

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA
Y ANTEQUERA - UNICAJA**

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



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA

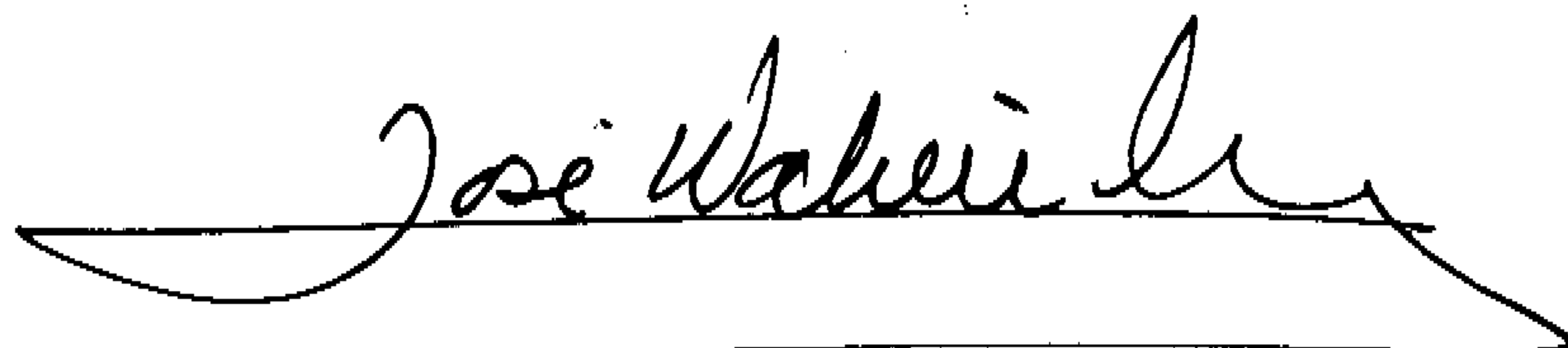
Hemos auditado las cuentas anuales de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 27 de febrero de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

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

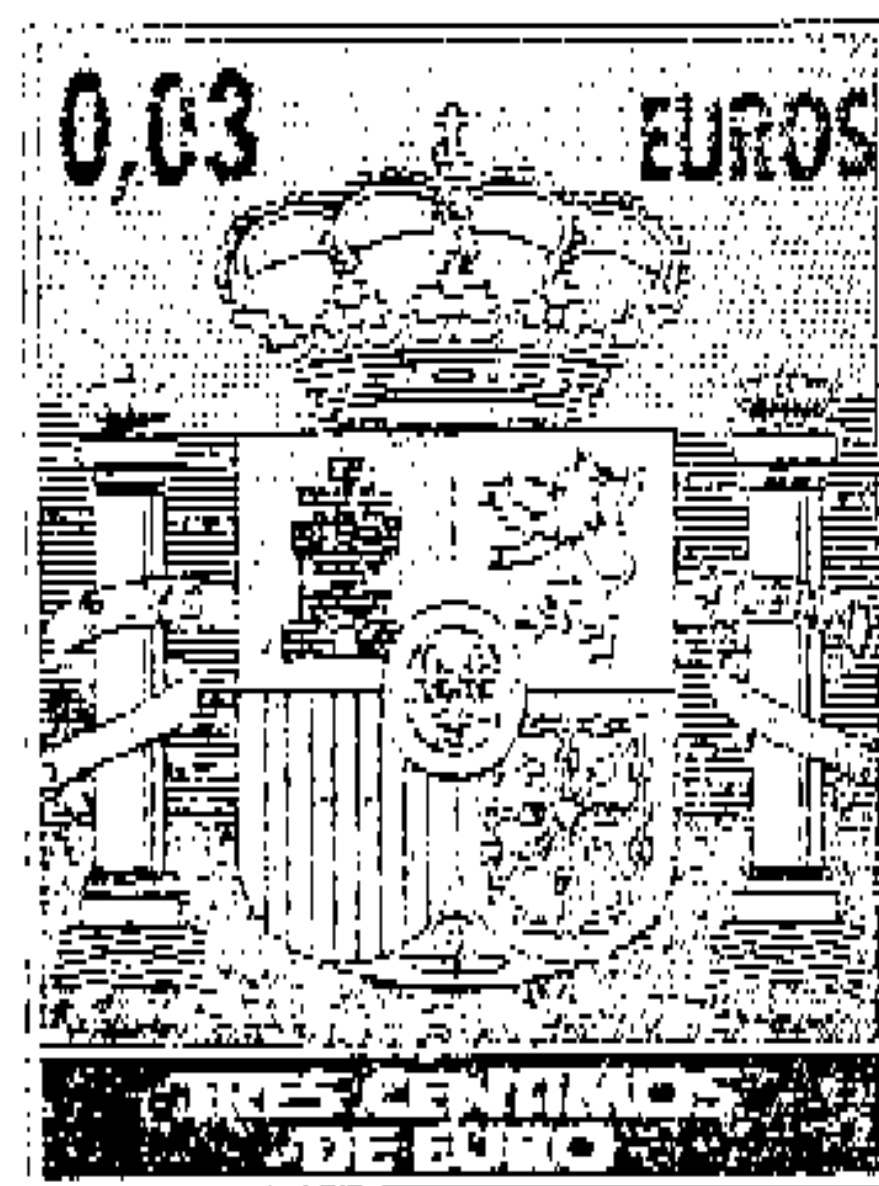
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Wahnón Levy
Socio-Auditor de Cuentas

27 de abril de 2005



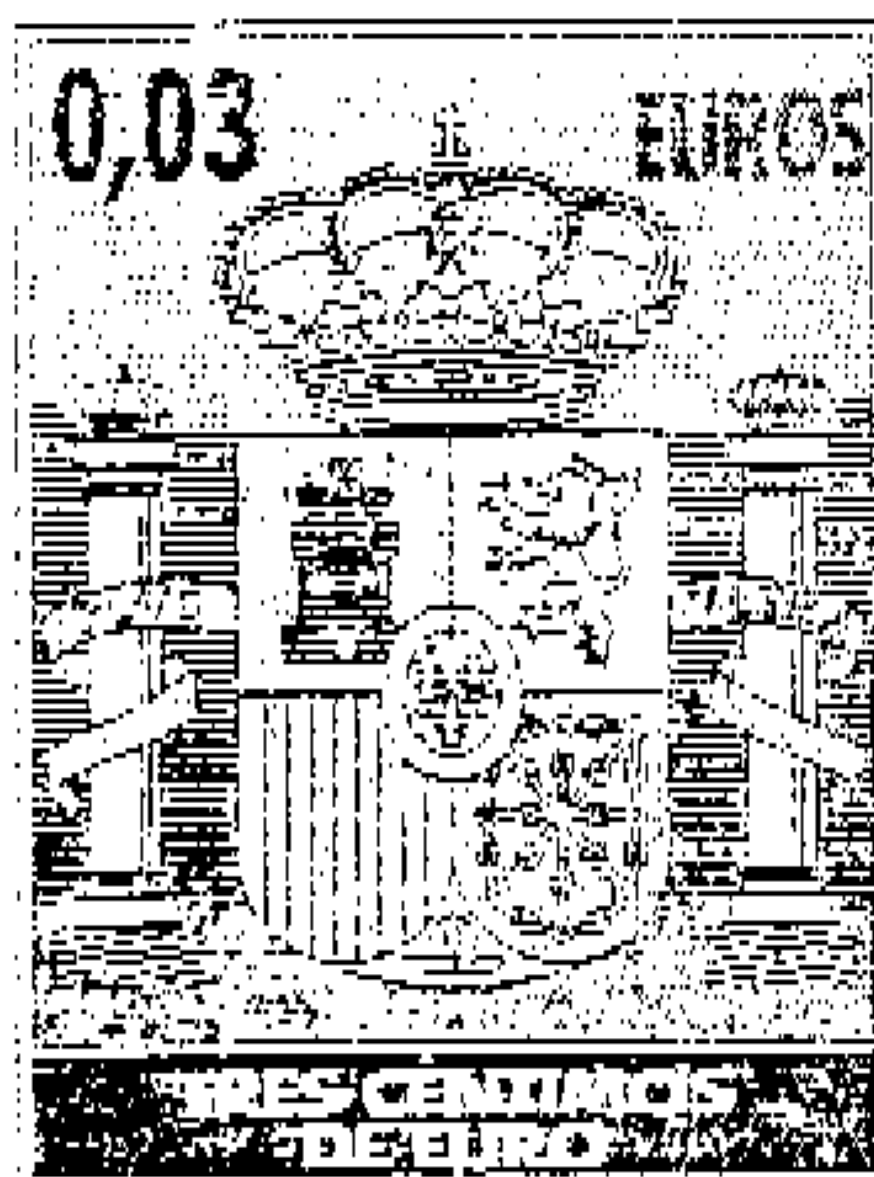
0H6956001

CLASE 8.^a



**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE
RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2004



0H6956069

CLASE 8ª

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE
RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA**

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN Y
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE
DEL EJERCICIO 2004**



El Consejo de Administración de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2004 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativo al ejercicio 2004, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del OH6956001 al OH6956070, todos inclusive, de la Serie OH, Clase 8ª de 0,03 céntimos de euros cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Málaga, 31 de marzo de 2005

D. Braulio Medel Cámara
Presidente Ejecutivo

D. Mariano Vergara Utrera
Vicepresidente 1º Ejecutivo

D. Juan Fraile Cantón
Vicepresidente 2º

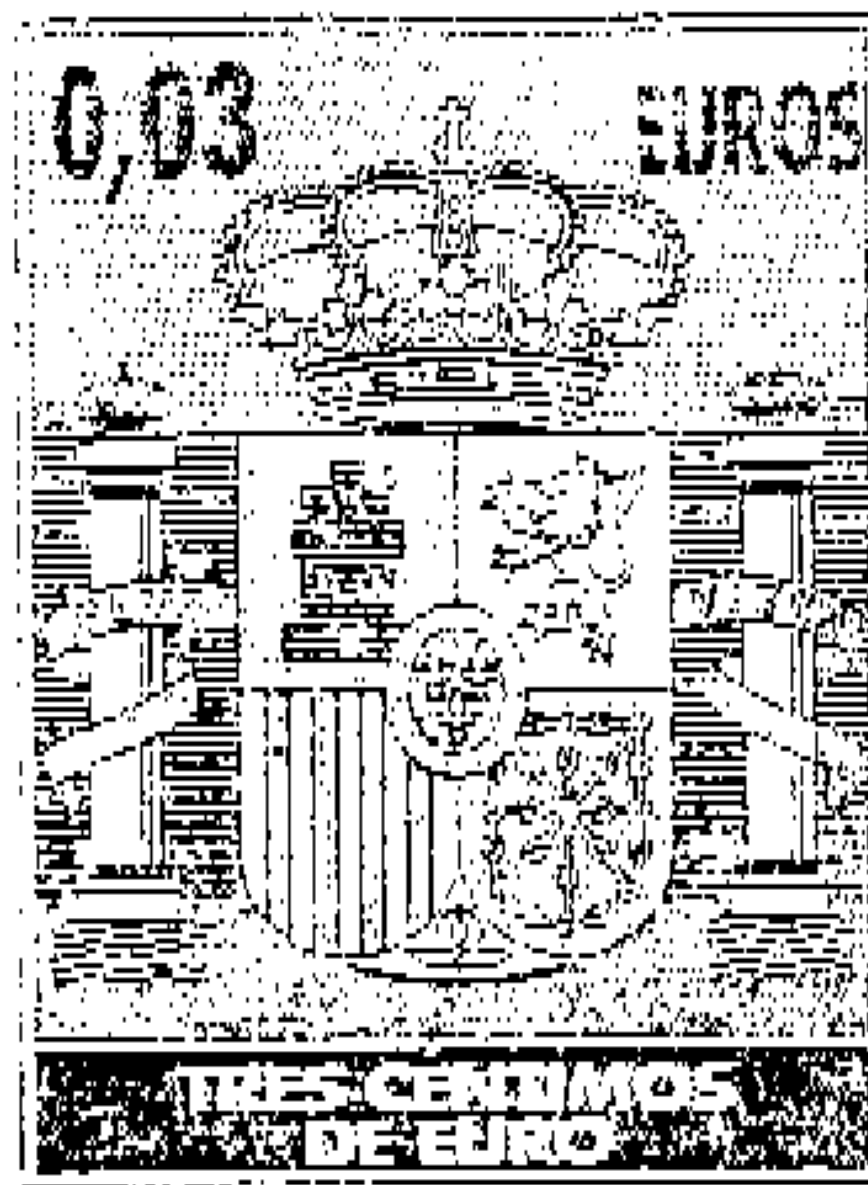
D. Agustín Molina Morales
Secretario

D. Santiago Orosa Vega
Vicesecretario

D. Javier Arcas Cubero
Vocal

D. Federico Beltrán Galindo
Vocal

Dª. María Luisa Bustinduy Barrero
Vocal



0H6956070

CLASE 8.^a

D. José Luis Cid Jiménez
Vocal

D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
Vocal

D. Pedro Fernández Céspedes
Vocal

D. Juan Ramón Casero Domínguez
Vocal

D. Gines García Beltrán
Vocal

D. José Luis Gómez Boza
Vocal

D. Francisco Herrera Nuñez
Vocal

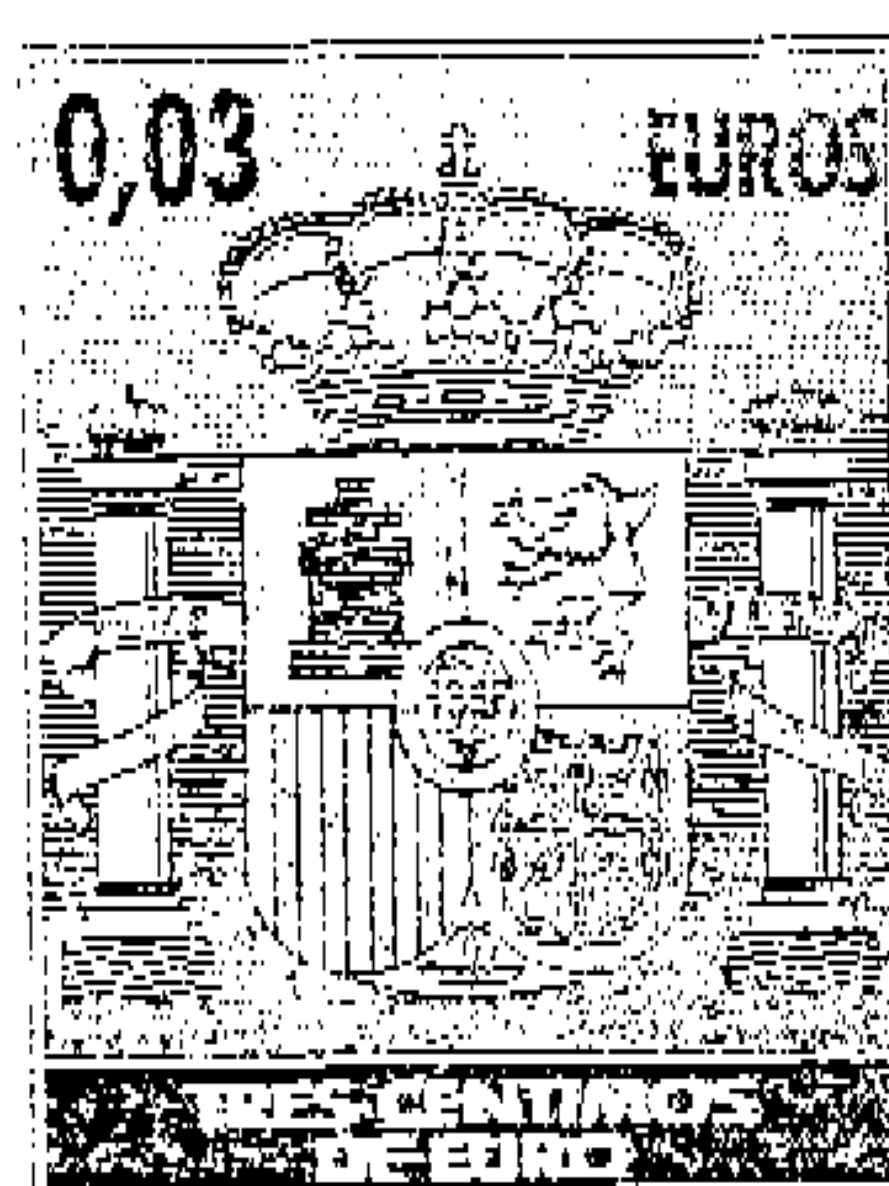
D. José Loáiza García
Vocal

D^a. María del Rosario Mora Cabezas
Vocal

D. Ricardo Millán Gómez
Vocal

D. Luis Reina Alcolea
Vocal

D. José María Vargas Lirio
Vocal



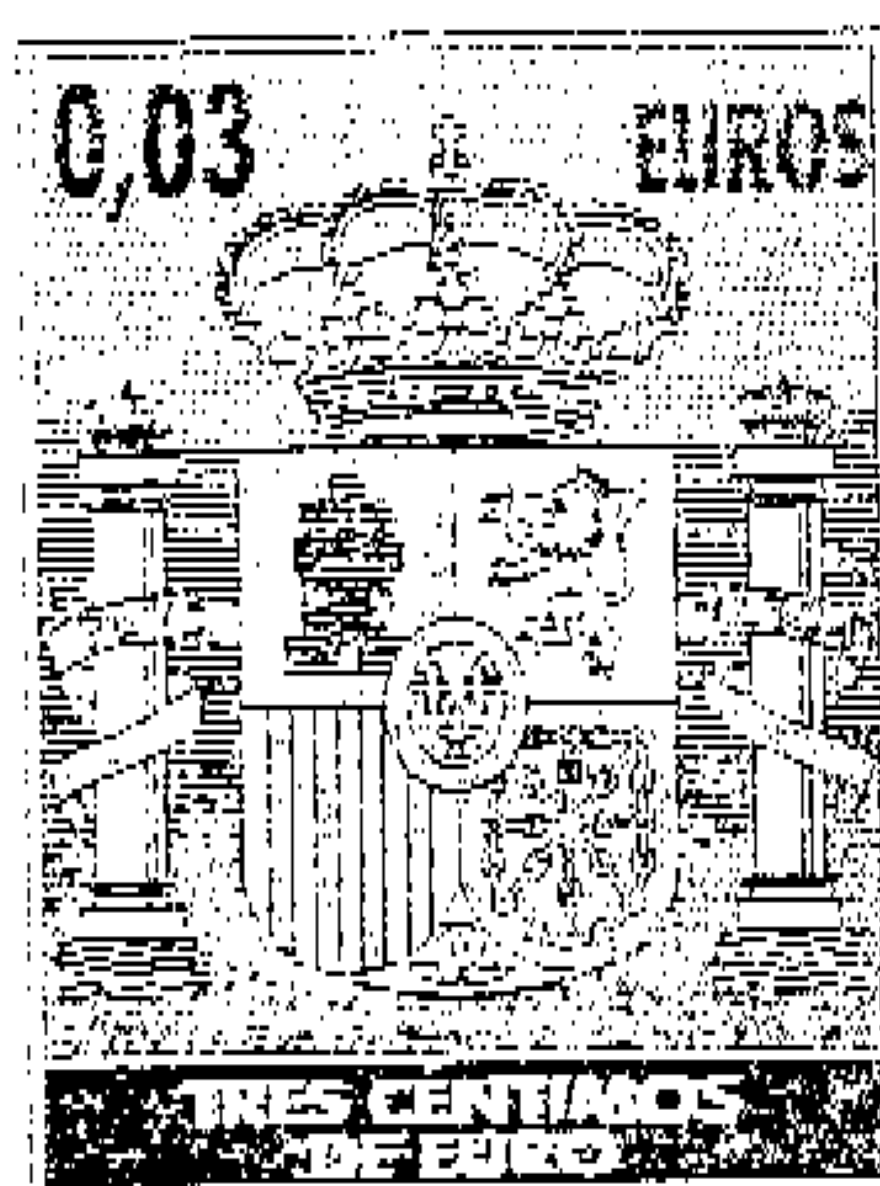
0H6956002

CLASE 8.ª

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA**

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

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	206.589	220.755	A la vista	32.530	26.577
Banco de España	228.028	208.389	A plazo o con preaviso	250.090	73.520
Otros bancos centrales	-	-		282.620	100.097
	434.617	429.144	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	657.758	655.839	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	7.598.745	6.449.639
A la vista	64.359	35.872	A plazo	5.979.904	4.824.234
Otros créditos	1.413.743	1.251.244		13.578.649	11.273.873
	1.478.102	1.287.116	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	13.862.318	11.726.975	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A plazo	1.299.748	1.748.390
De emisión pública	166.003	176.573		1.299.748	1.748.390
Otros emisores	285.929	291.446		14.878.397	13.022.263
	431.932	468.019	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	577.314	458.679	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Pagares y otros valores (Nota 16)	921.100	654.000
En entidades de crédito	49.327	47.789		921.100	654.000
Otras participaciones	250.069	224.704			
	299.396	272.493	OTROS PASIVOS (Nota 15)	416.655	381.506
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):					
En entidades de crédito	-	-	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	141.934	80.996
Otras	75.502	27.558			
	75.502	27.558	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			Fondo de pensionistas	129.206	32.879
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otros gastos amortizables	42	1	Otras provisiones	208.108	157.728
	42	1		337.314	190.607
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	1.723	1.723
Terrenos y edificios de uso propio	194.038	183.489	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	202.606	175.121
Otros inmuebles	109.866	103.862	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	444.244	386.251
Mobiliario, instalaciones y otros	128.226	122.313	FONDO DE DOTACIÓN	12	12
	432.130	409.664	RESERVAS (Nota 19)	1.178.652	1.036.881
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	378.537	187.867	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	23.614	23.614
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	201.223	129.716	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	18.828.871	16.053.071	TOTAL PASIVO	18.828.871	16.053.071
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	3.433.855	3.428.601			



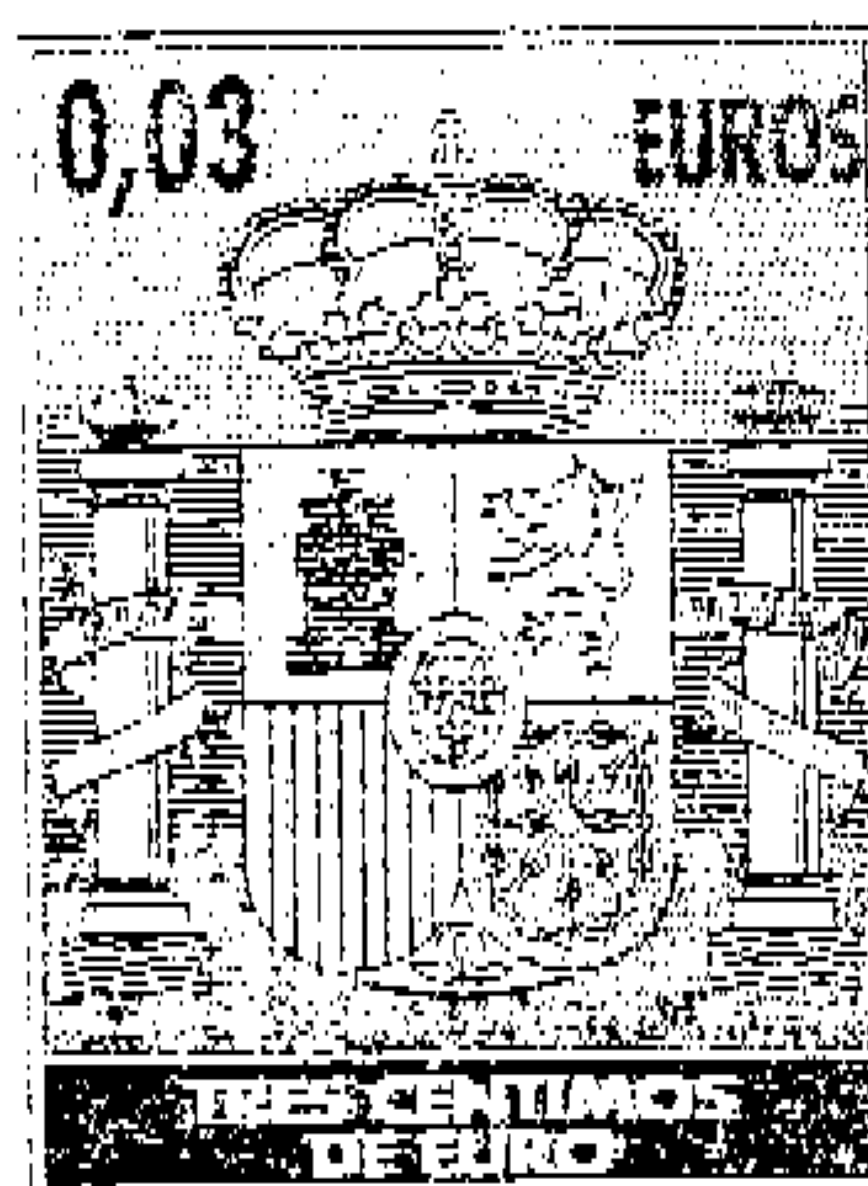
0H6956003

CLASE 8.ª

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA,
CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2004 Y 2003
(miles de euros)**

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	672.284	658.249
de los que de cartera de renta fija	58.136	65.942
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(196.937)	(197.915)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
de acciones y otros títulos de renta variable	23.289	9.821
de participaciones	10.197	13.883
de participaciones en el grupo	786	900
	34.272	24.604
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	509.619	484.938
COMISIONES PERCIBIDAS	113.307	96.486
COMISIONES PAGADAS	(23.671)	(19.774)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	48.592	4.905
MARGEN ORDINARIO	647.847	566.555
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.751	4.597
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (Nota 23)	(201.039)	(188.408)
de los que:		
sueldos y salarios	(152.603)	(141.697)
cargas sociales	(43.665)	(40.817)
de las que: pensiones	(7.142)	(5.902)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(91.877)	(87.101)
	(292.916)	(275.509)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 2.g. 11 y 12)	(32.328)	(31.724)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(3.867)	(3.647)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	323.487	260.272
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS - Neto	(80.317)	(62.059)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS - Neto	91	(12.414)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	118.630	52.391
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(122.128)	(30.415)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	239.763	207.775
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(37.157)	(32.654)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	202.606	175.121



0H6956004

CLASE 8.^a

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2004

1. Naturaleza de la Institución y bases de presentación

Naturaleza y reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA (en adelante UNICAJA o la Institución) es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente reservas mínimas.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 2-h).

