)	1.921	(47,7)
Neta	5.535	13.388	(7.853)	(58,7)
Otras variaciones	(28)	(126)	98	(77,8)
Dudosos amortizados	(2.325)	(1.696)	(629)	37,1
Saldo al 31 de diciembre	34.486	31.304	3.182	10,2
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	1.057	1.155	(98)	(8,5)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	580	644	(64)	(9,9)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	1.415.718	1.249.556	166.162	13,3
Activos en suspenso regularizados	20.114	18.086	2.028	11,2
Morosos hipotecarios	3.145	326	2.819	>
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,66	0,52	0,14	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,19	0,14	0,05	
Cobertura: Provisión para insolvencias sobre morosos	369,19	478,58	(109,39)	
Provisión sobre activos adjudicados	54,87	55,76	(0,89)	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 9.341 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,66 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,52 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 10.842 miles de €, un 47,2 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 5.333 miles de €, un 5,1 por ciento más que en 2003. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 5.509 miles de €, superior en un 140,5 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2004 se dieron de baja en el balance 2.709 miles de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance o por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 2.325 miles de € y 384 miles de €, con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento

de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,19 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,14 del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2004 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 34.486 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 369,19 por ciento, frente a 478,58 por ciento a final de 2003.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2004 excede en 4.745 miles de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España.

Durante el año 2004 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 5.535 miles de €, con disminución de 58,7 por ciento sobre el ejercicio precedente, en el cual se cubrió el fondo estadístico hasta el 100%.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

	2004		2003	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica.....	7.432	2.929	6.194	2.707
Con carácter general	5.778	2.462	5.902	2.422
Con gta. hipotecaria y leasing s/vivienda ..	1.275	173	-	-
Pasivos contingentes dudosos.....	379	294	292	285
Riesgos dudosos con cobertura genérica	1.889	9	347	2
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura.....	20	-	-	-
Total deudores dudosos	9.341	2.938	6.541	2.709
Riesgos con cobertura genérica	1.411.553	11.419	1.247.794	9.958
Con carácter general (1%).....	872.166	8.722	743.750	7.438
Con cobertura reducida (0,5%)	539.387	2.697	504.044	2.520
Cobertura estadística		15.384		13.668
Total cobertura necesaria		29.741		26.335
Saldo del fondo de insolvencias		34.486		31.304
Excedente		4.745		4.969

deudas (inmuebles) por 1.057 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 580 miles de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 54,87 por ciento en 2004, frente a 55,76 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2004 y su comparación con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2004, el saldo de las

carteras de valores en el Balance del Banco suma 12.838 miles de €, superior en 0,4 por ciento a la del año 2003. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en "Principios de contabilidad aplicados" c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondien-

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de €)	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado	190	210	(20)	(9,5)
Letras del Tesoro	87	20	67	>
Otras deudas anotadas	103	190	(87)	(45,8)
Otros títulos	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.444	12.377	67	0,5
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito.....	-	-	-	-
De otros sectores residentes.....	12.573	12.477	96	0,8
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(129)	(100)	(29)	29,0
Acciones y participaciones	204	195	9	4,6
Acciones	124	116	8	6,9
Participaciones en empresas del grupo	90	90	-	-
Otras participaciones.....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(10)	(11)	1	(9,1)

te fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Resultados y rentabilidad

En la página siguiente, el cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2004 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.377.003 miles de €, un 13,6 por ciento más que en el año anterior.

Los productos de empleos se elevaron a 74.833 miles de €, con una baja de 0,5 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 74.673 miles

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	74.833	75.179	(346)	(0,5)
- Costes de recursos.....	17.619	16.390	1.229	7,5
= Margen de intermediación	57.214	58.789	(1.575)	(2,7)
+ Productos de servicios.....	20.100	20.263	(163)	(0,8)
+ Resultados de operaciones financieras....	1.075	1.278	(203)	(15,9)
= Margen ordinario.....	78.389	80.330	(1.941)	(2,4)
- Costes operativos:.....	30.498	30.637	(139)	(0,5)
Personal.....	19.387	20.228	(841)	(4,2)
Resto	11.111	10.409	702	6,7
- Amortizaciones.....	2.362	2.411	(49)	(2,0)
± Otros resultados de explotación (neto).....	(866)	(850)	(16)	1,9
= Margen de explotación	44.663	46.432	(1.769)	(3,8)
- Amortizac. y provisiones para insolvencias	5.020	11.694	(6.674)	(57,1)
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto).....	1.127	439	688	>
= Beneficio antes de impuestos	40.770	35.177	5.593	15,9
- Impuesto sobre beneficios.....	13.263	12.758	505	4,0
= Beneficio neto	27.507	22.419	5.088	22,7

de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 160 miles de € a dividendos, con tasas de variación de menos 0,5 por ciento y 44,1 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 5,43 por ciento frente a 6,20 por ciento en 2003, lo que supone 0,77 puntos menos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 17.619 miles de €, con un aumento de 7,5 por ciento sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,28 por ciento, con una bajada de 0,07 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 de la página siguiente figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 57.214 miles de €, con una baja de 2,7 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (5,63 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (1,49 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 4,14 puntos, inferior en 0,75 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 4,15 puntos, frente a 4,85 puntos en el año 2003.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de €)

	2004				2003			
	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.....	42.318	3,07	945	2,23	45.987	3,79	971	2,11
Inversiones crediticias (a)	1.271.570	92,34	73.400	5,77	1.101.762	90,86	73.728	6,69
Cartera de valores	14.272	1,04	488	3,42	14.438	1,19	480	3,32
<i>Total empleos rentables (b)..</i>	<i>1.328.160</i>	<i>96,45</i>	<i>74.833</i>	<i>5,63</i>	<i>1.162.187</i>	<i>95,84</i>	<i>75.179</i>	<i>6,47</i>
Otros activos	48.843	3,55			50.426	4,16		
Total empleos.....	1.377.003	100,00	74.833	5,43	1.212.613	100,00	75.179	6,20
Intermediarios financieros	237.255	17,23	4.956	2,09	309.003	25,48	7.416	2,40
Recursos de clientes (c).....	945.899	68,69	12.663	1,34	727.747	60,01	8.974	1,23
<i>Total recursos con coste (d)</i>	<i>1.183.154</i>	<i>85,92</i>	<i>17.619</i>	<i>1,49</i>	<i>1.036.750</i>	<i>85,49</i>	<i>16.390</i>	<i>1,58</i>
Otros recursos.....	64.852	4,71			55.253	4,56		
Recursos propios	128.997	9,37			120.610	9,95		
Total recursos	1.377.003	100,00	17.619	1,28	1.212.613	100,00	16.390	1,35
Margen con clientes (a-c).....				4,43				5,46
Spread (b-d)				4,14				4,89

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 20.100 miles de €, con una disminución de 0,8 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.075 miles de € frente a 1.278 miles de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 78.389 miles de € frente a 80.330 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone una bajada de 2,4 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 19.387 miles de €, un 4,2 por ciento inferior a los de 2003. Los **gastos generales** ascendieron a 9.605 miles de €, con un aumento de 8,0 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.506 miles de €, con bajada de 0,5 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 30.498 miles de €, lo que supone una disminución anual de 0,5 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, se sitúa en el 38,91 por ciento en el ejercicio, frente al 38,14 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 47,57 por ciento en el conjunto de la banca española, según datos a 31 de diciembre de 2004.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.362 miles de €, con una disminución de 2,0 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explotación** asciende a un cargo neto de 866 miles de €, un 1,9 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (431 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (624 miles de €), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento por el Consejo de Administración, con carácter permanente.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2004 alcanzó la cifra de 44.663 miles de € frente a 46.432 miles de € en el año anterior, con una disminución de 3,8 por

ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias** netas del ejercicio ascendieron a 5.020 miles de € (dotaciones por 5.602 miles de €, incluido 67 miles de € para riesgo país, menos 966 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 384 miles de € por amortización directa de determinados asuntos), un 57,1 por ciento inferiores a las del año precedente, ejercicio en el que se cubrió el fondo estadístico al 100%.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 4.355 miles de €. Aportaciones extraordinarias a pensiones por 4.211 miles de €, que incluyen 4.000 miles de euros por la aportación a un plan extraordinario de jubilaciones. La recuperación de otros fondos específicos por 1.789 miles de €, que comprende las recuperaciones netas de los fondos de saneamientos de inmuebles, de contingencias fiscales y judiciales y disponible de fondos no utilizados. El resto por un cargo neto de 806 miles de €, corresponde a resultados varios y de ejercicios anteriores.

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2004	2003	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,43	6,20	(0,77)
Coste de los recursos	1,28	1,35	(0,07)
<i>Margen de intermediación</i>	4,15	4,85	(0,70)
Rendimiento neto de servicios	1,46	1,67	(0,21)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,08	0,10	(0,02)
<i>Margen ordinario</i>	5,69	6,62	(0,93)
Costes operativos	2,22	2,53	(0,31)
Amortizaciones	0,17	0,19	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,06)	(0,07)	0,01
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,24	3,83	(0,59)
Otros resultados (neto)	0,26	0,05	0,21
Provisiones y saneamientos (neto)	0,54	0,98	(0,44)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,96	2,90	0,06
Impuesto sobre el beneficio	0,96	1,05	(0,09)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,00	1,85	0,15

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 40.770 miles de €, un 15,9 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 13.263 miles de €, frente a 12.758 miles de € en 2003.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 27.507 miles de €, con un aumento de 22,7 por ciento sobre el ejercicio 2003. Este importe significa una rentabilidad neta final de 2,0 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,85 por ciento en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2004 y 2003 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada

año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,951 € en 2004, 22,7 por ciento superior al de 2003.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 0,748 € brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,187 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2004. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,187 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2005.

El dividendo propuesto es superior en un 11,3 al del año 2003.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de las principales medidas de valoración de las acciones del Banco.

