



Banco de
Andalucía

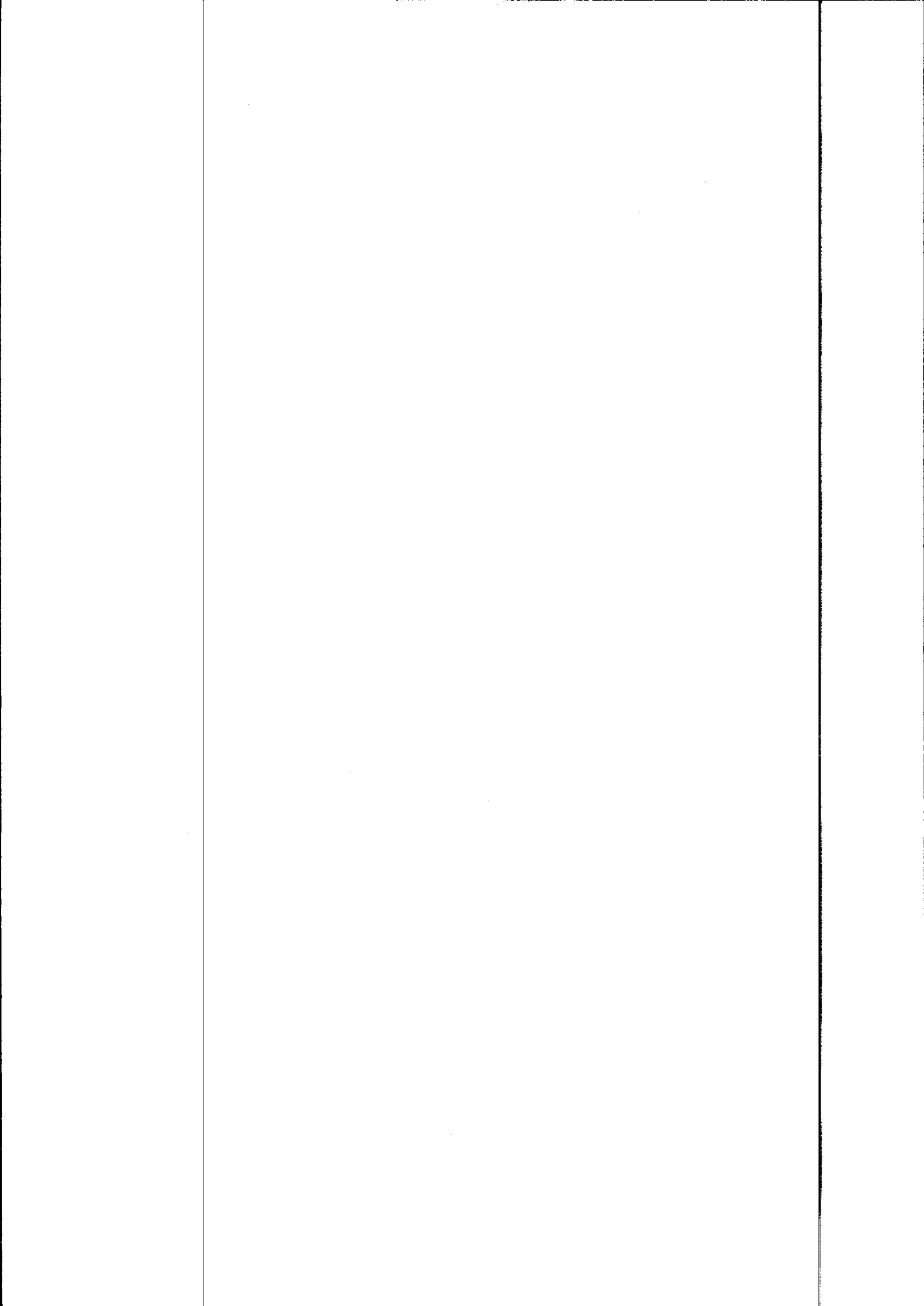
FRANCISCO JAVIER ZAPATA CIRUGEDA, CON D.N.I. Nº 5.203.051-Z, COMO SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL BANCO DE ANDALUCÍA, S.A., DOMICILIADO EN SEVILLA, CALLE FERNÁNDEZ Y GONZÁLEZ, Nº 4, CON C.I.F. Nº A-11600624, CARGO VIGENTE QUE CONSTA EN EL REGISTRO MERCANTIL DE SEVILLA, AL TOMO 3788, LIBRO 0, FOLIO 31, SECCION 3ª, HOJA Nº 2962, INSCRIPCIÓN 247,

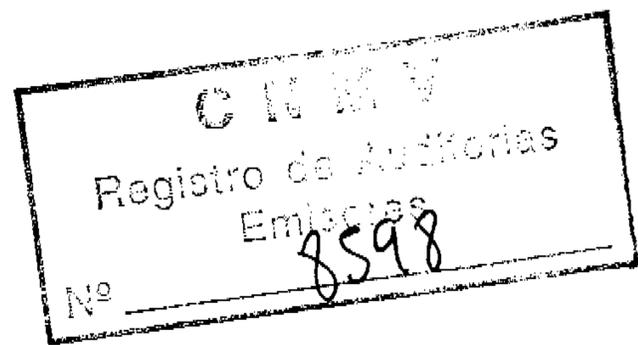
CERTIFICO:

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 30 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.

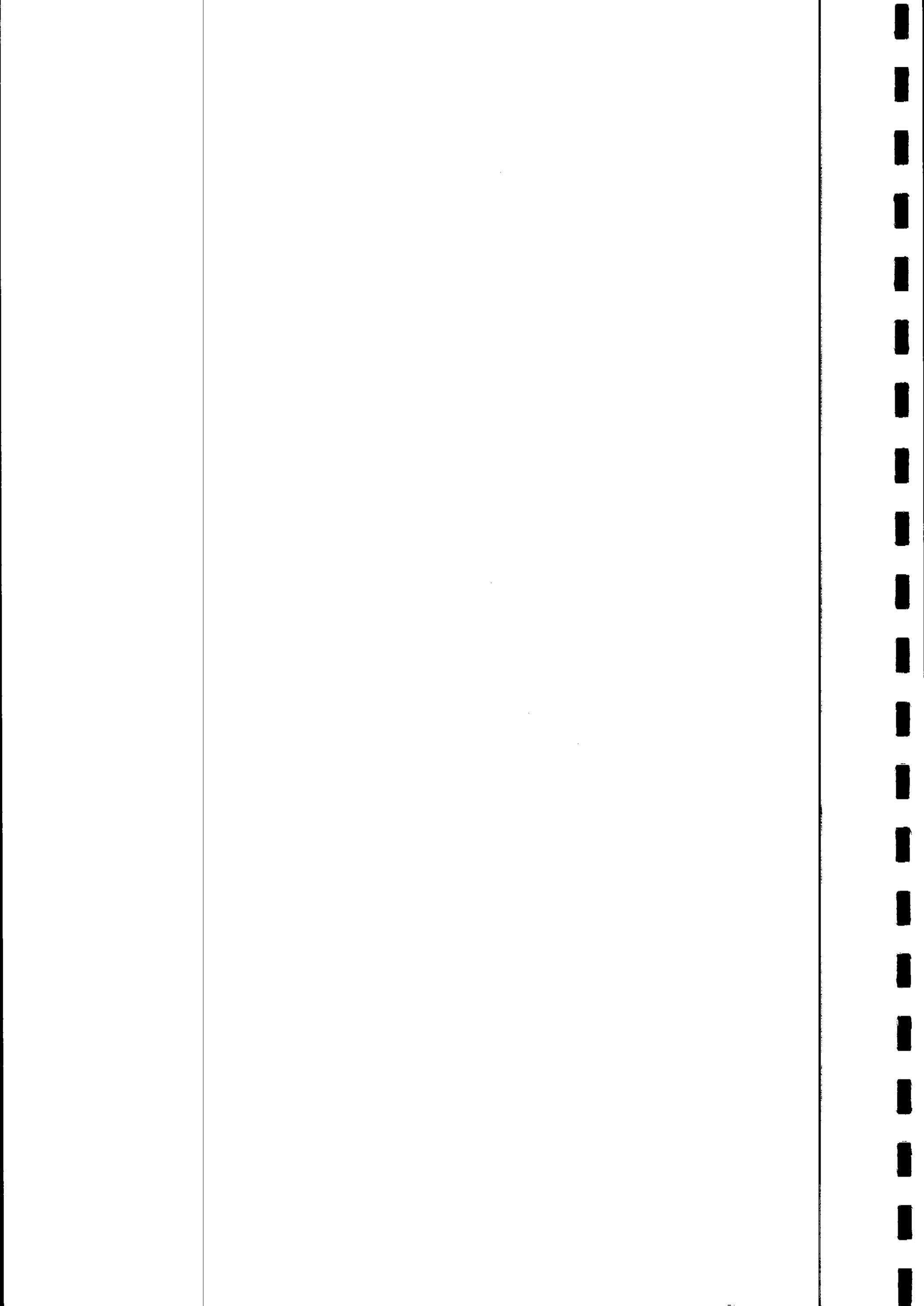
El Secretario
Francisco Javier Zapata Cirugeda





BANCO DE ANDALUCIA, S.A.

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

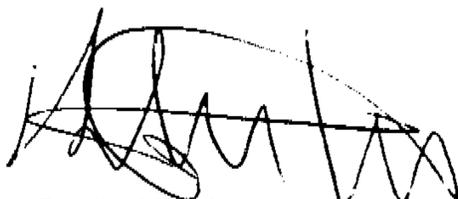


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Andalucía, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Andalucía, 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 Andalucía 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 7 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 9 millones de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (13 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 4 millones 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 Andalucía, 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

31 de marzo de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2005** Nº **Al 000342**
COPIA GRATUITA

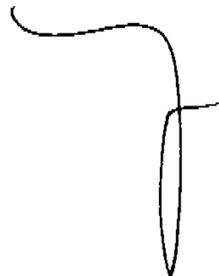
.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

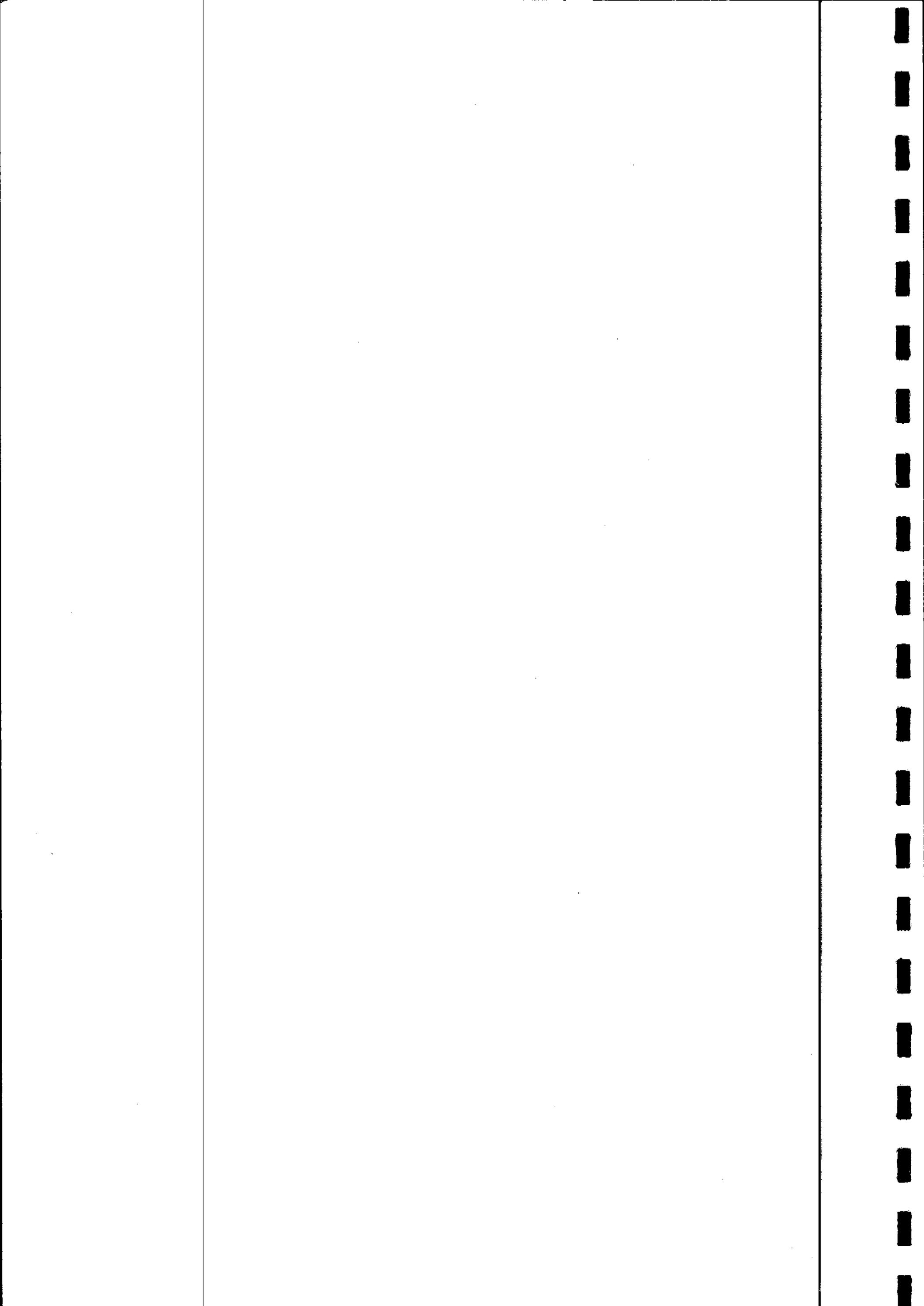


**Banco de
Andalucía**

Informe Anual

2004







Informe Anual 2004

7

Información general

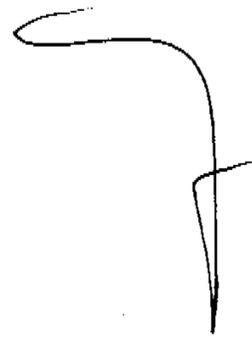
El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2004 ha cumplido su ejercicio social número 161. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González 4, 41001 Sevilla.