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.



0H6956005

CLASE 8.^a

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de UNICAJA. Estas cuentas anuales se han obtenido a partir de los registros de contabilidad de la Institución.

Las cuentas anuales de UNICAJA al 31 de diciembre de 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en los Anexos I y II. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación al 31 de diciembre de 2004, realizada sobre la base de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importe de 45.225, 22.537 y 225.718 miles de euros, respectivamente.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2004 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

Los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio 2003.

No hay modificaciones significativas de las normas contables que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.



0H6956006

CLASE 8.^a**Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 2004 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

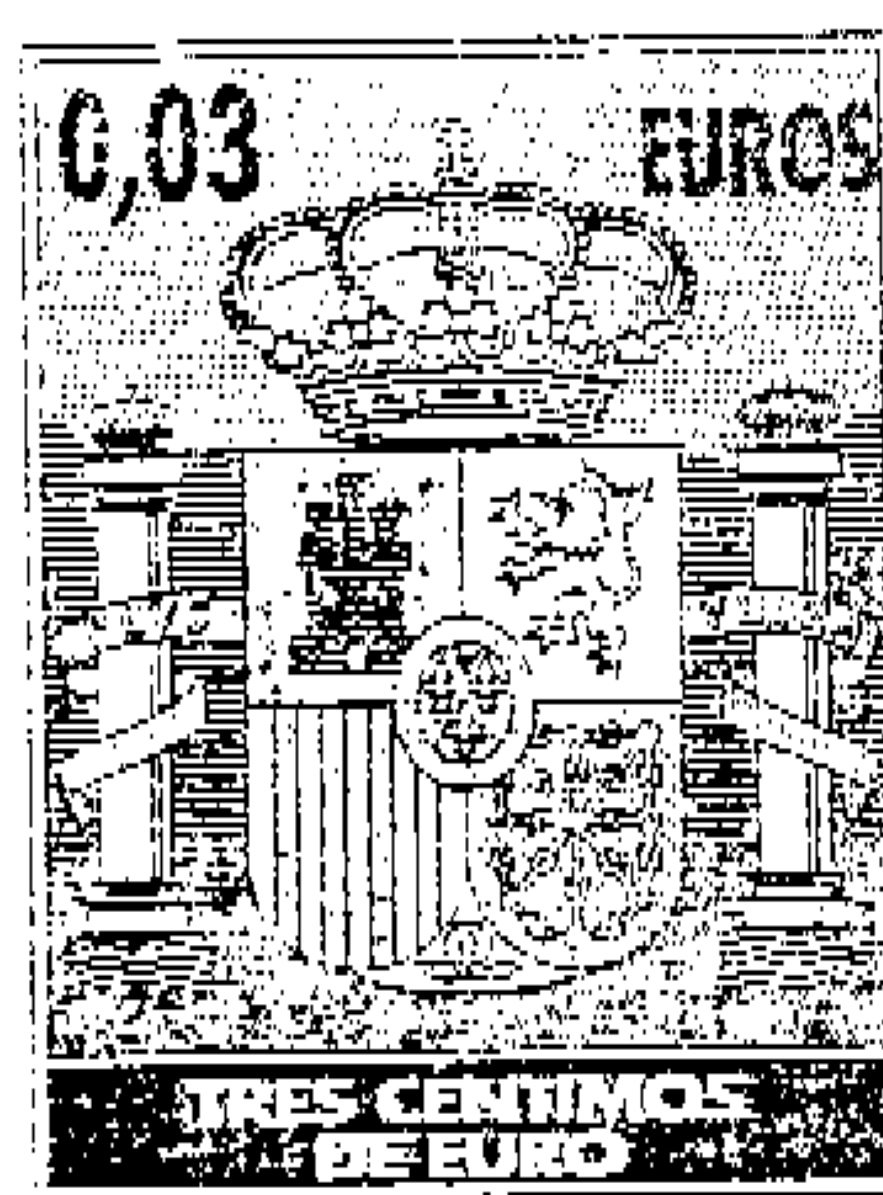
	Miles de euros
	2004
Fondo de dotación	12
Reservas (Nota 19)	1.178.652
Reservas de revalorización (Nota 19)	23.614
	1.202.266
Fondo para riesgos bancarios generales neto de impuestos diferidos (Nota 2.j)	1.123
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	162.606
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	24.040
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	1.390.047

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo UNICAJA ascendían a 1.515.882 miles de euros (1.678.488 tras la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio por parte de UNICAJA), excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 533.799 miles de euros considerando la distribución del beneficio del ejercicio 2004.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de sus recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004.



0H6956007

CLASE 8.^a

2. Principios de contabilidad aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son, básicamente, los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma. Los más significativos se resumen a continuación:

a) Principio de devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres del ejercicio 2004.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

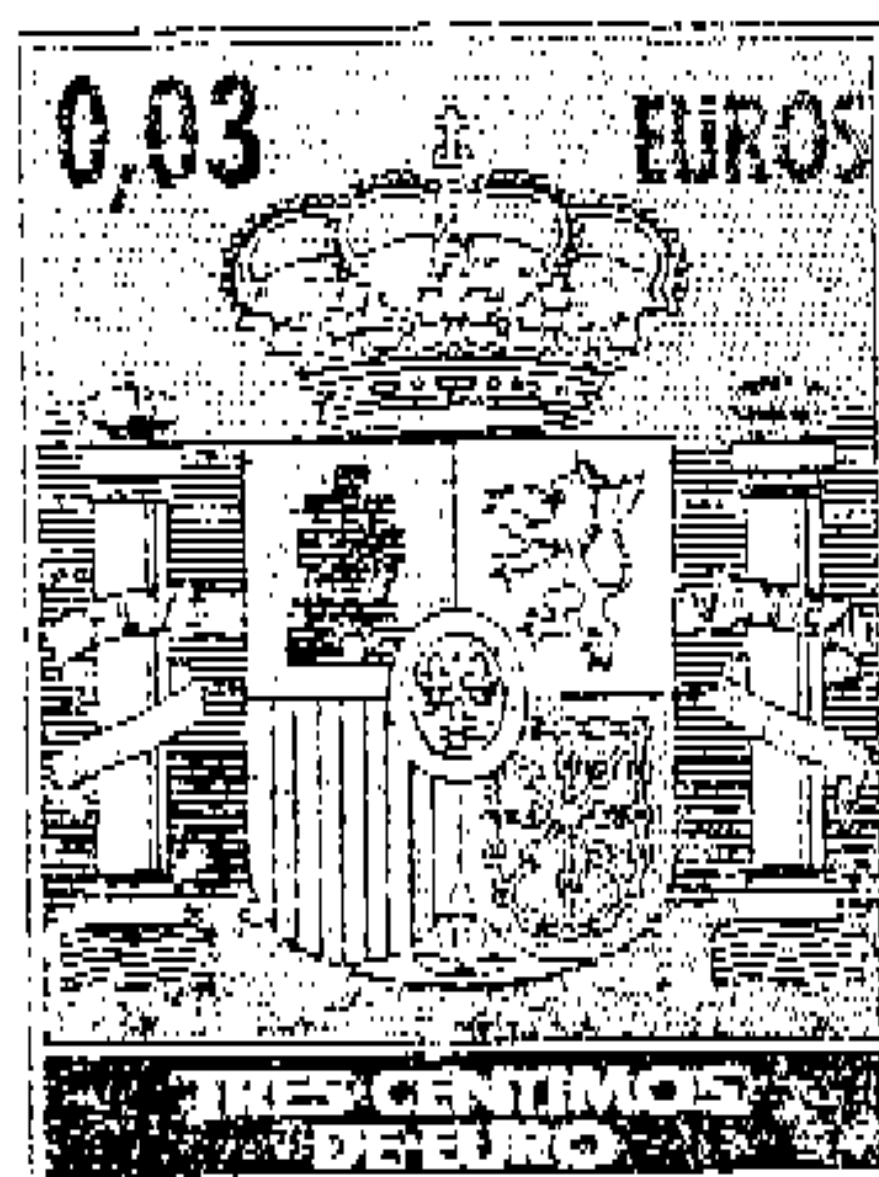
Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 118.394 y 52.410 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El "Fondo de provisión para insolvencias", que se presenta minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo del balance de situación adjunto, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación adjunto (Nota 17).



0H6956008

CLASE 8.^a

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 2004 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

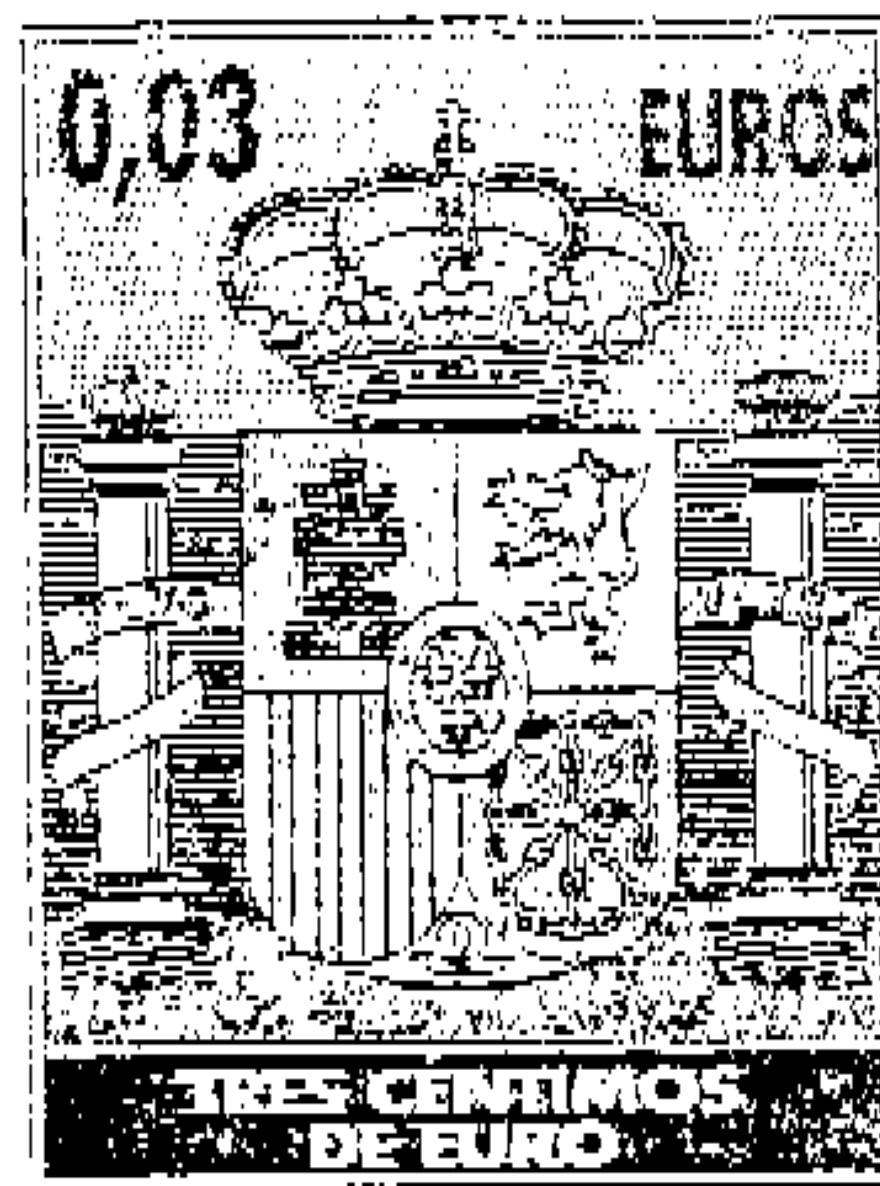
1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a) *Provisiones Específicas*: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
- b) *Provisión Genérica*: siguiendo la normativa de Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.
- c) *Fondo para la cobertura estadística*: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, la Institución está obligada a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos de la Institución o, alternativamente, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio de la misma (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por la Institución).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al "Fondo de cobertura estadística" constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

El fondo de cobertura estadística al 31 de diciembre de 2004 asciende a 168.301 miles de euros. Las dotaciones netas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjuntas ascienden a 51.095 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 el límite máximo del fondo de cobertura estadística, según los requerimientos de la Circular 9/1999 de Banco de España, ascendía a 168.301 miles de euros. La Institución por tanto, a 31 de diciembre de 2004, tiene provisionado el 100% de esta cobertura estadística.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los activos en los que concurra riesgo de insolvencia y riesgo-país, se aplicará, a los efectos de su clasificación en balance, el criterio más severo.



0H6956009

CLASE 8.^a**d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija-**

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas, se compara trimestralmente su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo. Dicho saneamiento se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes del balance de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

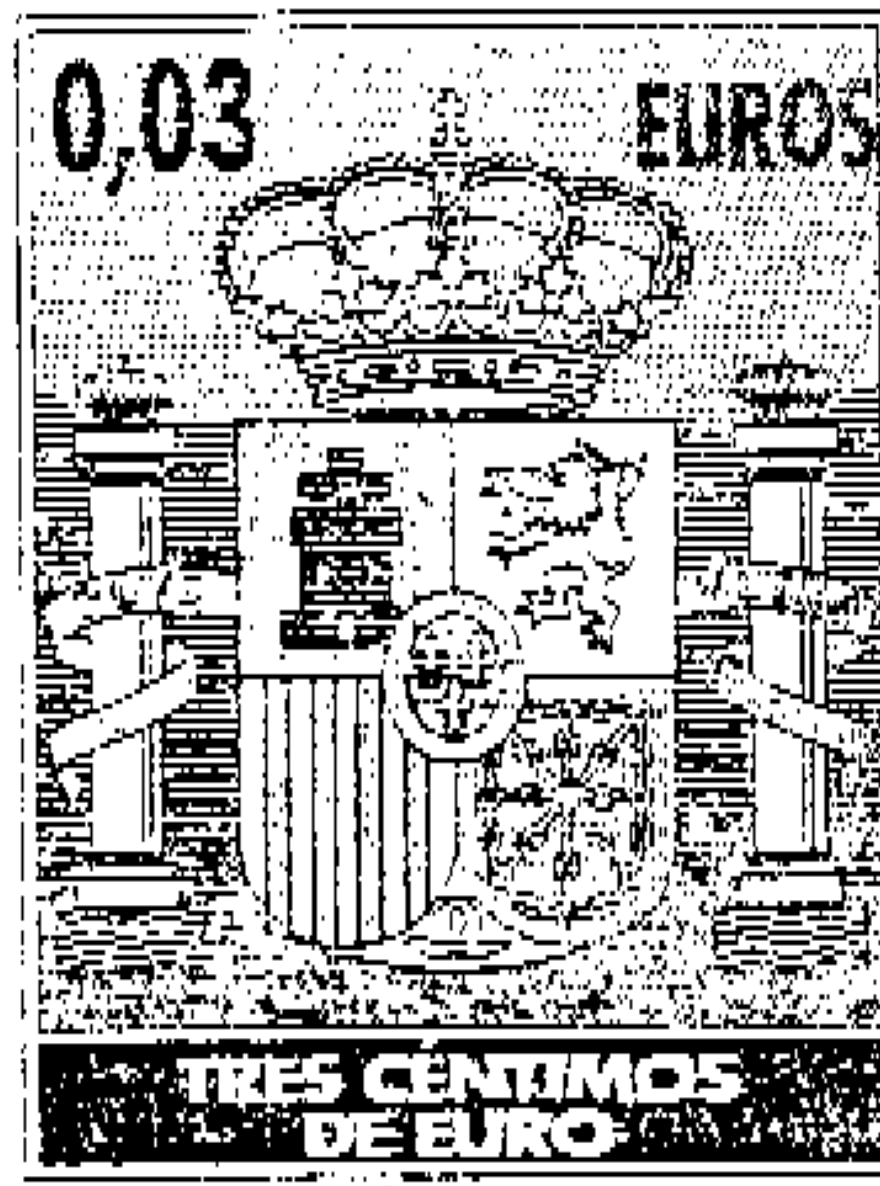
Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" se han calculado deduciendo las correspondientes a títulos con condiciones similares y duración residual igual o superior a los compromisos de cesión temporal actuales o futuros de títulos de igual naturaleza, por el período de cesión pactado o comprometido. El importe de las citadas plusvalías netas ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 30.372 y 29.860 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 y 7).



CLASE 8.^a



0H6956010

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas, es decir, en aquellas entidades con las que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.

La Institución mantiene el criterio de provisionar los fondos de comercio surgidos de la adquisición de las sociedades participadas (véanse Anexos I y II), en función de las expectativas de evolución de la actividad de las mismas, con los límites establecidos en la normativa bancaria vigente (véanse Notas 9 y 10).

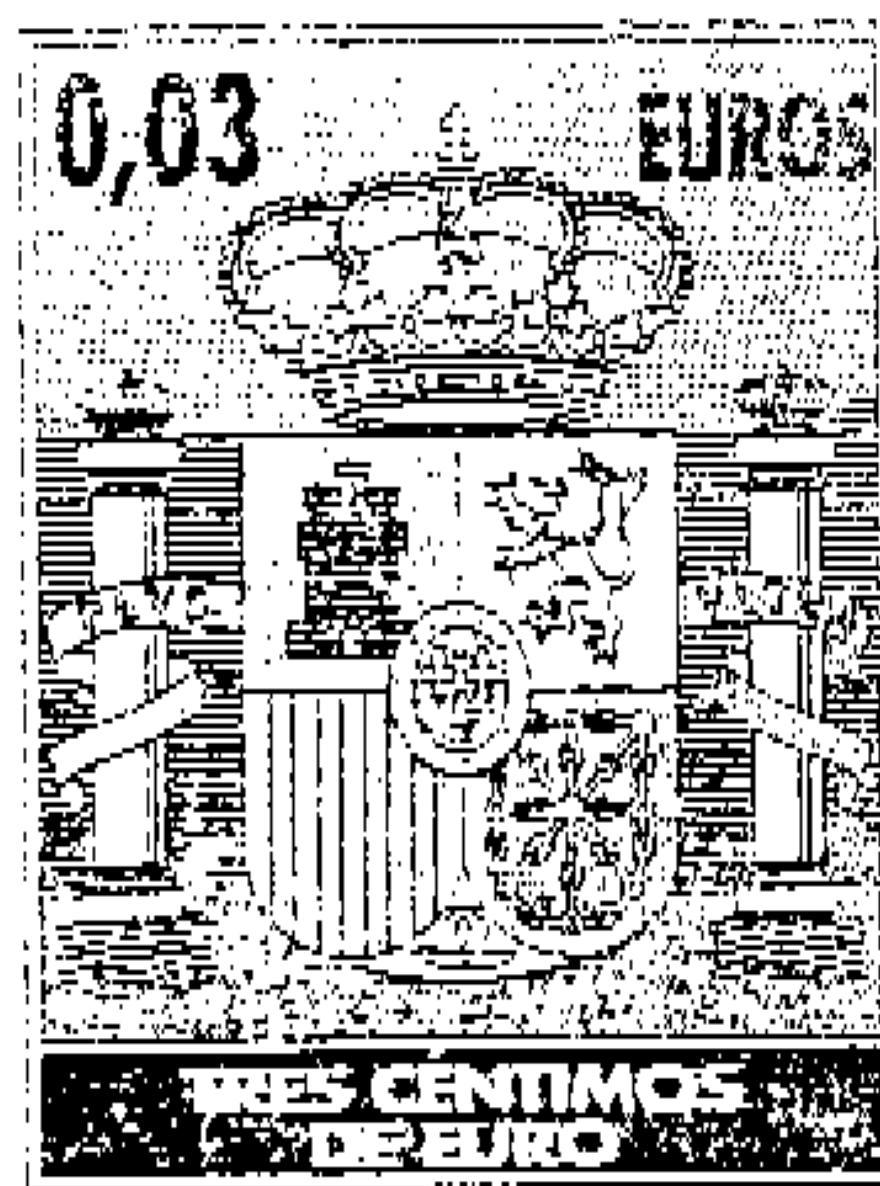
2. Resto de títulos:

- Títulos incluidos en cartera de negociación: precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.
- Otros títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
- Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (véanse Notas 8, 9 y 10) del balance de situación adjunto.

f) Activos Inmateriales-

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge el valor neto de las instalaciones de la red de oficinas alquiladas que no son desgajables o desmontables por su naturaleza. Dichas instalaciones se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior.



0H6956011

CLASE 8.ª

g) Activos materiales y otros activos-

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico-Social-

El correspondiente a las Instituciones que llevaron a cabo el proceso de fusión se halla valorado de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia los precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989, a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas anuales del ejercicio 1996. En relación con los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrece el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, la Institución aplicó coeficientes diferentes a los utilizados con carácter general. En este caso, el coeficiente de actualización empleado fue cero, por lo que el efecto de la actualización para estos elementos patrimoniales fue nulo.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8

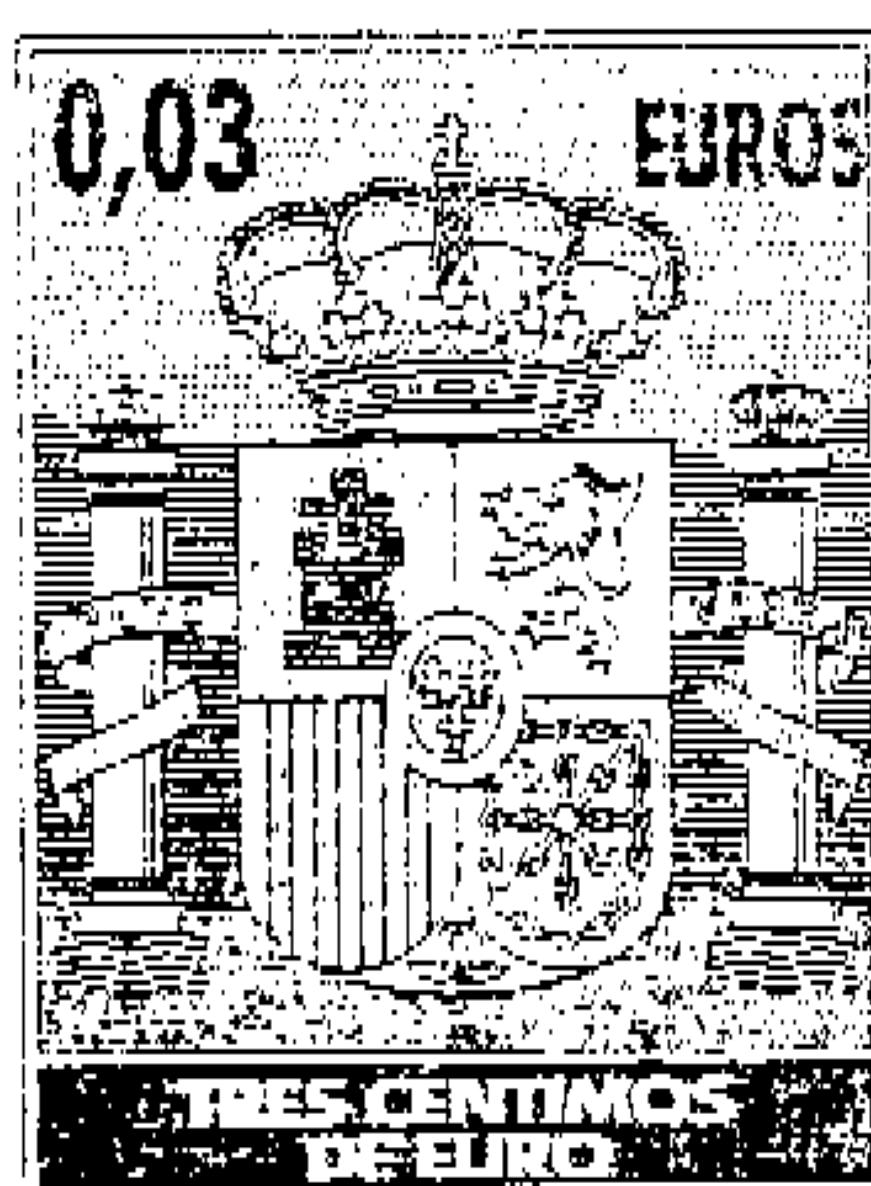
Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo de los capítulos de "Beneficios / (Quebrantos) extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados, en su caso, mediante la dotación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de un fondo específico por importe proporcional a la cantidad aplazada de dichos beneficios. La liberalización de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, estos activos son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos.