El Consejo de Administración del Banco controla el 88,59 por ciento del capital, incluyendo las acciones de propiedad directa o indirecta de los administradores y las representadas.

El detalle individualizado se muestra en el cuadro 11.

Cuadro 10. La acción del Banco

	2004	2003	2002	2001	2000
Número de acciones (miles)	14.096	14.096	14.096	14.096	14.096
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	1,951	1,590	1,362	1,193	1,033
Dividendo	0,748	0,672	0,608	0,540	0,540
Valor contable (1)	10,36	9,14	8,48	7,85	7,39
<i>Cotización</i>					
Máxima	21,89	18,40	15,00	14,24	17,80
Mínima	18,00	13,71	12,27	12,10	12,25
Última	19,51	18,40	14,01	12,50	12,95
<i>Valoración de las acciones por el mercado (2)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	10,0	11,6	10,3	10,5	12,5
Precio / Valor contable (P/BV)	1,9	2,0	1,7	1,6	1,8
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,83	3,65	4,34	4,32	4,17
Tasa de capitalización del beneficio (%)	10,00	8,64	9,72	9,54	7,98

(1) Después de la distribución de beneficios de cada año.

(2) Ratios calculados sobre cotización última.

Cuadro 11. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente).....	131.059	953.325	91.114	1.175.498	8,34
Banco Popular Español, S.A. (Consejero Delegado).....	9.088.178	18.719	-	9.106.897	64,60
Banco Alcalá	1.081.000	-	-	1.081.000	7,67
Gancedo de Seras, Gabriel	4.000	-	-	4.000	0,03
Solís y Mtez. Campos, Miguel Ángel de	3.400	-	1.116.950	1.120.350	7,95
<i>Total</i>	<i>10.307.637</i>	<i>972.044</i>	<i>1.208.064</i>	<i>12.487.745</i>	<i>88,59</i>

**ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS**

S

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de €)

	2004	2003	2002	2001	2000
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	32.587	34.718	29.121	73.136	21.451
Deudas del Estado	190	210	233	285	59.436
Títulos de renta fija del Estado	190	210	233	285	59.452
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	(16)
Entidades de crédito	20.788	27.031	27.311	27.357	76.186
Intermediarios financieros	20.788	27.031	27.311	27.358	76.186
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	-	-	-	(1)	-
Créditos sobre clientes.....	1.327.992	1.158.790	1.008.786	820.861	670.671
Inversiones crediticias	1.361.183	1.188.662	1.027.808	832.068	678.443
Crédito a las Administraciones Públicas	85	86	626	688	746
Crédito a otros sectores residentes.....	1.266.485	1.098.121	942.341	755.638	611.489
Créditos a no residentes	85.560	84.185	78.929	72.294	63.249
Activos dudosos.....	9.053	6.270	5.912	3.448	2.959
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(33.191)	(29.872)	(19.022)	(11.207)	(7.772)
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.444	12.377	15.140	14.848	18.164
Títulos de renta fija.....	12.573	12.477	15.233	14.936	18.276
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(129)	(100)	(93)	(88)	(112)
Acciones y otros títulos de renta variable	114	105	80	72	72
Acciones y otros.....	124	116	91	81	81
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(10)	(11)	(11)	(9)	(9)
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	90	90	90	90	90
Activos inmateriales.....	48	81	93	11	20
Activos materiales	20.501	20.434	21.253	22.745	23.552
Inmovilizado	21.096	21.078	21.860	23.651	26.058
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(595)	(644)	(607)	(906)	(2.506)
Otros activos	39.092	29.121	27.194	28.865	15.782
Cuentas de periodificación	8.134	4.869	4.927	4.875	5.280
Total	1.461.980	1.287.826	1.134.228	993.145	890.704
Pasivo					
Entidades de crédito	277.897	372.458	255.614	115.913	77.626
Débitos a clientes	977.030	731.411	709.439	713.752	660.927
Administraciones públicas	15.398	18.048	15.311	12.729	9.874
Otros sectores residentes	782.558	531.336	506.362	506.393	464.362
No residentes	179.074	182.027	187.766	194.630	186.691
Débitos representados por valores negociables	3.681	5.154	6.054	5.337	-
Otros pasivos.....	18.481	14.647	13.158	16.918	12.687
Cuentas de periodificación	13.827	5.321	5.564	5.658	5.159
Provisiones para riesgos y cargas	13.247	19.201	15.085	16.097	21.372
Fondos de pensionistas	4.014	-	-	-	20.543
Otras provisiones y fondos	9.233	19.201	15.085	16.097	829
Fondo para riesgos bancarios generales	1.276	1.276	1.169	1.169	1.169
Recursos propios.....	129.034	115.938	108.943	101.489	97.208
Beneficio del ejercicio	27.507	22.419	19.202	16.811	14.556
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1	-	1	-
Total	1.461.980	1.287.826	1.134.228	993.145	890.704
Pro memoria					
Riesgos sin inversión	54.626	60.915	50.662	49.019	38.457
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	50.146	56.910	48.131	45.410	36.753
Otros pasivos contingentes	4.480	4.005	2.531	3.609	1.704
Compromisos.....	208.038	154.967	80.277	78.459	76.762
Disponibles por terceros	193.894	146.233	72.838	70.894	69.221
Otros compromisos	14.144	8.734	7.439	7.565	7.541
Otros recursos de clientes intermediados	281.912	259.389	226.170	236.557	216.854
Activos financ. vend.en firme a ctes.(saldo vivo)	994	1.087	1.645	7.843	5.034
Fondos de inversión.....	152.395	139.145	119.552	128.219	139.261
Gestión de patrimonios	-	371	263	303	-
Planes de pensiones	109.876	101.730	89.072	85.352	57.955
Reservas técnicas de seguros de vida	18.647	17.056	15.638	14.840	14.604

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	74.673	75.068	72.460	64.681	52.202
- Intereses y cargas asimiladas	17.619	16.390	17.879	17.728	13.050
De recursos ajenos	17.619	16.390	17.879	16.724	12.071
Imputables al fondo de pensiones	-	-	-	1.004	979
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	160	111	127	108	103
De acciones y otros títulos de renta variable ..	24	10	7	-	1
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	136	101	120	108	102
= Margen de intermediación	57.214	58.789	54.708	47.061	39.255
+ Productos de servicios	20.100	20.263	19.949	21.348	20.539
Comisiones de operaciones activas	1.560	1.632	1.709	1.501	1.295
Comisiones de avales y otras cauciones	928	989	921	809	700
Productos de otros servicios (neto)	17.612	17.642	17.319	19.038	18.544
+ Resultados de operaciones financieras	1.075	1.278	1.432	1.516	1.468
Negociación de activos financieros	170	229	282	242	177
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	1	-	2	(16)	(26)
Resultados de diferencias de cambio	904	1.049	1.152	1.258	1.265
= Margen ordinario	78.389	80.330	76.089	69.925	61.262
- Costes operativos	30.498	30.637	29.643	30.551	27.864
Costes de personal	19.387	20.228	19.567	20.592	18.962
Gastos generales	9.605	8.895	8.694	8.645	7.728
Tributos varios	1.506	1.514	1.382	1.314	1.174
- Amortizaciones	2.362	2.411	2.493	2.553	2.735
+ Otros productos de explotación	345	328	320	317	289
- Otras cargas de explotación	1.211	1.178	1.171	1.386	1.353
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	431	419	423	649	622
Atenciones estatutarias y otras	680	680	680	680	680
Otras cargas	100	79	68	57	51
= Margen de explotación	44.663	46.432	43.102	35.752	29.599
- Amortización y provisiones para insolvencias....	5.020	11.694	9.929	5.271	2.369
Dotación neta del período	5.986	13.466	10.521	5.732	3.017
Menos: Recuperación de fallidos amortizados..	(966)	1.772	592	461	648
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	1.127	439	(1.089)	(8.760)	(3.804)
Resultados de enajenación de activos	4.355	86	125	382	83
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	(4.211)	(283)	(280)	(334)	(3.302)
Dotación a provisiones para otros fines	1.789	139	(692)	(8.410)	126
Otros resultados varios	(806)	497	(242)	(398)	(711)
= Beneficio antes de impuestos	40.770	35.177	32.084	21.721	23.426
- Impuesto sobre sociedades	13.263	12.758	12.882	4.910	8.870
= Beneficio neto	27.507	22.419	19.202	16.811	14.556
Dividendo	10.544	9.473	8.571	7.612	7.612
Beneficio retenido	16.963	12.946	10.631	9.199	6.944
Cash Flow	47.328	50.915	45.792	41.288	33.307

CUENTAS ANUALES

5

Informe de auditores independientes

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de €)

Activo	31 de diciembre	
	2004	2003
1. Caja y depósitos en bancos centrales	32.587	34.718
1.1. Caja	17.677	19.680
1.2. Banco de España.....	14.910	15.038
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado	190	210
3. Entidades de crédito	20.788	27.031
3.1. A la vista.....	2.626	2.818
3.2. Otros créditos.....	18.162	24.213
4. Créditos sobre clientes	1.327.992	1.158.790
5. Obligaciones y otros valores de renta fija.....	12.444	12.377
5.1. De emisión pública.....	-	-
5.2. Otros emisores.....	12.444	12.377
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	114	105
7. Participaciones	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	90	90
8.1. En entidades de crédito.....	-	-
8.2. Otras	90	90
9. Activos inmateriales.....	48	81
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables.....	48	81
10. Activos materiales	20.501	20.434
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	7.351	8.000
10.2. Otros inmuebles.....	1.174	1.564
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	11.976	10.870
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	39.092	29.121
14. Cuentas de periodificación	8.134	4.869
15. Pérdidas del ejercicio.....	-	-
Total.....	1.461.980	1.287.826