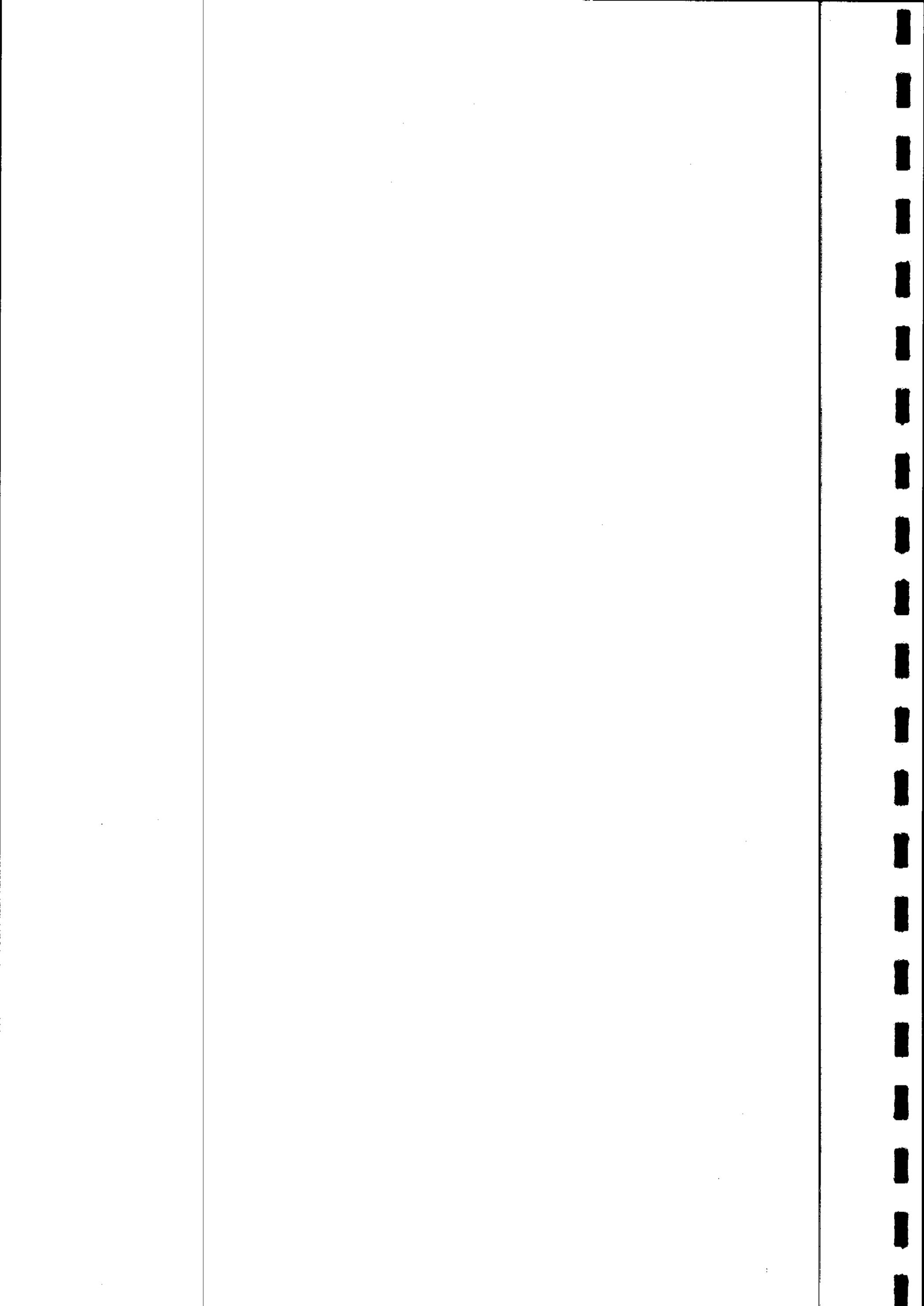
La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco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

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2004	Variación en %	2003	2002	2001	2000
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	8.824.052	28,4	6.869.745	5.749.757	5.290.131	4.305.457
Activos totales en balance	7.786.650	30,3	5.974.072	4.977.468	4.469.693	3.545.724
Recursos propios (a).....	777.085	11,9	694.575	625.125	559.410	503.962
Recursos de clientes:	6.747.786	49,3	4.520.310	3.873.556	3.696.966	3.235.950
En balance.....	5.710.384	57,5	3.624.637	3.101.267	2.876.528	2.476.217
Otros recursos intermediados.....	1.037.402	15,8	895.673	772.289	820.438	759.733
Inversiones crediticias.....	7.140.397	31,2	5.441.988	4.459.609	3.769.780	3.084.247
Riesgos sin inversión	1.146.692	25,5	913.729	919.369	848.860	504.983
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	8.286.771	30,4	6.355.602	5.378.858	4.618.622	3.589.226
Deudores morosos	58.945	(4,1)	61.466	59.271	41.842	33.926
Provisiones para insolvencias.....	128.101	16,4	110.063	89.473	67.204	49.459
Ratio de morosidad (%)	0,71		0,97	1,10	0,91	0,95
Ratio de cobertura de morosos (%)	217,32		179,06	150,96	160,61	145,78
Resultados						
Margen de intermediación	275.226	5,3	261.425	237.387	216.982	170.507
Margen bancario básico	348.349	5,6	329.936	304.462	283.515	230.341
Margen ordinario.....	351.729	5,4	333.552	308.495	287.617	234.555
Margen de explotación	233.000	4,8	222.312	202.774	185.841	140.294
Beneficio antes de impuestos.....	194.708	5,0	185.386	166.907	141.050	123.744
Beneficio neto	129.931	11,0	117.028	105.157	94.312	79.606
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	6.938.486	26,2	5.496.359	4.584.821	3.933.799	3.175.291
Recursos propios medios	694.536	11,1	625.145	563.095	503.962	454.706
ROA (%)	1,87		2,13	2,29	2,40	2,51
ROE (%)	18,71		18,72	18,67	18,71	17,51
Eficiencia operativa (%)	30,04		29,55	30,32	30,97	34,73
Datos por acción						
Número de acciones (miles).....	21.729		21.729	21.729	21.729	21.729
Última cotización (€).....	71,65	3,8	69,00	52,70	37,50	28,89
Valor contable de la acción (€).....	35,76	11,9	31,96	28,77	25,74	23,19
Beneficio por acción (€).....	5,980	11,0	5,386	4,839	4,340	3,664
Dividendo por acción (€).....	2,180	9,0	2,000	1,820	1,624	1,440
Precio/Valor contable (P/BV).....	2,0		2,2	1,8	1,5	1,2
Precio/Beneficio (P/E).....	12,0		12,8	10,9	8,6	7,9
Otros datos						
Número de accionistas	5.444	(3,8)	5.659	6.065	6.453	7.152
Número de empleados	1.517	(2,2)	1.551	1.596	1.557	1.541
Número de oficinas	306	2,7	298	298	299	295
Número de cajeros automáticos.....	443	1,8	435	422	400	370

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente
Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

Consejero Delegado
Banco Popular Español, S.A.
Representado por D. Luís MONTUENGA AGUAYO

José CABRERA PADILLA

Luis DÍEZ SERRA

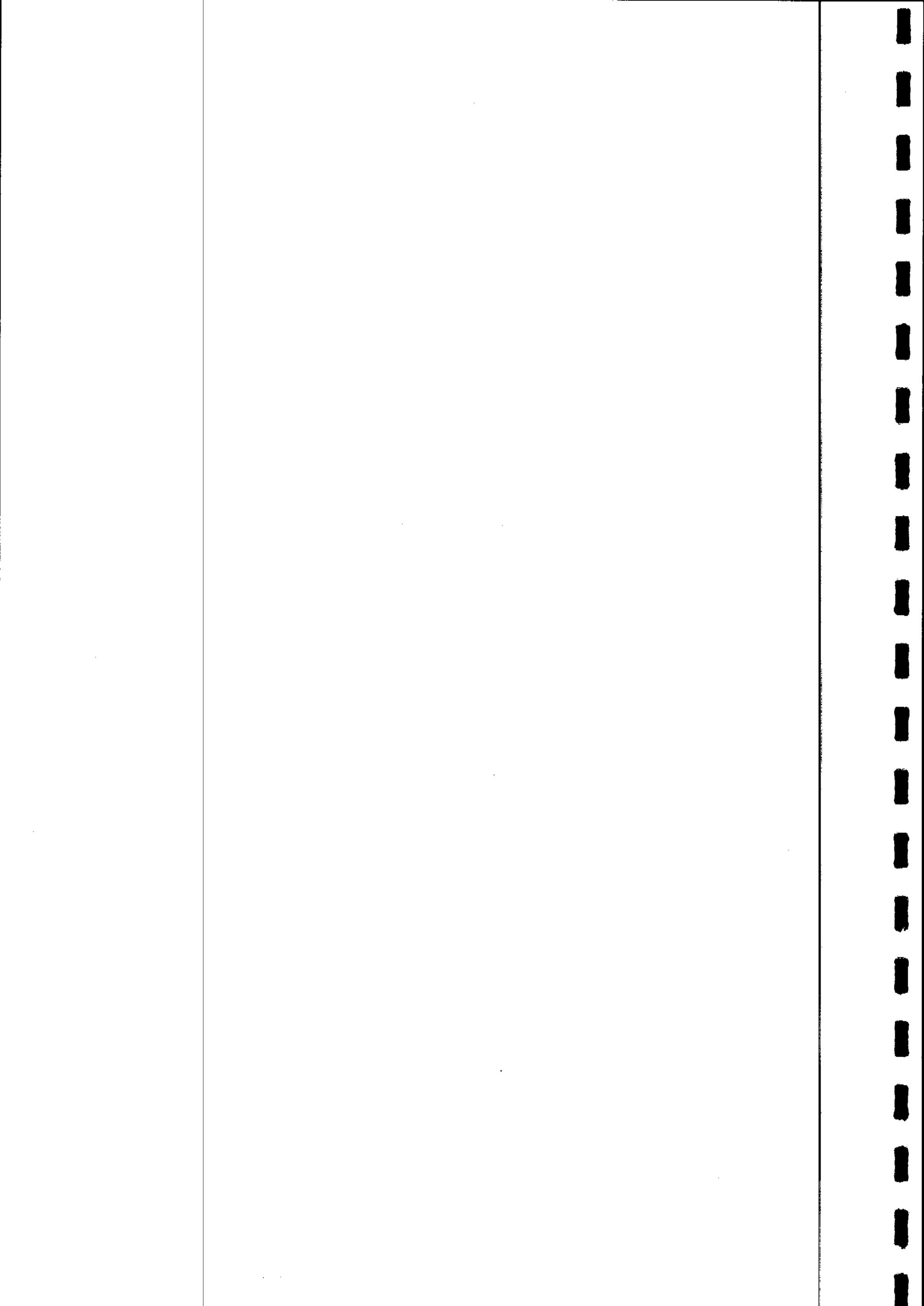
José ESTÉVEZ DE LOS REYES (fallecido el 20-02-2005)

Manuel LAFFÓN DE LA ESCOSURA

DIRECTOR GENERAL

Francisco PARDO MARTÍNEZ

INFORME DE GESTIÓN



INFORME DE GESTION

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Andalucía en 2004 compara-

da 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 €)

	31.12.2004	31.12.2003	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	146.988	132.875	14.113	10,6
Deudas del Estado	919	583	336	57,6
Entidades de crédito	258.682	207.371	51.311	24,7
Créditos sobre clientes	7.026.622	5.343.072	1.683.550	31,5
Obligaciones y otros valores de renta fija	102.102	102.844	(742)	(0,7)
Acciones y otros valores de renta variable	116	102	14	13,7
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	361	361	-	-
Activos inmateriales	140	242	(102)	(42,2)
Activos materiales	71.292	70.724	568	0,8
Cuentas de periodificación	45.641	28.513	17.128	60,1
Otros activos	133.787	87.385	46.402	53,1
Total	7.786.650	5.974.072	1.812.578	30,3
PASIVO				
Entidades de crédito	1.031.451	1.450.037	(418.586)	(28,9)
Débitos a clientes	4.599.280	3.218.014	1.381.266	42,9
Débitos representados por valores negociables	1.111.104	406.623	704.481	>
Otros pasivos	112.704	87.391	25.313	29,0
Cuentas de periodificación	59.265	25.764	33.501	>
Provisiones para riesgos y cargas	46.679	46.498	181	0,4
Fondo para riesgos bancarios generales	1.712	1.712	-	-
Recursos propios	694.524	621.005	73.519	11,8
Beneficio neto	129.931	117.028	12.903	11,0
Total	7.786.650	5.974.072	1.812.578	30,3
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	1.517	1.551	(34)	(2,2)
Nº de oficinas	306	298	8	2,7

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2004, los **activos totales en balance** ascendían a 7.786.650 miles de € frente a 5.974.072 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 30,3 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 6.938.486 miles de €, un 26,2

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 8.824.052 miles de € a final del ejercicio, con un aumento de 28,4 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 694.575 miles de € a 31 de diciembre de 2003, después de la distribución de los resultados del ejercicio.