0H6956012

CLASE 8.^a**Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero-**

Los derechos sobre bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 13) del balance de situación adjunto, registrándose el importe de las cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros pasivos". La diferencia, que corresponde a intereses pendientes de pago, se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo. El epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las adjuntas cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2004, incluye cargos, por importe de 1.110 miles de euros, correspondientes a la amortización de este inmovilizado.

h) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantía de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

i) Pensiones y subsidios al personal-

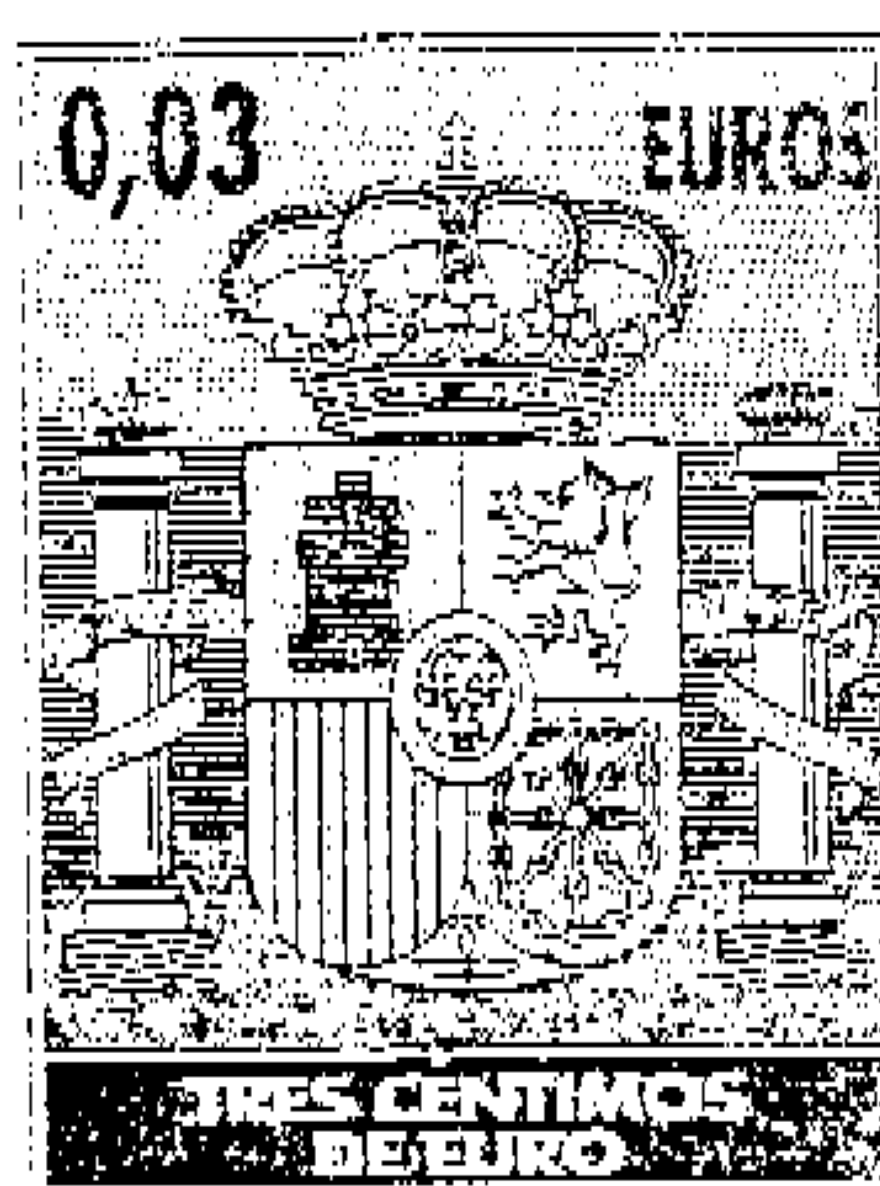
La Circular 5/2000 de Banco de España, de 19 de septiembre, estableció determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o a sus derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social complementaria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno a 31 de diciembre de 2001 fueron asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2003 y 2004 (Nota 17).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende cinco colectivos en los que se integran los distintos trabajadores en función de su antigüedad, vinculación y Convenio Colectivo al que se encuentran afectos. Dependiendo de cada uno de los colectivos las prestaciones son de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación o prestación definida para cada uno de los compromisos.



OH6956013

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2004 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2004
Tipo de interés técnico	4%
Crecimiento salarial	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2004 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

Tal y como se detalla en la Nota 17, la Institución ha llegado a un acuerdo laboral de jubilaciones parciales con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma el cual tiene una vigencia máxima hasta 31 de diciembre de 2015. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son las siguientes:

- Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.
- Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

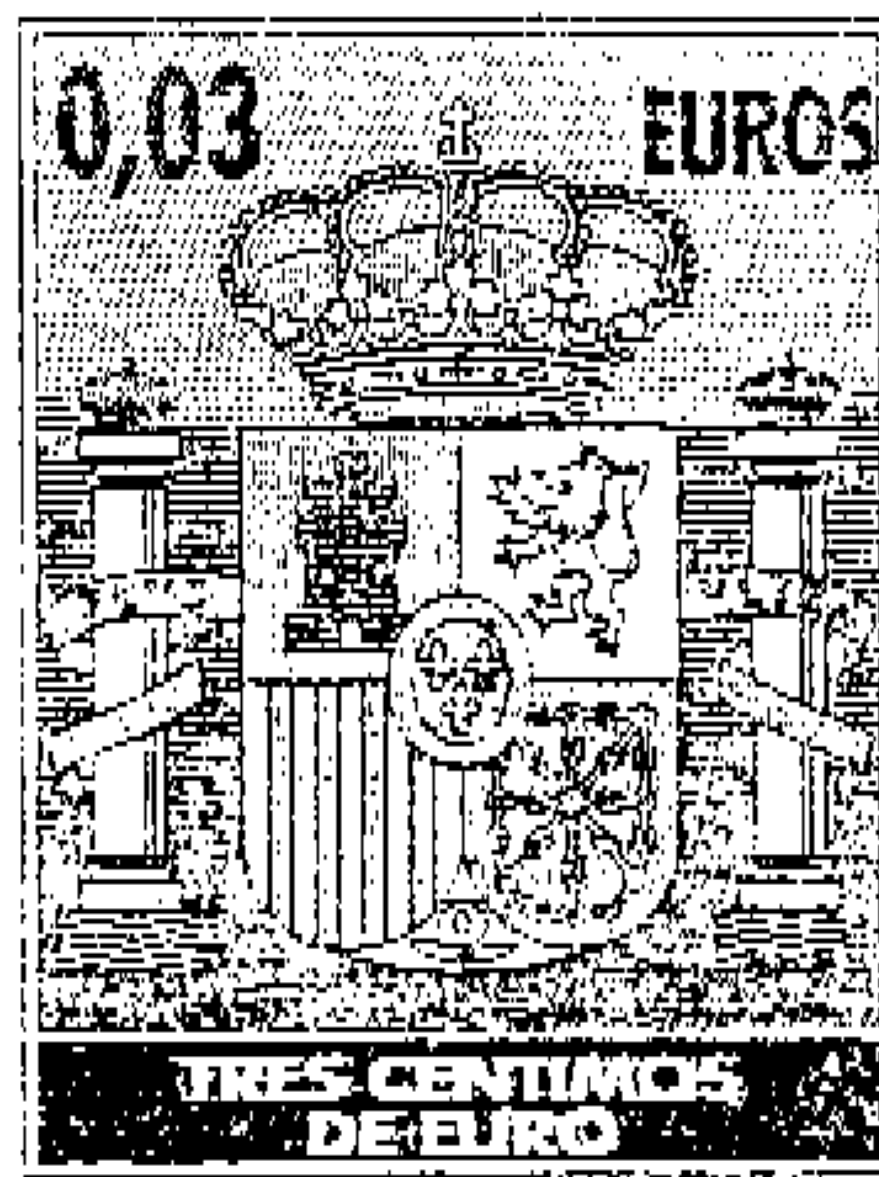
Para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución ha aplicado una tasa de interés técnico del 4% habiendo sido estimadas el resto de hipótesis aplicadas de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.

j) Fondo para riesgos bancarios generales-

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron, con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988, una provisión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha provisión asciende, al 31 de diciembre de 2004, a 1.723 miles de euros, incluyéndose en el epígrafe de "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

k) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).



0H6956014

CLASE 8.ª

Cuenta de pérdidas y ganancias

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial o bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por la Institución. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose, en su caso, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo con cargo a resultados (Nota 17). A estos efectos se consideran los riesgos de tipo de interés, de precio del activo subyacente y de cambio.

l) Indemnizaciones por despido-

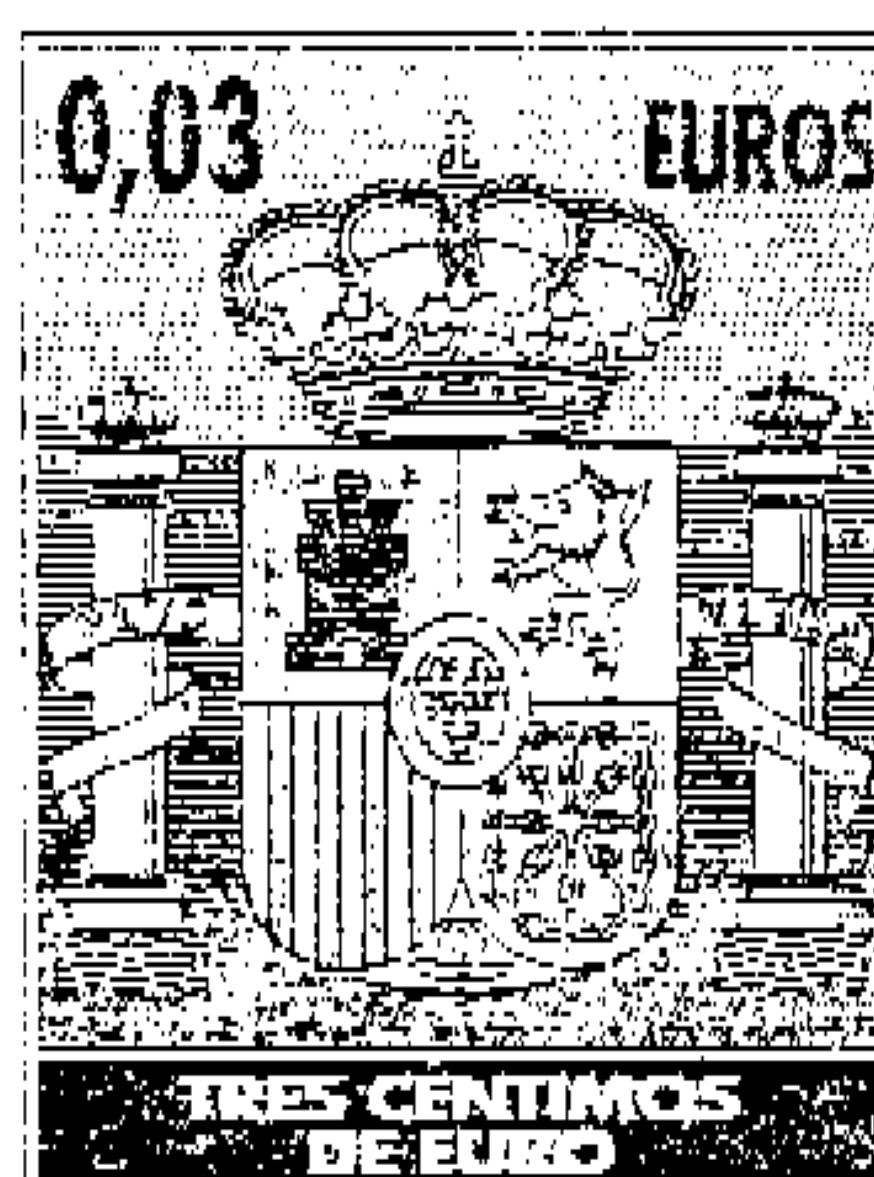
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y otras deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.



0H6956015

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004, que el Consejo de Administración de la Institución propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 2003, son las siguientes:

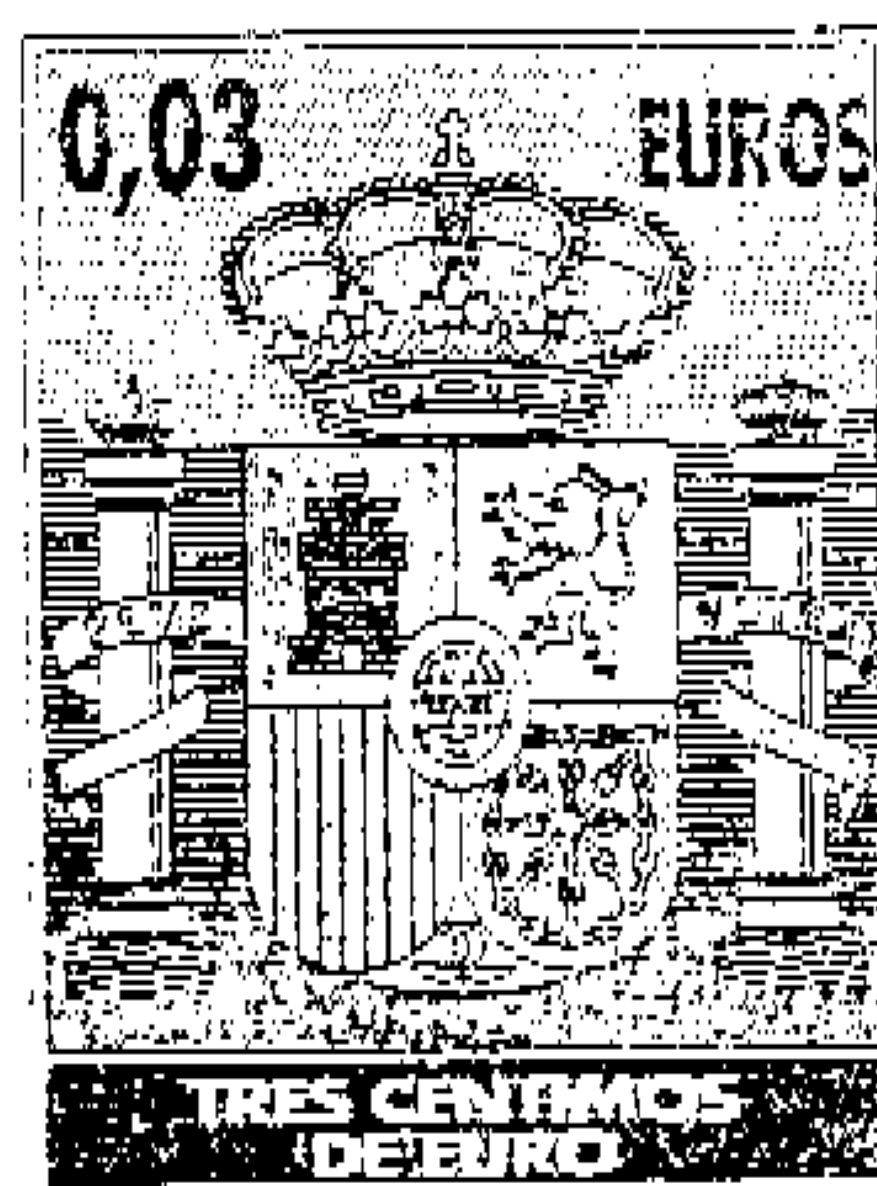
	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio neto del ejercicio	202.606	175.121
Distribución- Reservas generales (Nota 19)	162.606	141.771
Fondo de la Obra Benéfico Social	40.000	33.350
	202.606	175.121

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Cartera de renta fija (Nota 2.d):	
De negociación	223
De inversión ordinaria	453.927
De inversión a vencimiento	203.608
	657.758
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	657.758

La composición por carteras de este capítulo, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
De negociación-	
Otras deudas anotadas	223
De inversión ordinaria-	
Letras del Tesoro	-
Otras deudas anotadas	453.927
	453.927
De inversión a vencimiento-	
Otras deudas anotadas	203.608
	657.758



0H6956016

CLASE 8.^a

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,40%. La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado siendo el tipo de interés medio anual de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2004 del 5,05%.

Al 31 de diciembre de 2004, el importe nominal de los títulos incluidos en los epígrafes de "Deudas de Estado - Otras deudas anotadas" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 7) afectos a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 10.900 miles de euros.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 470.084 y 217.823 miles de euros, respectivamente.

De los títulos incluidos en los capítulos de "Deudas del Estado" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 7) y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2004 a entidades de crédito un importe de 194.494 miles de euros (Nota 5) y a clientes un importe de 1.299.394 miles de euros figurando contabilizados en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 14).

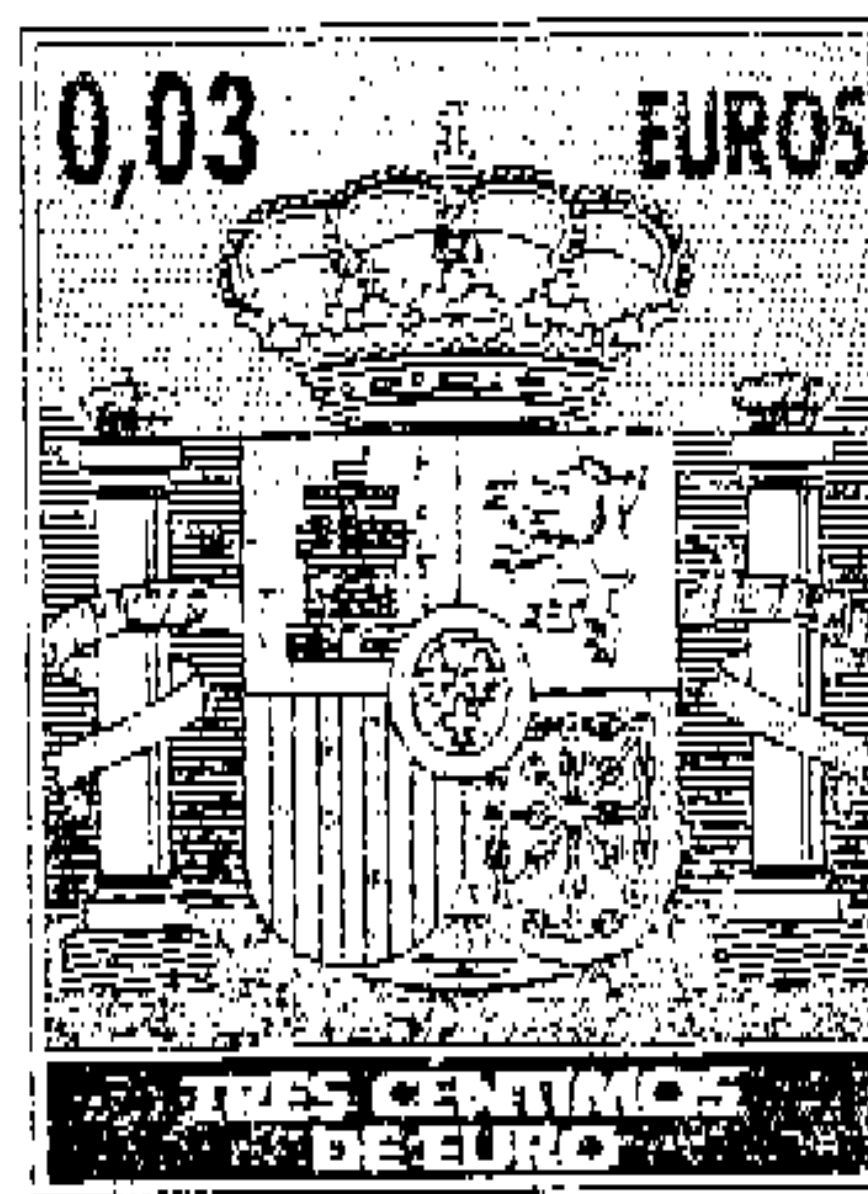
El movimiento registrado en este epígrafe durante el ejercicio 2004, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SalDOS al 31 de diciembre de 2003	655.839
Adiciones	222.201
Venta y amortizaciones	(205.278)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(15.004)
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	657.758

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2004- Deudas del Estado	221.238	48	402.221	34.251	657.758

Durante el ejercicio 2004 no se ha producido ningún movimiento en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de este capítulo.



0H6956017

CLASE 8.ª

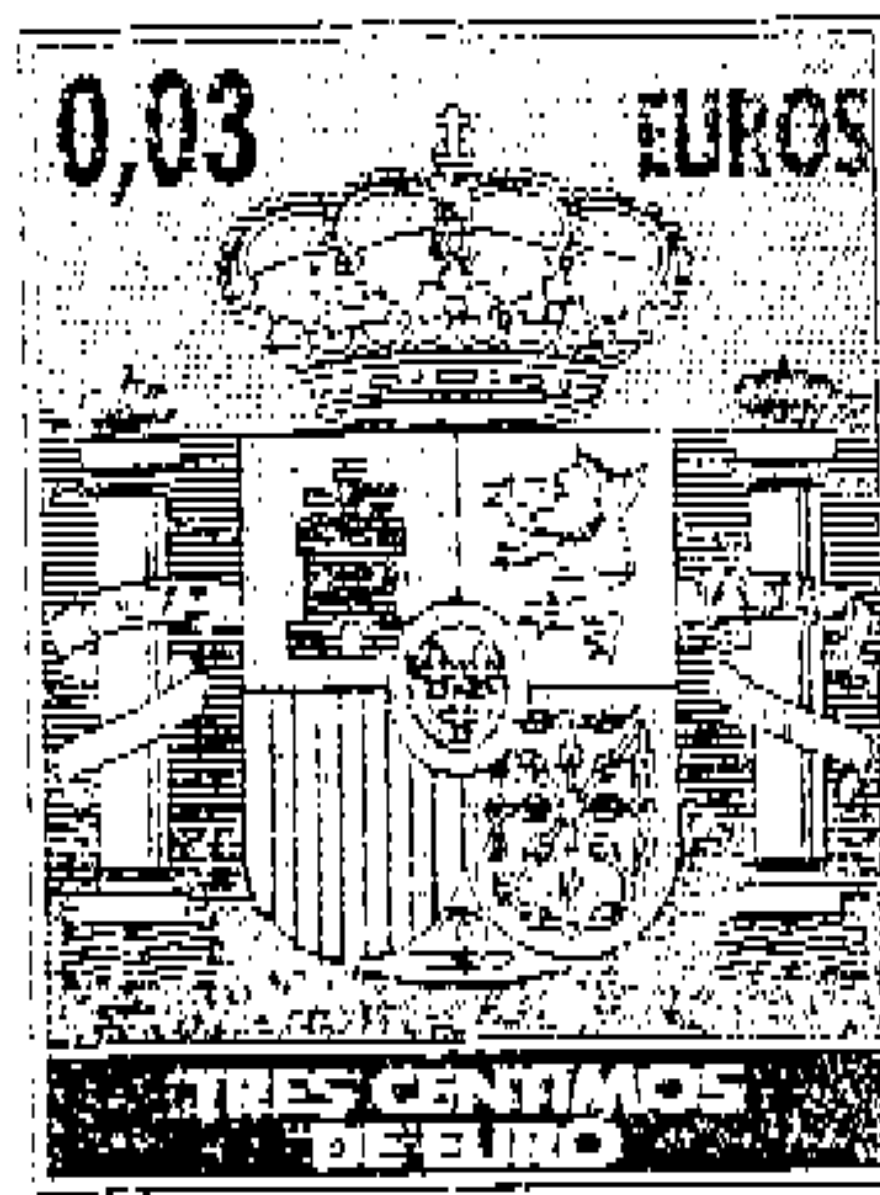
5. Entidades de crédito

El desglose de los saldos de este capítulo del activo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
ACTIVO-	
Por moneda:	
En euros	1.423.910
En moneda extranjera	54.192
	1.478.102
Por naturaleza:	
<i>A la vista-</i>	
Otras cuentas	64.359
	64.359
<i>Otros créditos-</i>	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	831.302
Adquisición temporal de activos	582.441
	1.413.743
	1.478.102

El desglose de los saldos de este capítulo del pasivo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
PASIVO-	
Por moneda:	
En euros	268.744
En moneda extranjera	13.876
	282.620
Por naturaleza:	
<i>A la vista-</i>	
Otras cuentas	32.530
	32.530
<i>A plazo o con preaviso-</i>	
Cuentas a plazo	55.596
Cesión temporal de activos (Nota 4)	194.494
	250.090
	282.620



0H6956018

CLASE 8.^a

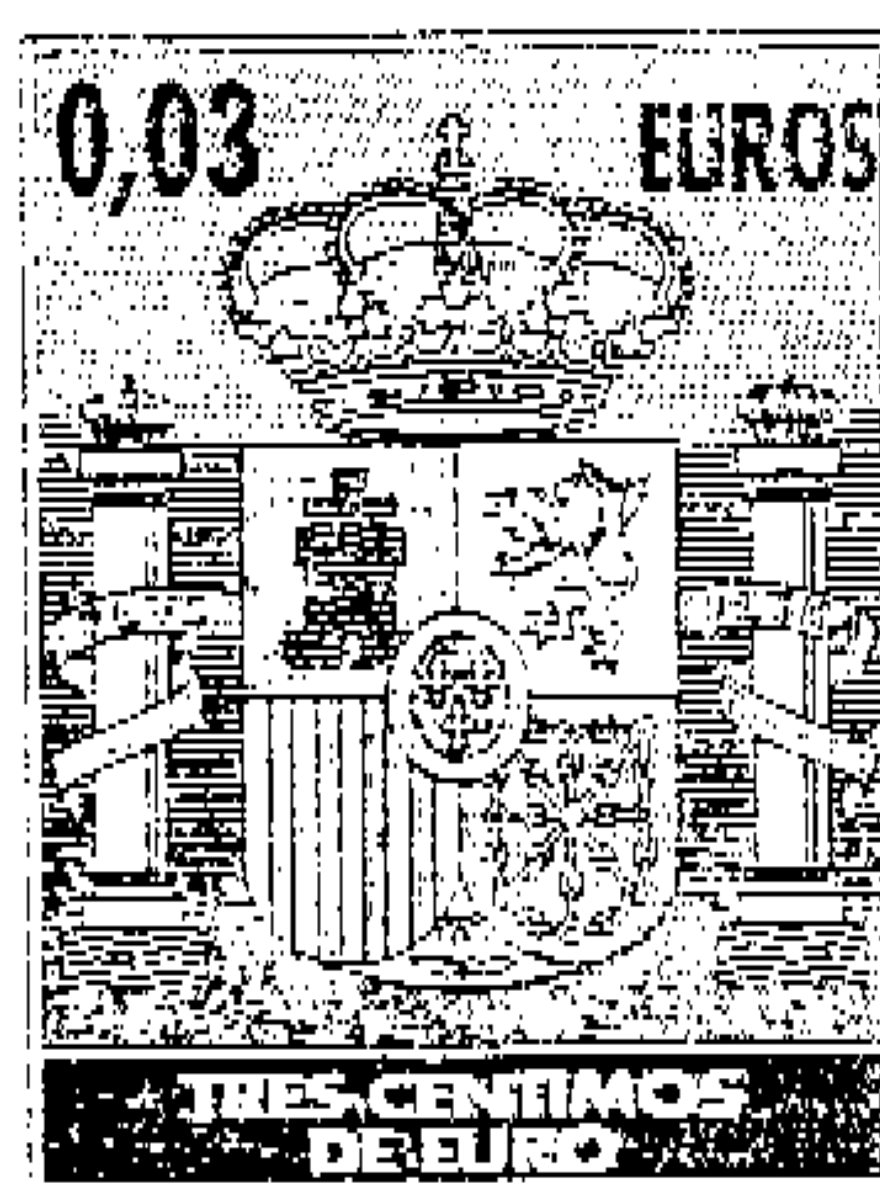
A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos del balance de situación adjunto:

Otros créditos (activo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	684.736	18.149	21.959	106.458	831.302	2,25%
Adquisición temporal de activos	582.441	-	-	-	582.441	2,08%
	1.267.177	18.149	21.959	106.458	1.413.743	2,18%

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004-						
Cesión temporal de activos	194.494	-	-	-	194.494	2,19%
Cuentas a plazo	10.653	15.586	26.173	3.184	55.596	2,02%
	205.147	15.586	26.173	3.184	250.090	2,15%



OH6956019

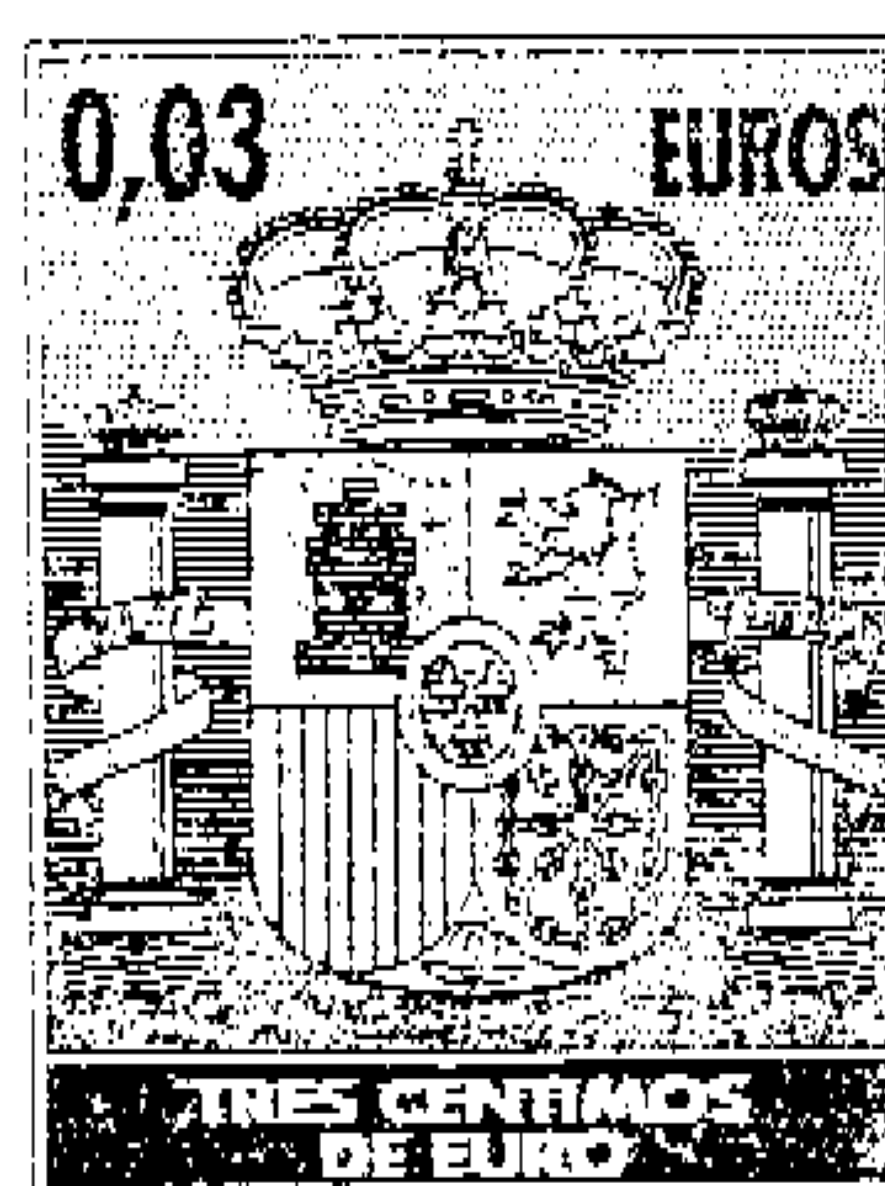
CLASE 8.^a**6. Créditos sobre clientes**

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
En euros	14.168.312
En moneda extranjera	7.007
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(313.001)
	13.862.318
Por sectores:	
Administraciones Públicas	352.477
<i>De las que No residentes</i>	6.551
Otros sectores residentes	13.509.908
No residentes	312.934
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(313.001)
	13.862.318

A continuación se indica el desglose de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros
	2004
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	1.313.141
Entre 3 meses y 1 año	1.932.764
Entre 1 año y 5 años	4.286.184
Más de 5 años	6.431.919
No determinado o sin clasificar	211.311
	14.175.319
Por modalidad y situación:	
Cartera comercial	649.467
Deudores con garantía real	8.513.175
Otros deudores a plazo	4.397.528
Deudores a la vista y varios	553.625
Activos dudosos	61.524
	14.175.319



0H6956020

CLASE 8.ª

Activos dudosos

El desglose de los saldos de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España, es el siguiente:

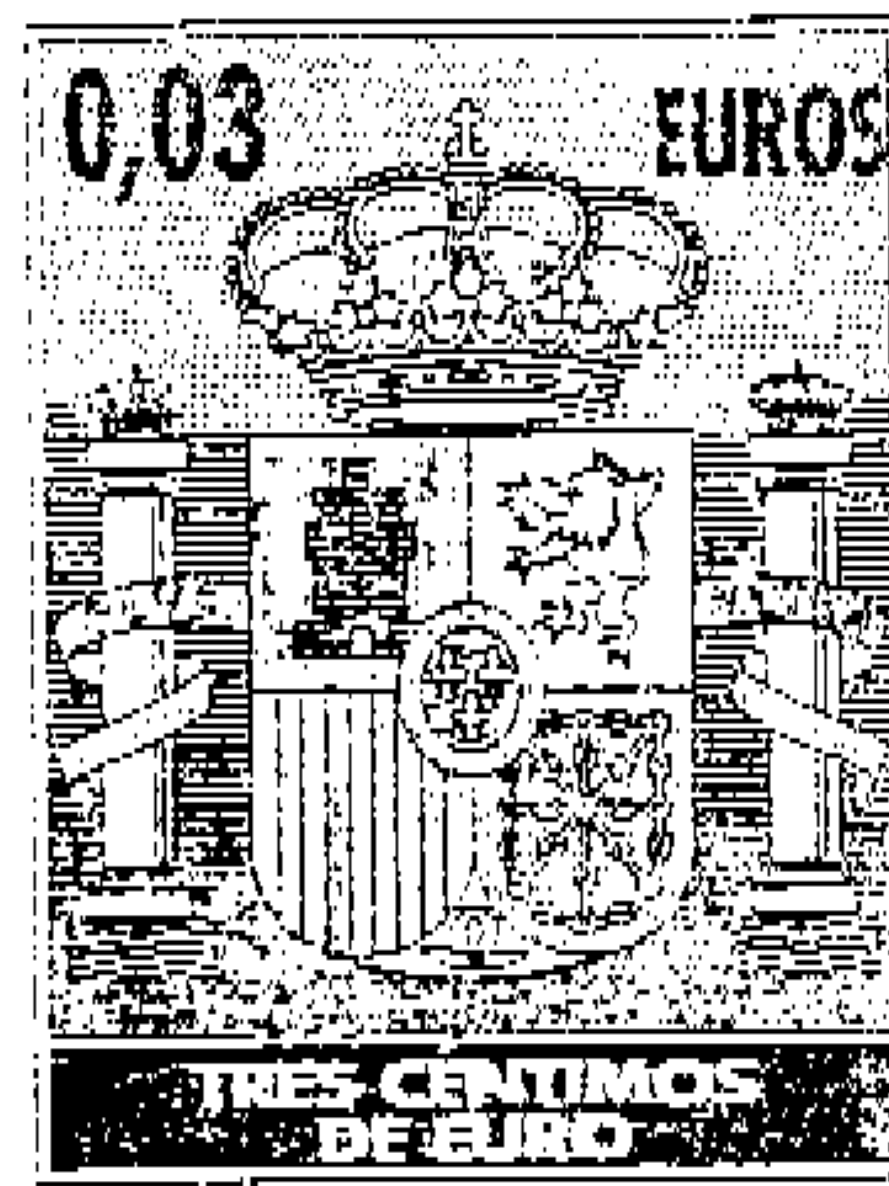
	Miles de euros
	2004
Terceros	13.623.611
Empresas del Grupo y otras participadas	238.707
	13.862.318

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2004 incluyen riesgos por importe de 9.439 miles de euros que cuentan con garantía real. Se incluyen exclusivamente como saldos dudosos con garantía real, aquellos que tienen como garantías viviendas terminadas.

Los movimientos que se han producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 2.c, incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativas a los saldos de "Créditos sobre clientes", son los siguientes:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	255.672
Dotación neta del ejercicio-	
Dotación del ejercicio	92.914
Fondos disponibles	(17.173)
	75.741
Traspasos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(482)
Cancelaciones por traspasos de operaciones a activos en suspenso	(17.853)
Otros movimientos	(77)
	(17.930)
Saldo al cierre del ejercicio	313.001
<i>Del que:</i>	
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	59.771
<i>Provisión genérica</i>	109.895
<i>Provisión para riesgo- país</i>	228
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	143.107

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que pudiesen producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras, la cartera de valores de renta fija y los avales y garantías prestadas, correspondientes a Entidades Públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2004, la Institución gestionaba posiciones sujetas a riesgo-país, sin considerar los saldos intergrupo, equivalentes a 228 miles de euros.



0H6956021

CLASE 8.^a

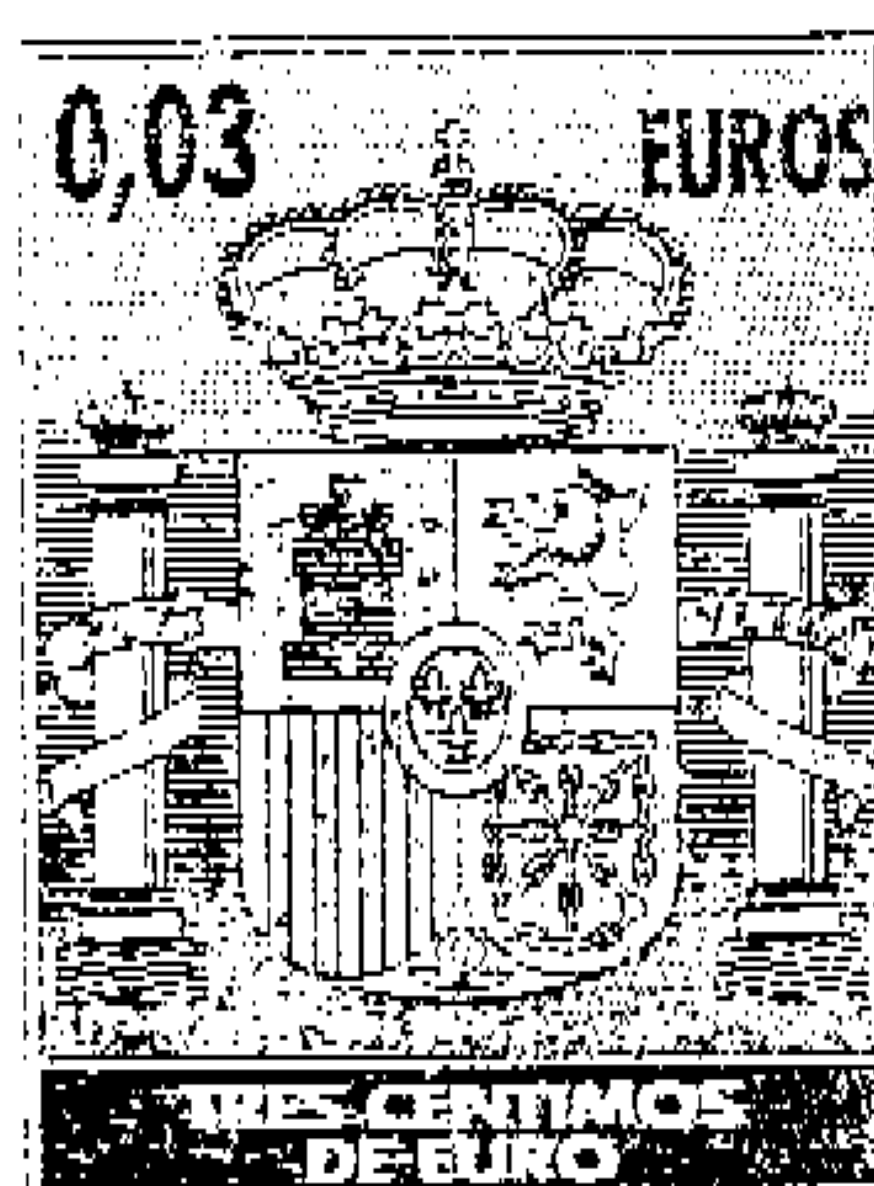
7. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
Euros	434.679
Moneda extranjera	7.245
	441.924
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(9.992)
	431.932
Por sectores:	
<i>De emisión pública-</i>	
Administraciones Públicas	166.003
Menos - Fondo fluctuación valores	-
	166.003
<i>Otros emisores-</i>	
De entidades oficiales de crédito	8.813
De otras entidades de crédito residentes	14.404
De entidades de crédito no residentes	41.786
De otros sectores residentes	62.013
De no residentes	148.905
	275.921
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(9.992)
	265.929
	431.932
Por cotización:	
Cotizados en Bolsa	435.923
No cotizados	6.001
	441.924
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(9.992)
	431.932
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	166.003
Bonos y obligaciones	61.419
Otros valores	214.502
	441.924
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(9.992)
	431.932
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2.d):	
De negociación	36.974
De inversión ordinaria	280.176
De inversión a vencimiento	124.774
	441.924
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(9.992)
	431.932

La tasa interna de rentabilidad media ponderada de los valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 2004 era del 5,23%.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 291.938 y 142.872 miles de euros, respectivamente.



0H6956022

CLASE 8.ª

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Hasta 3 meses	9.179
Entre 3 meses y 1 año	33.845
Entre 1 año y 5 años	222.149
Más de 5 años	176.751
	441.924

Los movimientos que se han producido en los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, se muestran a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	475.566
Compras	278.766
Ventas, amortizaciones y otros	(311.309)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(1.099)
Saldo al cierre del ejercicio	441.924

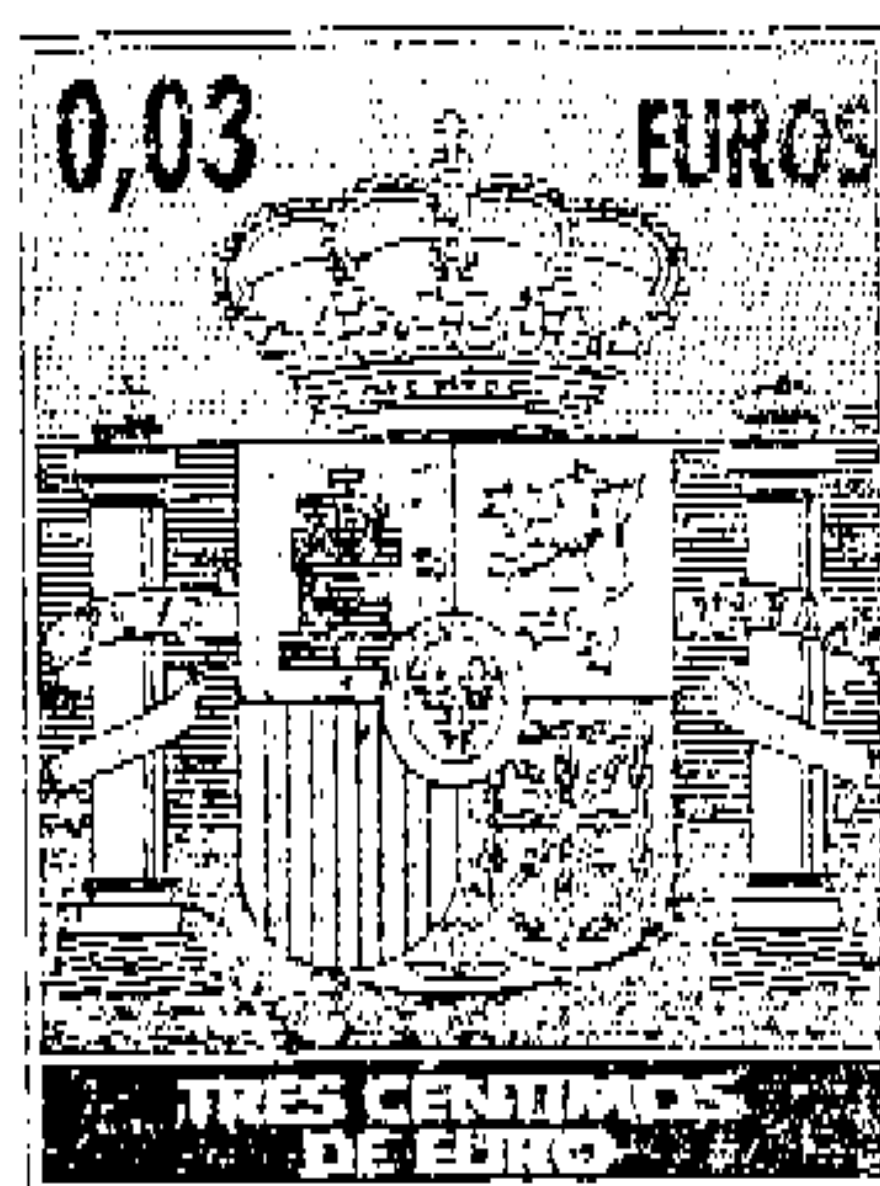
Durante el ejercicio 2004 no se ha producido ningún movimiento en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de este capítulo.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)" de este epígrafe del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2004 se indica a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	7.547
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada contra resultados	2.491
Fondos disponibles	(42)
	2.449
Otros movimientos	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	9.992

8. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge, con carácter general, las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3%, si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en Fondos de Inversión.



0H6956023

CLASE 8.^a

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de denominación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

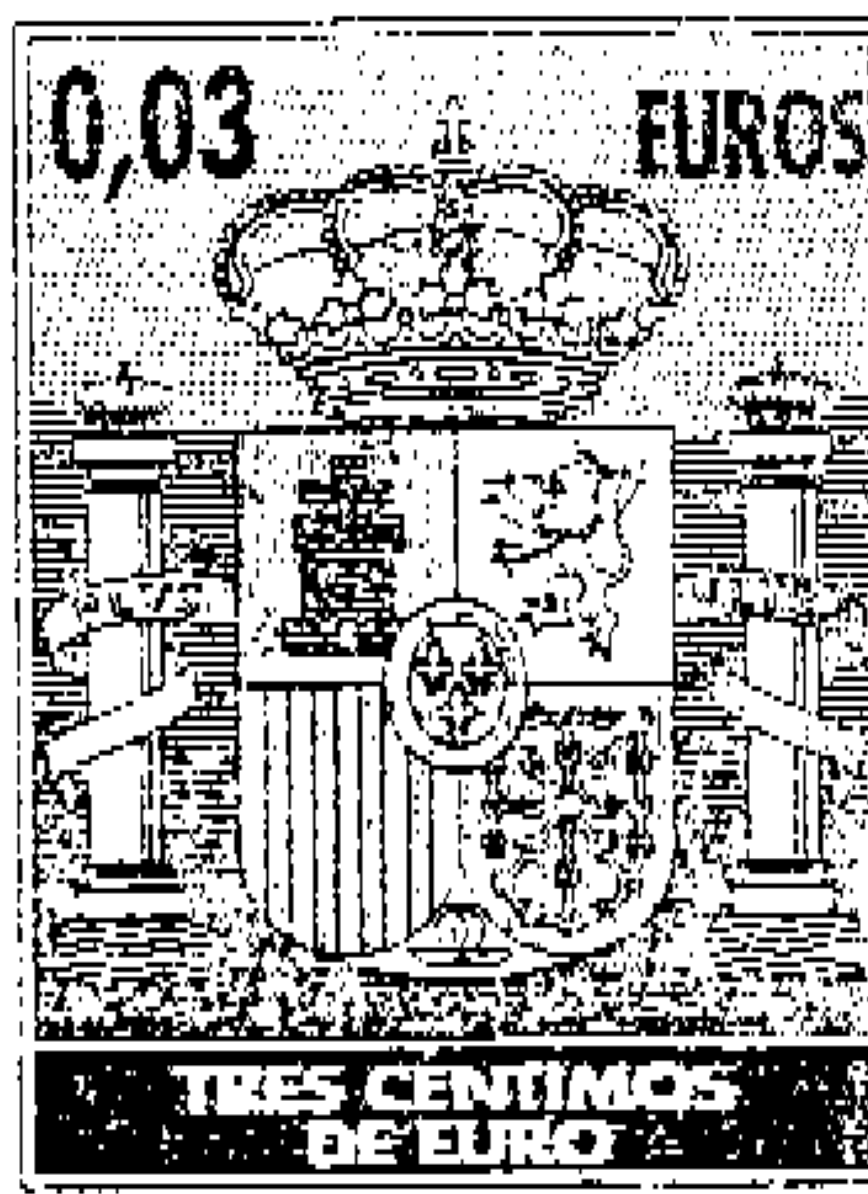
	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
Euros	578.017
Moneda extranjera	43.436
	621.453
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(44.139)
	577.314
Por cotización:	
Cotizados en Bolsa	307.096
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	314.357
	621.453
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(44.139)
	577.314
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2.e):	
De negociación	1.871
De inversión ordinaria	619.582
	621.453
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(44.139)
	577.314

Al 31 de diciembre de 2004 las participaciones de UNICAJA en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por el grupo totalizan 28.457 miles de euros.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	527.997
Adiciones	208.018
Retiros	(114.562)
Traspasos a "Participaciones" (Nota 9)	-
Saldos al cierre del ejercicio	621.453

Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2004, 15.434 y 6.801 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria y 7.272 y 7.506 miles de euros, respectivamente, a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.