Pasivo	31 de diciembre	
	2004	2003
1. Entidades de crédito	277.897	372.458
1.1. A la vista.....	4.398	4.786
1.2. A plazo o con preaviso.....	273.499	367.672
2. Débitos a clientes	977.030	731.411
2.1. Depósitos de ahorro:.....	977.030	731.411
2.1.1. A la vista.....	475.256	468.338
2.1.2. A plazo.....	501.774	263.073
2.2. Otros débitos:.....	-	-
2.2.1. A la vista.....	-	-
2.2.2. A plazo.....	-	-
3. Débitos representados por valores negociables ...	3.681	5.154
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	3.681	5.154
4. Otros pasivos	18.481	14.647
5. Cuentas de periodificación	13.827	5.321
6. Provisiones para riesgos y cargas	13.247	19.201
6.1. Fondo de pensionistas.....	4.014	-
6.2. Provisión para impuestos.....	93	262
6.3. Otras provisiones.....	9.140	18.939
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	1.276	1.276
7. Beneficios del ejercicio	27.507	22.419
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	10.572	10.572
10. Primas de emisión	94	94
11. Reservas	118.368	105.272
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	1
Total	1.461.980	1.287.826
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes	54.626	60.915
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	50.146	56.910
1.4. Otros pasivos contingentes.....	4.480	4.005
2. Compromisos	208.038	154.967
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra...	-	-
2.2. Disponibles por terceros.....	193.894	146.233
2.3. Otros compromisos.....	14.144	8.734

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados	74.673	75.068
De los que: cartera de renta fija	329	371
2. Intereses y cargas asimiladas	17.619	16.390
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	160	111
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	24	10
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	136	101
a) Margen de Intermediación	57.214	58.789
4. Comisiones percibidas	26.182	25.918
5. Comisiones pagadas	6.082	5.655
6. Resultados de operaciones financieras	1.075	1.278
b) Margen ordinario	78.389	80.330
7. Otros productos de explotación	345	328
8. Gastos generales de administración:.....	30.498	30.637
8.1. De personal	19.387	20.228
de los que: Sueldos y salarios.....	14.490	14.776
Cargas sociales.....	4.604	5.119
- de las que: pensiones.....	1.002	1.426
8.2. Otros gastos administrativos	11.111	10.409
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	2.362	2.411
10. Otras cargas de explotación	1.211	1.178
c) Margen de explotación	44.663	46.432
15. Amortización y provisiones para insolvencias.....	5.020	11.694
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios	7.540	2.009
19. Quebrantos extraordinarios	6.413	1.570
d) Resultados antes de impuestos.....	40.770	35.177
20. Impuesto sobre sociedades	13.263	12.758
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio.....	27.507	22.419

Memoria

Reseña del Banco de Crédito Balear

El Banco de Crédito Balear, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

El Banco fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 20 de junio de 1967, y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, libro 17, folio 190, hoja 875, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0024 y su número de identificación fiscal es A-07000136. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2004 ha cumplido su ejercicio social número 145.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados en su sede social, Plaza de España, número 1, Palma de Mallorca y en la página web del Banco (www.escredit.es).

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Galicia, Vasconia, Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada, Popular France (antes Banco Popular Comercial), Banco Nacional de Crédito (Portugal) y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

Las cuentas anuales, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados del Banco.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general. Todos los importes están expresados en miles de €, salvo expresa indicación en contrario.

Modificaciones en la normativa contable en 2004 y 2003

En los años 2004 y 2003 no ha habido ninguna modificación de la normativa

contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

Auditoría Externa

Las cuentas anuales individuales correspondientes a Banco de Crédito Balear, S.A. y consolidadas por su Grupo a 31 de diciembre de 2004, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., que también auditó las del ejercicio anterior.

Conforme a lo dispuesto por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se facilita la siguiente información adicional:

El importe de los honorarios pagados por el Banco de Crédito Balear a PricewaterhouseCoopers en el año 2004 en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros, ascendieron a 46 miles de €. Asimismo, el Banco pagó honorarios por importe de 4 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2003 estos importes fueron de 45 y 4 miles de €, respectivamente.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presenta en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de sep-

tiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que el Banco desea mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, así como los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y su vencimiento.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la

medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

En cumplimiento de la normativa del Banco de España, los criterios que tiene establecidos el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada".

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo consolidado y no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, la de inversión ordinaria o la de inversión a vencimiento.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos de esta cartera están asignados a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dicha categoría de cartera, tanto en la valoración de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, se

recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

c.4) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial, si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

d) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2004 y 2003 son:

(Datos en %)

Inmuebles	2 al 4	Equipos de oficina y mecanización	12 al 25
Mobiliario e instalaciones	6 al 16	Equipos informáticos	16 al 25

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2004 y 2003 suman 25.699 y 24.209 miles de €, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de arrendamiento financiero se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, el Banco no posee acciones propias, ni directa ni indirectamente, ni ha intervenido en la adquisición o venta de autocartera.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son: específico, genérico, estadístico y riesgo-país. La provisión para insolvencias de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, según lo establecido en la normativa del Banco de España.

Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Esa cobertura será la que debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas 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 para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente provisionados, y por los traspasos directos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a los resultados del ejercicio.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resul-

tados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias, por recuperación, cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo y por la mejora de la calificación de los países.

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico y estadístico), que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Crédito Balear instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de su fondo interno al plan de pensiones constituido -que simultáneamente suscribió un contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

La aportación quedó desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedó culminado el acuerdo de exteriorización firmado el 29 de diciembre de 2000 por el Banco y la representación de su personal.

Las bases técnicas e hipótesis en las que se basa el cálculo de las aportaciones son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la IRS Euribor según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la D.G.S. para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Método de valoración actuarial	Unidad de crédito proyectada tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio de acuerdo con las hipótesis y parámetros indicados, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 890 y 1.327 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la reserva matemática correspondiente al contrato de seguro suma 24.530 y 25.438 miles de €, respectivamente, para el seguro del plan de pensiones y 384 y 376 miles de € para el relativo al exceso de límite financiero a fin de los dos últimos ejercicios.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nue-

vas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 asciende a 25 y 38 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 128 miles de € en el año 2004 y 120 miles de € en el año 2003. El saldo pendiente de amortizar es de 230 miles de € a 31 de diciembre de 2004 y 383 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Crédito Balear están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. El contrato ha sido adaptado a lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2004 el importe de la reserva matemática correspondiente a este seguros asciende a 25.134 miles de €. Esta cifra era de 25.884 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2003.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente y gozan de las mismas garantías. En 2004, las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos suman 826 miles de € en las pólizas del plan de pensiones y 42 miles de € en las relativas a los excedentes del límite financiero. A fin del año anterior las reservas matemáticas correspondientes a las pólizas del plan de pensiones sumaban 880 miles de €.

De acuerdo con los contratos de seguros anteriores, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2004 al igual que en 2003. Para el Banco ha supuesto 431 y 419 miles de € en los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido,

según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Otros pasivos" de los balances, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

l) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco de Crédito Balear continúa en 2004 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciados en 2001. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. en febrero de 2004.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 30 millones de €, ampliable a 60 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. En el ejercicio 2003 el límite máximo era de 30 millones de € ampliable a 60 millones de €.

El programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el mercado AIAF de renta fija.

m) Titulización de activos.

En los ejercicios 2004 y 2003 Banco de Crédito Balear no ha realizado operaciones de titulización de activos. Al 31 de diciembre de 2004 mantiene saldo vivo de la operación de titulización de activos realizada en 1998, que figura en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

n) Plan de prejubilaciones.

En el año 2004, Banco de Crédito Balear ha aprobado un plan extraordinario de prejubilación que forma parte del programa de gestión orientado a mejorar la eficiencia de los costes operativos y que afecta a 15 empleados aproximadamente.

Está previsto que el plan se instrumente mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asuma la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubra las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasarán al plan de pensiones vigente. El coste de este plan se estima en 4.000 miles de € y se financia con cargo a los resultados del ejercicio de 2004, registrado en aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones, dentro de quebrantos extraordinarios, habiéndose activado impuestos anticipados por 1.400 miles de €, lo que ha supuesto una reducción de la misma cuantía en el impuesto sobre beneficios del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2004 figuran contabilizados en el Banco los 4.000 miles de € en fondo para pensionistas.

El plan de prejubilaciones aprobado en 2003 efectuado mediante la constitución de un fondo con cargo a Reservas por 5.200 miles de €, netos de los impuestos anticipados, de acuerdo con la autorización del Banco de España de 19 de diciembre de 2003, finalizó en el primer trimestre de 2004. De dicho importe, han retornado a las cuentas de origen por no haberse utilizado para el fin constituido, 149 miles de €.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2002 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2003. De los 4.500 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 1.389 miles de € se han devuelto a su cuenta de origen, netos de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

ñ) Emisión de cédulas hipotecarias.

En febrero de 2004, varios bancos del grupo han realizado una emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo por un importe de 2.000 millones de € -de los que 225 millones de € corresponden a Banco de Crédito Balear-, que ha sido tomada por IM Cédulas 1 Grupo Banco Popular, FTA, quien a su vez ha emitido y colocado en el mercado ese mismo importe en forma de bonos de titulización respaldados por las citadas cédulas. Estos bonos tienen vencimiento en febrero de 2014 y un requerimiento en recursos propios de sus titulares del 0,8 por ciento, al tener una pondera-

ción del 10 por ciento. La operación ha obtenido el máximo rating de crédito (Aaa/AAA/AAA) por parte de las tres principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings).

Banco de Crédito Balear tiene suscrito a 31 de diciembre de 2004, 5.725 miles de € de estos bonos para su eventual uso como colateral de las líneas de financiación en Banco de España y Banco Central Europeo.

o) Adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad

El reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio estableció, en su artículo 4, que *"Para los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2005 inclusive, las sociedades que se rigen por la Ley de un Estado miembro elaborarán sus cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad si, en la fecha de cierre de su balance, sus valores han sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro"*.