En el ejercicio 2004 se traspasaron de reservas 50 miles de € como ajuste a los impuestos anticipados correspondiente al plan de jubilaciones aprobado el año anterior y finalizado en el primer trimestre de 2004.

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 777.085 miles de €, con un aumento del 11,9 por ciento sobre la cifra del año anterior.

Banco de Andalucía traspasó en diciembre de 2003, 7.000 miles de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas para realizar un plan de jubilaciones, incorporando en reservas 2.500 miles de € por los impuestos anticipados derivados de la citada operación. Además, en ese ejercicio se incrementaron las reservas en 371 miles de € 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 5.444 a final del año 2004, 215 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 80,07 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>	252.812	49.721	203.091	408,5
Cuentas corrientes	251.801	48.453	203.348	419,7
Cuentas de ahorro.....	889	836	53	6,3
Depósitos a plazo.....	122	432	(310)	(71,8)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes</i>	3.914.438	2.767.059	1.147.379	41,5
Cuentas corrientes	1.182.990	1.021.990	161.000	15,8
Cuentas de ahorro	740.442	659.356	81.086	12,3
Depósitos a plazo	1.951.043	1.051.391	899.652	85,6
Cesión temporal de activos	39.963	34.322	5.641	16,4
<i>No residentes</i>	432.030	401.234	30.796	7,7
Cuentas corrientes	133.444	132.217	1.227	0,9
Cuentas de ahorro.....	135.055	123.418	11.637	9,4
Depósitos a plazo.....	163.477	145.514	17.963	12,3
Cesión temporal de activos.....	54	85	(31)	(36,5)
Débitos representados por valores negoc.....	1.111.104	406.623	704.481	>
Total (a)	5.710.384	3.624.637	2.085.747	57,5
Otros recursos intermediados:				
Activos financ.vendidos en firme (saldo vivo)	3.868	4.827	(959)	(19,9)
Fondos de inversión	664.735	560.379	104.356	18,6
Gestión de patrimonios.....	-	2.192	(2.192)	(100,0)
Planes de pensiones	331.189	293.924	37.265	12,7
Reservas técnicas de seguros de vida.....	37.610	34.351	3.259	9,5
Total (b)	1.037.402	895.673	141.729	15,8
Total (a+b)	6.747.786	4.520.310	2.227.476	49,3

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 5.710.384 miles de €, con un aumento de 57,5 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 800.000 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 35,4 por ciento.

La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 5.262.221 miles de €, un 54,1 por ciento superior a la de 2003. Los recursos de clientes representan el 73,3 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 1.037.402 miles de € a final de 2004, con un aumento de 15,8 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 6.747.786 miles de €, con un crecimiento de 49,3 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 7.140.397 miles de €, frente a 5.441.988 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>	56.330	32.053	24.277	75,7
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	56.151	32.016	24.135	75,4
Deudores a la vista y varios	179	37	142	>
<i>Crédito a otros sectores residentes.....</i>	6.765.337	5.178.619	1.586.718	30,6
Crédito comercial	660.030	546.426	113.604	20,8
Deudores con garantía real.....	4.261.741	3.078.605	1.183.136	38,4
Hipotecaria	4.228.290	3.045.571	1.182.719	38,8
Otras	33.451	33.034	417	1,3
Otros deudores a plazo	1.291.196	1.110.117	181.079	16,3
Deudores a la vista y varios	153.171	173.162	(19.991)	(11,5)
Arrendamiento financiero.....	399.199	270.309	128.890	47,7
<i>Crédito a no residentes.....</i>	260.235	171.951	88.284	51,3
Crédito comercial	3.075	1.059	2.016	>
Deudores con garantía real.....	214.171	148.481	65.690	44,2
Hipotecaria	213.279	147.500	65.779	44,6
Otras	892	981	(89)	(9,1)
Otros deudores a plazo	40.741	20.529	20.212	98,5
Deudores a la vista y varios	2.248	1.882	366	19,5
<i>Activos dudosos.....</i>	58.495	59.365	(879)	(1,5)
Administraciones Públicas	-	2	(2)	(100,0)
Otros sectores residentes	57.567	58.797	(1.230)	(2,1)
No residentes	928	566	362	64,0
Total	7.140.397	5.441.988	1.698.409	31,2

del año anterior, con un aumento de 31,2 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 6.250.201 miles de € ,

con aumento de 26,9 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	61.466	59.271	2.195	3,7
Aumentos	63.553	68.897	(5.344)	(7,8)
Recuperaciones.....	(41.731)	(43.794)	2.063	(4,7)
Variación neta.....	21.822	25.103	(3.281)	(13,1)
Incremento en %.....	35,5	42,4		
Amortizaciones	(24.343)	(22.908)	(1.435)	6,3
Saldo al 31 de diciembre.....	58.945	61.466	(2.521)	(4,1)
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	110.063	89.473	20.590	23,01
Dotación del año:				
Bruta	53.439	54.276	(837)	(1,5)
Disponibile	(12.737)	(11.753)	(984)	8,4
Neta	40.702	42.523	(1.821)	(4,3)
Otras variaciones	(522)	(726)	204	(28,1)
Dudosos amortizados.....	(22.142)	(21.207)	(935)	4,4
Saldo al 31 de diciembre.....	128.101	110.063	18.038	16,4
<i>Activos adjudicados en pago de deudas.....</i>	8.946	10.239	(1.293)	(12,6)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....</i>	2.297	3.409	(1.112)	(32,6)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	8.286.771	6.355.602	1.931.169	30,4
Activos en suspenso regularizados.....	159.066	140.345	18.721	13,3
Morosos hipotecarios.....	6.620	4.409	2.211	50,2
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales).....	0,71	0,97	(0,26)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales).....	0,29	0,36	(0,07)	
Cobertura:.....Provisión para insolvencias sobre morosos	217,32	179,06	38,26	
Provisión sobre activos adjudicados.....	25,68	33,29	(7,61)	

* 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 58.945 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,71 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,97 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 63.553 miles de €, un 7,8 por ciento menos que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 41.731 miles de €, un 4,7 por ciento menos que en 2003. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 21.822 miles de €, inferior en un 13,1 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2004 se dieron de baja en el balance 24.343 miles de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 22.142 miles de € y 2.201 miles de €, con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortiza-

ciones del ejercicio suponen 0,29 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,36 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 128.101 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 217,3 por ciento, frente a 179,06 por ciento a final de 2003.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2004 excede en 530 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 40.702 miles de €, con disminución de 4,3 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 2.201 miles de €.

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	52.203	22.710	56.556	26.241
Con carácter general	50.571	22.130	53.593	24.752
Con garantía hipotecaria y leasing s/vivienda ..	935	216	770	171
Pasivos contingentes dudosos	697	364	2.193	1.318
Riesgos dudosos con cobertura genérica.....	6.032	32	4.887	30
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	710	-	23	-
Total deudores dudosos	58.945	22.742	61.466	26.271
Riesgos con cobertura genérica.....	7.998.582	69.054	6.122.679	52.061
Con cobertura general (1%).....	5.812.334	58.123	4.289.454	42.895
Con cobertura reducida (0,5%).....	2.186.248	10.931	1.833.225	9.166
Cobertura estadística.....		35.775		20.329
Total cobertura necesaria		127.571		98.661
Saldo del fondo de insolvencias		128.101		110.063
Excedente		530		11.402

deudas (inmuebles) por 8.946 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 2.297 miles de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 25,68 por ciento en 2004, frente a 33,29 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 103.498 miles de €, inferior 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	919	583	336	57,6
Letras del Tesoro	522	-	522	-
Otras deudas anotadas	397	583	(186)	(31,9)
Otros títulos	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	102.102	102.844	(742)	(0,7)
De emisión pública	29.914	29.902	12	0,1
De entidades de crédito.....	9	-	9	-
De otros sectores residentes.....	72.898	73.370	(472)	(0,6)
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(719)	(428)	(291)	(68,0)
Acciones y participaciones	477	463	14	3,0
Acciones	128	120	8	6,7
Participaciones en empresas del grupo	361	361	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(12)	(18)	6	33,3

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 6.938.486 miles de €, un 26,2 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 365.359 miles de €, con un crecimiento de 9,0 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra,

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	365.359	335.194	30.165	9,0
- Costes de recursos	90.133	73.769	16.364	22,2
= Margen de intermediación	275.226	261.425	13.801	5,3
+ Productos netos de servicios	73.123	68.511	4.612	6,7
+ Resultados de operaciones financieras	3.380	3.616	(236)	(6,5)
= Margen ordinario	351.729	333.552	18.177	5,5
- Costes operativos:	105.654	98.570	7.084	7,2
Personal	71.378	68.633	2.745	4,0
Resto	34.276	29.937	4.339	14,5
- Amortizaciones	7.687	7.560	127	1,7
± Otros resultados de explotación (neto)	(5.388)	(5.110)	(278)	(5,4)
= Margen de explotación	233.000	222.312	10.688	4,8
- Amortiz. y provisiones para insolvencias	34.567	38.018	(3.451)	(9,1)
- Sanearamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(3.725)	1.092	(4.817)	<
= Beneficio antes de impuestos	194.708	185.386	9.322	5,0
- Impuesto sobre sociedades	64.777	68.358	(3.581)	(5,2)
= Beneficio neto	129.931	117.028	12.903	11,0

364.790 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 569 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 9,0 por ciento y 37,1 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 5,3 por ciento frente a 6,10 por ciento en 2003, lo que supone un descenso de 0,83 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 90.133 miles de €, con un aumento de 22,2 por ciento sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,30 por ciento, con un descenso de 0,04 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 275.226 miles de €, con un crecimiento de 5,3 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (5,40 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (1,51 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 3,89 puntos, inferior en 0,79 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 3,97 puntos, frente a 4,76 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 monetarios e intern.financ.	318.192	4,59	7.816	2,46	298.602	5,43	7.704	2,58
Inversiones crediticias (a).....	6.250.201	90,08	352.583	5,64	4.925.934	89,62	324.148	6,58
Cartera de valores	202.529	2,92	4.960	2,45	108.838	1,98	3.342	3,07
<i>Total empleos rentables (b)..</i>	<i>6.770.922</i>	<i>97,59</i>	<i>365.359</i>	<i>5,40</i>	<i>5.333.374</i>	<i>97,03</i>	<i>335.194</i>	<i>6,28</i>
Otros activos.....	167.564	2,41			162.985	2,97		
Total empleos	6.938.486	100,00	365.359	5,27	5.496.359	100,00	335.194	6,10
Intermediarios financieros	694.154	10,00	15.182	2,19	1.194.174	21,73	30.096	2,52
Recursos de clientes (c).....	5.262.221	75,84	74.951	1,42	3.415.890	62,15	43.673	1,28
<i>Total recursos con coste (d)</i>	<i>5.956.375</i>	<i>85,84</i>	<i>90.133</i>	<i>1,51</i>	<i>4.610.064</i>	<i>83,88</i>	<i>73.769</i>	<i>1,60</i>
Otros recursos.....	287.575	4,15			261.150	4,75		
Recursos propios	694.536	10,01			625.145	11,37		
Total recursos	6.938.486	100,00	90.133	1,30	5.496.359	100,00	73.769	1,34
Margen con clientes (a-c).....				4,22				5,30
Spread (b-d)				3,89				4,68

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 73.123 miles de €, con un aumento de 6,7 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 3.380 miles de € frente a 3.616 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 351.729 miles de € frente a 333.552 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 5,5 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 71.378 miles de €, un 4,0 por ciento superiores a los de 2003. Los **gastos generales** ascendieron a 29.160 miles de €, con un aumento de 14,4 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 5.116 miles de €, con incremento de 14,8 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 105.654 miles de €, lo que supone un crecimiento anual de 7,2 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 30,04 por ciento en el ejercicio, frente al 29,55 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 los datos al 31 de diciembre de 2004.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 7.687 miles de €, con un aumento de 1,7 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explotación** asciende a un cargo neto de 5.388 miles de €, un 5,4 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 (1.897 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (3.324 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 233.000 miles de € frente a 222.312 miles de € en el año anterior, con un aumento

de 4,8 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias netas** del ejercicio fueron inferiores en 9,1 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 34.567 miles de € (dotaciones por 40.919 miles de €, incluido 217 miles de € para riesgo país, menos 8.553 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 2.201 miles de € por amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 15.446 miles de €.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen los resultados netos de enajenación de activos que suman 1.658 miles de €. Aportaciones extraordinarias a pensiones por 14.176 miles de €, que incluyen 12.800 miles de € por la aportación a un plan extraordinario de prejubilaciones. La recuperación de otros fondos específicos por 9.325 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 532 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	5,27	6,10	(0,83)
Coste de los recursos	1,30	1,34	(0,04)
<i>Margen de intermediación</i>	3,97	4,76	(0,79)
Rendimiento neto de servicios	1,05	1,25	(0,20)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,06	(0,01)
<i>Margen ordinario</i>	5,07	6,07	(1,00)
Costes operativos	1,52	1,79	(0,27)
Amortizaciones	0,11	0,14	(0,03)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,08)	(0,10)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,36	4,04	(0,68)
Otros resultados (neto)	0,02	0,05	(0,03)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,57	0,72	(0,15)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,81	3,37	(0,56)
Impuesto sobre el beneficio	0,94	1,24	(0,31)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,87	2,13	(0,26)

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 194.708 miles de €, un 5,0 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 64.777 miles de €, frente a 68.358 miles de € en 2003.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 129.931 miles de €, con un aumento de 11,0 por ciento sobre el ejercicio 2003. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,87 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 2,13 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 5,980 € en 2004, 11,0 por ciento superior al de 2003.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 2,18 € brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,545 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2004. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,545 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2005.