0H6956024

CLASE 8.^a

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado ó el valor teórico contable en el caso de no cotizados de los títulos incluidos en los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" (Nota 9) y "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 10) ascendían al 31 de diciembre de 2004 a 398.084 miles de euros.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 se indican a continuación:

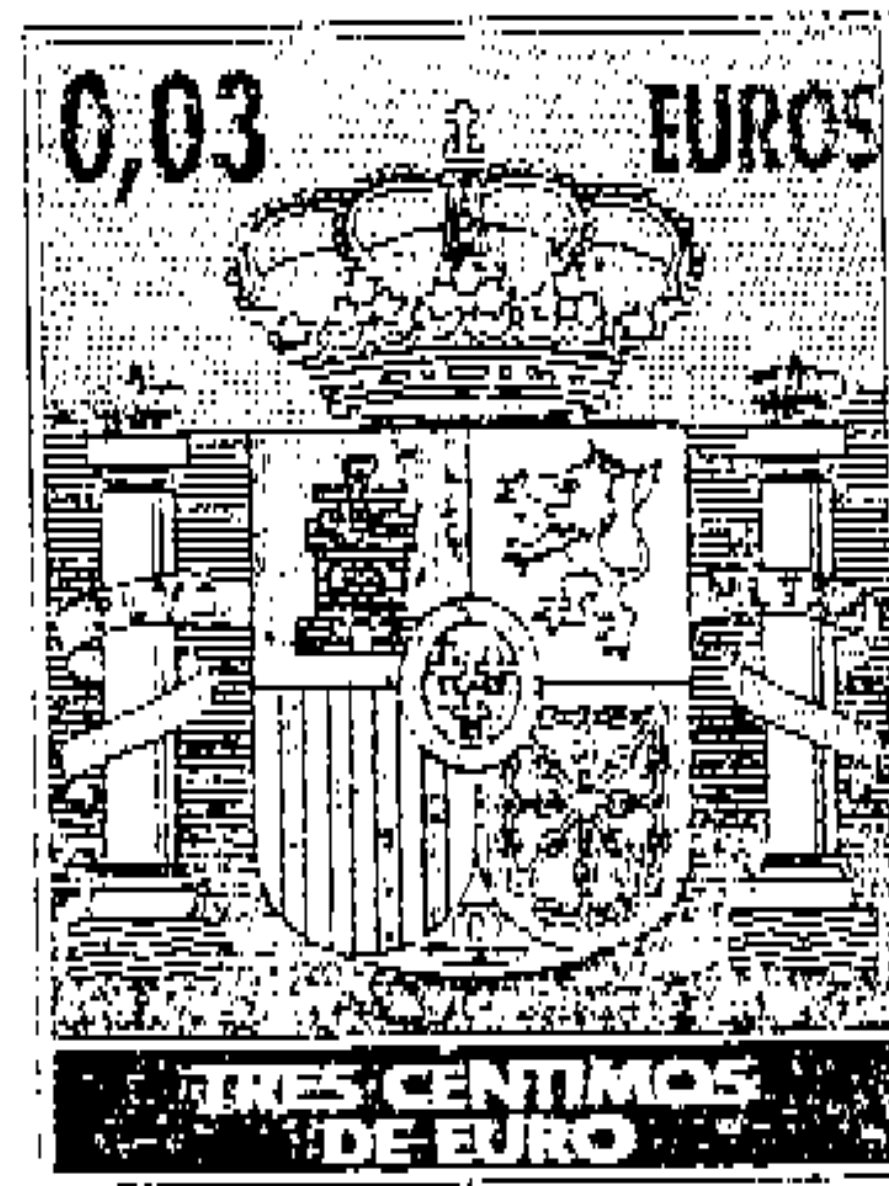
	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	69.318
Dotación neta del ejercicio-	9.013
Provisión registrada	(28.771)
Fondos disponibles	(19.758)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.372)
Otros movimientos	(49)
Saldo al cierre del ejercicio	44.139

9. Participaciones

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo Económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 de Banco de España y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% o del 3% si cotizan en Bolsa. En los Anexos II y III se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Cotizados en Bolsa	156.750
No cotizados	180.738
	337.488
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(38.092)
	299.396



0H6956025

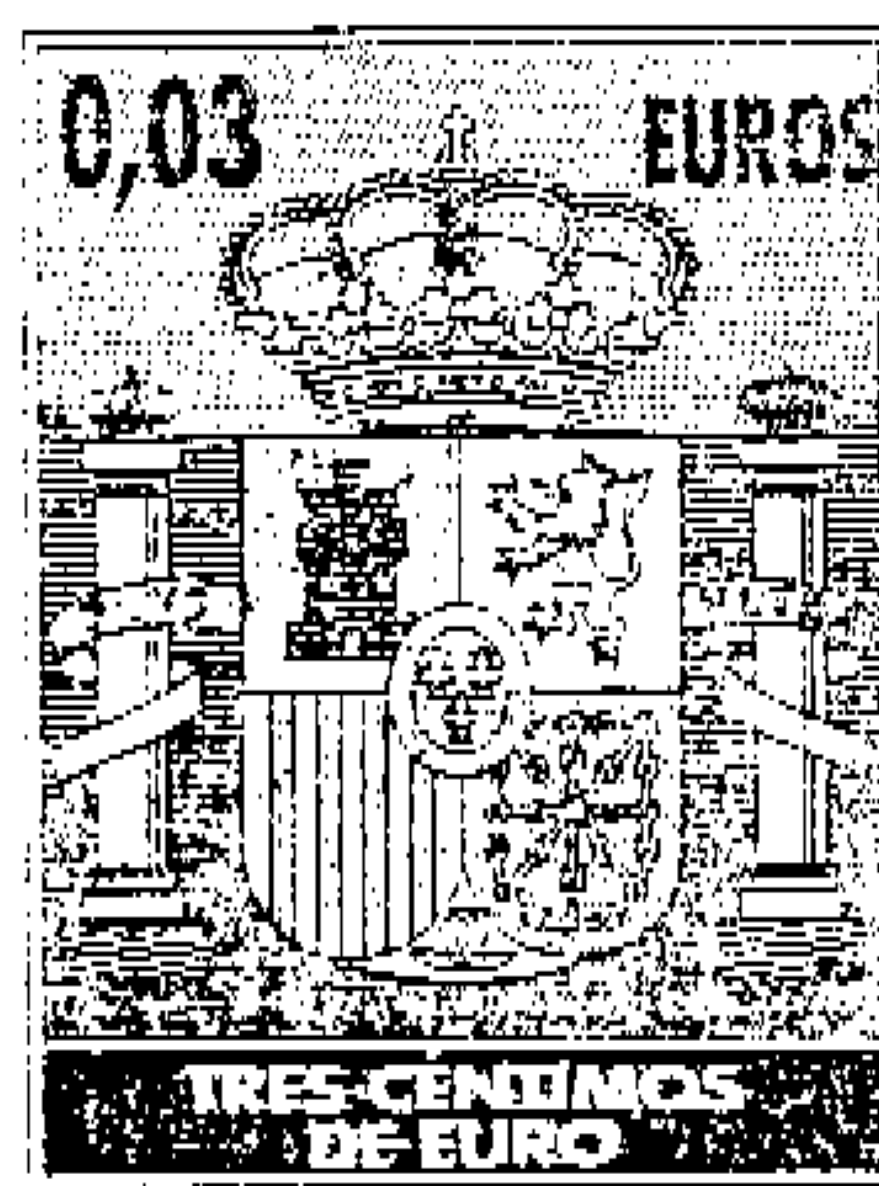
CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	389.866
Adiciones	125.526
Retiros	(178.377)
Traspasos-	
De "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 10)	589
A "Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	(116)
Saldos al cierre del ejercicio	337.488

En el ejercicio 2001 se procedió a la compraventa de acciones bajo condición suspensiva del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. a Commercial Union International Holdings Limited. De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, el precio global de las mencionadas acciones, que se hará efectivo el 31 de diciembre de 2006, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. durante los ejercicios 2001 a 2006, ambos inclusive. Como consecuencia del procedimiento establecido en el citado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se fijó el precio mínimo a percibir. Adicionalmente a este precio mínimo fijado, con fecha 26 de mayo de 2004 y 12 de noviembre de 2003 se fijó el valor del negocio generado durante los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, que, conjuntamente con el correspondiente al negocio generado durante los ejercicios 2004 a 2006, podrá ascender, finalmente, a un importe máximo de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podrá ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

Dada la existencia de una serie de opciones de compra y venta otorgadas entre las partes cuyo precio de ejercicio se fija en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio, la Institución optó por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. regularizado sobre la base del volumen real de negocio generado. Durante el ejercicio 2004 la Institución ha contabilizado en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un resultado positivo por importe de 31.422 miles de euros (Nota 23). Al 31 de diciembre de 2004, la Institución había recibido, en garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del mencionado Contrato de compraventa de acciones, pagarés, por un importe nominal de 138.233 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2006, que se encontraban registrados en el epígrafe de "Créditos sobre clientes" del balance de situación adjunto. El beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros correspondiente a dichos pagarés, por importe de 38.936 miles de euros, se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004.



0H6956026

CLASE B.ª

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 se indican a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	117.373
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada	3.061
Fondos disponibles	(4.919)
	(1.858)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(77.896)
Traspaso de "Participaciones en empresas del grupo" (Nota 10)	589
Traspaso a "Participaciones en empresas del grupo" (Nota 10)	(116)
Saldo al final del ejercicio	38.092

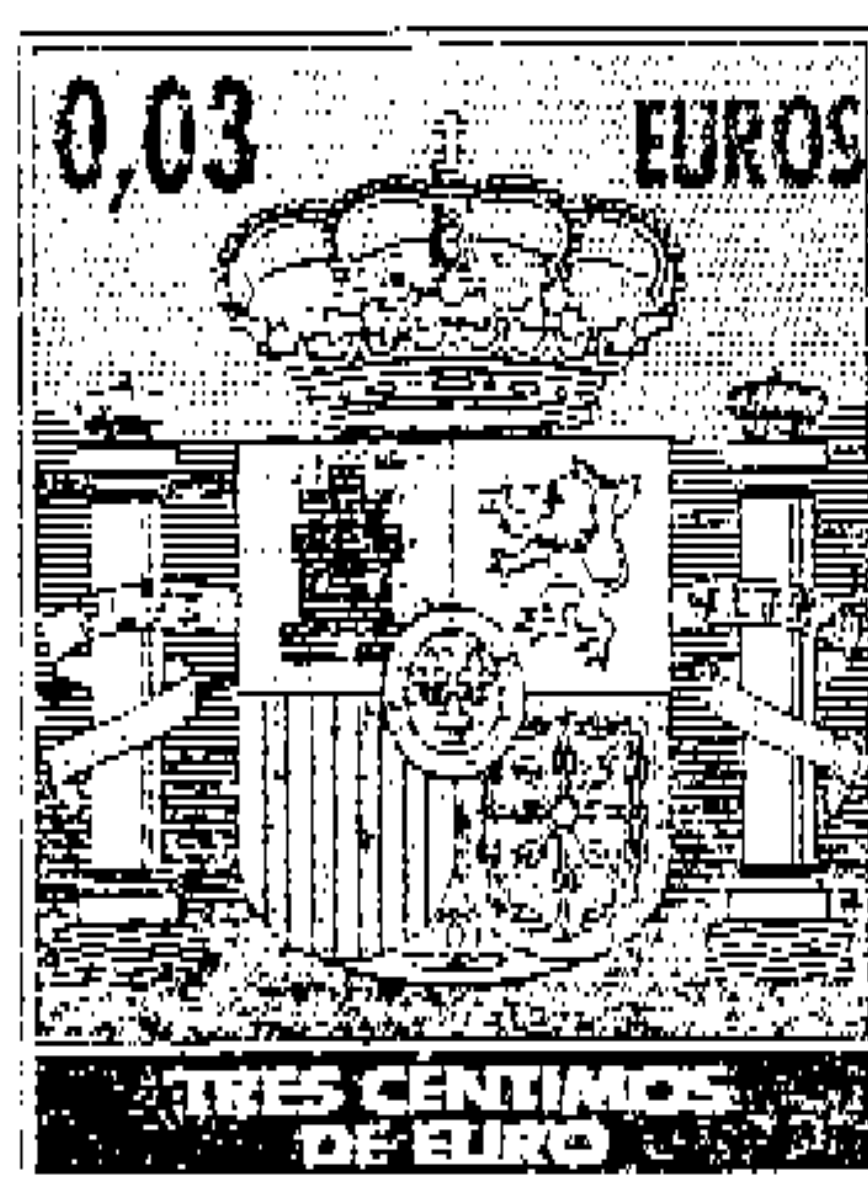
De acuerdo con lo señalado en la Nota 2.e, al 31 de diciembre de 2004 se encuentran constituidas provisiones por importe de 50.762 miles de euros para la cobertura de fondos de comercio.

10. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Institución, por regla general, igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades.

Todas las participaciones que integran este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 son títulos no cotizados en Bolsa y denominados en moneda nacional. El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Participaciones en empresas del Grupo	90.789
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(15.287)
	75.502



0H6956027

CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2004 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	44.938
Adiciones	53.051
Retiros	(6.727)
Traspasos-	
De "Participaciones" (Nota 9)	116
A "Participaciones" (Nota 9)	(589)
Saldos al cierre del ejercicio	90.789

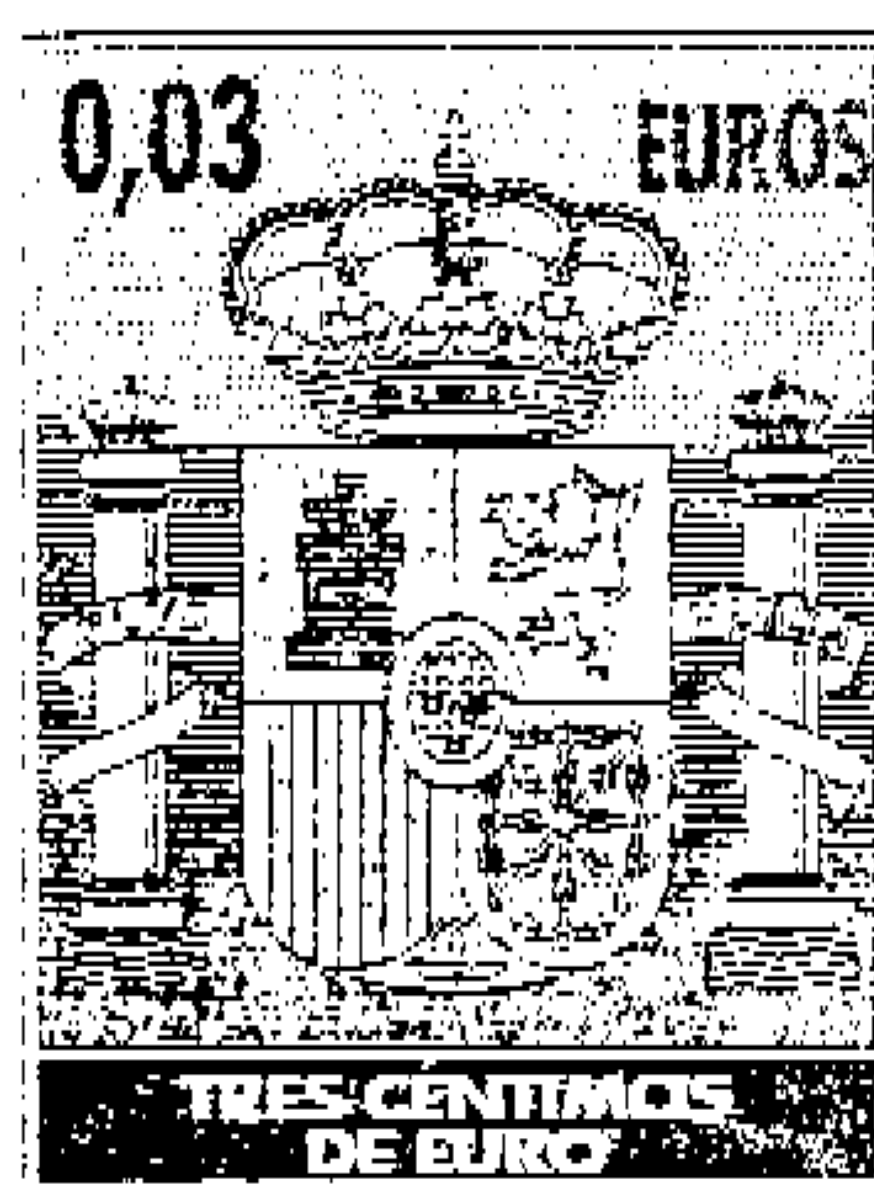
Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 se indican a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	17.380
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada	6.136
Fondos disponibles	(2.543)
	3.593
Traspaso de "Participaciones" (Nota 9)	116
Traspaso a "Participaciones" (Nota 9)	(589)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.213)
Saldo al final del ejercicio	15.287

11. Activos inmateriales

El movimiento del epígrafe "Activos Inmateriales" durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	1
Adiciones	44
Amortización (Nota 2.f)	(3)
Saldos al cierre del ejercicio	42



0H6956028

CLASE 8.ª

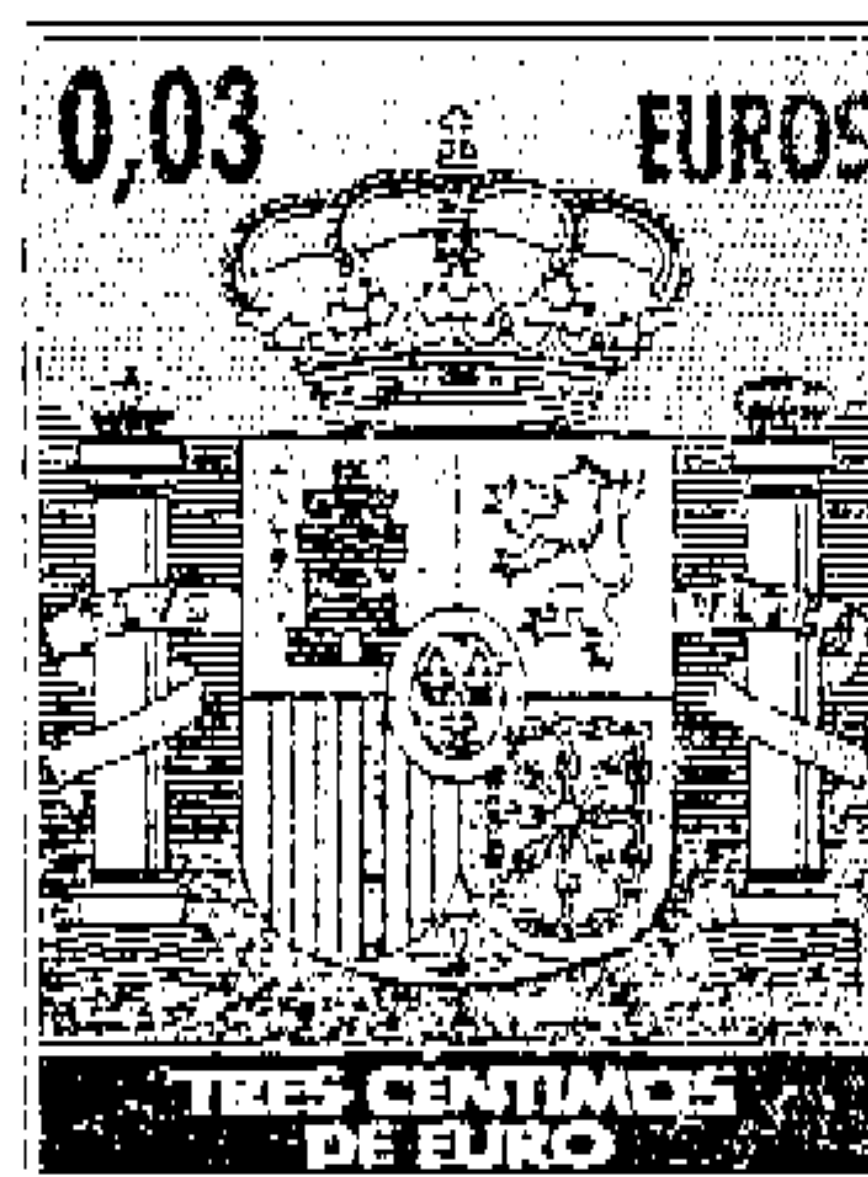
12. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2004 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 20)		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	217.324	68.080	341.092	71.294	15.069	712.859
Adiciones	13.610	9.050	31.018	3.186	1.274	58.138
Salidas por bajas o reducciones	-	(4.664)	(7.795)	(395)	(94)	(12.948)
Traspasos (a)	(618)	(610)	6.205	61	289	5.327
Saldo al 31 de diciembre de 2004	230.316	71.856	370.520	74.146	16.538	763.376
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(33.835)	(4.365)	(226.718)	(11.071)	(7.130)	(283.119)
Dotaciones	(2.585)	(394)	(28.236)	(711)	(1.336)	(33.262)
Salidas por bajas o reducciones	-	17	7.549	95	49	7.710
Traspasos (a)	142	(106)	(2.935)	(22)	(75)	(2.996)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(36.278)	(4.848)	(250.340)	(11.709)	(8.492)	(311.667)
Fondos de Inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	(20.076)	-	-	-	(20.076)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(2.929)	-	-	-	(2.929)
Recuperaciones	-	3.689	-	-	-	3.689
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(482)	-	-	-	(482)
Otros	-	219	-	-	-	219
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	(19.579)	-	-	-	(19.579)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	194.038	47.429	120.180	62.437	8.046	432.130

(a) Los traspasos del ejercicio 2004 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de bienes en arrendamiento financiero, por un importe de 5.359 miles de euros de coste y de 3.013 miles de euros de amortización acumulada.

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados (véase Nota 19).



0H6956029

CLASE 8.ª

Inmuebles

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros inmuebles" al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros
	2004
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	13.024
Otros inmuebles	53.984
	67.008
Fondos de inmovilizado	(19.579)
Neto	47.429

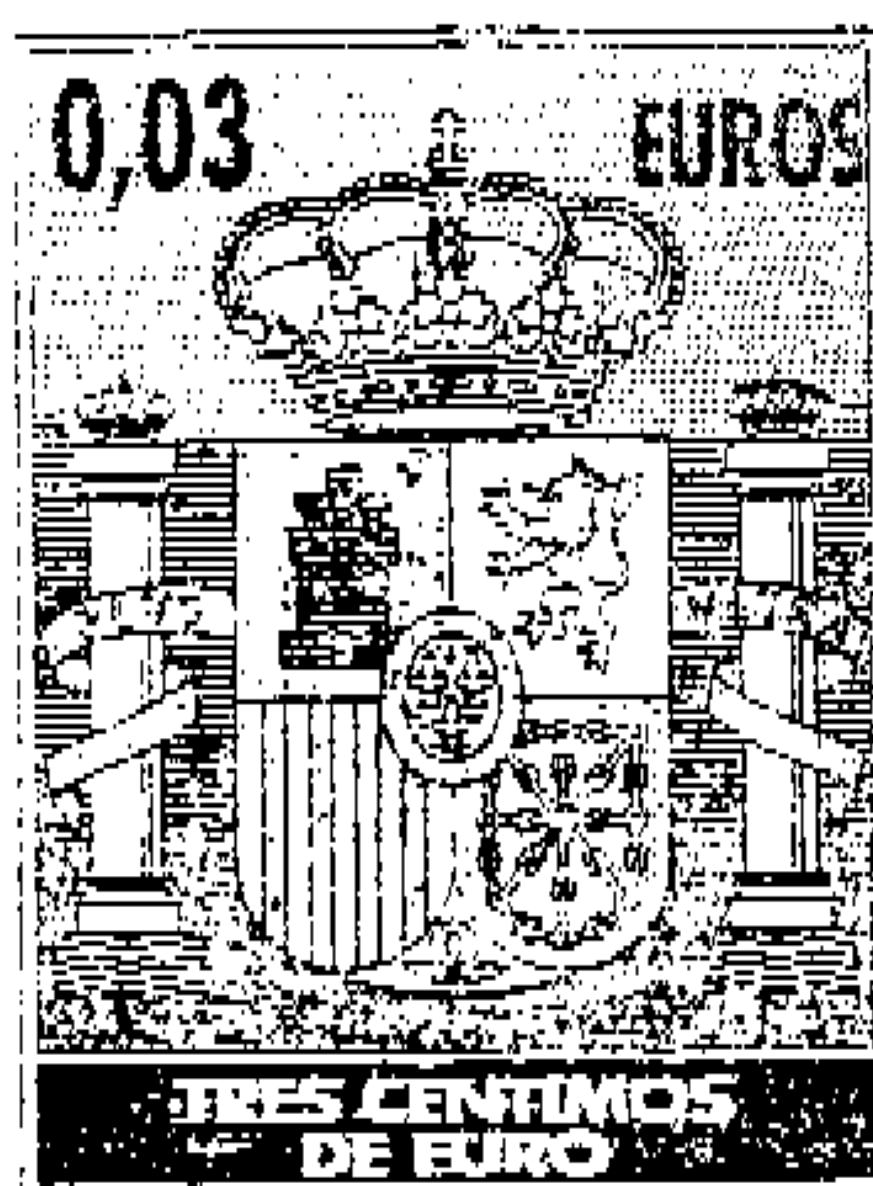
Considerando las provisiones existentes y las tasaciones internas del inmovilizado adjudicado que posee la Institución, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores netos contables y su valor probable de realización.

13. Otros activos

El detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Hacienda Pública:	
Impuesto sobre beneficios anticipado	294.625
Otros conceptos	242
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (a)	17.961
Otros conceptos	66.786
Fondos especiales para la cobertura de otros activos	(1.077)
	378.537

- (a) Estos importes recogen, principalmente, los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero sobre determinados inmuebles y equipos de proceso de la información (véase Nota 2.g). A este respecto, la Institución ha manifestado su intención de ejercitar a su vencimiento las opciones de compra correspondientes.



0H6956030

CLASE 8.ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

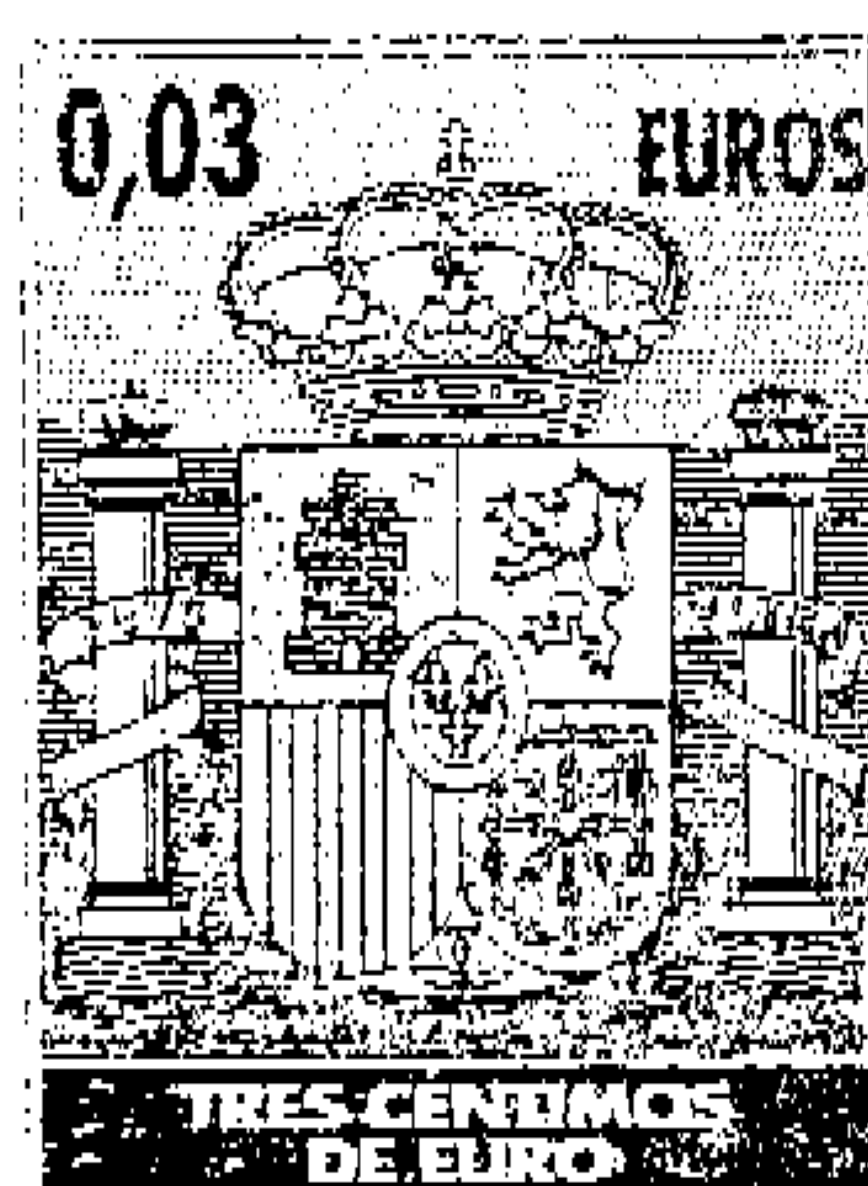
	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	72.746
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	(47.126)
Traspaso a "Otras provisiones" (Nota 17)	(23.244)
Utilizaciones	(25)
Otros conceptos	(1.274)
Saldo al cierre del ejercicio	1.077

Durante el ejercicio 2004 la Institución ha evaluado, en base a la información dispuesta en dicho ejercicio, la probabilidad de materialización de determinados riesgos que mantenía provisionados en la cuenta de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" concluyendo que ésta es remota dado que los factores de incertidumbre que subsistían sobre los mismos han desaparecido. La Institución, por tanto, ha procedido a la liberación de estos fondos por importe de 47.126 miles de euros. Adicionalmente, determinados fondos que se mantenían dotados en la cuenta de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" en cobertura de riesgos derivados de la operativa habitual de la Institución han sido reclasificados al epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" atendiendo a su naturaleza.