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, ha desarrollado y adaptado las normas contables para las entidades de crédito mediante la Circular 4/2004 de 22 de diciembre (publicada en el B.O.E. de 30 de diciembre de 2004), extendiendo la aplicación del citado Reglamento a los estados financieros individuales de las entidades de crédito.

Para el cumplimiento de la regulación anterior, Banco de Crédito Balear adaptará, en el ejercicio de 2005, partiendo de los trabajos iniciados en el 2003, los criterios y sistemas contables para elaborar los estados financieros, las cuentas anuales y el informe de gestión de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Contabilidad.

En la nota "Hechos posteriores al cierre" se comentan ampliamente las modificaciones en las políticas contables derivadas de la introducción de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Crédito Balear a final de los dos

(Datos en miles de €)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.2002.....	119.575	10.572	109.003
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos.....	2.800	-	2.800
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones.....	(8.000)	-	(8.000)
Remanente prejubilaciones 2002, adecuación pólizas y otros.	1.564	-	1.564
Beneficio neto de 2003	22.419	-	22.419
Dividendo correspondiente a 2003	(9.473)	-	(9.473)
Saldo al 31.12.2003.....	128.885	10.572	118.313
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones 2003/2004.....	149	-	149
Beneficio neto de 2004	27.507	-	27.507
Dividendo correspondiente a 2004	(10.544)	-	(10.544)
Saldo al 31.12.2004.....	145.997	10.572	135.425

últimos años, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el cuadro de la página anterior:

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para prejubilaciones se recogen en el apartado n) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas".

Requerimiento de recursos propios

La normativa vigente establece que los bancos tienen la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito -en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2004 supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 90.238 miles de €. El exceso referido a fin del año 2003, era de 81.379 miles de €.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2004, los accionistas que poseen directa o indirectamente al menos el 5% del capital (participaciones significativas), son los siguientes:

	Nº de acciones	%
Banco Popular Español, S.A.	9.106.897	64,60
Banco de Alcalá, S.A.....	1.081.000	7,67
MNCC International, S.A.R.L.	902.976	6,41
Peguerillas, S.L.	720.000	5,11

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2004:

	€
Beneficio neto del ejercicio.....	27.506.847
Remanente del ejercicio anterior.....	-
Total distribuible	27.506.847
Dividendo activo	10.544.143
Fondos de reserva voluntarios	16.962.704
Remanente a cuenta nueva.....	-

b) Política de dividendos:

El Banco tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, el primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo siguiente, el tercer dividendo a cuenta y en junio, el dividendo complementario final.

Los dividendos por acción en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Variación sobre año anterior (%)
Ejercicio 2003			
1º - A cuenta	30/09/03	0,168	10,5
2º - A cuenta	30/12/03	0,168	10,5
3º - A cuenta	31/03/04	0,168	10,5
4º - Complementario	30/06/04	0,168	10,5
<i>Total</i>		<i>0,672</i>	<i>10,5</i>
Ejercicio 2004 (*)			
1º - A cuenta	30/09/03	0,187	11,3
2º - A cuenta	30/12/03	0,187	11,3
3º - A cuenta	31/03/04	0,187	11,3
4º - Complementario	30/06/04	0,187	11,3
<i>Total</i>		<i>0,748</i>	<i>11,3</i>

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 29 de marzo de 2005, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

(Datos en miles de €)

	Febrero 2004	Mayo 2004	Agosto 2004	Noviembre 2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *...	26.920	37.365	47.941	31.746
Deudas del Estado	215	237	122	191
Entidades de crédito	27.998	27.984	27.963	21.844
Créditos sobre clientes	1.179.281	1.252.649	1.262.027	1.292.055
Cartera de títulos	18.198	14.247	13.670	13.135
Activos inmateriales.....	77	72	62	52
Activos materiales.....	20.294	20.499	20.158	19.966
Otros activos.....	37.274	49.813	44.704	56.214
<i>Total</i>	<i>1.310.257</i>	<i>1.402.866</i>	<i>1.416.647</i>	<i>1.435.203</i>
PASIVO				
Entidades de crédito.....	177.246	247.365	214.509	235.684
Débitos a clientes	942.496	955.722	1.002.726	981.671
Débitos representados por valores negociab.	3.495	4.359	3.609	3.945
Otros pasivos.....	47.245	57.642	37.180	47.074
Provisiones para riesgos y cargas	19.030	11.055	10.958	10.923
Fondo para riesgos bancarios generales.	1.276	1.276	1.276	1.276
Capital.....	10.572	10.572	10.572	10.572
Reservas.....	105.366	105.515	118.462	118.462
Beneficio neto acumulado	3.531	9.360	17.355	25.596
<i>Total</i>	<i>1.310.257</i>	<i>1.402.866</i>	<i>1.416.647</i>	<i>1.435.203</i>

* liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados en septiembre y diciembre de 2004, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2004, respectivamente).

(Datos en miles de €)

	Agosto 2004	Noviembre 2004
Beneficio neto acumulado	17.355	25.596
Dividendos a cuenta pagados (acumulados).....	2.636	5.272

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	87	20
Otras deudas anotadas	103	190
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	<i>190</i>	<i>210</i>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	190	210
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	<i>190</i>	<i>210</i>
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,09 por ciento, y del 2,64 por ciento en 2003.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en € y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Igualmente, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales y los importes clasificados en morosos e información de la cobertura existente.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España.....	19.898	25.253
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito.....	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	857	1.211
Adquisición temporal de activos.....	-	-
Otras	33	567
<i>Total</i>	<i>20.788</i>	<i>27.031</i>
Por moneda:		
En €.....	3.403	4.915
En moneda extranjera	17.385	22.116
<i>Total</i>	<i>20.788</i>	<i>27.031</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	19.824	25.100
Bancos operantes en España	19.824	25.100
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	964	1.931
<i>Total</i>	<i>20.788</i>	<i>27.031</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	16.612	20.954
Más de 3 meses hasta 1 año	-	851
Más de 1 año hasta 5 años	1.550	2.408
Más de 5 años.	-	-
<i>Total</i>	<i>18.162</i>	<i>24.213</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura:.....	-	-
Provisión para insolvencias.....	-	-
Provisión para riesgo país.....	-	-

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Por modalidad:		
Crédito comercial	68.972	60.773
Deudores con garantía real	976.357	837.626
Otros deudores a plazo.....	209.644	189.258
Deudores a la vista y varios	40.986	43.280
Arrendamiento financiero	56.171	51.455
Activos dudosos	9.053	6.270
<i>Total</i>	<i>1.361.183</i>	<i>1.188.662</i>
Por moneda:		
En €.....	1.344.231	1.179.851
En moneda extranjera	16.952	8.811
<i>Total</i>	<i>1.361.183</i>	<i>1.188.662</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	217	328
Otras.....	1.360.966	1.188.334
<i>Total</i>	<i>1.361.183</i>	<i>1.188.662</i>
Por plazos:		
Hasta 3 meses	146.204	132.196
Más de 3 meses hasta 1 año	183.902	171.200
Más de 1 año hasta 5 años	354.892	321.144
A más de 5 años	676.185	564.122
<i>Total</i>	<i>1.361.183</i>	<i>1.188.662</i>
Fondos de cobertura:		
Provisión para insolvencias	33.059	29.807
Provisión para riesgo-país.	132	65
<i>Total</i>	<i>33.191</i>	<i>29.872</i>

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Por emisores:		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	-	-
Títulos propios	-	-
Otros emisores	-	-
De otros sectores residentes	12.573	12.477
De otros sectores no residentes	-	-
Total	12.573	12.477
Por cotización:		
Cotizados	12.573	12.477
No cotizados	-	-
Total	12.573	12.477
Por moneda:		
En €	12.573	12.477
En moneda extranjera	-	-
Total	12.573	12.477
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	12.573	12.477
Títulos extranjeros	-	-
Total	12.573	12.477
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	12.573	12.477
De inversión a vencimiento	-	-
Total	12.573	12.477
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	12.573	12.477
Total	12.573	12.477
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	1.780	2.104
Otros vencimientos	10.793	10.373
Total	12.573	12.477
Por valoración:		
Total valor de mercado	12.871	12.589
Total valor contable	12.573	12.477
Diferencia	298	112
Plusvalías tácitas	298	112
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	129	100
Total	129	100
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	3,21	3,09
Total	3,21	3,09

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 6.848 miles de € en 2004 y a 9.142 miles de € en 2003.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)

Saldo al 31.12.2002.....	15.140
Aumentos	1.316
Disminuciones	4.072
Fondos de cobertura (neto)	7
Saldo al 31.12.2003.....	12.377
Aumentos	5.722
Disminuciones	5.626
Fondos de cobertura (neto)	29
Saldo al 31.12.2004.....	12.444

Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	124	116
Total	124	116
Por moneda:		
En €.....	124	116
En moneda extranjera.....	-	-
Total	124	116
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	218	201
Total valor contable	124	116
Diferencia	94	85
Plusvalías tácitas.....	104	96
Minusvalías tácitas.....	10	11
Fondo de fluctuación de valores	10	11
Saldo al 31.12.2002.....	80	
Aumentos	25	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.2003.....	105	
Aumentos	8	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(1)	
Saldo al 31.12.2004.....	114	

En la página anterior se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos, en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas".

Participaciones en empresas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2004 el Banco no tiene filiales ni participación en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Crédito Balear, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	90	90
<i>Total</i>	90	90
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2004, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 48 miles de €, frente a los 81 miles de € en 2003.