El dividendo propuesto es superior en un 9,0 por ciento 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 83,15 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

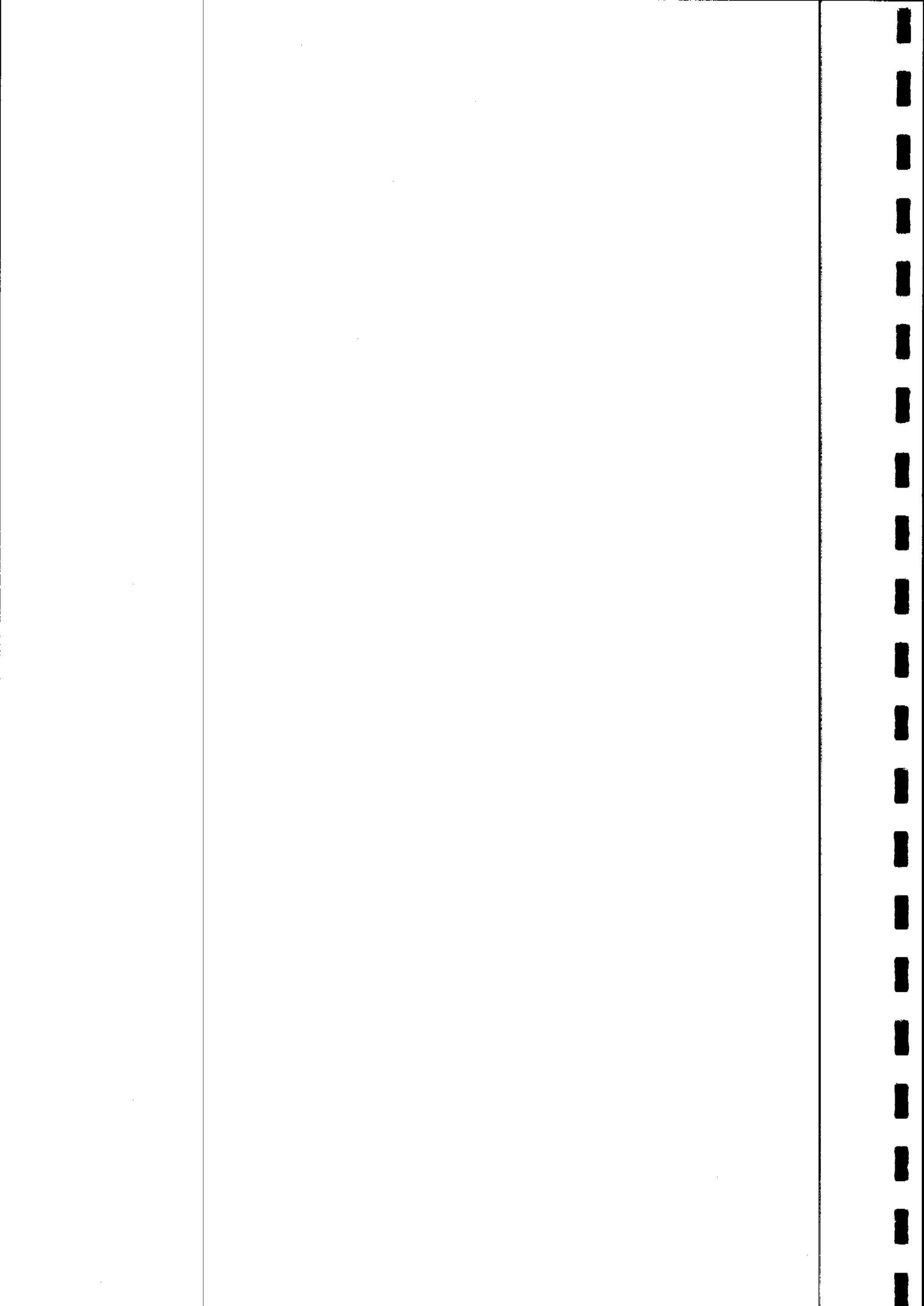
	2004	2003	2002	2001	2000
Número de acciones (miles)	21.729	21.729	21.729	21.729	21.729
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	5,980	5,386	4,839	4,340	3,664
Dividendo	2,180	2,000	1,820	1,624	1,440
Valor contable (1).....	35,76	31,96	28,77	25,74	23,19
<i>Cotización</i>					
Máxima.....	75,90	77,05	53,45	39,99	35,49
Mínima	68,50	50,10	35,65	28,30	24,00
Última	71,65	69,00	52,70	37,50	28,89
<i>Valoración de las acciones por el mercado (2)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	12,0	12,8	10,9	8,6	7,9
Precio / Valor contable (P/BV)	2,0	2,2	1,8	1,5	1,2
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,04	2,90	3,45	4,32	4,98
Tasa de capitalización del beneficio (%).....	8,35	7,81	9,18	11,57	12,68

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

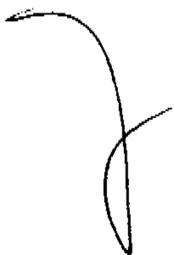
(2) Ratios calculados sobre cotización última.

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

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
Solis y Martínez Campos, Miguel Ángel de (Presidente).....	6.832	500	264.984	272.316	1,25
Banco Popular, S.A. (Consejero Delegado).....	17.398.812	9.847	-	17.408.659	80,12
Cabrera Padilla, José	-	-	132.267	132.267	0,61
Díez Serra, Luis	1.600	-	19.112	20.712	0,10
Estévez de los Reyes, José	4.000	10.880	22.585	37.465	0,17
Laffón de la Escosura, Manuel	560	-	195.000	195.560	0,90
<i>Total</i>	<i>17.411.804</i>	<i>21.227</i>	<i>633.948</i>	<i>18.066.979</i>	<i>83,15</i>



**ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS**



Balances de situación a fin de año

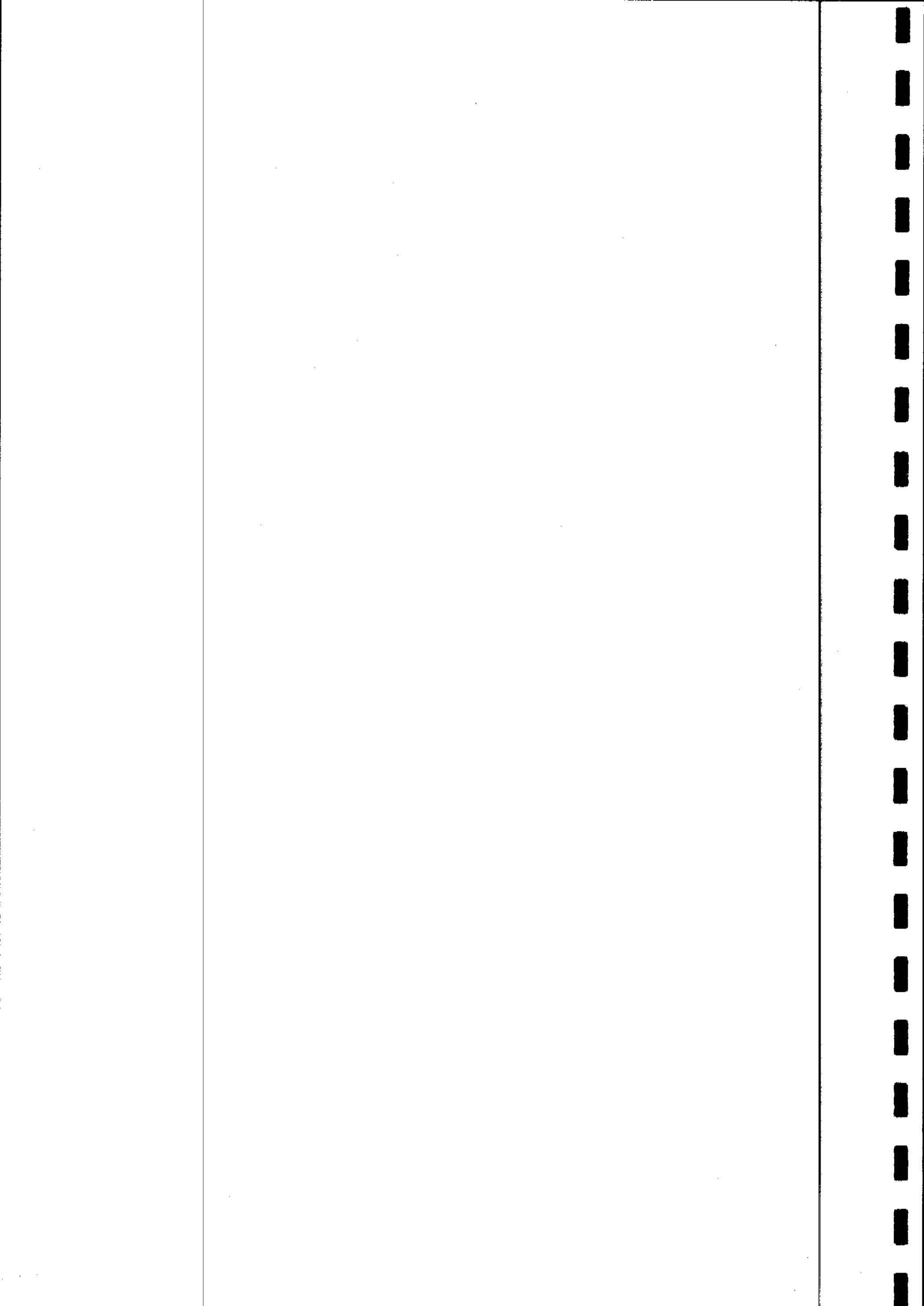
(Datos en miles de €)

	2004	2003	2002	2001	2000
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	146.988	132.875	118.174	264.384	70.321
Deudas del Estado	919	583	2.619	5.737	5.148
Títulos de renta fija del Estado	919	583	2.619	5.737	5.148
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	258.682	207.371	181.794	266.057	225.018
Intermediarios financieros	258.682	207.371	181.801	266.061	225.024
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	(7)	(4)	(6)
Créditos sobre clientes.....	7.026.622	5.343.072	4.379.886	3.710.995	3.039.337
Inversiones crediticias	7.140.397	5.441.988	4.459.609	3.769.780	3.084.247
Crédito a las Administraciones Públicas	56.330	32.053	18.786	20.832	19.892
Crédito a otros sectores residentes.....	6.765.337	5.178.619	4.239.954	3.597.201	2.952.124
Créditos a no residentes	260.235	171.951	143.029	111.439	79.646
Activos dudosos.....	58.495	59.365	57.840	40.308	32.585
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(113.775)	(98.916)	(79.723)	(58.785)	(44.910)
Obligaciones y otros valores de renta fija	102.102	102.844	110.442	40.992	50.246
Títulos de renta fija.....	102.821	103.272	110.904	41.220	50.552
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(719)	(428)	(462)	(228)	(306)
Acciones y otros títulos de renta variable	116	102	148	90	97
Acciones y otros.....	128	120	190	108	107
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(12)	(18)	(42)	(18)	(10)
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	361	361	361	361	421
Activos inmateriales.....	140	242	307	427	1.180
Activos materiales	71.292	70.724	71.704	72.614	75.494
Inmovilizado	73.666	74.404	75.700	76.723	80.343
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(2.374)	(3.680)	(3.996)	(4.109)	(4.849)
Otros activos	133.787	87.385	86.146	85.545	53.007
Cuentas de periodificación	45.641	28.513	25.887	22.491	25.455
Total	7.786.650	5.974.072	4.977.468	4.469.693	3.545.724
Pasivo					
Entidades de crédito	1.031.451	1.450.037	1.059.719	838.505	385.534
Débitos a clientes	4.599.280	3.218.014	2.974.613	2.810.516	2.476.217
Administraciones públicas	252.812	49.721	57.377	42.445	50.185
Otros sectores residentes	3.914.438	2.767.059	2.497.256	2.380.308	2.089.421
No residentes	432.030	401.234	419.980	387.763	336.611
Débitos representados por valores negociables	1.111.104	406.623	126.654	66.012	-
Otros pasivos.....	112.704	87.391	78.367	90.098	70.793
Cuentas de periodificación	59.265	25.764	28.969	25.990	24.565
Provisiones para riesgos y cargas	46.679	46.498	42.982	42.381	51.871
Fondos de pensionistas	12.897	-	-	-	41.384
Otras provisiones y fondos	33.782	46.498	42.982	42.381	10.487
Fondo para riesgos bancarios generales	1.712	1.712	1.492	1.492	1.492
Recursos propios.....	694.524	621.004	559.514	500.385	455.645
Beneficio del ejercicio	129.931	117.028	105.157	94.312	79.606
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1	1	2	1
Total	7.786.650	5.974.072	4.977.468	4.469.693	3.545.724
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión	1.146.692	913.729	919.369	848.860	504.983
Activos afectos a diversas obligaciones	6	20	20	20	20
Fianzas, avales y cauciones	1.049.353	842.616	845.098	782.440	477.843
Otros pasivos contingentes	97.333	71.093	74.251	66.400	27.120
Compromisos.....	1.434.505	1.059.582	462.901	485.466	393.442
Disponible por terceros	1.303.444	980.975	395.953	417.308	325.502
Otros compromisos	131.061	78.607	66.948	68.158	67.940
Otros recursos de clientes intermediados	1.037.402	895.673	772.289	820.438	759.733
Activos financ. vend.en firme a cltes.(saldo vivo)	3.868	4.827	8.074	23.461	18.546
Fondos de inversión.....	664.735	560.379	472.906	505.659	513.707
Gestión de patrimonio	-	2.192	3.629	7.445	3.395
Planes de pensiones	331.189	293.924	256.612	249.431	189.675
Reservas técnicas de seguros de vida	37.610	34.351	31.068	34.442	34.410