14. Débitos a clientes

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

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
En euros	14.841.196
En moneda extranjera	37.201
	14.878.397
Por sectores:	
Administraciones Públicas	815.032
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	2.284.062
Cuentas de ahorro	4.352.640
Imposiciones a plazo	5.816.067
Cesión temporal de activos	1.293.480
	13.746.249
No residentes	317.116
	14.878.397



0H6956031

CLASE 8.ª

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



Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
			Nominal	
			2004	
26/11/2001	26/11/2008	(b) 4,507%	275.000	
11/03/2003	11/03/2013	(b) 4,007%	250.000	
19/06/2003	17/06/2010	(b) 3,259%	250.000	
22/10/2003 (a)	22/10/2008	(b) 3,756%	120.000	
26/11/2003	22/11/2013	(b) 4,509%	200.000	
04/12/2003	04/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	
03/03/2004	01/03/2016		(b) 4,385%	250 000
05/04/2004	05/04/2014		(b) 4,005%	250 000
16/06/2004	12/06/2009		(b) 3,634%	100 000
21/06/2004	21/06/2011		(b) 4,007%	100 000
16/11/2004	16/11/2014		(b) 4,006%	146 341
16/11/2004	16/11/2019		(b) 4,256%	53 659
29/11/2004	27/11/2019		(b) 4,125%	200 000
			2.295.000	

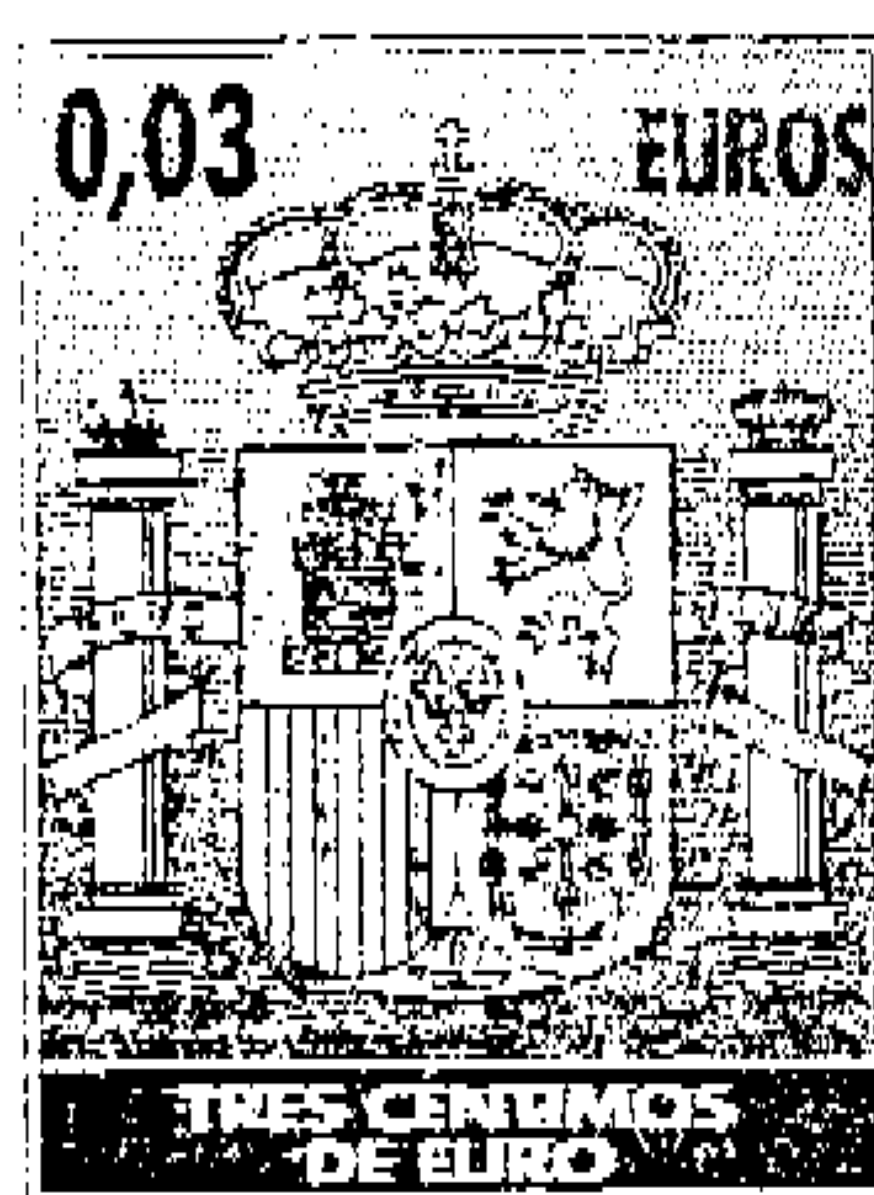
(a) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

(b) El tipo de interés fijo soportado por la Institución ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.

Con fecha 13 de marzo y 6 de julio de 2001, Unicaja International Finance Limited, participada al 100% por la Institución, realizó dos emisiones de deuda internacional a tipo variable por importes de 250 y 120 millones de euros, respectivamente. Las mencionadas emisiones, que se enmarcaban dentro del programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme", tenían la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. Ambas deudas tenían como fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2004, siendo el tipo de interés aplicable el euribor + 0,15%.

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 2004 en operaciones con terceros y con empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España:

	Miles de euros
	2004
Terceros	14.632.065
Empresas del Grupo y otras participadas	246.332
	14.878.397



0H6956032

CLASE 8.^a

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación adjunto se indica a continuación:



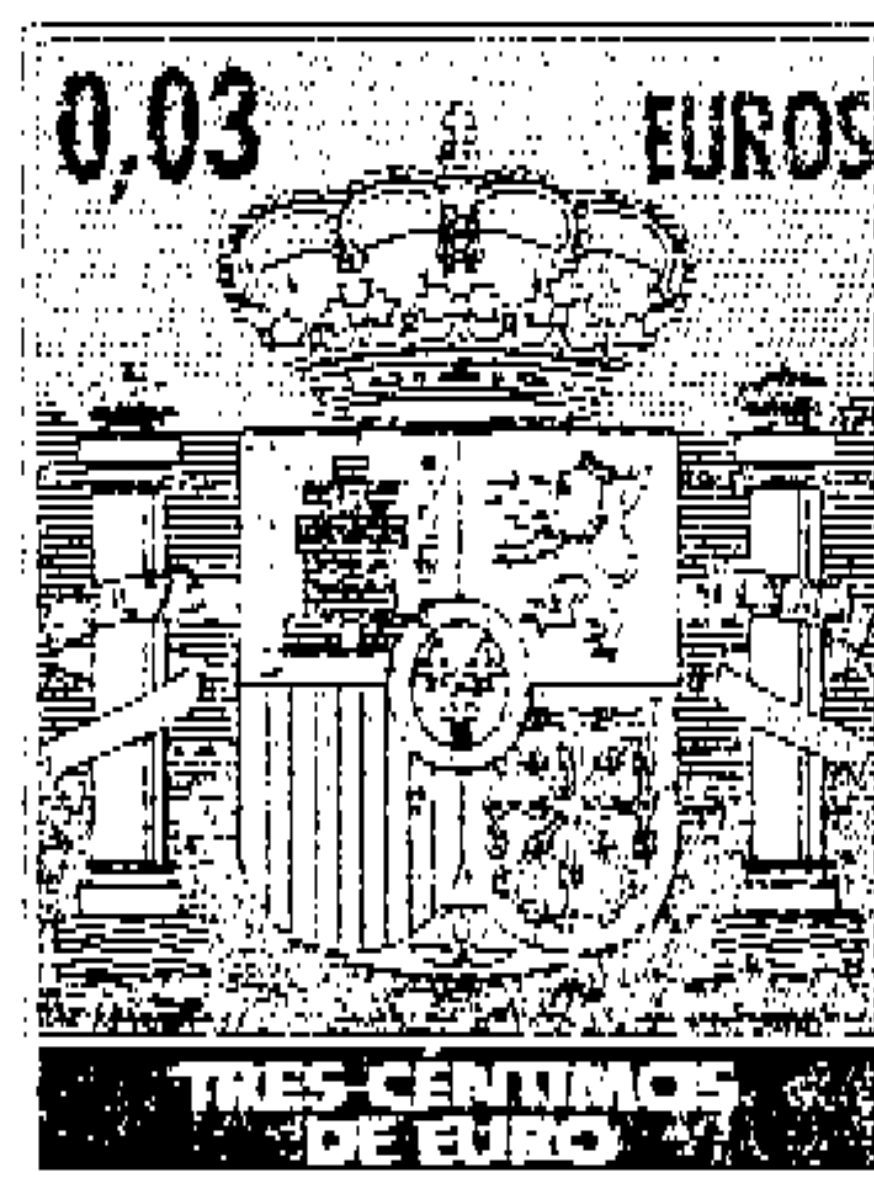
	Miles de euros
	2004
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	1.869.795
Entre 3 meses y 1 año	1.159.338
Entre 1 año y 5 años	1.053.552
Más de 5 años	1.896.739
Vencimiento indeterminado	480
	5.979.904
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	1.238.180
Entre 3 meses y 1 año	61.568
	1.299.748

15. Otros pasivos

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Obra Benéfico-Social (Nota 20)	102.752
Fondo de bloqueo de beneficios (a)	9.923
Otros conceptos (b)	303.980
	416.655

- (a) La recuperación neta del Fondo de bloqueo de beneficios durante el ejercicio 2004 asciende a 1.310 miles de euros y se recoge en los epígrafes de "Beneficios extraordinarios" de las correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.
- (b) Corresponden, fundamentalmente, a cuentas de recaudación por importe de 140.946 miles de euros e impuesto sobre sociedades diferido por 86.090 miles de euros.



0H6956033

CLASE 8.ª**16. Débitos representados por valores negociables**

La Institución efectuó dos emisiones de pagarés de empresa durante el ejercicio 2002, una tercera emisión en el 2003 y una cuarta emisión en 2004 con las siguientes características principales y saldos al 31 de diciembre de 2004:

	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Miles de euros
			Importe suscrito 2004
3ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (b)	1.000.000	394.200
4ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (b)	1.500.000	526.900
			921.100

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre uno y dieciocho meses.

(b) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2004 por dichos valores han sido de 15.379 miles de euros, y se incluyen en el capítulo de "Intereses y cargas asimiladas" de las cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23).

Los folletos de las emisiones, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo.

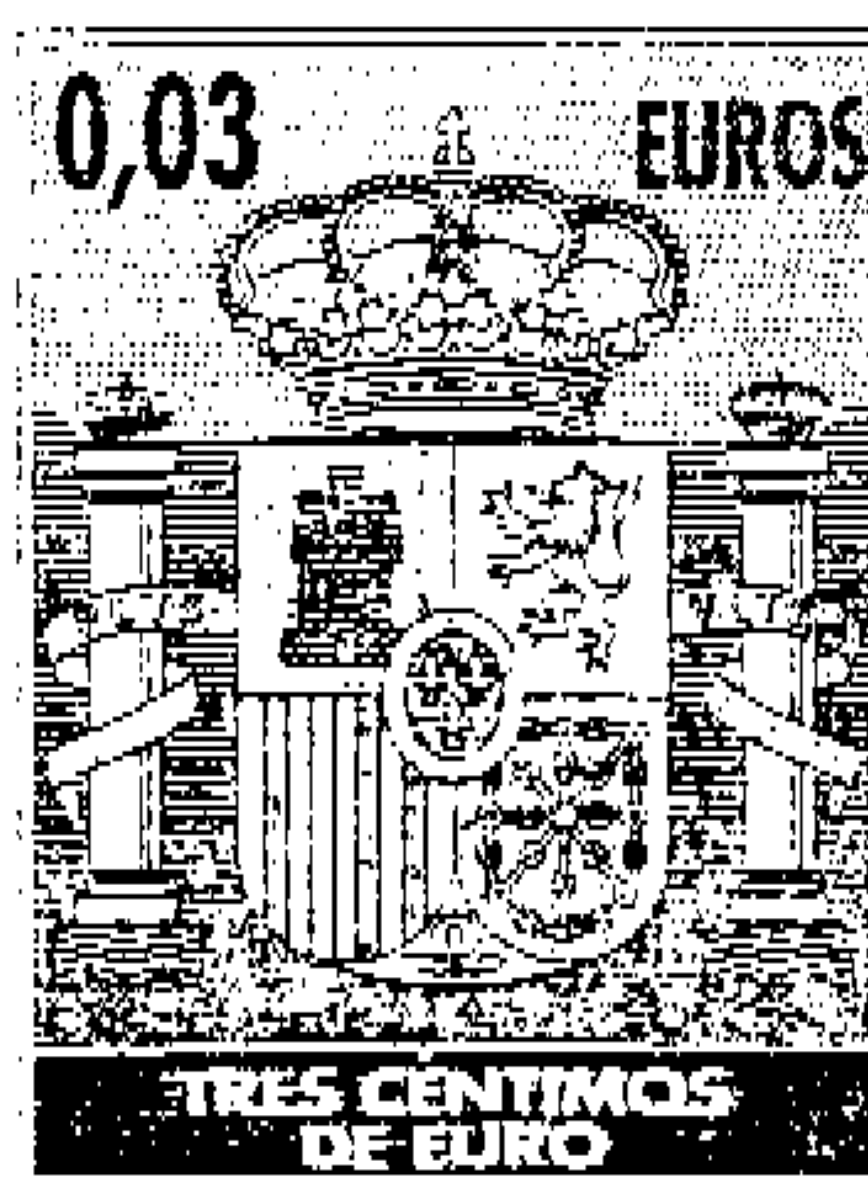
17. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes de "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	32.879	157.728
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio y disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	111.199	(a) (b) 30.542
Traspaso de Fondos especiales para la cobertura de otros activos (Nota 13)	-	23.244
Utilizaciones	(14.872)	(3.400)
Otros movimientos	-	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	129.206	208.108

(a) Las recuperaciones netas a la Provisión para insolvencias por riesgos de firma realizadas el ejercicio 2004 ascienden a un importe de 674 miles de euros (véase Nota 23). Asimismo, un importe de 5.110 miles de euros corresponde a la dotación neta del Fondo de cobertura estadística de insolvencias por pasivos contingentes. A 31 de diciembre de 2004 la Institución tiene cubierto el 100% de la citada cobertura estadística.

(b) Un importe de 454 miles de euros corresponde a las recuperaciones netas al Fondo para la cobertura de operaciones de futuro en el ejercicio 2004. Dichos importes se han registrado con cargo al epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de las cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta (véase Nota 23).



0H6956034

CLASE 8.ª**Fondo de Pensionistas-**

Como se indica en la Nota 2.i, durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento, cubrían los pasivos actuariales. Simultáneamente fue realizada una dotación al Fondo interno de pensiones siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones una parte del importe dotado.

Al 31 de diciembre de 2004 la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones asciende a un importe de 219.837 miles de euros. Dicho importe incluye tanto las necesidades por aportación definida como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 2.i.

Con fecha 17 de julio de 2003 la Institución firmó un acuerdo laboral de jubilaciones parciales con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son:

i) Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.

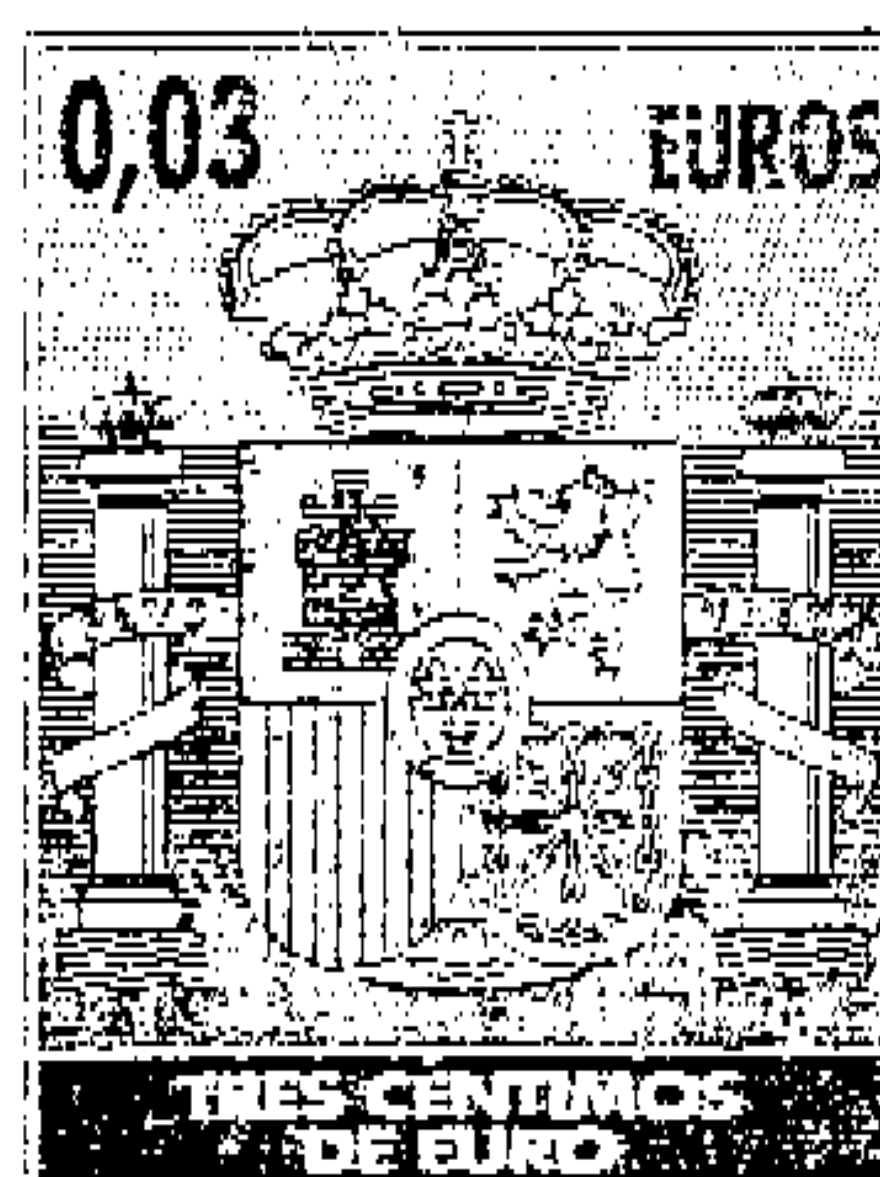
- ii) Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- iii) Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

El mencionado acuerdo entraba en vigor en la fecha de la firma y tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005. Durante el ejercicio 2004, la Institución ha negociado un acuerdo con los representantes de los trabajadores mediante el cual se amplía la vigencia del Plan de Jubilaciones Parciales firmado el 17 de julio de 2003 hasta, como máximo, el 31 de diciembre de 2015. Este acuerdo ha sido formalizado durante los primeros días de 2005.

De este modo, la Institución ha procedido a reconocer en el ejercicio 2004 un importe de 100.000 miles de euros en cobertura de los compromisos asumidos con sus empleados en tal acuerdo.

Otras provisiones-

Los saldos al 31 de diciembre de 2004 de este epígrafe tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos. El saldo del epígrafe de "Otras provisiones" incluye, entre otros, el Fondo de provisión para insolvencias de riesgo de firma, el Fondo para la cobertura de operaciones de futuro (Nota 2.k) y la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.

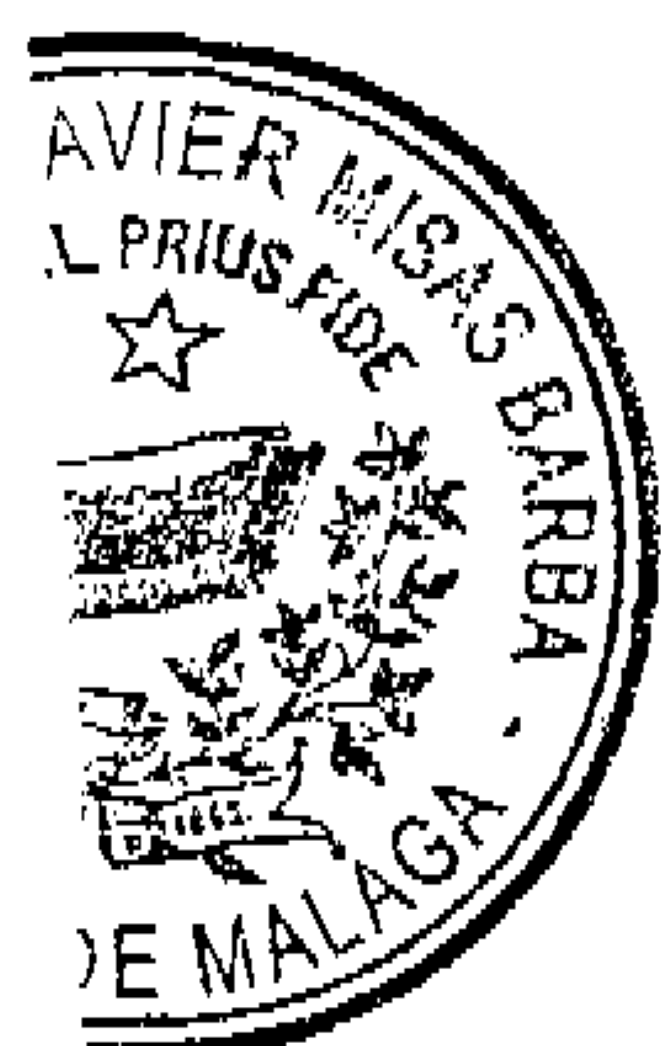


0H6956035

CLASE 8.ª

18. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:



	Miles de euros
	2004
Primera emisión	24.040
Sexta emisión	-
Séptima emisión	60.102
Octava emisión	60.102
Novena emisión	30.000
Décima emisión	60.000
Undécima emisión	90.000
Duodécima emisión	60.000
Decimotercera emisión	60.000
	444.244

Las características principales de las indicadas emisiones son las siguientes:

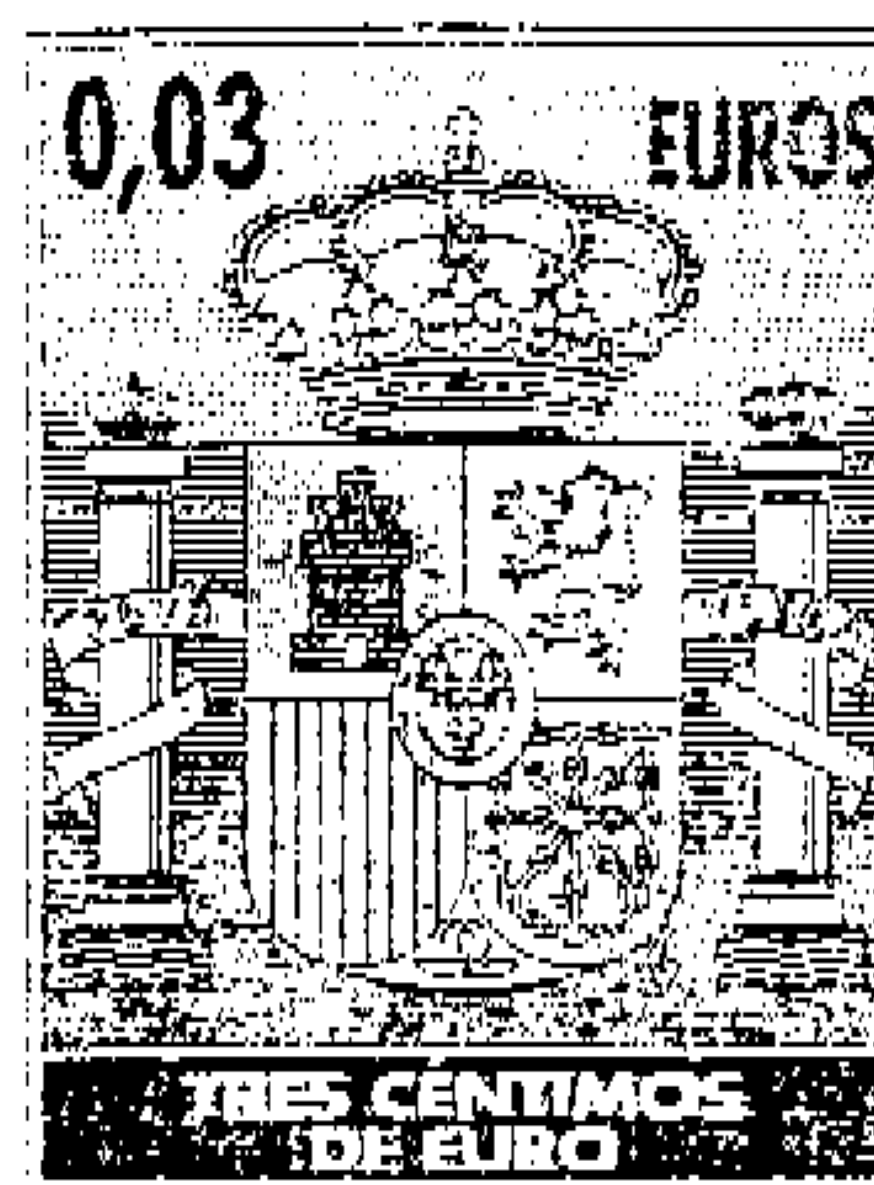
Primera emisión, Serie 0-

Emisión correspondiente a un título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993 con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991 que quedó cancelado, y su cuantía correspondiendo a obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, Primera Emisión, Serie 0", está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.

Restantes emisiones-

Las características principales de las restantes emisiones del detalle anterior son las siguientes:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal (euros)	Saldo a 31.12.04 (miles de euros)	Interés nominal	Vencimiento
Séptima	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/07/2005
Octava	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/05/2006
Novena	100.000	300,00	30.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	05/06/2007
Décima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/12/2007
Undécima	300.000	300,00	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013
Decimotercera	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014



0H6956036

CLASE 8.ª

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos. Con fecha 25 de julio de 2004 se procedió a la amortización a su vencimiento de la totalidad de los títulos que integraban la Sexta Emisión de Obligaciones Subordinadas.

Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos del coeficiente de recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

**19. Reservas**

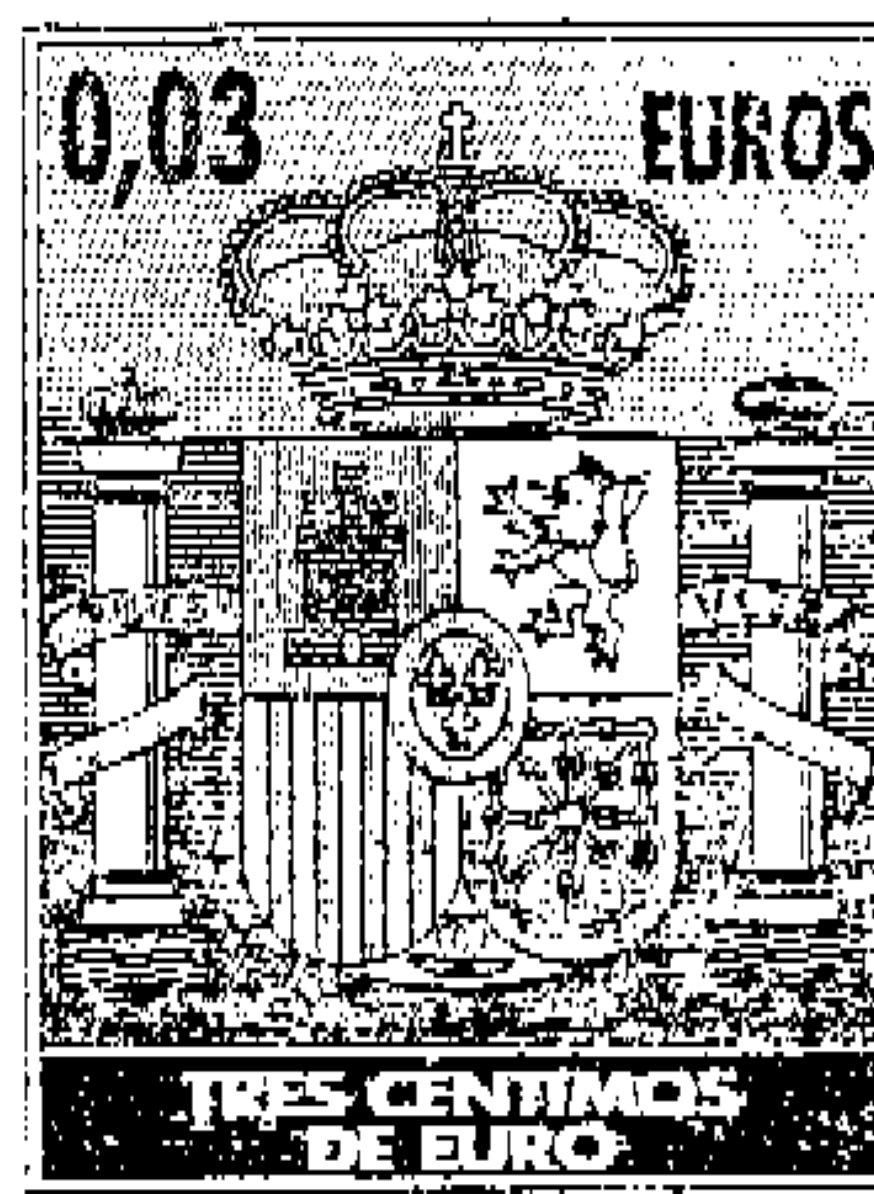
A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros	
	Reservas por revalorización del inmovilizado	Reservas generales
Saldos al 31 de diciembre de 2003	23.614	1.036.881
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2003 (Nota 3)	-	141.771
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.614	1.178.652

Reservas por revalorización del inmovilizado-

Según se indica en las Notas 2.g y 12, la Institución se acogió a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas aforadas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de euros
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	25.645
Actualizaciones legales de la cartera de valores	1.100
Revalorización del inmovilizado derivado del proceso de fusión - Actualización Ley 76/1980	130.197
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 12)	23.614
	180.556
Menos - Utilización de las cuentas de actualizaciones según la normativa vigente - A Reservas generales	(147.542)
Menos - Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(9.400)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.614



0H6956037

CLASE 8.^a

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991, se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones que se integraron en UNICAJA, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto fue el siguiente:

	Miles de euros
Activos afectos a la actividad financiera-	
Terrenos y edificios de uso propio	108.398
Otros inmuebles	21.799
	130.197



Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

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

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

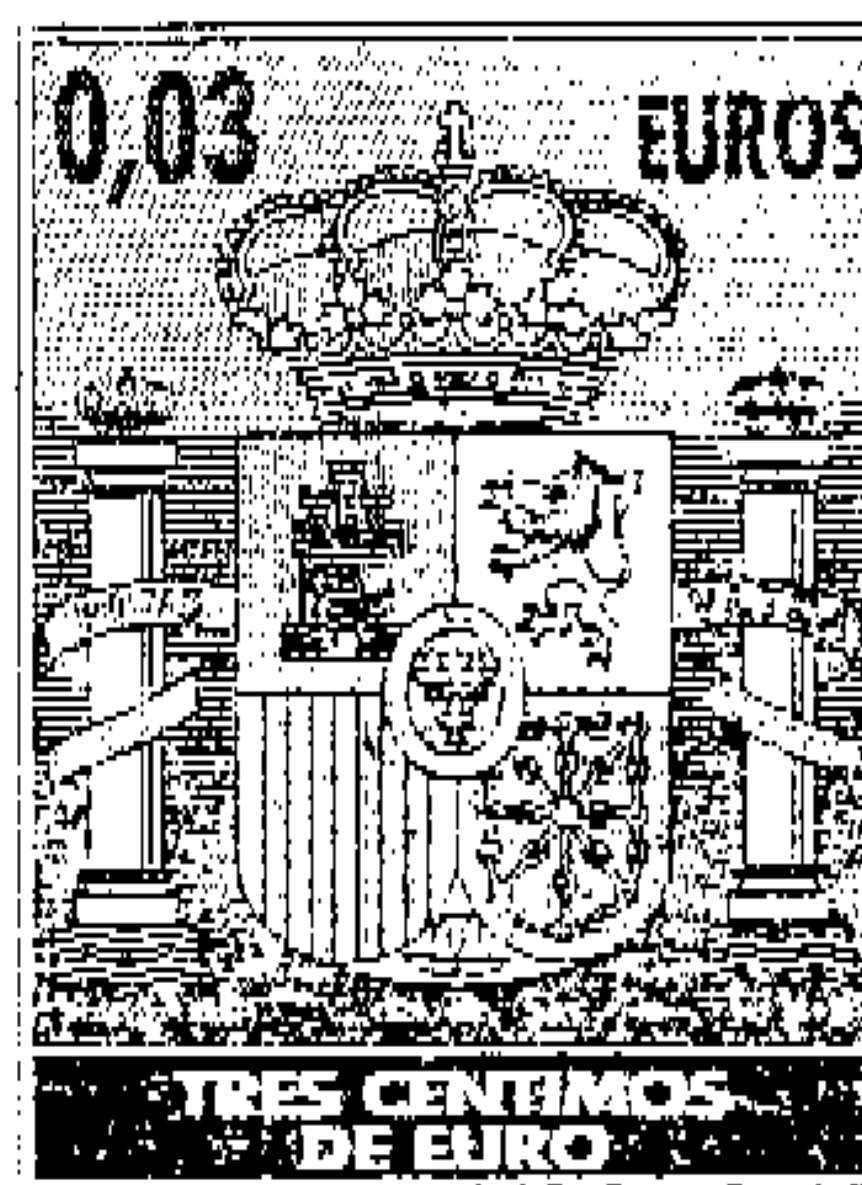
Con fecha 23 de noviembre de 1998, la Administración tributaria emitió acta de comprobación y conformidad con la liquidación tributaria realizada por la Institución en virtud de lo establecido por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas que lo desarrollan.

20. Fondo de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de UNICAJA se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social - Otros pasivos menos gastos de mantenimiento	Otros pasivos

Del Fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de la Institución (véase Nota 15), la parte materializada en inmuebles afectos a dicha obra Benéfico-Social forma parte de sus recursos propios computables al 31 de diciembre de 2004, con excepción de 2.580 miles de euros.



0H6956038

CLASE 8.ª

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en el balances de situación al 31 de diciembre de 2004:

Activo	Miles de euros		
	2004		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto
Inmovilizado afecto-			
Inmuebles (Nota 12)	74.146	(11.709)	62.437
Mobiliario e Instalaciones (Nota 12)	16.538	(8.492)	8.046
Total	90.684	(20.201)	70.483
Otros activos (Nota 6)	314	-	314
Total	90.998	(20.201)	70.797

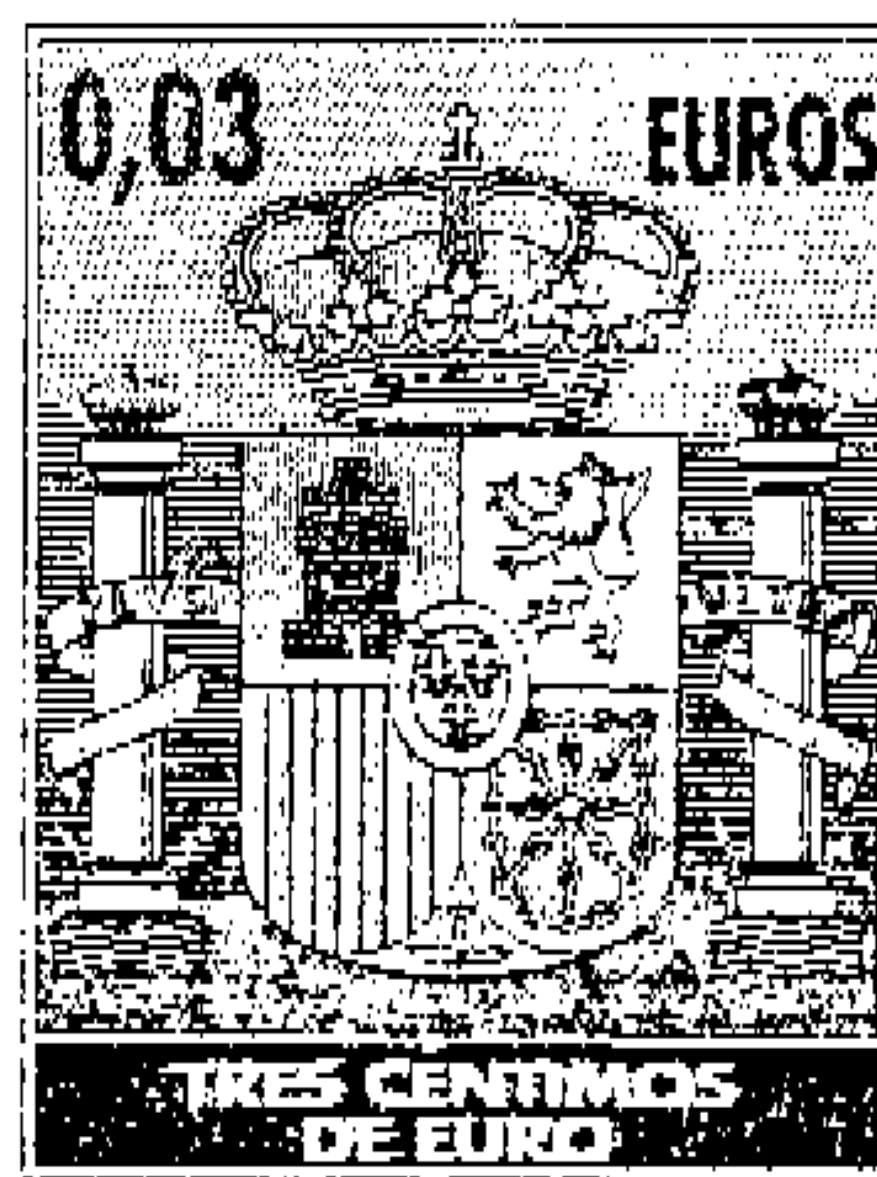
Pasivo	Miles de euros
	2004
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	115.948
Otros pasivos	15.457
Gastos de mantenimiento	(28.653)
Total (Nota 15)	102.752

El concepto de "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social. El gasto por amortización del inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de UNICAJA, ha ascendido a 2.047 miles de euros en el año 2004 (Nota 12). El concepto de "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2004, han sido los siguientes:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	109.801
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 3)	33.350
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(27.446)
Otros movimientos	243
Saldo al final del ejercicio	115.948

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada "Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente", cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta Fundación para el ejercicio 2004 asciende a 1.930 miles de euros.



0H6956039

CLASE 8.ª

Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada "Unicaja", fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

**Situación fiscal**

El saldo del epígrafe de "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos incluye los pasivos correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios de cada ejercicio.

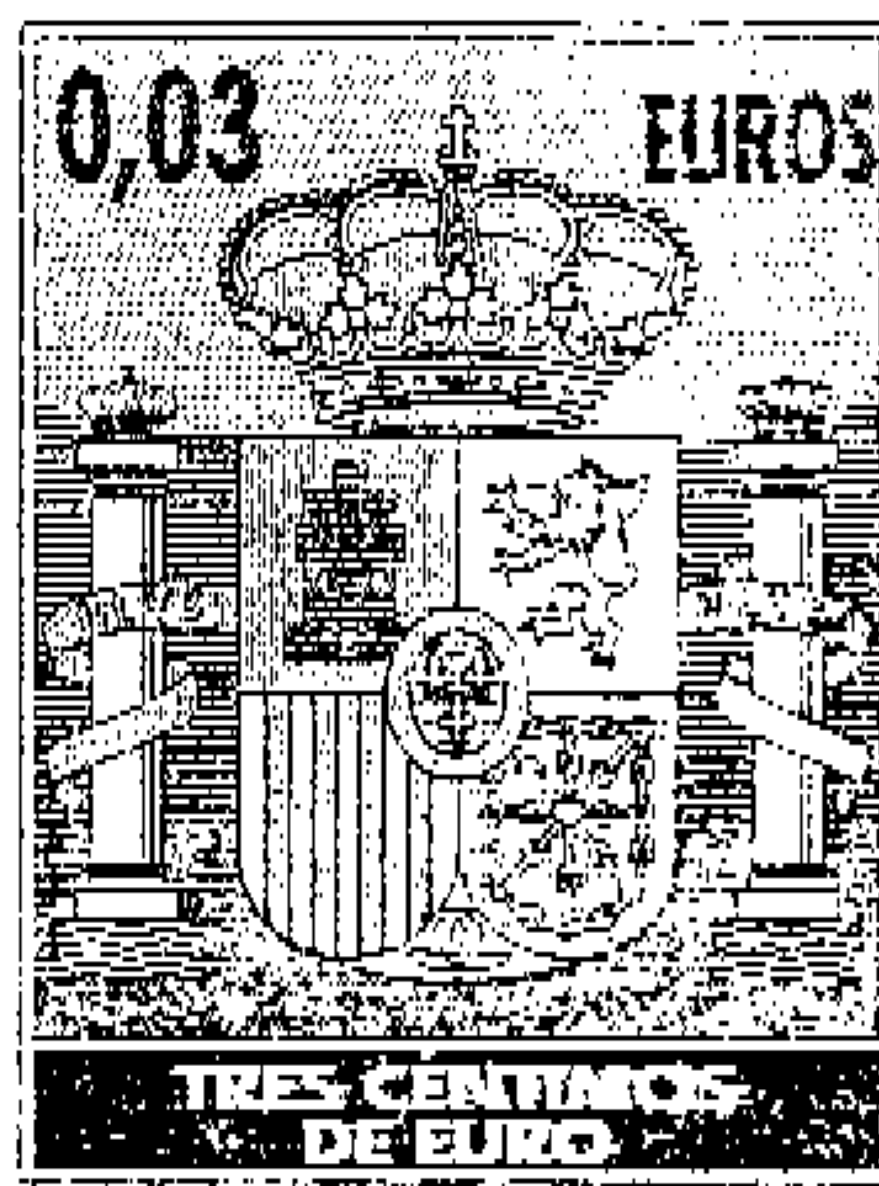
Las retenciones soportadas y los pagos a cuenta efectuados en el ejercicio 2004, que ascienden a 53.313 miles de euros, se deducen de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los respectivos ejercicios.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, calculado de acuerdo con principios de contabilidad de aplicación a las entidades financieras, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. El exceso entre el Impuesto sobre Sociedades pagado y el gasto devengado se contabiliza en el epígrafe de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado". El exceso entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado y el impuesto pagado se contabiliza en el epígrafe de "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido".

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la declaración individual de la Institución es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
	2004
Resultado contable antes de impuestos	239.763
Diferencias permanentes-	
Aumentos	8.889
Disminuciones	(81.253)
	(72.364)
Diferencias temporales-	
Aumentos	297.793
Disminuciones	(103.920)
	193.873
Base imponible	361.272

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 2004 a 39.765 miles de euros.



0H6956040

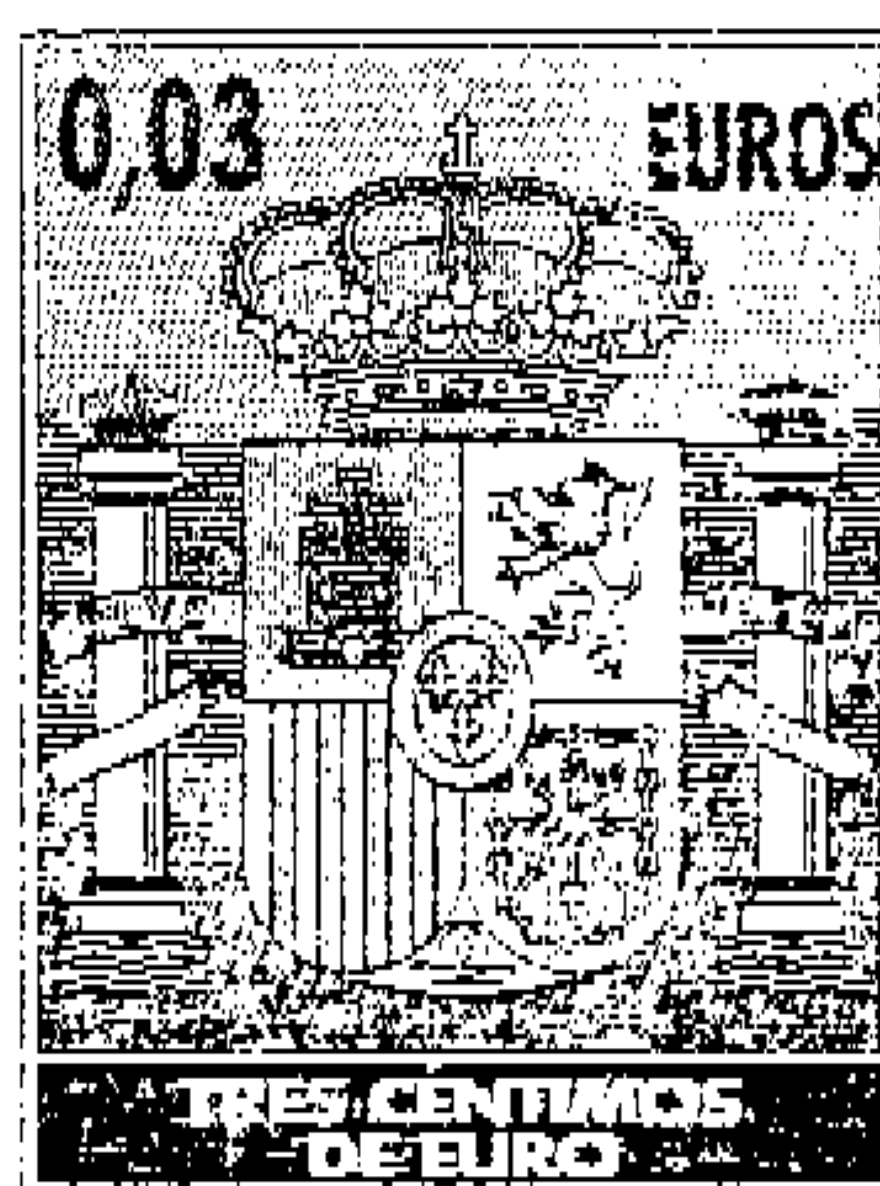
CLASE 8.^a

En relación con la venta del 50% de su participación en el capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 9) la Institución se acogió al beneficio del diferimiento por reinversión. De acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria 3^a de la Ley 24/2001, la Institución podrá optar entre aplicar el mencionado beneficio o el de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36. ter de la Ley 43/1995, opción ejercitada parcialmente en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. En el ejercicio 2004 la Institución prevé imputar la renta pendiente de integración procedente de la citada operación, aplicándose sobre la misma la correspondiente deducción por reinversión, si bien dicho criterio podrá ser revisado con motivo de la liquidación definitiva del período impositivo 2004.

En el presente ejercicio la Institución se ha acogido al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulado en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por un importe de 154.743 miles de euros. El precio obtenido en las transmisiones que han generado la renta acogida al mencionado régimen ha sido reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio 2004.

En el ejercicio 2004 la Institución suscribió 334.486 acciones emitidas por ampliación de capital de Unicorp Corporación Financiera S.A., sociedad que forma parte del Grupo de entidades que tributan bajo el régimen de Declaración Consolidada. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de 1.637.500 acciones nominativas de Ebro Puleva S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria por un total de 4.535 miles de euros. Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 93 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifestaron que el valor contable de los valores entregados (1.637.500 acciones de Ebro Puleva S.A.) era de 15.568 miles de euros y el valor contable por el que se registraron las acciones de Unicorp Corporación Financiera S.A. ascendía a 19.993 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria anteriormente mencionada).

Asimismo, en el ejercicio 2004 la Institución suscribió 717.539 participaciones emitidas por ampliación de capital de Unimediterráneo de Inversiones S.L. La suscripción se realizó por aportación no dineraria de 726.076 acciones de Auna S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria de 64 mil euros. Esta operación se ha acogido al ya citado régimen fiscal especial del C.VIII del T.VII del TR de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. A fin de dar cumplimiento a lo establecido en el art. 93 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifestaron que el valor contable de los valores entregados (726.076 acciones de Auna S.A.) ascendía a 98.849 miles de euros y el valor contable por el que se registraron las participaciones de Unimediterráneo de Inversiones S.L. ascendía a 98.912 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria comentada).



0H6956041

CLASE 8.ª

La Institución tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades bajo el Régimen de Declaración Consolidada. Las sociedades que, junto a UNICAJA, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2004 son las siguientes:

Sociedad
Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.A.
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal ETT, S.A.
Unicartera Caja, S.A.
Banco Europeo de Finanzas, S.A.
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. - Sociedad Unipersonal
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Mercados, S.A. - Sociedad Unipersonal
Unicartera Caja 2, S.L.
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.



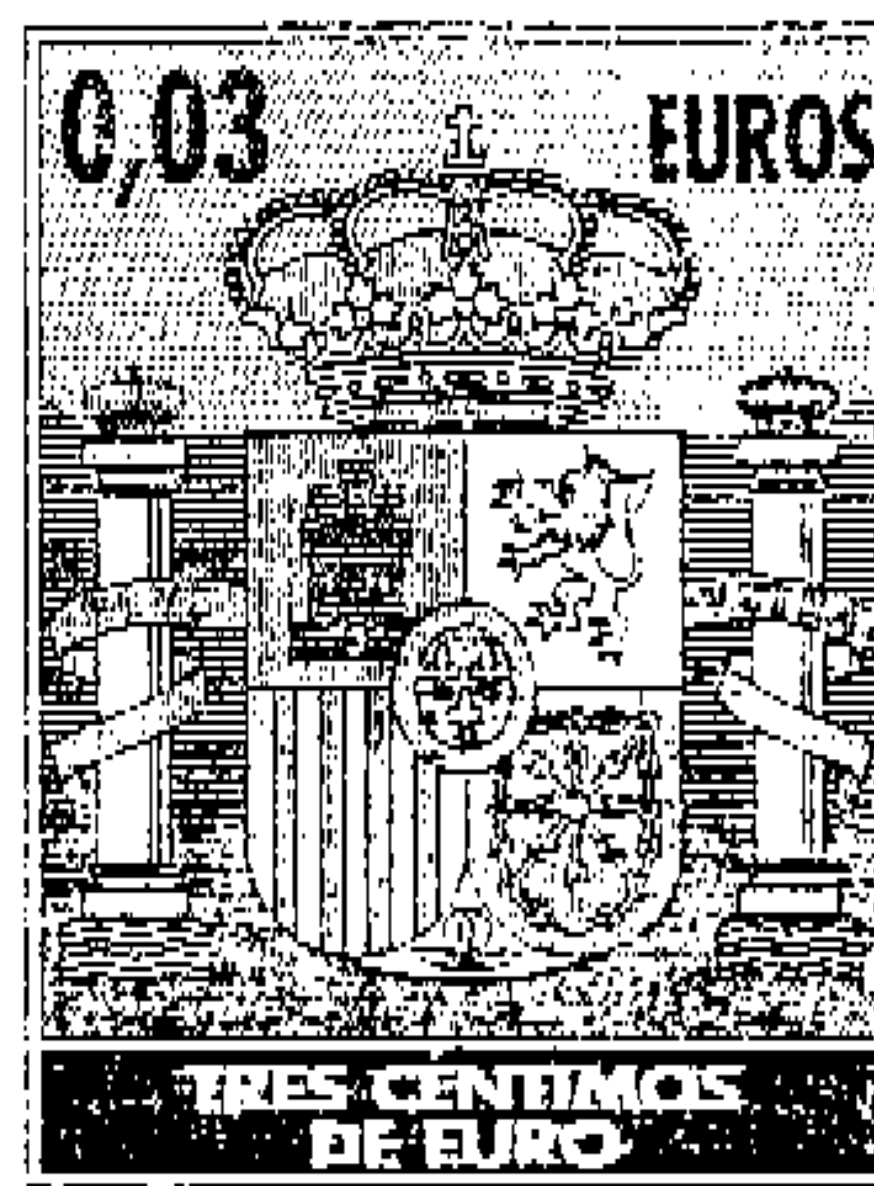
Durante el ejercicio 2004, ha salido del perímetro de Consolidación Fiscal la sociedad "Alcazaba Televisión S.L.", no habiéndose incorporado al mismo ninguna otra sociedad.