Activos materiales

(Datos en miles de €)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.2002	11.629	8.241	1.383	21.253
Variaciones netas.....	1.414	(20)	198	1.592
Amortizaciones del año	2.173	221	17	2.411
Saldo al 31.12.2003	10.870	8.000	1.564	20.434
Variaciones netas.....	3.240	(438)	(373)	2.429
Amortizaciones del año	2.134	211	17	2.362
Saldo al 31.12.2004	11.976	7.351	1.174	20.501

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la evolución mostrada en el cuadro de la página anterior, durante los dos últimos ejercicios:

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	2.087	2.524
Amortización acumulada	333	316
Fondo de activos adjudicados	580	644
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	345	328
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	5	5

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

A continuación se detalla la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en miles de €)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.2002.....	920	607	313
Variación neta en 2003	235	37	198
Saldo al 31.12.2003.....	1.155	644	511
Variación neta en 2004	(98)	(64)	(34)
Saldo al 31.12.2004.....	1.057	580	477

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan en la página siguiente:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.110	3.462
Operaciones en camino.....	209	322
Dividendos activos a cuenta.....	5.272	4.736
Impuestos anticipados.....	19.922	19.909
Otros	9.579	692
Total.....	39.092	29.121

El apartado de "Otros" incluye 8.415 miles de € en 2004, en concepto de periodificación de los intereses pendientes de liquidar del IRS vinculado a la emisión de la cédula hipotecaria, citada en el apartado ñ) de Principios de Contabilidad Aplicados.

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en miles de €)	2004	2003
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	-
Bancos operantes en España.....	277.734	372.319
Cajas de ahorro.....	17	8
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	57	54
Cesión temporal de activos.....	-	-
Otros.....	89	77
Total.....	277.897	372.458
Por moneda:		
En €.....	267.394	363.597
En moneda extranjera.....	10.503	8.861
Total.....	277.897	372.458
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	274.930	370.433
Bancos operantes en España.....	274.930	370.433
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	-	-
Otras.....	2.967	2.025
Total.....	277.897	372.458
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	135.957	321.457
Más de 3 meses hasta 1 año.....	3.740	37.060
Más de 1 año hasta 5 años	132.630	8.280
A más de 5 años	1.172	875
Total.....	273.499	367.672

Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

"Otros débitos" presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos.

A fin de 2004 el balance registra en Débitos a Clientes, depósitos a plazo de otros sectores residentes, un importe de 225.000 miles de € por la emisión de una cédula hipotecaria a largo plazo realizada en febrero de 2004.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y otras y por plazos.

(Datos en miles de €)	2004	2003
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	298.204	287.557
Cuentas de ahorro	177.052	180.781
Depósitos a plazo.....	501.774	263.073
Cesión temporal de activos.....	-	-
<i>Total</i>	<i>977.030</i>	<i>731.411</i>
Por moneda:		
En €.....	952.983	709.401
En moneda extranjera.....	24.047	22.010
<i>Total</i>	<i>977.030</i>	<i>731.411</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	977.030	731.411
<i>Total</i>	<i>977.030</i>	<i>731.411</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	204.978	199.378
Más de 3 meses hasta 1 año.....	56.703	51.187
Más de 1 año hasta 5 años	15.093	11.916
A más de 5 años	225.000	592
<i>Total</i>	<i>501.774</i>	<i>263.073</i>

Débitos representados por valores negociables

El importe total de este capítulo está compuesto por el saldo vivo de pagarés emitidos por el Banco al amparo de los programas descritos en "Principios de contabilidad aplicados" (apartado I) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés asciende a 3.681 miles de € con un vencimiento medio de 17 días y un tipo medio de coste del 2,04 por ciento en el año 2004. Los datos correspondientes a 2003 son 5.154 miles de €, 35 días y el 2,06 por ciento, respectivamente.

Otros pasivos

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Obligaciones a pagar.....	676	875
Operaciones en camino.....	247	138
Cuentas de recaudación.....	10.903	10.530
Cuentas especiales	819	2.468
Otros	5.836	636
<i>Total</i>	<i>18.481</i>	<i>14.647</i>

A fin de 2004, el apartado de "Otros" incluye 3.120 miles de € por partidas a regularizar por operaciones de futuro y 2.030 miles de € en concepto de periodificación intereses pendientes de liquidar del IRS vinculado a la emisión de una cédula hipotecaria.

Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores, dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta; y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, más adelante se presenta cada fondo de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

El fondo para pensionistas que figura en el balance a fin de 2004, por un importe de 4.014 miles de €, se corresponde con el plan de prejubilaciones aprobado por Banco de Crédito Balear en 2004, así como a unas coberturas adicionales. Este fondo había quedado cancelado en 2001 por la exteriorización

Los fondos para insolvencias y riesgo-país, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en miles de €)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2004	2003	2004	2003
Entidades de crédito.....	-	-	-	-
Crédito sobre clientes.....	33.059	29.807	132	65
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	129	100	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	1.298	1.397	-	-
<i>Total</i>	<i>34.486</i>	<i>31.304</i>	<i>132</i>	<i>65</i>

El fondo para fluctuación de valores recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", quedando en el pasivo, en "Otras provisiones", las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable.....	10	11
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	<i>10</i>	<i>11</i>

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los "Activos materiales"; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en "Otras provisiones".

El detalle de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Para activos materiales	595	644
Para impuestos.....	93	262
Otros fondos	7.842	17.542
Fondo de pensionistas.....	4.014	-
<i>Total</i>	<i>12.544</i>	<i>18.448</i>

Otros fondos recogía, a final de 2003, 8.000 miles de €, correspondientes al traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones aprobado en ese ejercicio.

La conciliación del detalle de "Otras provisiones" de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura:

(Datos en miles de €)	2004	2003
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes.....	1.298	1.397
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	7.842	17.542
<i>Total</i>	9.140	18.939

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2004 y 2003 se presentan en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.2002	19.738	43	11	15.026	1.169
Variación en 2003:					
Dotaciones netas	13.388	22	-	139	-
Utilizaciones	(1.696)	-	-	(50)	-
Periodificaciones.....	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(126)	-	-	3.611	107
Saldo al 31.12.2003	31.304	65	11	18.448	1.276
Variación en 2004:					
Dotaciones netas	5.535	67	(1)	2.225	-
Utilizaciones	(2.325)	-	-	(3)	-
Periodificaciones.....	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(28)	-	-	(8.126)	-
Saldo al 31.12.2004	34.486	132	10	12.544	1.276

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento de los dos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en miles de €)	Total		Específico		Genérico		Estadístico	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Créditos sobre clientes	33.059	29.807	2.635	2.422	15.569	14.297	14.855	13.088
Oblig.y otros valores renta fija..	129	100	-	-	91	63	38	37
Pasivos contingentes.....	1.298	1.397	294	285	513	569	491	543
<i>Total</i>	34.486	31.304	2.929	2.707	16.173	14.929	15.384	13.668
Saldo al inicio del ejercicio.....	31.304	19.738	2.707	2.046	14.929	12.945	13.668	4.747
Dotaciones netas.....	5.535	13.388	2.575	2.483	1.244	1.984	1.716	8.921
Utilizaciones	(2.325)	(1.696)	(2.325)	(1.696)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos.....	(28)	(126)	(28)	(126)	-	-	-	-
Saldo a fin de ejercicio.....	34.486	31.304	2.929	2.707	16.173	14.929	15.384	13.668

Fondos para riesgos bancarios generales

Los fondos para riesgos bancarios generales están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

Durante el año 2003 retornaron al fondo 107 miles de € en concepto de devolución de Allianz por adecuación de la cobertura de la póliza de los compromisos por pensiones del personal pasivo.

A fin de 2004 y 2003 los saldos en esta cuenta en los balances del Banco ascendían a 1.276 miles de €, en ambos ejercicios.

Capital

El capital social está representado por 14.096.448 acciones de 0,75 € de nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 5.286 miles de €, cuya fecha límite es el 25 de abril de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 64,60 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2004. Un año antes, la participación era del 64,49 por ciento.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el primer trimestre del año 2004 se han registrado un incremento de reservas por 149 miles de € como importe neto de los fondos no utilizados del plan de jubilaciones anticipadas de 2003, 229 miles de € de importe no utilizado y una minoración de 80 miles de € de ajuste a los impuestos anticipados.

En el año 2003 se devolvieron a reservas 1.389 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2002. A final de 2003 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 8.000 miles de € para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España, traspasando a reservas 2.800 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación. También, en ese ejercicio se contabilizó el extorno de la póliza de pensiones por 169 miles de €, como consecuencia de la adecuación de las prestaciones aseguradas por la póliza a los compromisos realmente asumidos cubiertos por la citada póliza, que rewertió a su cuenta de origen.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.02	Movimientos Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.03	Movimientos Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.04
Reservas restringidas:							
Reserva legal	5.295	-	-	5.295	-	-	5.295
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:							
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	29	-	29	41	29	41
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	18	-	-	18	-	-	18
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	94	-	-	94	-	-	94
Voluntarias y otras	92.964	14.995	8.029	99.930	13.205	121	113.014
Total	98.371	15.024	8.029	105.366	13.246	150	118.462
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior		10.631	-		12.946	-	
Traspaso activación impuestos		2.800	-		-	80	
Traspaso entre reservas		29	29		70	70	
Traspaso fondo para prejubilac. y otros		1.564	8.000		230	-	
Total		15.024	8.029		13.246	150	

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación,

momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento.

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	250	192
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.467	4.315
Otras periodificaciones deudoras.....	3.531	433
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(114)	(71)
<i>Total</i>	<i>8.134</i>	<i>4.869</i>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	1.180	1.012
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	10.467	1.928
Otras periodificaciones acreedoras.....	2.719	2.853
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(539)	(472)
<i>Total</i>	<i>13.827</i>	<i>5.321</i>

El epígrafe "Otras periodificaciones deudoras" incluye 3.076 miles de € por la diferencia entre el valor del reembolso y el importe recibido en la emisión de la cédula hipotecaria única realizada por el Banco, a periodificar durante la vida de la operación.

Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	237.656	12.352
<i>Total</i>	<i>237.656</i>	<i>12.352</i>
Fondo de cobertura.....	-	-

Al 31 de diciembre de 2004, "Otros activos afectos a garantías", incluye 225.000 miles de € que corresponden a préstamos hipotecarios afectos a la cédula hipotecaria única emitida por el Banco.