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	364.790	334.779	313.634	296.717	220.293
- Intereses y cargas asimiladas	90.133	73.769	76.735	80.269	50.196
De recursos ajenos	90.133	73.769	76.735	78.280	47.831
Imputables al fondo de pensiones	-	-	-	1.989	2.365
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	569	415	488	534	410
De acciones y otros títulos de renta variable ..	24	10	7	-	1
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	545	405	481	534	409
= Margen de intermediación	275.226	261.425	237.387	216.982	170.507
+ Productos de servicios	73.123	68.511	67.075	66.533	59.834
Comisiones de operaciones activas	9.657	8.709	9.130	10.295	9.079
Comisiones de avales y otras cauciones	8.994	8.067	7.299	5.546	4.302
Productos de otros servicios (neto)	54.472	51.735	50.646	50.692	46.453
+ Resultados de operaciones financieras	3.380	3.616	4.033	4.102	4.214
Negociación de activos financieros	407	680	775	602	970
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	6	11	(303)	(7)	57
Resultados de diferencias de cambio	2.967	2.925	3.561	3.507	3.187
= Margen ordinario	351.729	333.552	308.495	287.617	234.555
- Costes operativos	105.654	98.570	93.530	89.069	81.466
Costes de personal	71.378	68.633	64.819	62.653	58.343
Gastos generales	29.160	25.482	24.580	22.516	19.814
Tributos varios	5.116	4.455	4.131	3.900	3.309
- Amortizaciones	7.687	7.560	7.209	7.000	7.445
+ Otros productos de explotación	134	103	80	102	92
- Otras cargas de explotación	5.522	5.213	5.062	5.809	5.442
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos..	1.897	1.749	1.635	2.374	2.021
Atenciones estatutarias y otras	3.324	3.324	3.324	3.324	3.324
Otras cargas	301	140	103	111	97
= Margen de explotación	233.000	222.312	202.774	185.841	140.294
- Amortización y provisiones para insolvencias	34.567	38.018	29.629	27.505	13.795
Dotación neta del período	43.120	44.310	36.236	32.660	19.833
Menos: Recuperación de fallidos amortizados..	(8.553)	(6.292)	(6.607)	(5.155)	(6.038)
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(3.725)	1.092	(6.238)	(17.286)	(2.755)
Resultados de enajenación de activos	1.658	1.507	1.023	1.017	1.896
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	(14.176)	(1.636)	(2.546)	(1.514)	(559)
Dotación a provisiones para otros fines	9.325	(147)	(3.805)	(15.879)	(2.596)
Otros resultados varios	(532)	1.368	(910)	(910)	(1.496)
= Beneficio antes de impuestos	194.708	185.386	166.907	141.050	123.744
Impuesto sobre sociedades	64.777	68.358	61.750	46.738	44.138
= Beneficio neto	129.931	117.028	105.157	94.312	79.606
Dividendo	47.370	43.458	39.547	35.288	31.290
Beneficio retenido	82.561	73.570	65.610	59.024	48.316
Cash Flow	236.184	237.392	214.460	201.989	156.485



CUENTAS ANUALES

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:	146.988	132.875
1.1. Caja.....	71.906	68.869
1.2. Banco de España.....	75.082	64.006
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado	919	583
3. Entidades de crédito:	258.682	207.371
3.1. A la vista.....	20.947	6.616
3.2. Otros créditos.....	237.735	200.755
4. Créditos sobre clientes	7.026.622	5.343.072
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	102.102	102.844
5.1. De emisión pública.....	29.914	29.902
5.2. Otros emisores.....	72.188	72.942
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	116	102
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	361	361
8.1. En entidades de crédito.....	-	-
8.2. Otras	361	361
9. Activos inmateriales:	140	242
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables.....	140	242
10. Activos materiales:	71.292	70.724
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	27.148	27.073
10.2. Otros inmuebles.....	7.130	7.249
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	37.014	36.402
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	133.787	87.385
14. Cuentas de periodificación	45.641	28.513
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	7.786.650	5.974.072

Pasivo	31 de diciembre	
	2004	2003
1. Entidades de crédito:	1.031.451	1.450.037
1.1. A la vista.....	11.009	16.959
1.2. A plazo o con preaviso.....	1.020.442	1.433.078
2. Débitos a clientes:	4.599.280	3.218.014
2.1. Depósitos de ahorro:.....	4.559.263	3.183.607
2.1.1. A la vista.....	2.444.621	1.986.270
2.1.2. A plazo.....	2.114.642	1.197.337
2.2. Otros débitos:.....	40.017	34.407
2.2.1. A la vista.....	-	-
2.2.2. A plazo.....	40.017	34.407
3. Débitos representados por valores negociables: ...	1.111.104	406.623
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	1.111.104	406.623
4. Otros pasivos	112.704	87.391
5. Cuentas de periodificación	59.265	25.764
6. Provisiones para riesgos y cargas:	46.679	46.498
6.1. Fondo de pensionistas.....	12.897	-
6.2. Provisión para impuestos.....	3.129	3.050
6.3. Otras provisiones.....	30.653	43.448
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	1.712	1.712
7. Beneficios del ejercicio	129.931	117.028
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	16.297	16.297
10. Primas de emisión	13	13
11. Reservas	678.214	604.694
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	1
Total	7.786.650	5.974.072
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	1.146.692	913.729
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.....	6	20
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	1.049.353	842.616
1.4. Otros pasivos contingentes.....	97.333	71.093
2. Compromisos:	1.434.505	1.059.582
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra....	-	-
2.2. Disponibles por terceros.....	1.303.444	980.975
2.3. Otros compromisos.....	131.061	78.607

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados	364.790	334.779
De los que: cartera de renta fija.....	4.402	2.961
2. Intereses y cargas asimiladas	90.133	73.769
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	569	415
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable.....	24	10
3.2. De participaciones.....	-	-
3.3. De participaciones en el grupo	545	405
a) Margen de Intermediación	275.226	261.425
4. Comisiones percibidas	89.592	82.895
5. Comisiones pagadas.....	16.469	14.384
6. Resultados de operaciones financieras	3.380	3.616
b) Margen ordinario	351.729	333.552
7. Otros productos de explotación	134	103
8. Gastos generales de administración:.....	105.654	98.570
8.1. De personal	71.378	68.633
- de los que: Sueldos y salarios.....	52.943	50.773
Cargas sociales.....	16.908	16.719
- de las que: pensiones.....	3.188	3.472
8.2. Otros gastos administrativos	34.276	29.937
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.687	7.560
10. Otras cargas de explotación	5.522	5.213
c) Margen de explotación.....	233.000	222.312
15. Amortización y provisiones para insolvencias.....	34.567	38.018
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios	17.658	7.641
19. Quebrantos extraordinarios	21.383	6.549
d) Resultados antes de impuestos.....	194.708	185.386
20. Impuesto sobre sociedades	64.777	68.358
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio.....	129.931	117.028

Memoria

Reseña del Banco de Andalucía

El Banco de Andalucía, 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 Jerez de la Frontera en el año 1844 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 29 de diciembre de 1959, y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0004 y su número de identificación fiscal es A-11600624. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2004 ha cumplido su ejercicio social número 161.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Sevilla puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados en su sede social, calle Fernández y González, número 4, Sevilla y en la página web del Banco (www.bancoandalucia.es).

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Castilla, Crédito Balear, 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 Andalucía, S.A. y consolidadas con 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 Andalucía a PricewaterhouseCoopers en el año 2004, en concepto de trabajos de auditoría de cuentas anuales y otros, ascendieron a 59 miles de €. Asimismo, el Banco pagó honorarios por importe de 6 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales. En 2003 estos importes fueron de 57 y 6 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 e inversión a vencimiento, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías 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 72.561 y 66.738 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 de 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 minoran por la amortización de deudas consideradas como incobrables, 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.

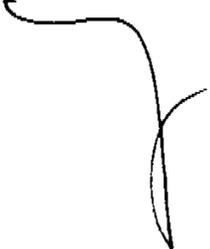
En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

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 Andalucía 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 2.876 y 3.225 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 50.302 y 49.051 miles de €, respectivamente, para el seguro del plan de pensiones y 894 y 1.136 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 nuevas 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 222 y 262 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 403 miles de € en el año 2004 y 393 miles de € en el año 2003. El saldo pendiente de amortizar es de 1.999 miles de € a 31 de diciembre de 2004 y 2.624 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Andalucía 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 seguro asciende a 48.794 miles de €. Esta cifra era de 51.224 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 4.397 miles de € en las pólizas del plan de pensiones y 521 miles de € en las relativas a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 3.798 y 371 miles de €, respectivamente.

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 1.897 y 1.749 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 periodo 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 Andalucía 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 diciembre de 2004.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 2.000 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 690 millones de € ampliable a 1.380 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 Andalucía 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 Andalucía 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 54 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 12.800 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 4.480 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 12.800 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 4.500 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.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2002 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2003. Los 5.500 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan fueron utilizados en su totalidad.

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 800 millones de € corresponden a Banco de Andalucía-, 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 ponderación 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 Andalucía tiene suscrito a 31 de diciembre de 2004, 53.996 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 (publicado 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 Andalucía 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 Andalucía a final de los dos últimos

(Datos en miles de €)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.2002.....	625.125	16.297	608.828
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos.....	2.500	-	2.500
Traspaso a fondo especial para prejubilaciones.	(7.000)	-	(7.000)
Adecuación pólizas y otros.....	380	-	380
Beneficio neto 2003.....	117.028	-	117.028
Dividendo correspondiente a 2003	(43.458)	-	(43.458)
Saldo al 31.12.2003.....	694.575	16.297	678.278
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones 2003/2004.....	(51)	-	(51)
Beneficio neto de 2004	129.931	-	129.931
Dividendo correspondiente a 2004	(47.370)	-	(47.370)
Saldo al 31.12.2004.....	777.085	16.297	760.788

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 442.728 miles de €. El exceso referido a fin del año 2003, era de 440.119 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	17.408.659	80,11
Unicaja	1.087.939	5,01

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2004:

	€
Beneficio neto del ejercicio	129.930.546
Remanente del ejercicio anterior	-
Total distribuible	129.930.546
Dividendo activo.....	47.369.743
Fondo de reserva voluntarios	82.560.803
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	0,500	9,9
2º - A cuenta	30/12/03	0,500	9,9
3º - A cuenta	31/03/04	0,500	9,9
4º - Complementario	30/06/04	0,500	9,9
<i>Total</i>		<i>2,000</i>	<i>9,9</i>
Ejercicio 2004 (*)			
1º - A cuenta	30/09/04	0,545	9,0
2º - A cuenta	30/12/04	0,545	9,0
3º - A cuenta	31/03/05	0,545	9,0
4º - Complementario	30/06/05	0,545	9,0
<i>Total</i>		<i>2,180</i>	<i>9,0</i>

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 30 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 *	138.572	135.526	173.562	153.401
Deudas del Estado	2.577	564	458	458
Entidades de crédito	203.754	204.122	201.221	253.948
Créditos sobre clientes	5.582.126	5.973.515	6.389.668	6.844.963
Cartera de títulos	156.640	358.362	175.766	103.909
Activos inmateriales.....	226	210	180	150
Activos materiales.....	69.848	70.273	70.899	70.700
Otros activos.....	119.352	143.674	170.643	216.347
<i>Total</i>	<i>6.273.095</i>	<i>6.886.246</i>	<i>7.182.397</i>	<i>7.643.876</i>
PASIVO				
Entidades de crédito.....	345.830	549.046	853.039	834.490
Débitos a clientes	4.149.319	4.271.613	4.270.638	4.510.759
Débitos representados por valores negociab.	832.620	1.098.954	1.056.337	1.241.484
Otros pasivos.....	257.517	182.712	185.445	206.848
Provisiones para riesgos y cargas.....	46.802	39.921	40.247	40.535
Fondos para riesgos bancarios generales	1.712	1.712	1.712	1.712
Capital.....	16.297	16.297	16.297	16.297
Reservas.....	604.707	678.227	678.227	678.227
Beneficio neto acumulado	18.291	47.764	80.455	113.524
<i>Total</i>	<i>6.273.095</i>	<i>6.886.246</i>	<i>7.182.397</i>	<i>7.643.876</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.....	80.455	113.524
Dividendos a cuenta pagados (acumulados).....	11.842	23.685