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	403	182
Ventas	403	182
Futuros financieros en divisas.....	-	-
Compraventa de activos financieros	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés.....	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	14.218	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA).....	-	-
Permutas financieras.....	260.965	6.439
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-

A 31 de diciembre de 2004, el apartado de permutas financieras recoge principalmente el IRS de cobertura de la cédula hipotecaria emitida por el Banco, por importe de 225.000 miles de €.

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/1993 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios, al no ser de aplicación para Banco de Crédito Balear la modificación introducida por la circular 3/2003, por no disponer de cartera de negociación.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Permutas financieras.....	16.690	-	-	-	244.275	6.439
	Contrapartes					
	Entidades de Crédito		Sector Privado			
	2004	2003	2004	2003		
Permutas financieras.....	260.965	6.439	-	-		

Cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	299	332
De entidades de crédito.....	645	637
De la cartera de renta fija.....	329	371
De créditos sobre clientes.....	73.400	73.728
<i>Total</i>	<i>74.673</i>	<i>75.068</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España.....	-	-
De entidades de crédito.....	4.956	7.416
De acreedores.....	12.573	8.860
De empréstitos.....	88	109
Otros intereses.....	2	5
<i>Total</i>	<i>17.619</i>	<i>16.390</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	24	10
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo.....	136	101
<i>Total</i>	<i>160</i>	<i>111</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes.....	928	989
De servicios de cobros y pagos.....	11.309	11.898
De servicios de valores.....	2.486	2.465
De otras operaciones.....	5.377	4.911
<i>Total</i>	<i>20.100</i>	<i>20.263</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera.....	166	12
Renta variable.....	1	-
Cambios y derivados.....	724	1.014
De titulizaciones hipotecarias.....	184	252
<i>Total</i>	<i>1.075</i>	<i>1.278</i>

Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2004	2003
De diferencias de cambio.....	904	1.049
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	166	12
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	1	-
De titulaciones hipotecarias.....	184	252
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	(180)	(35)
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
Total	1.075	1.278

Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Beneficios netos por explotación de fincas en renta.....	345	328
Otros productos diversos.....	-	-
Total.....	345	328

Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	431	419
Atenciones estatutarias	56	56
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	624	624
Otros conceptos.....	100	79
Total.....	1.211	1.178

Beneficios extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	4.359	87
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores.....	1.265	1.600
Recuperación de otros fondos específicos (neto).....	1.789	139
Otros productos	127	183
<i>Total</i>	<i>7.540</i>	<i>2.009</i>

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2004 y 2003.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado.....	4	1
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	-	-
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	746	727
Otros quebrantos	1.452	559
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses.....	4.000	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	14	-
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	197	283
<i>Total</i>	<i>6.413</i>	<i>1.570</i>

Operaciones con Entidades del Grupo Banco Popular Español

Los saldos de las operaciones realizadas por el Banco con las demás sociedades que forman el Grupo Banco Popular, se detallan a continuación.

Los importes de las operaciones con sociedades consolidadas por integración global y proporcional en el Grupo se reflejan conjuntamente.

(Datos en miles de €)

	Sociedades que consolidan por integración global y proporcional		Sociedades que se integran por puesta en equivalencia No consolidables	
	2004	2003	2004	2003
Activo:				
Entidades de crédito.....	19.824	25.100	-	-
Créditos sobre clientes.....	-	-	217	328
Cartera de renta fija	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	203	178	1	2
Pasivo:				
Entidades de crédito.....	274.930	370.433	-	-
Débitos a clientes.....	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	819	803	-	-
Cuentas de orden:				
Pasivos contingentes	1.262	1.277	-	-
Compromisos	-	17	2.783	2.672
Pérdidas y Ganancias:				
Inter. y rendtos.asimilados ..	639	628	9	16
Inter. y cargas asimiladas....	4.982	7.379	-	-
Ptos. de servicios (netos)....	1.840	1.855	-	-

Costes de personal

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2004 y 2003. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad.

Los gastos de personal en 2004 y 2003 han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)	2004	2003
Remuneraciones.....	14.490	14.776
Cargas sociales	4.604	5.119
Cuotas de la Seguridad Social.....	3.602	3.693
Aportaciones a fondos de pensiones externos.....	1.002	1.426
Otros conceptos.....	293	333
<i>Total</i>	19.387	20.228

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco de Crédito Balear ni de ninguna otra entidad del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

	Número medio		31 de diciembre	
	2004	2003	2004	2003
Técnicos.....	278	283	273	277
Administrativos.....	102	113	90	98
Servicios generales.....	-	1	-	-
<i>Total</i>	<i>380</i>	<i>397</i>	<i>363</i>	<i>375</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2004.

Antigüedad	Edad					Distribución	
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	marginal antigüedad
Menos de 6	-	12,40	3,30	-	-	-	15,70
De 6 a 10	-	0,83	12,67	-	-	-	13,50
De 11 a 20	-	-	22,04	11,84	0,55	-	34,43
De 21 a 30	-	-	-	6,34	2,20	-	8,54
De 31 a 40	-	-	-	9,92	17,08	0,28	27,28
Más de 40	-	-	-	-	0,55	-	0,55
Distribución por edades ..	-	13,23	38,01	28,10	20,38	0,28	100,00

Situación fiscal

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto sobre sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Al 31 de diciembre de 2004 están abiertos a inspección los últimos cinco años, por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, 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 del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre socieda-

des para el ejercicio 2004, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto derivado de ejercicios anteriores es negativo en 112 y 215 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, donativos, inversiones, reinversión y aportaciones a planes de pensiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades para cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Beneficio antes de impuestos.....	40.770	35.177
Aumentos en base imponible (según detalle).....	9.007	12.688
Disminuciones en base imponible (según detalle).....	8.820	6.377
Base imponible (Resultado fiscal).....	40.957	41.488
Cuota (35%).....	14.335	14.521
Deducciones:		
Por doble imposición.....	28	19
Por donativos.....	219	219
Por inversiones.....	10	14
Por reinversión.....	550	33
Por aportaciones a planes de pensiones.....	5	68
Cuota líquida.....	13.523	14.168
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	(148)	(1.195)
Otros ajustes (neto).....	(112)	(215)
Impuesto sobre beneficios.....	13.263	12.758

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Aumentos.....	9.007	12.688
Diferencias permanentes.....	1.937	3.044
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual...	7.052	9.608
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	18	36
Disminuciones.....	8.820	6.377
Diferencias permanentes.....	2.173	147
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual...	-	-
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	6.647	6.230

En el ejercicio 2004 el Banco se acoge a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada deducción es de 550 miles de € .

En el siguiente cuadro detallamos los elementos en los que se ha materializado la reinversión:

(Datos en miles de €)

	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	1.951
Equipos de automatización y sus instalaciones.....	1.208

En el siguiente cuadro se detallan las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios.

(Datos en miles de €)

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
1999	124	21	1999
2000	79	13	2000
2001	353	60	2001
2002	102	20	2003
2003	63	13	2003
2004	2.750	550	2004

Con independencia de los impuestos activados en 2003 que han revertido en 2004 en relación al plan de jubilaciones anticipadas del ejercicio 2003, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 60 y 213 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 1.840 miles de €, de los que 1.400 miles de € corresponden al plan de prejubilaciones aprobado en este ejercicio. De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se esperan recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones que se paguen efectivamente, según los casos. Por este mismo concepto se han utilizado en 2004, 2.326 miles de € .

Como consecuencia de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 600 y 3.122 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 37 miles de € en 2004. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 296 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 87 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años. Otros impuestos anticipados por importe de 7.099 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducidos fiscalmente, no

están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2004 y 2003, se han pagado impuestos por 6 y 13 miles de €, respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994.

Los impuestos anticipados y diferidos totales que han sido contabilizados y que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 19.626 y 25 miles de €, respectivamente.

Adicionalmente, se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

(Datos en miles de €)	2004	2003
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	14.094	12.669
Resultados extraordinarios.....	(831)	89
<i>Total</i>	13.263	12.758

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2004, con detalle individual de atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos (miles €)
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente).....	56	-	1.581
Banco Popular Español, S.A. (Consejero Delegado).....	-	-	19.536
Banco Alcalá	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	-	-	-
Solís y Martínez Campos, Miguel Ángel..	-	-	-
<i>Total</i>	56	-	21.117

Los riesgos a consejeros personas físicas corresponden en su totalidad a sus sociedades vinculadas, de los que 746 miles de € cuentan con su garantía personal. Dichos riesgos se desglosan en 749 miles de € en créditos, con un tipo de interés del 3,05% y 832 miles de € en avales, con una comisión trimestral entre el 0,25% y el 1,00%.

Los riesgos concedidos a Banco Popular Español, se desglosan en 1.735 miles de € de cuentas a la vista, 16.539 miles de €, contravalor de depósitos a plazo en divisas, con un tipo medio del 3,501% y 1.262 miles de € en avales, con una comisión trimestral media del 0,087%.

No existen aportaciones realizadas en los años 2004 y 2003 a planes de pensiones ni a contratos de seguros complementarios a favor de los miembros del Consejo.