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	522	-
Otras deudas anotadas	397	583
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	<i>919</i>	<i>583</i>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	919	583
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	<i>919</i>	<i>583</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 1,99 por ciento, y del 3,55 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.....	191.117	133.542
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito.....	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	918	3.177
Adquisición temporal de activos.....	45.833	42.700
Otras	20.814	27.952
<i>Total</i>	<i>258.682</i>	<i>207.371</i>
Por moneda:		
En €.....	148.774	132.406
En moneda extranjera	109.908	74.965
<i>Total</i>	<i>258.682</i>	<i>207.371</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	243.566	175.736
Bancos operantes en España	236.466	175.736
Otras entidades de crédito residentes	7.100	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	15.116	31.635
<i>Total</i>	<i>258.682</i>	<i>207.371</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	166.304	124.774
Más de 3 meses hasta 1 año	2.841	6.815
Más de 1 año hasta 5 años	68.590	69.166
<i>Total</i>	<i>237.735</i>	<i>200.755</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	663.105	547.485
Deudores con garantía real	4.475.912	3.227.086
Otros deudores a plazo.....	1.388.088	1.162.662
Deudores a la vista y varios	155.598	175.081
Arrendamiento financiero	399.199	270.309
Activos dudosos	58.495	59.365
<i>Total</i>	<i>7.140.397</i>	<i>5.441.988</i>
Por moneda:		
En €	7.121.215	5.424.341
En moneda extranjera	19.182	17.647
<i>Total</i>	<i>7.140.397</i>	<i>5.441.988</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	2.800	2.367
Otras	7.137.597	5.439.621
<i>Total</i>	<i>7.140.397</i>	<i>5.441.988</i>
Por plazos:		
Hasta 3 meses	1.092.588	902.402
Más de 3 meses hasta 1 año	1.158.540	988.748
Más de 1 año hasta 5 años	1.924.390	1.510.768
A más de 5 años	2.964.879	2.040.070
<i>Total</i>	<i>7.140.397</i>	<i>5.441.988</i>
Fondos de cobertura:		
Provisión para insolvencias.....	113.336	98.690
Provisión para riesgo país.....	439	226
<i>Total</i>	<i>113.775</i>	<i>98.916</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	29.914	29.902
De entidades de crédito:	9	-
Títulos propios	-	-
Otros emisores	9	-
De otros sectores residentes	72.898	73.370
De otros sectores no residentes	-	-
Total	102.821	103.272
Por cotización:		
Cotizados	102.821	103.272
No cotizados	-	-
Total	102.821	103.272
Por moneda:		
En €	102.821	103.272
En moneda extranjera	-	-
Total	102.821	103.272
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	102.821	103.272
Títulos extranjeros	-	-
Total	102.821	103.272
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	72.907	73.370
De inversión a vencimiento	29.914	29.902
Total	102.821	103.272
Por sociedades:		
Empresas del grupo	9	-
Otras	102.812	103.272
Total	102.821	103.272
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	4.081	4.957
Otros vencimientos	98.740	98.315
Total	102.821	103.272
Por valoración:		
Total valor de mercado	105.583	108.648
Total valor contable	102.821	103.272
Diferencia	2.762	5.376
Plusvalías tácitas	2.762	5.376
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	719	428
Total	719	428
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública	5,44	5,42
De entidades de crédito	2,01	-
De otros sectores residentes	3,93	4,09
Total	3,28	4,46

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 18.901 miles de € en 2004 y a 25.232 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.....	110.442
Aumentos	28.656
Disminuciones	36.288
Fondos de cobertura (neto)	(34)
Saldo al 31.12.2003.....	102.844
Aumentos	379.976
Disminuciones	380.427
Fondos de cobertura (neto)	291
Saldo al 31.12.2004.....	102.102

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	128	120
Total	128	120
Por moneda:		
En €.....	128	120
En moneda extranjera.....	-	-
Total	128	120
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	207	187
Total valor contable	128	120
Diferencia	79	67
Plusvalías tácitas.....	91	85
Minusvalías tácitas.....	12	18
Fondo de fluctuación de valores	12	18
Saldo al 31.12.2002.....	148	
Aumentos	27	
Disminuciones	97	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(24)	
Saldo al 31.12.2003.....	102	
Aumentos	8	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	(6)	
Saldo al 31.12.2004.....	116	

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 Andalucía, 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	361	361
<i>Total</i>	361	361
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 140 miles de €, y a 242 miles de € en 2003.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y pro-

(Datos en miles de €)	Mobiliario e instalaciones		Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros		
Saldo al 31.12.2002	37.329	27.092	7.283		71.704
Variaciones netas	5.853	746	(19)		6.580
Amortizaciones del año	6.780	765	15		7.560
Saldo al 31.12.2003	36.402	27.073	7.249		70.724
Variaciones netas	7.494	865	(104)		8.255
Amortizaciones del año	6.882	790	15		7.687
Saldo al 31.12.2004	37.014	27.148	7.130		71.292

visiones 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	9.864	11.079
Amortización acumulada	437	421
Fondo de activos adjudicados	2.297	3.409
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	134	103
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	17	17

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.....	10.770	3.922	6.848
Variación neta en 2003	(531)	(513)	(18)
Saldo al 31.12.2003.....	10.239	3.409	6.830
Variación neta en 2004	(1.293)	(1.112)	(181)
Saldo al 31.12.2004.....	8.946	2.297	6.649

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	15.515	18.934
Operaciones en camino.....	2.796	3.466
Dividendos activos a cuenta.....	23.685	21.729
Impuestos anticipados	55.003	38.639
Otros	36.788	4.617
<i>Total</i>	<i>133.787</i>	<i>87.385</i>

El apartado de "Otros" incluye 29.919 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.....	1.029.988	1.438.255
Cajas de ahorro.....	186	9.102
Cooperativas de crédito	188	104
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	1.089	676
Cesión temporal de activos.....	-	-
Otros.....	-	1.900
<i>Total</i>	<i>1.031.451</i>	<i>1.450.037</i>
Por moneda:		
En €.....	1.029.631	1.443.163
En moneda extranjera.....	1.820	6.874
<i>Total</i>	<i>1.031.451</i>	<i>1.450.037</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	1.020.180	1.427.483
Bancos operantes en España.....	1.020.180	1.427.483
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	-	-
Otras.....	11.271	22.554
<i>Total</i>	<i>1.031.451</i>	<i>1.450.037</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	465.352	1.169.346
Más de 3 meses hasta 1 año.....	46.430	217.463
Más de 1 año hasta 5 años	506.450	42.439
A más de 5 años	2.210	3.830
<i>Total</i>	<i>1.020.442</i>	<i>1.433.078</i>

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 800.000 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	1.568.235	1.202.660
Cuentas de ahorro	876.386	783.610
Depósitos a plazo.....	2.114.642	1.197.337
Cesión temporal de activos.....	40.017	34.407
<i>Total</i>	<i>4.599.280</i>	<i>3.218.014</i>
Por moneda:		
En €.....	4.472.120	3.134.572
En moneda extranjera.....	127.160	83.442
<i>Total</i>	<i>4.599.280</i>	<i>3.218.014</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	4.599.280	3.218.014
<i>Total</i>	<i>4.599.280</i>	<i>3.218.014</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	1.007.925	1.017.636
Más de 3 meses hasta 1 año.....	287.556	177.568
Más de 1 año hasta 5 años	59.178	36.132
A más de 5 años	800.000	408
<i>Total</i>	<i>2.154.659</i>	<i>1.231.744</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 1.111.104 miles de € con un vencimiento medio de 75 días y un tipo medio de coste del 2,23 por ciento en el año 2004. Los datos correspondientes a 2003 son 406.623 miles de €, 65 días y el 2,15 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.....	7.096	10.842
Operaciones en camino.....	981	1.170
Cuentas de recaudación.....	75.013	66.486
Cuentas especiales.....	4.402	3.276
Otros.....	25.212	5.617
<i>Total</i>	<i>112.704</i>	<i>87.391</i>

A fin de 2004, el apartado de "Otros" incluye 11.065 miles de € por partidas a regularizar por operaciones de futuro y 7.218 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 "Fondos de 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 12.897 miles de €, se corresponde con el plan de prejubilaciones aprobado por Banco de Andalucía 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.....	113.336	98.690	439	226
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	719	428	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	14.046	10.945	5	1
<i>Total</i>	<i>128.101</i>	<i>110.063</i>	<i>444</i>	<i>227</i>

5

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.....	12	18
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	<i>12</i>	<i>18</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, el fondo de pensionistas 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	2.374	3.680
Para impuestos.....	3.129	3.050
Otros fondos	16.602	32.502
Fondo de pensionistas.....	12.897	-
<i>Total</i>	<i>35.002</i>	<i>39.232</i>

Otros fondos recogía, a final de 2003, 7.000 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.....	14.051	10.946
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	16.602	32.502
<i>Total</i>	30.653	43.448

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	89.473	141	42	37.556	1.492
Variación en 2003:					
Dotaciones netas	42.523	86	(11)	147	-
Utilizaciones	(21.207)	-	(14)	(52)	-
Periodificaciones.....	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(726)	-	1	1.581	220
Saldo al 31.12.2003	110.063	227	18	39.232	1.712
Variación en 2004:					
Dotaciones netas	40.702	217	(6)	3.889	-
Utilizaciones	(22.142)	-	-	(864)	-
Periodificaciones.....	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(522)	-	-	(7.255)	-
Saldo al 31.12.2004	128.101	444	12	35.002	1.712

A 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.....	113.336	98.690	22.346	24.923	59.618	55.964	31.372	17.803
Oblig.y otros valores renta fija...	719	428	-	-	635	367	84	61
Pasivos contingentes.....	14.046	10.945	364	1.318	9.363	7.162	4.319	2.465
<i>Total</i>	128.101	110.063	22.710	26.241	69.616	63.493	35.775	20.329
Saldo al inicio del ejercicio.....	110.063	89.473	26.241	25.538	63.493	48.969	20.329	14.966
Dotaciones netas	40.702	42.523	19.133	22.635	6.123	14.525	15.446	5.363
Utilizaciones.....	(22.143)	(21.207)	(22.143)	(21.207)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos.....	(521)	(726)	(521)	(725)	-	(1)	-	-
Saldo a fin de ejercicio.....	128.101	110.063	22.710	26.241	69.616	63.493	35.775	20.329

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 220 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 1.712 miles de €, en ambos ejercicios.

Capital

El capital social está representado por 21.729.240 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 8.148 miles de €, cuya fecha límite es el 11 de abril de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 80,11 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2004, un año antes la participación era la misma.

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 ejercicio 2004 se traspasaron de reservas 50 miles de € como ajuste a los impuestos anticipados correspondiente al plan de prejubilaciones aprobado el año anterior y finalizado en el primer trimestre de 2004.

En el año 2003 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 7.000 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 2.500 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación. También, en ese ejercicio se contabilizó el extorno de la póliza de pensiones por 371 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 revertió 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.....	8.162	-	-	8.162	-	-	8.162
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:							
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	4.838	4.400	2.891	6.347	6.901	4.911	8.337
Por créditos para adquisición	3.098	5	475	2.628	-	602	2.026
Otras reservas restringidas	27	-	-	27	-	-	27
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	13	-	-	13	-	-	13
Voluntarias y otras.....	527.079	71.856	11.405	587.530	79.083	6.951	659.662
Total	543.217	76.261	14.771	604.707	85.984	12.464	678.227
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior		65.610	-		73.570	-	
Traspaso activación impuestos		2.500	-		-	50	
Traspaso entre reservas		7.771	7.771		12.414	12.414	
Traspaso fondo para prejubilaciones y otros		380	7.000		-	-	
Total		76.261	14.771		85.984	12.464	

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	12.936	4.618
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	26.743	24.173
Otras periodificaciones deudoras.....	13.324	2.133
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(7.362)	(2.411)
<i>Total</i>	<i>45.641</i>	<i>28.513</i>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	13.942	11.623
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	37.635	7.650
Otras periodificaciones acreedoras.....	14.856	11.914
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.168)	(5.423)
<i>Total</i>	<i>59.265</i>	<i>25.764</i>

El epígrafe "Otras periodificaciones deudoras" incluye 10.936 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	-	48
Otros activos afectos a garantías	903.629	102.682
<i>Total</i>	<i>903.629</i>	<i>102.730</i>
Fondo de cobertura.....	-	-

Al 31 de diciembre de 2004, "Otros activos afectos a garantías", incluye 800.000 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	22.713	26.357
Ventas	22.711	24.801
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	60.714	-
Sobre divisas		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA).....	-	-
Permutas financieras.....	1.003.463	87.102
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 800.000 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 Andalucía 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.....	69.560	-	-	-	933.903	87.102
	Contrapartes					
	Entidades de Crédito			Sector Privado		
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Permutas financieras.....		1.003.463	87.102		-	-

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.....	1.633	1.496
De entidades de crédito.....	6.172	6.174
De la cartera de renta fija.....	4.402	2.961
De créditos sobre clientes.....	352.583	324.148
<i>Total</i>	<i>364.790</i>	<i>334.779</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España.....	-	-
De entidades de crédito.....	15.182	30.096
De acreedores.....	68.156	38.047
De empréstitos.....	6.731	5.554
Otros intereses.....	64	72
<i>Total</i>	<i>90.133</i>	<i>73.769</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.....	545	405
<i>Total</i>	<i>569</i>	<i>415</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes.....	8.994	8.067
De servicios de cobros y pagos.....	31.892	32.038
De servicios de valores.....	9.490	8.964
De otras operaciones.....	22.747	19.442
<i>Total</i>	<i>73.123</i>	<i>68.511</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera.....	3.671	20
Renta variable.....	6	11
Cambios y derivados.....	(798)	2.925
De titulaciones hipotecarias.....	501	660
<i>Total</i>	<i>3.380</i>	<i>3.616</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.....	2.967	2.925
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	3.671	20
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	6	11
De titulizaciones hipotecarias.....	501	660
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	(3.765)	-
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
Total	3.380	3.616

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.....	134	103
Otros productos diversos.....	-	-
Total.....	134	103

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	1.897	1.749
Atenciones estatutarias	2	2
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	3.322	3.322
Otros conceptos.....	301	140
Total.....	5.522	5.213

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.....	1.765	1.547
Rendimiento por prestación de servicios atípicos.....	63	-
Beneficios de ejercicios anteriores.....	5.468	4.817
Recuperación de otros fondos específicos (neto).....	9.325	273
Otros productos	1.037	1.004
<i>Total</i>	<i>17.658</i>	<i>7.641</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.....	107	40
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	-	420
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	3.792	2.740
Otros quebrantos	3.308	1.713
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses.....	13.117	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	97	-
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	962	1.636
<i>Total</i>	<i>21.383</i>	<i>6.549</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.....	243.566	175.736	-	-
Créditos sobre clientes.....	-	-	2.800	2.367
Cartera de renta fija	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	1.078	705	15	12
Pasivo:				
Entidades de crédito.....	1.020.180	1.427.483	-	-
Débitos a clientes.....	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Ctas. de periodificación	3.492	4.030	-	-
Cuentas de orden:				
Pasivos contingentes	165.119	163.763	-	-
Compromisos	3.950	88	6.200	6.633
Pérdidas y Ganancias:				
Inter. y rendtos.asimilados ..	7.162	5.381	75	94
Inter. y cargas asimiladas....	15.263	28.607	-	-
Ptos. de servicios (netos)....	7.353	6.802	-	-

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.....	52.943	50.773
Cargas sociales	16.908	16.719
Cuotas de la Seguridad Social.....	13.720	13.247
Aportaciones a fondos de pensiones externos.....	3.188	3.472
Otros conceptos.....	1.527	1.141
<i>Total</i>	<i>71.378</i>	<i>68.633</i>

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 Andalucía 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.....	903	876	905	871
Administrativos.....	659	717	612	680
Servicios generales.....	-	-	-	-
<i>Total</i>	<i>1.562</i>	<i>1.593</i>	<i>1.517</i>	<i>1.551</i>

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

Antigüedad	Edad					Distribución Más marginal de 60 antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	
Menos de 6.....	-	28,35	6,33	0,06	-	- 34,74
De 6 a 10	-	0,79	7,38	0,06		8,23
De 11 a 20	-	-	5,80	3,10	0,33	9,23
De 21 a 30	-	-	0,07	16,55	13,91	0,53 31,06
De 31 a 40	-	-	-	3,82	11,21	0,92 15,95
Más de 40.....	-	-	-	-	0,33	0,46 0,79
Distribución por edades ..	-	29,14	19,58	23,59	25,78	1,91 100,00

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 sociedades 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 de ejercicios anteriores es negativo en 155 y 538 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 de 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.....	194.708	185.386
Aumentos en base imponible (según detalle).....	36.749	25.009
Disminuciones en base imponible (según detalle).....	21.080	11.359
Base imponible (Resultado fiscal).....	210.377	199.036
Cuota (35%).....	73.632	69.663
Deducciones:		
Por doble imposición.....	99	71
Por donativos.....	1.166	1.167
Por inversiones.....	30	38
Por reinversión.....	313	430
Por aportaciones a planes de pensiones.....	7	116
Cuota líquida.....	72.017	67.841
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	(7.085)	1.055
Otros ajustes (neto).....	(155)	(538)
Impuesto sobre beneficios.....	64.777	68.358

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.....	36.749	25.009
Diferencias permanentes.....	4.631	16.988
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual...	31.651	7.541
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	467	480
Disminuciones.....	21.080	11.359
Diferencias permanentes.....	9.206	324
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual...	-	-
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	11.874	11.035

En el ejercicio 2004 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por plusvalías generadas en los ejercicios 2003 y 2004, ya que, a lo largo del ejercicio 2004, se ha producido la reinversión correspondiente a dichas plusvalías. El importe de la citada deducción es de 313 miles de €.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

(Datos en miles de €)

	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	3.689
Equipos de automatización y sus instalaciones.....	2.138

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

(Datos en miles de €)

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
1999	2.111	359	1999
2000	1.902	323	2000
2001	816	139	2001
2002	898	180	2003
2003	1.294	259	2003/2004
2004	1.521	304	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 81 y 526 miles de Euros 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 5.388 miles de €, de los que 4.480 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 espera 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, 4.157 miles de €

Como consecuencia de la dotación a un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 5.406 y 1.877 miles de € en 2004 y 2003, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Se han activado otras diferencias temporales por 284 miles de € en 2004. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 15.283 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 475 miles de € rela

tivos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años. Otros impuestos anticipados por importe de 20.089 miles de €, básicamente por dotaciones a fondos que no han sido deducidas fiscalmente, no están activados en aplicación del principio de prudencia.

En 2004 y 2003 se han pagado impuestos por 163 y 168 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 39.720 y 587 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.....	65.170	68.075
Resultados extraordinarios.....	(393)	283
<i>Total</i>	64.777	68.358

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 €)
Solis y Martínez-Campos, Miguel Ángel de (Presidente)	-	-	36
Banco Popular Español, S.A. (Consejero Delegado)	-	-	339.176
Cabrera Padilla, José.....	2	-	-
Díez Serra, Luis	-	-	-
Estévez de los Reyes, José.....	-	-	1.508
Laffón de la Escosura, Manuel	-	-	-
<i>Total</i>	2	-	340.720

De los riesgos a consejeros personas físicas 36 miles de € corresponden a directos y 1.508 miles de € a sus sociedades vinculadas. Dichos riesgos se desglosan en 1.143 miles de € de descuento comercial, con un tipo de interés entre el 2,35% y el 3,84% y 401 miles de € a avales con una comisión trimestral entre el 0,25% y el 1,00%.

Los riesgos concedidos a Banco Popular, se desglosan en 20.029 miles de €

de cuentas a la vista, 45.833 miles de € por Adquisición Temporal de Activos, con un tipo medio del 2,14%, 109.114 miles de €, contravalor de depósitos a plazo en divisas, con un tipo medio del 3,04% y 164.200 miles de € en avales, con una comisión trimestral media del 0,068%.

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 Andalucía, 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
Solis y Martínez-Campos, Miguel Ángel de	Banco Popular Español	0,07	Consejero
	Banco de Crédito Balear	0,02	Consejero
	Banco de Galicia	0,02	-
	Banco de Vasconia	0,01	Consejero
Banco Popular Español, S.A.	Banco de Castilla	95,17	Consejero Deleg.
	Banco de Crédito Balear	64,60	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	-	
Cabrera Padilla, José	-	-	-
Díez Serra, Luis	-	-	-
Estévez de los Reyes, José	Banco Popular Español	0,27	-
	Banco Santander Central Hispano	0,00	-
Laffón de la Escosura, Manuel	Banco Popular Español	0,01	-
	Banco de Galicia	0,00	-

Información sobre Medio Ambiente

De la política sobre medio ambiente definida y asumida por Banco de Andalucía 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 Andalucía 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 156 miles de € y registrando 16 miles de € de amortización acumulada de los mismos. Estos importes en 2003 fueron 246 y 10 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, con un coste de 3 miles de € en 2004 y de 2 miles de € el año anterior.

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 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 relativa a las quejas y reclamaciones atendidas durante el año 2004 correspondiente a clientes del Banco de Andalucía, presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del 30 de marzo de 2005.

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

El número de incidencias que fueron resueltas en el año 2004 ascendió a 289 casos. El Servicio emitió 289 dictámenes, de los que 142 casos fueron a favor del cliente; en 101 estimó que la razón le asistía al Banco; en 4 reconoció que ambas partes tenían argumentos válidos para defender sus planteamientos y en 42 consultas no hubo pronunciamiento. Ninguna queja o reclamación acabó en la vía judicial.

De las anteriores incidencias se cursaron a través del Banco de España un total de 9 reclamaciones, de las que 4 se resolvieron mediante acuerdo previo entre los reclamantes y el Banco. El Servicio de Reclamaciones del Banco de España emitió un total de 5 informes. En 4 casos el Servicio de Reclamaciones del Banco de España emitió informe favorable a la actuación de Banco de

Andalucía y en uno el informe fue favorable al reclamante.

En cuanto a la única reclamación que se presentó ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, también se llegó a un acuerdo previo con el cliente y desistió de su reclamación, por lo que no hubo lugar al pronunciamiento de la C.N.M.V.

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 Andalucía 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 valorarán 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 clasificados 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 periodo 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 periodo por su correspondiente parámetro beta, menos

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

- 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 cobradas 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 periodo 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 obligaciones 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.....	129.931	117.028
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	40.702	42.523
Para riesgo país.....	217	86
Para pensiones.....	12.897	-
Para amortización libre y otras.....	(9.325)	147
Sanearamiento de la cartera de valores.....	(6)	(11)
Amortizaciones.....	7.687	7.560
Pérdidas en venta de activos permanentes (+).....	107	40
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(1.765)	(1.547)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	180.445	165.826
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	355.266
Recursos de clientes.....	2.077.429	520.916
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	115	9.668
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	57
Venta de activos permanentes.....	8.307	7.125
<i>Total</i>	2.266.296	1.058.858
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	43.458	39.547
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	480.973	-
Inversiones crediticias.....	1.718.232	1.002.706
Valores de renta fija.....	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	8	-
Otros activos y pasivos (neto).....	8.731	4.020
Adquisición de activos permanentes.....	14.894	12.585
<i>Total</i>	2.266.296	1.058.858

Subgrupo Banco de Andalucía

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

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.

A continuación 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.

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Eurovida, S.A.....	4,00	Puesta en equivalencia

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del sub-grupo Banco de Andalucía 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.....	146.988	132.875
2. Deudas del Estado	919	583
3. Entidades de crédito.....	258.682	207.371
4. Créditos sobre clientes	7.026.622	5.343.072
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	102.102	102.844
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	116	102
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	1.661	1.454
9. Activos inmateriales	140	242
10. Activos materiales.....	71.292	70.724
11. Capital suscrito no desembolsado.....	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	133.787	87.385
14. Cuentas de periodificación.....	45.641	28.513
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	7.787.950	5.975.165
Pasivo		
1. Entidades de crédito.....	1.031.451	1.450.037
2. Débitos a clientes	4.599.280	3.218.014
3. Débitos representados por valores negociables ...	1.111.104	406.623
4. Otros pasivos.....	112.704	87.391
5. Cuentas de periodificación	59.265	25.764
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	46.679	46.498
6.bis. Fondo para riesgos generales.....	1.712	1.712
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	130.138	117.304
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	16.297	16.297
10. Primas de emisión	13	13
11. Reservas	678.759	605.099
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	548	412
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1
Total	7.787.950	5.975.165

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

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2004	2003
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	364.790	334.779
2. Intereses y cargas asimiladas.....	90.133	73.769
3. Rendimiento de la cartera de renta variable.....	569	415
A) Margen de intermediación	275.226	261.425
4. Comisiones percibidas	89.592	82.895
5. Comisiones pagadas.....	16.469	14.384
6. Resultados de operaciones financieras	3.380	3.616
B) Margen ordinario	351.729	333.552
7. Otros productos de explotación	134	103
8. Gastos generales de administración.....	105.654	98.570
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	7.687	7.560
10. Otras cargas de explotación	5.522	5.213
C) Margen de explotación	233.000	222.312
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	607	656
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)	34.567	38.018
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios.....	17.658	7.641
19. Quebrantos extraordinarios.....	21.383	6.549
D) Resultado antes de impuestos	195.315	186.042
20. Impuesto sobre beneficios	65.177	68.738
E) Resultado consolidado del ejercicio	130.138	117.304
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	130.138	117.034