Participaciones y cargos de los Administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco de Crédito Balear, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

Nombre	Sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social	Participación en el capital social (%)	Cargo o función desempeñado
Nigorra Oliver, Miguel	Banco Popular Español	0,00	-
	Banco de Andalucía	0,00	-
Banco Popular Español, S.A.	Banco de Andalucía	80,11	Consejero Deleg.
	Banco de Castilla	95,17	Consejero Deleg.
	Banco de Galicia	92,09	Consejero Deleg.
	Banco de Vasconia	96,85	Consejero Deleg.
	Bancopopular-e	100,00	-
	Popular Banca Privada	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario	100,00	-
	Heller Factoring Española	50,00	-
	Banco Popular Francia	99,99	-
	Banco Nacional de Crédito	100,00	-
	BNC International Cayman	100,00	-
	Heller Factoring Portuguesa	49,76	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,12	-
	Banco Español de Crédito	0,01	-
Bankinter	0,04	-	
Banco de Sabadell	0,01	-	
Banco Santander Central Hispano	0,45	-	
Banco de Alcalá, S.A.	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	Banco Popular Español	0,03	-
	Banco de Castilla	0,01	Presidente
	Banco de Galicia	-	Consejero
	Banco de Andalucía	0,03	-
	Banco Pastor	0,01	-
	Banco Santander Central Hispano	0,00	-
	Bankinter	0,00	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,00	-	
Solís y Martínez-Campos, Miguel Ángel de	Banco Popular Español	0,07	Consejero
	Banco de Andalucía	0,04	Presidente
	Banco de Galicia	0,02	-
	Banco de Vasconia	0,01	Consejero

Información sobre Medio Ambiente

De la política sobre medio ambiente definida y asumida por Banco de Crédito Balear no se deriva a fin de 2004 y 2003 ningún riesgo o contingencia correspondiente a actuaciones medioambientales o relacionadas con protección o mejora del medio ambiente.

Durante el año 2004, Banco de Crédito Balear ha instalado en oficinas nuevas y en reformadas sistemas modernos de aire acondicionado más acordes con el medio ambiente y con el ahorro energético, suponiendo una inversión en activos materiales de 84 miles de € y registrando 6 miles de € de amortización acumulada de los mismos. Estos importes en 2003 fueron 62 y 2 miles de €, respectivamente.

Adicionalmente se han acometido los trabajos precisos para la sustitución progresiva de las torres de refrigeración, y donde no ha sido posible dicha sustitución se realizan análisis periódicos, la mayoría con carácter mensual como medida preventiva contra la contaminación bacteriológica.

Actividades del Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras de un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades relativas a las quejas y reclamaciones atendidas durante el año 2004 correspondiente a clientes del Banco de Crédito Balear, presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del 29 de marzo de 2005.

En dicha Memoria, se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes de cada entidad que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

El número de incidencias que fueron resueltas en el año 2004 ascendió a 64. casos. El Servicio emitió 64 dictámenes, de los que 32 casos fueron a favor del cliente; en 20 estimó que la razón le asistía al Banco; en 1 reconoció que ambas partes tenían argumentos válidos para defender sus planteamientos y en 11 consultas no hubo pronunciamiento. Ninguna queja o reclamación acabó en la vía judicial.

Como dato significativo, cabe reseñar que durante el año 2004 ningún cliente del Banco de Crédito Balear ha tenido que acudir al Banco de España o a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a presentar su queja o reclamación por haberse sentido satisfecho con la solución o contestación facilitada por el propio Banco o por el Servicio de Atención al Cliente.

Hechos posteriores al Cierre

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, ha desarrollado y adaptado las normas contables para las entidades de crédito contenidas en la circular 4/2004, de 22 de diciembre (publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004), extendiendo la aplicación del citado Reglamento a los estados financieros individuales de las entidades de crédito. En la citada normativa manifiesta que en su elaboración ha respetado el contenido de las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan. En este sentido, Banco de España indica en la exposición de motivos de la citada normativa que, en su opinión, las entidades obligadas a formular cuentas anuales que se ajusten en su elaboración a las normas establecidas en la citada circular, cumplirán, en lo que se refiere a lo regulado en ella, la obligación que, en su caso, les corresponda de formular las cuentas anuales de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea.

Los aspectos más significativos de las modificaciones introducidas por estas normas con efecto en los estados financieros de Banco de Crédito Balear pueden resumirse en los siguientes puntos:

1º) Introduce una mayor flexibilidad y responsabilidad de los gestores en la fijación de la política contable del Banco.

2º) Establece mayor transparencia exigiendo que los gestores se responsabilicen de la explicación detallada de las políticas contables adoptadas, de revelar las mismas al mercado y de complementarla con informaciones puntuales.

3º) Los instrumentos financieros quedan clasificados a efectos de valoración en los siguientes grupos:

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación y otros que cumplan determinados requisitos, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Inversiones a vencimiento incluyen los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos, registrándose por su valor a coste amortizado.
- Las inversiones crediticias -activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago- se registrarán por su coste amortizado.
- Los activos financieros disponibles para la venta -valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías- se valo-

ran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Establece los criterios para clasificar los instrumentos entre pasivos financieros y de capital, prevaleciendo el fondo económico del instrumento sobre su forma jurídica. Los negocios realizados con los instrumentos de capital propios se registran directamente contra el patrimonio neto, al igual que todos los gastos y posibles ingresos que de ellos pudieran derivarse.

Clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc., son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.

También se registrarán en balance como instrumentos financieros las valoraciones de los pasivos contingentes, avales y créditos documentarios.

Los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluidos los titulizados, será como regla general, cuando se han transferido, o han expirado, los derechos sobre el activo. En el primer caso, para que se produzca la baja deben haberse cedido sustancialmente todos los riesgos y beneficios que incorpora el activo financiero; cuando no se haya retenido ni transferido los riesgos y beneficios sustancialmente, el activo transferido se dará de baja parcialmente si se ha cedido su control a terceros.

4º) Los activos no financieros, intangibles y existencias, se valorarán por el coste.

5º) Como Activos no corrientes en venta se registrarán los activos adjudicados como consecuencia de los incumplimientos de los prestatarios. Sobre estos activos se exige un compromiso por parte del consejo de administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción será de un año.

6º) Cobertura contable: excepto para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumento de cobertura. Establece tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto, de la siguiente manera:

- En las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable.
- En los otros dos tipos de cobertura, las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos.
- Para el caso de la cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera, se han incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de



carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficiencia de la cobertura.

7ª) Deterioro del valor de los activos: regula separadamente el tratamiento de los activos financieros del resto de los activos.

Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente -que, a estos efectos, es la pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros, calculada con los procedimientos estadísticos, que está pendiente de asignar a operaciones concretas- en la cartera de créditos que todavía no se han manifestado o detectado individualmente.

El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha establecido unos modelos y metodología para el cálculo de las coberturas indicadas, cuyo fundamento es el siguiente:

- La estimación de la cobertura específica para la evaluación de las pérdidas correspondientes por razón de la morosidad del cliente se calculará aplicando unos porcentajes en función de calendarios de morosidad, distintos para empresas y empresarios del resto de la clientela, diferentes según las garantías reales de las operaciones, y que tiene en cuenta el valor temporal del dinero. Para aquellos instrumentos de deuda clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad se analizarán individualmente y su cobertura será igual a la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar. Con carácter general la cobertura de estas operaciones no podrá ser inferior al 25% de los saldos calificados como dudosos, salvo determinados supuestos que serán del 10%.
- La estimación de la cobertura genérica deberán realizarla las entidades siguiendo el método y los parámetros establecidos por Banco de España para cubrir las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal según la siguiente metodología:
- Los parámetros alfa y beta tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Estos parámetros para cada una de las clases de riesgo son:

	Alfa %	Beta %
Sin riesgo apreciable	0	0
Riesgo bajo.....	0,6	0,11
Riesgo medio-bajo	1,5	0,44
Riesgo medio	1,8	0,65
Riesgo medio-alto.....	2,0	1,10
Riesgo alto	2,5	1,64

- La dotación genérica a realizar en cada ejercicio será igual a:

La suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el período del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro alfa que les corresponda, más

La suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro beta, menos

El importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período.

- El saldo global de la cobertura genérica deberá estar comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro alfa.

Banco de España, mediante la modificación correspondiente de la citada circular, actualizará periódicamente los calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector para la cobertura específica y los parámetros para la cobertura genérica.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, el deterioro se estimará que existe cuando el valor en los libros de los activos supere a su importe recuperable. Para el fondo de comercio es necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año.

8º) Comisiones: La norma clasifica el tratamiento a dar a las comisiones sobradas o pagadas, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación, al igual que aquellas otras cuyo servicio se realiza durante un período de tiempo. Se contempla que las entidades compensen los mayores costes en los que hayan incurrido con parte del importe de las comisiones cobradas.

9º) Pensiones

Se establece una clara diferenciación entre los beneficios post-empleo de aportación definida y de prestación definida. Se califican como de aportación definida aquellos beneficios en los que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada no teniendo más obligación que realizar dichas contribuciones.

El tratamiento de los beneficios de aportación definida incluidos los que estén completamente trasladados a una entidad separada tienen un tratamiento contable muy similar a la anterior normativa.

Para los beneficios de prestación definida se establecen modificaciones importantes basadas fundamentalmente en la valoración, tanto de las obligacio-

nes como de los activos afectos, a valor razonable; excepto si una póliza de seguros, está afecta al plan de beneficios y sus flujos coinciden con las prestaciones del plan. En este caso se tomará como valor razonable de la póliza el valor actual de las obligaciones del plan conexas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto o ingreso hasta un 10% del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto o ingreso del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

10º) El contenido de la memoria y la información sobre partes vinculadas, representa un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto a las exigencias normativas actuales.

Cuadro de financiación

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	27.507	22.419
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	5.535	13.388
Para riesgo país.....	67	22
Para pensiones.....	4.014	-
Para amortización libre y otras.....	(1.789)	(139)
Sanearamiento de la cartera de valores.....	(1)	-
Amortizaciones.....	2.362	2.411
Pérdidas en venta de activos permanentes (+).....	4	1
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(4.359)	(87)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones.....</i>	<i>33.340</i>	<i>38.015</i>
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	112.753
Recursos de clientes.....	242.947	21.040
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	-	2.779
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Venta de activos permanentes.....	6.227	1.416
<i>Total.....</i>	<i>282.514</i>	<i>176.003</i>
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	9.473	8.571
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	88.190	-
Inversiones crediticias.....	174.678	162.788
Valores de renta fija.....	76	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	8	25
Otros activos y pasivos (neto).....	5.842	1.602
Adquisición de Activos permanentes.....	4.247	3.017
<i>Total.....</i>	<i>282.514</i>	<i>176.003</i>

Subgrupo Banco de Crédito Balear

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Crédito Balear.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

Seguidamente se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de 2004 constituye el subgrupo consolidado, con expresión del porcentaje de dominio y el método de consolidación.