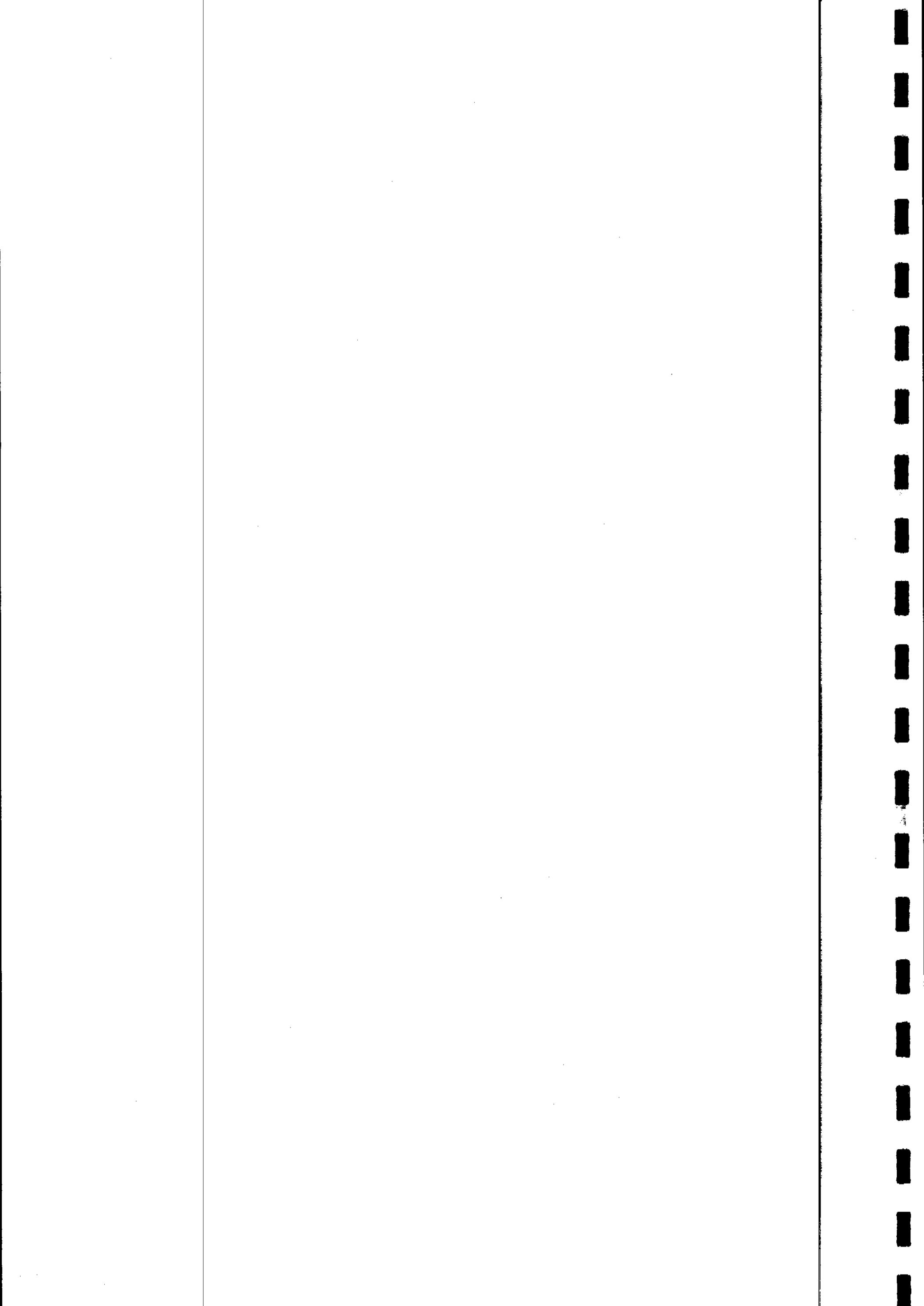
Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 3 de mayo 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 30 de marzo de 2005, ha formulado las Cuentas Anuales del Banco de Andalucía, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2004.





Relación de oficinas

ALMERÍA

Adra	Berja	El Parador	Mojácar	Vélez Rubio
Albox	Cuevas de Almanz.	Garrucha	Roquetas de Mar (2)	Vera
Alhama de Almería	Dalias	Huércal de Alm. (2)	Sta. María del Aguila	Vicar
Almería (5)	El Ejido (2)	Huércal-Overa		

BADAJOS

Badajoz

CÁDIZ

Alcalá de los Gaz.	Chiclana de la Fr. (2)	Jerez de la Front. (5)	Olvera	San Fernando
Algeciras (3)	Chipiona	La Línea de la Conc.	Puerto Real	Sanlúcar de B. (2)
Arcos de la Frontera	El Puerto de Sta.Mª(4)	Los Barrios	Puerto Serrano	Trebujena
Barbate	Espera	Medina Sidonia	Rota (3)	Ubrique
Cádiz (4)				

CÓRDOBA

Aguilar de la Front.	Cabra	Lucena (3)	Pedro Abad	Puente Genil
Almodóvar del Río	Córdoba (8)	Montilla	Posadas	Rute
Baena	Fuente Palmera	Moriles	Pozoblanco	Santaella
Bujalance	La Rambla	Palma del Río	Priego de Córdoba	Villanueva de Córdoba

GRANADA

Albolote	Almuñécar	La Herradura	Orgiva	Pulianas
Alhama de Granada	Baza	Maracena	Otura	Santa Fe
Alhendín	Granada (5)	Motril	Padul	

HUELVA

Almonte	Bonares	Huelva (6)	Moguer	San Juan del Puerto
Aracena	Calañas	Lepe (2)	Nerva	Trigueros
Ayamonte	Cartaya	Manzanilla	Palos de la Frontera	Valverde del Camino
Beas	El Campillo	Minas de Riotinto	Punta Umbría	Zalamea la Real
Bollullos Par del C.	Hinojos			

JAÉN

Alcalá la Real	Beas del Segura	Linares (2)	Mengibar	Úbeda
Alcaudete	Cazorla	Mancha Real	Porcuna	Villacarrillo
Andújar (2)	Jaén (2)	Marmolejo	Torredelcampo	Villanueva del Arz.
Arjona	La Carolina	Martos	Torredonjimeno	

MADRID

Alcalá de Henares	Alcorcón	Fuenlabrada	Las Rozas	Móstoles
Alcobendas	Coslada	Getafe	Madrid (3)	S. Sebastián Reyes

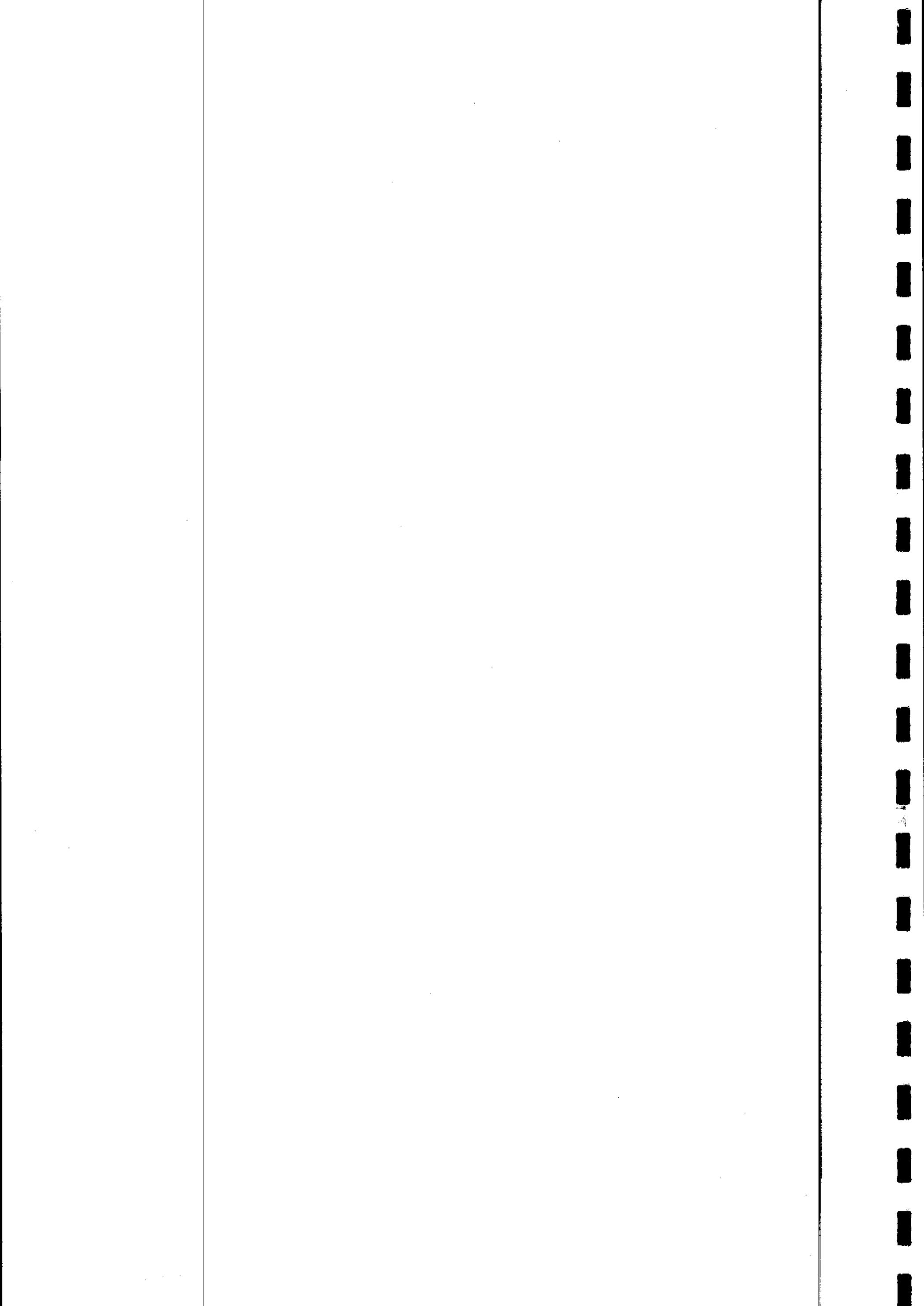
MÁLAGA

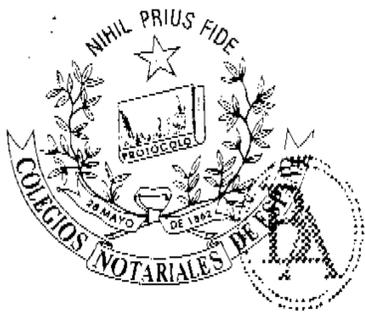
Alameda	Benalmádena (3)	Fuengirola (4)	Mijas (3)	S. Pedro de Alcánt.(2)
Alhaurín el Grande	Campillos	Málaga (11)	Nerja	Torre del Mar.
Antequera	Coín	Manilva (2)	Rincón de la Victoria	Torremolinos (2)
Benahavis	Estepona (2)	Marbella (10)	Ronda	Vélez Málaga

SEVILLA

Alanís	Camas	El Rubio	Lebrija	Osuna
Alcalá de Guadaira (2)	Carmona	El Viso del Alcor	Lora del Río	Pilas
Alcalá del Río	Carrión de los Céspedes	Estepa	Los Molares	San José de la Rinc.
Alcolea del Río	Casariche	Gilena	Los Palacios y Vill (2)	San Juan de Aznalf.
Arahal	Castilleja de la C.	Guadalcanal	Mairena del Alcor	Sanlúcar la Mayor
Aznalcázar	Coria del Río	La Algaba	Mairena del Aljarafe	Sevilla (29)
Aznalcóllar	Dos Hermanas (4)	La Campana	Marchena	Tomares
Bormujos	Écija (2)	La Puebla de Caz.	Martín de la Jara	Utrera (2)
Brenes	El Coronil	La Rinconada	Morón de la Frontera	Villanueva del Río y
Burguillos	El Cuervo	Las Cabezas de S.J.	Olivares	Minas

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





Banco de
Andalucía

En Sevilla, a 30 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 Andalucía, S.A. correspondientes al ejercicio 2004, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

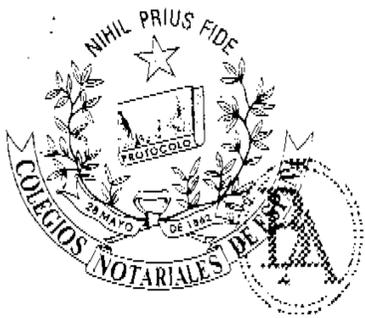
D. Miguel A. de Solís y Martínez-Campos
Presidente

Banco Popular Español, S.A.
Consejero-Delegado
D. Luis Montuenga Aguayo

D. José Cabrera Padilla
Consejero

D. Luis Díez Serra
Consejero

D. Manuel Laffón de la Escosura
Consejero



Banco de
Andalucía

En Sevilla, a 30 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 Andalucía, S.A. correspondientes al ejercicio 2004, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

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

Banco Popular Español, S.A.
Consejero-Delegado
D. Luis Montuenga Aguayo

D. José Cabrera Padilla
Consejero

D. Luis Díez Serra
Consejero

D. Manuel Laffón de la Escosura
Consejero

DILIGENCIA que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que no firma las cuentas, por haber excusado justificadamente su asistencia a la reunión del Consejo en la que tiene lugar dicha firma por _____, el Consejero siguiente:

D. _____

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Sevilla, a 30 de marzo de 2005.

YO, ANTONIO HUERTA TROLEZ, NOTARIO DE MADRID Y DE SU ILUSTRE COLEGIO, CON RESIDENCIA EN LA MISMA CAPITAL,-----

DOY FE: Que la presente fotocopia, es reproducción fiel y exacta de su original que tengo a la vista y ha sido cotejado por mí. -

En Madrid, a 11 de abril de 2005.-



NIH.
A23