Sociedad	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Eurovida, SA.....	1,00	Puesta en equivalencia

A continuación se detallan los balances consolidados resumidos del sub-grupo Banco de Crédito Balear al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Balance público consolidado

(Datos en miles de €)

	2004	2003
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	32.587	34.718
2. Deudas del Estado	190	210
3. Entidades de crédito.....	20.788	27.031
4. Créditos sobre clientes	1.327.992	1.158.790
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	12.444	12.377
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	114	105
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	415	363
9. Activos inmateriales	48	81
10. Activos materiales	20.501	20.434
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	39.092	29.121
14. Cuentas de periodificación.....	8.134	4.869
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	1.462.305	1.288.099
Pasivo		
1. Entidades de crédito.....	277.897	372.458
2. Débitos a clientes	977.030	731.411
3. Débitos representados por valores negociables ...	3.681	5.154
4. Otros pasivos	18.481	14.647
5. Cuentas de periodificación	13.827	5.321
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	13.247	19.201
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	1.276	1.276
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	27.559	22.488
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	10.572	10.572
10. Primas de emisión	94	94
11. Reservas	118.504	105.373
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	137	103
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1
Total	1.462.305	1.288.099

En el cuadro siguiente se presentan las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Crédito Balear, al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados	74.673	75.068
2. Intereses y cargas asimiladas	17.619	16.390
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	160	111
A) Margen de intermediación.....	57.214	58.789
4. Comisiones percibidas	26.182	25.918
5. Comisiones pagadas	6.082	5.655
6. Resultados de operaciones financieras	1.075	1.278
B) Margen ordinario.....	78.389	80.330
7. Otros productos de explotación	345	328
8. Gastos generales de administración	30.498	30.637
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	2.362	2.411
10. Otras cargas de explotación.....	1.211	1.178
C) Margen de explotación	44.663	46.432
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	152	164
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	5.020	11.694
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	7.540	2.009
19. Quebrantos extraordinarios	6.413	1.570
D) Resultado antes de impuestos	40.922	35.341
20. Impuesto sobre beneficios	13.363	12.853
E) Resultado consolidado del ejercicio	27.559	22.488
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	27.559	22.488

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 22 de junio de 2004 ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Formulación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 29 de marzo de 2005, ha formulado las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Balear, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2004.



Relación de oficinas

MALLORCA

Alcudia	Can Picafort	Marratxi	Port d'Andratx	Sant Lloç des C.
Andratx	Capdepera	Miramar	Port de Pollença	Santa Margalida
Artá	Ciutat Blanca	Muro	Port de Portals	Santa Maria del C.
Binissalem	Colonia Sant Jordi	Palma de Mall. (27)	Port de Sóller	Santa Ponça (4)
Caña d'Or	Felanitx	Palmanova (2)	Portals Nous	Santanyi
Cala Egos	Fomalutx	Peguera	Portocolom	Ses Illetes
Cala Millor	Inca	Pla de Peguera	Portocristo	Ses Salines
Cala Murada	Lloseta	Pollença	Portol	Sineu
Cala Ratjada	Llucmajor	Pont d'Inca	S'Horta	Sóller
Calonge	Magaluf	Porreres	S'illot	Son Servera
Calviá	Manacor	Port d'Alcudia	Sa Pobla	Valldemosa
Campos				

MENORCA

Alaior	Ferrieres	Sant Lluís	Maó (2)	Sant Climent
Ciutadella (2)				

EIVISSA

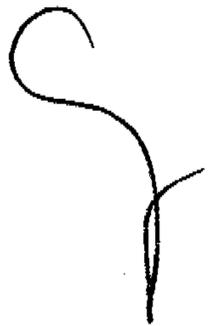
Eivissa L(4)	Jesús	Sant Antoni de Portm.	Santa Eulalia des Riu
--------------	-------	-----------------------	-----------------------

FORMENTERA

Formentera

MADRID

Madrid



(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.

En Madrid, a 29 de marzo de 2005, de conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los administradores proceden a firmar a continuación las cuentas y el informe de gestión de Banco de Crédito Balear, S.A. correspondientes al ejercicio 2004, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

D. Miguel Nigorra Oliver
Presidente

Banco Popular Español, S.A.
Consejero-Delegado
D. Eric Gancedo Holmer

D. Gabriel Gancedo de Seras
Consejero

Banco Alcalá, S.A.
Consejero
D. José Ramón Rodríguez García

D. Miguel A. de Solís y Martínez-Campos
Consejero

DILIGENCIA

Que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales (integradas por el Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, a efectos de su identificación.

 D. Francisco Javier Zapata Cirugeda

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 29 de marzo de 2005

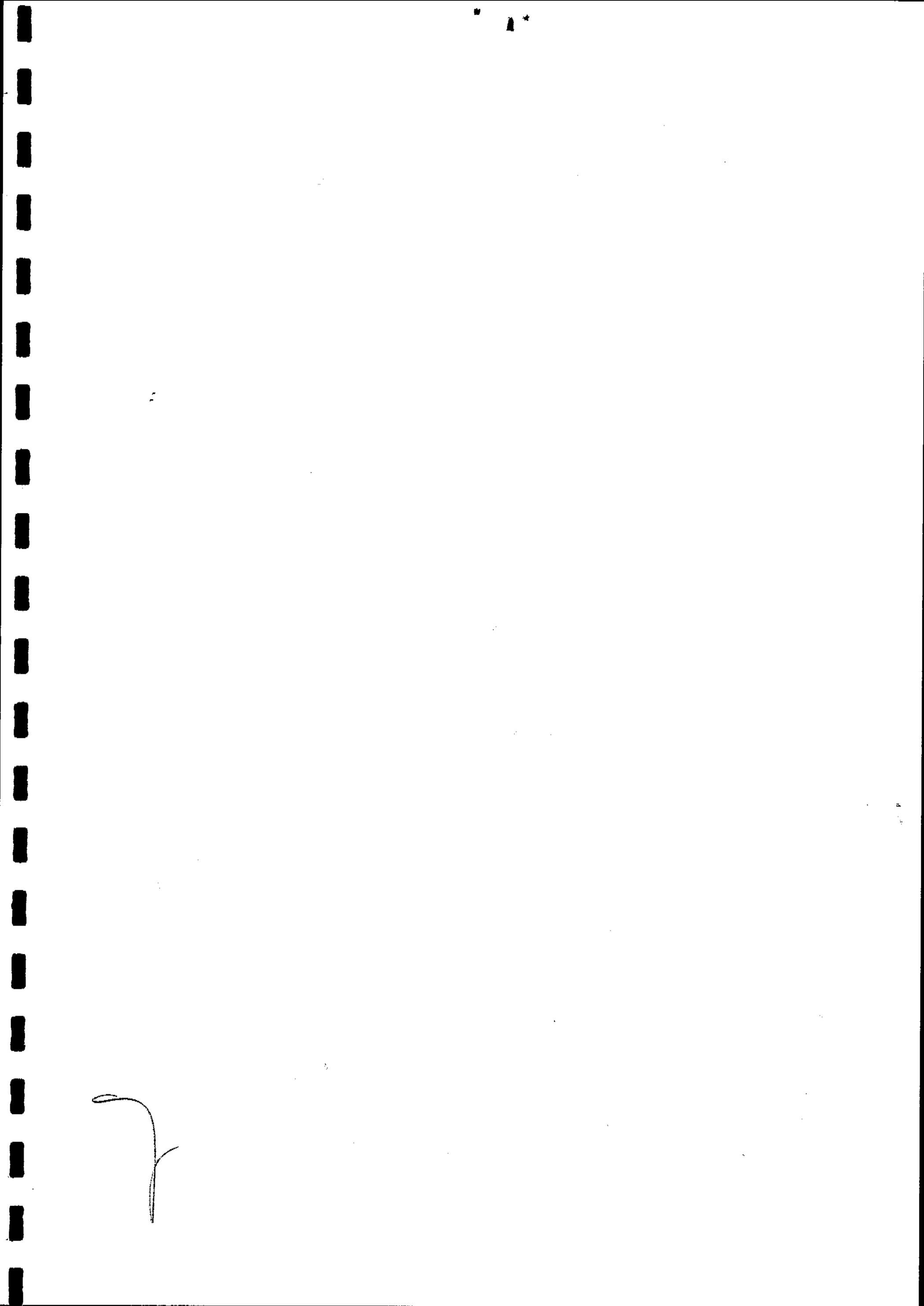
FRANCISCO JAVIER ZAPATA CIRUGEDA, CON D.N.I. Nº 5.203.051-Z, COMO SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL BANCO DE CRÉDITO BALEAR, S.A., DOMICILIADO EN PALMA DE MALLORCA, PLAÇA D'ESPANYA, Nº 1, CON C.I.F. Nº A-07000136, ENTIDAD INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA AL TOMO 21, FOLIO 190, HOJA Nº 875, INSCRIPCIÓN 1ª,

CERTIFICO:

Que los presentes ejemplares de las Cuentas Anuales con el Informe de Gestión del Banco corresponden a las efectivamente formuladas por su Consejo de Administración en fecha 29 de marzo de 2005.

Y para que conste y surta efectos donde proceda, expido la presente certificación, en Madrid, a 8 de abril de 2005.

El Secretario
Francisco Javier Zapata Cirugeda



 **BANCO DE
CREDITO BALEAR**

Plaça d'Espanya, 1. 07002 Palma de Mallorca
Teléfono: 97 117 01 00.
Fax: 97 117 01 37
Internet: <http://www.escredit.es>