En virtud de lo dispuesto en el artículo 66 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Unicaja, como Entidad Dominante del Grupo de Sociedades, responderá solidariamente del pago de la deuda tributaria, excluidas las sanciones, del resto de entidades del Grupo Consolidado.

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, la Institución tiene sujetos a comprobación de las autoridades fiscales los ejercicios 2001 a 2004, ambos inclusive, del Impuesto sobre Sociedades, del Impuesto sobre el Valor Añadido; de las obligaciones de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades de los perceptores de renta y de los restantes impuestos de gestión autonómica y local.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pudieran existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Institución, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

En pasados ejercicios la Institución realizó operaciones de canje de valores en las que se adquirieron valores representativos del capital social de Vodafone Airtouch Ltd (2000), de Auna S.A. (2000) y de Sitreba S.L. (2003) y que se acogieron al régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La Información relativa a dichas operaciones figura en las Memorias de los ejercicios 2000 y 2003, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 93 de la propia Ley.



0H6956042

CLASE 8.^a

ver 26.12.2004

22. Cuentas de orden y otras operaciones fuera de balance

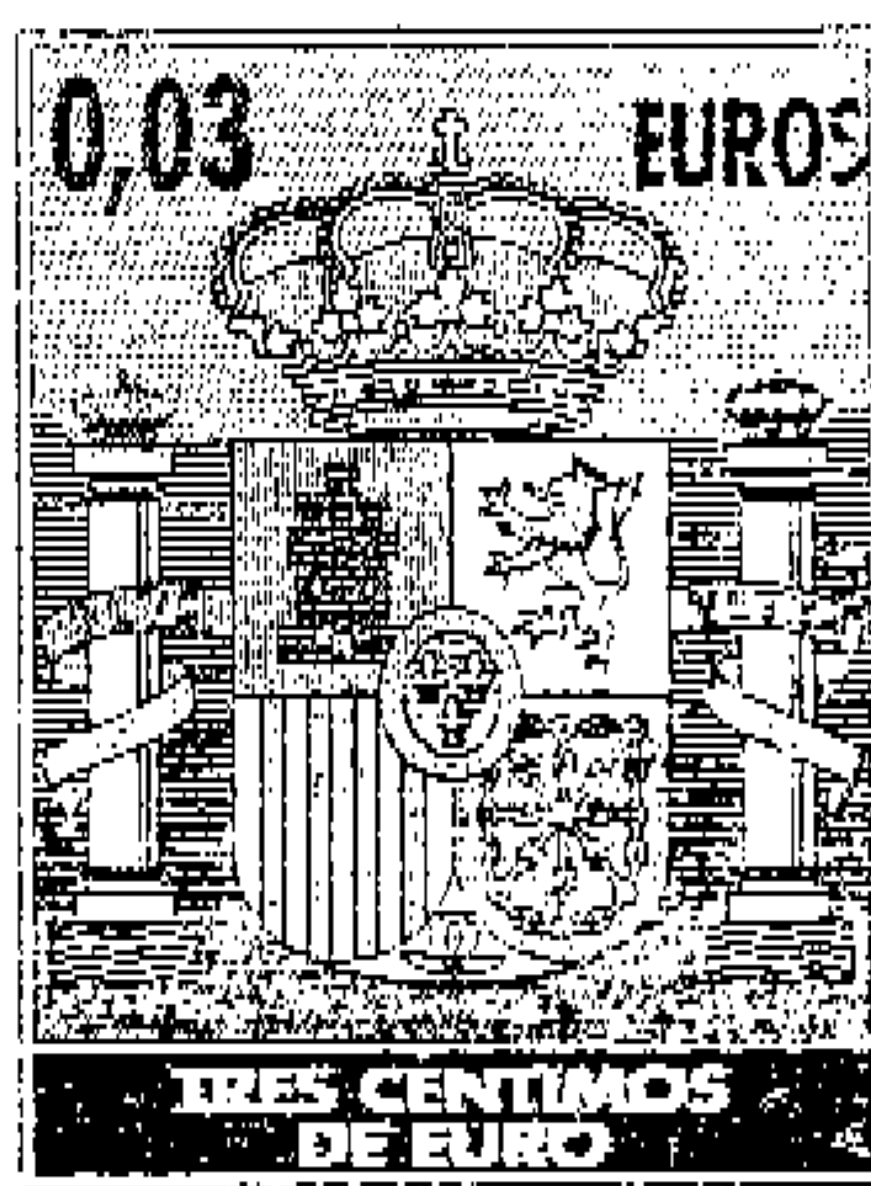
Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución al cierre de el ejercicio 2004 son los siguientes:



	Miles de euros
	2004
Pasivos contingentes-	
Avales y cauciones	738.336
Otros pasivos contingentes	4.131
	742.467
Compromisos-	
Disponibles por terceros	2.508.301
Otros compromisos	183.087
	2.691.388
Total	3.433.855

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros
	2004
Compraventas de divisas no vencidas-	
Compras	26.341
De los que en cobertura de operaciones	26.341
Ventas	94.423
De los que en cobertura de operaciones	94.423
Compraventas de activos financieros-	
Compras	-
Ventas	33.378
Futuros sobre valores y tipos de interés-	
Vendidos	-
De los que en cobertura de operaciones	-
Opciones-	
Sobre valores-	
Compradas	64.738
De los que en cobertura de operaciones	28.390
Vendidas	1.127.427
De los que en cobertura de operaciones	1.121.427
Otras operaciones sobre tipos de interés-	
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	2.243.888
De los que en cobertura de operaciones	2.235.529
Otras operaciones sobre tipos de interés	29.627
De los que en cobertura de operaciones	-
Otras-	
Operaciones de futuro sobre mercaderías	17.436
De los que en cobertura de operaciones	17.436



0H6956043

CLASE 8.^a

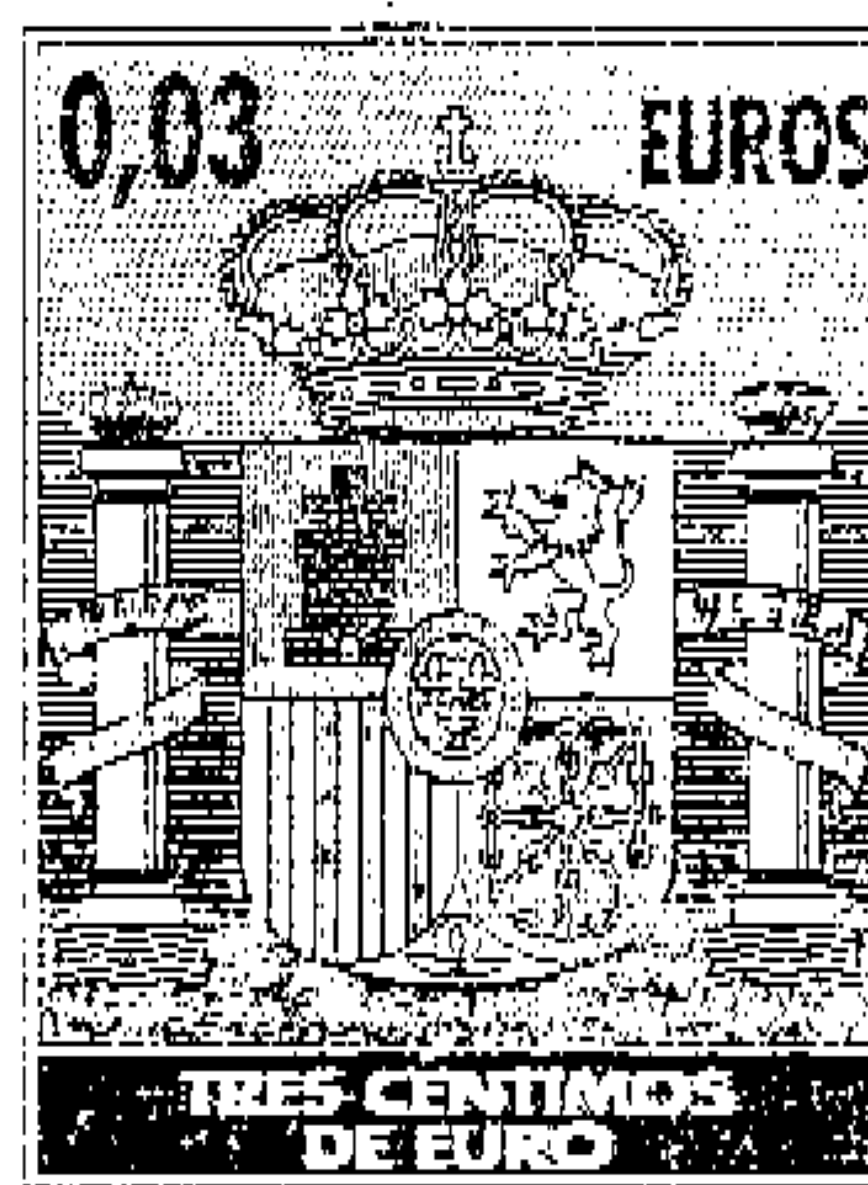
Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan, necesariamente, el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por la Institución, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objetivo de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada y/o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2.k).

22. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta a continuación se indica determinada información relevante:

Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Andalucía, así como en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Valencia, Ceuta y Melilla donde tiene ubicadas la Institución la mayor parte de sus sucursales.



0H6956044

CLASE 8.ª

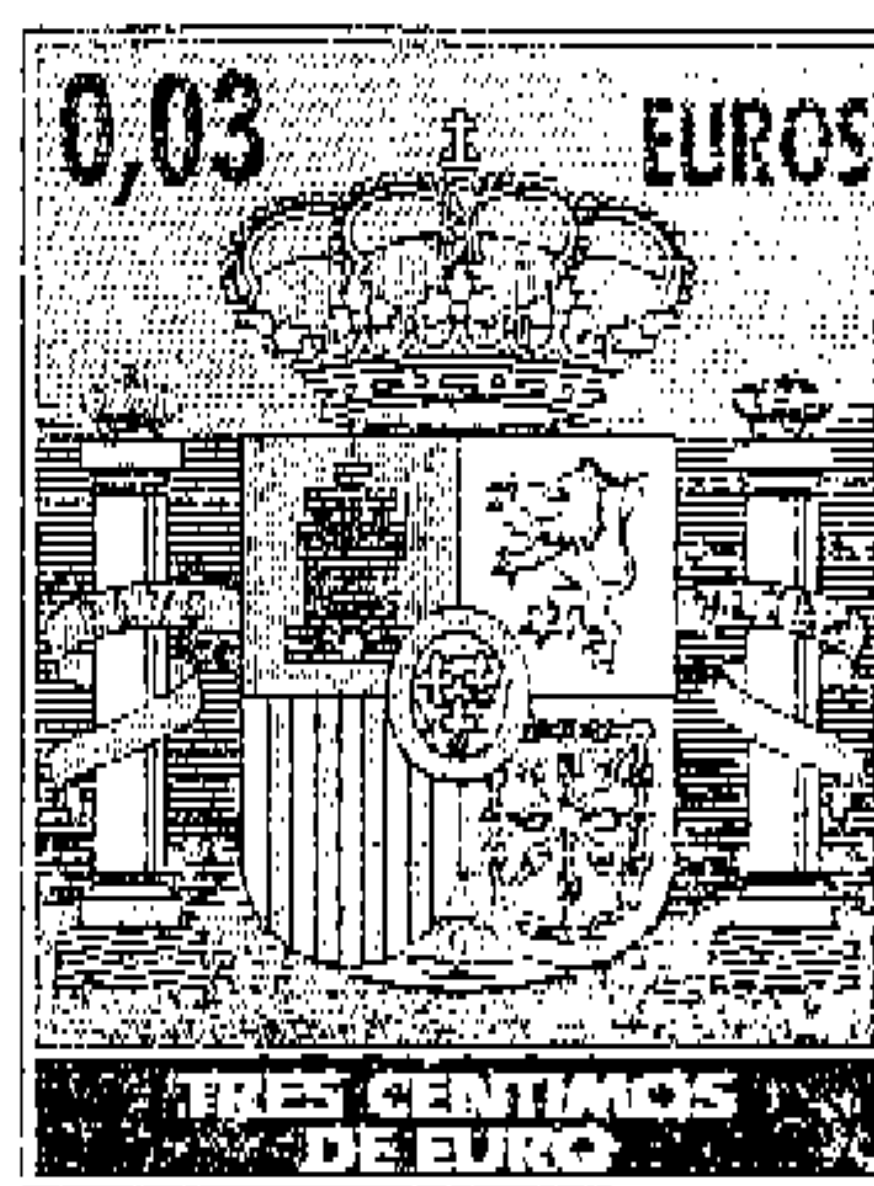
b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de euros
	2004
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España	4.232
De entidades de crédito	24.855
De la cartera de renta fija	58.136
De crédito sobre Administraciones Públicas	9.240
De créditos sobre clientes	575.814
Otros productos	7
	672.284
Resultados por operaciones financieras-	
Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	53.945
En operaciones de futuro (*)	(6.093)
Por diferencias en tipo de cambio	740
	48.592
Beneficios extraordinarios-	
Por venta de participaciones permanentes-	80.096
Por enajenación de activos materiales	2.725
Dotación neta al Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	760
Dotación neta a Otros fondos específicos	21.876
Beneficios de ejercicios anteriores	12.924
Otros conceptos	249
	118.630

(*) Estos importes corresponden, en su totalidad, a los resultados netos de las operaciones de opciones y futuros (véase Nota 22).

	Miles de euros
	2004
Intereses y cargas asimiladas-	
De entidades de crédito	3.248
De acreedores	168.987
De pagarés y efectos	15.379
De financiaciones subordinadas	8.900
De otros	423
	196.937
Quebrantos extraordinarios-	
Por enajenación de activos materiales	8
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones interno (Nota 17)	111.199
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.858
Otros conceptos	9.063
	122.128



0H6956045

CLASE 8.^a

c) **Gastos generales de administración - De personal**

La composición de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:



	Miles de euros
	2004
Sueldos y salarios	152.603
Seguros sociales	36.523
Aportaciones a fondos de pensiones externos	7.142
Otros gastos	4.771
	201.039

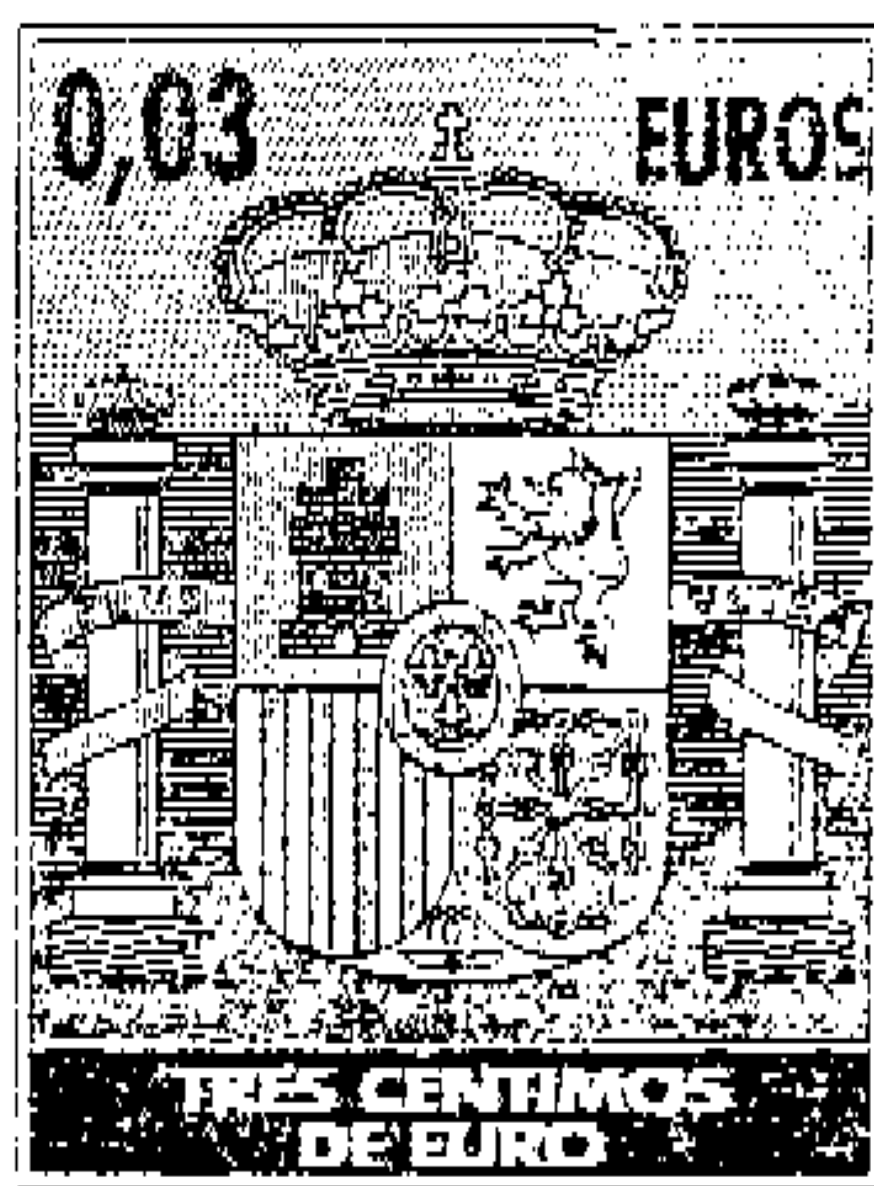
El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2004, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Numero medio
Grupo 1	4.370
Nivel I	13
Nivel II	98
Nivel III	122
Nivel IV	340
Nivel V	391
Nivel VI	696
Nivel VII	993
Nivel VIII	48
Nivel IX	101
Nivel X	240
Nivel XI al XIII	1.328
Grupo 2	27
Nivel II	6
Nivel III	14
Nivel IV	7
Personal de limpieza	35
Personal coyuntural	324
	4.756

24. **Otras informaciones**

a) **Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Administración-**

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante el ejercicio 2004, correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 1.432 miles de euros.



0H6956046

CLASE 8.ª

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2004 asciende a 1.477 miles de euros. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 1,5% y 14,4% en el ejercicio 2004.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad, derivadas exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la misma, ascienden en el ejercicio 2004 a 942 miles de euros, y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

b) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 de la Institución y otros servicios vinculados ha ascendido a 175 miles de euros. El importe de los costes por honorarios de otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2004 a un importe de 15 miles de euros.

c) Medioambiente

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

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

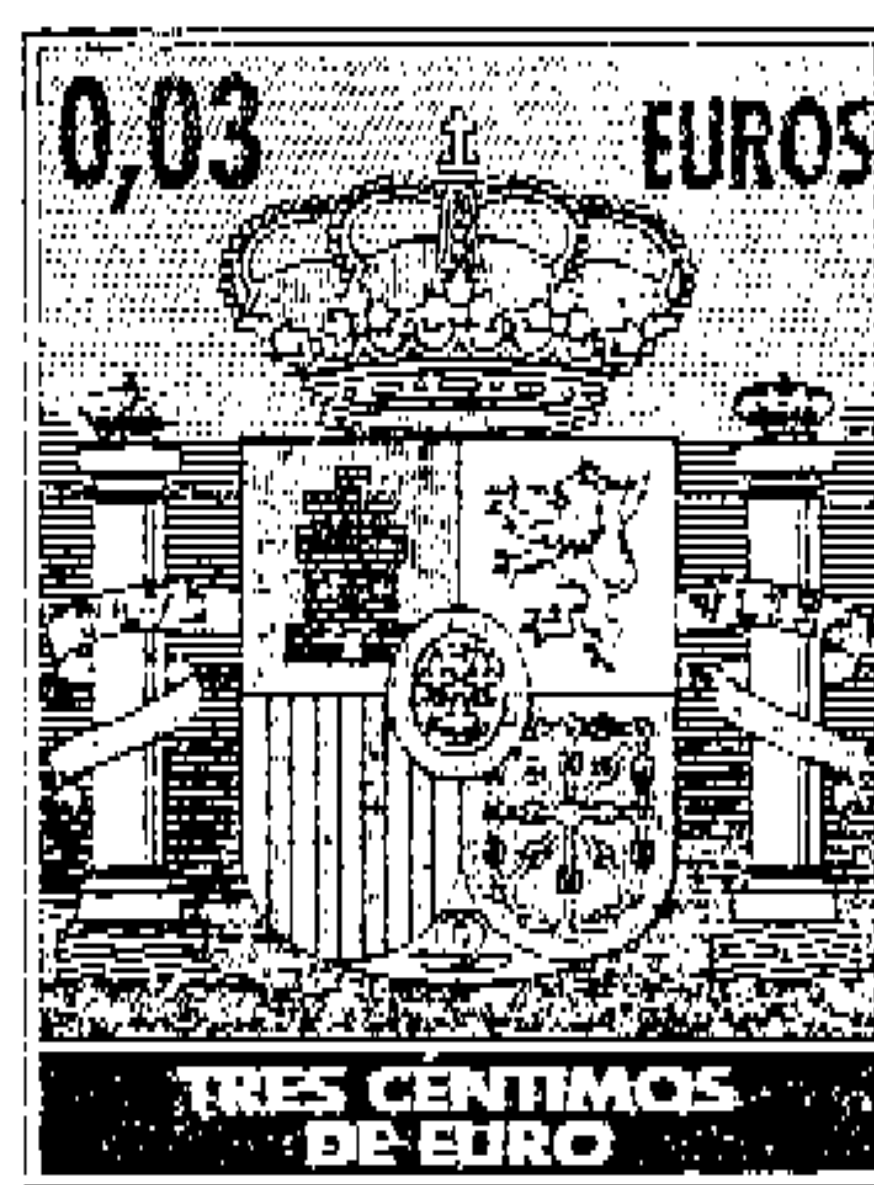
d) Relación de agentes

Al 31 de diciembre de 2004 la relación de agentes de la Institución que cumplen con los requisitos establecidos en la Circular 6/2002 de Banco de España es la siguiente:

Nombre	Ambito geográfico
Ángel Maigler Ungueti Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	Montizón (Jaén) Territorio nacional

e) Oficina del defensor del cliente

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, procede resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Institución señalando que, de las quejas y reclamaciones recibidas en el ejercicio 2004, han quedado resueltas en el mismo ejercicio un 89% de las mismas.



0H6956047

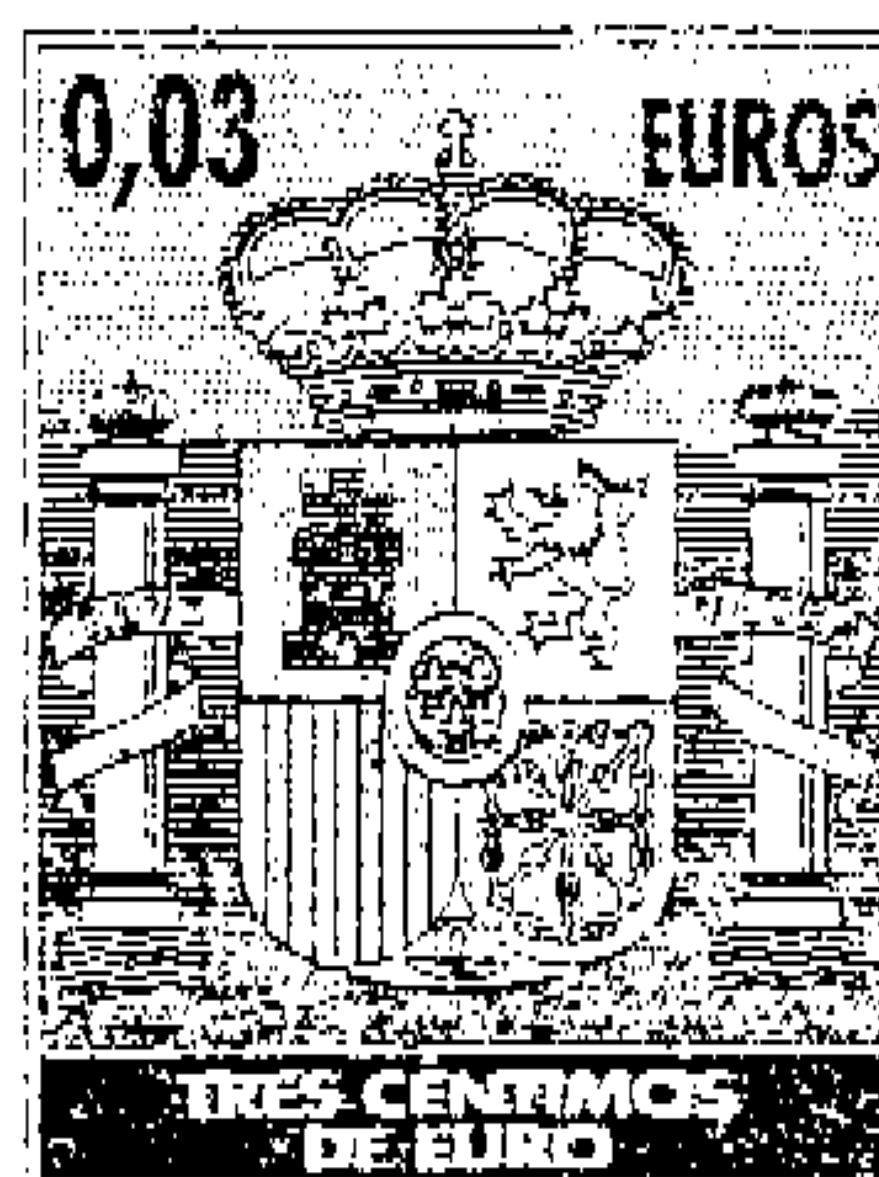
CLASE 8.^a

25. Hechos posteriores

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

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

La institución está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 4/2004 que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en aquellos casos en los que la citada normativa permite tratamientos alternativos y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

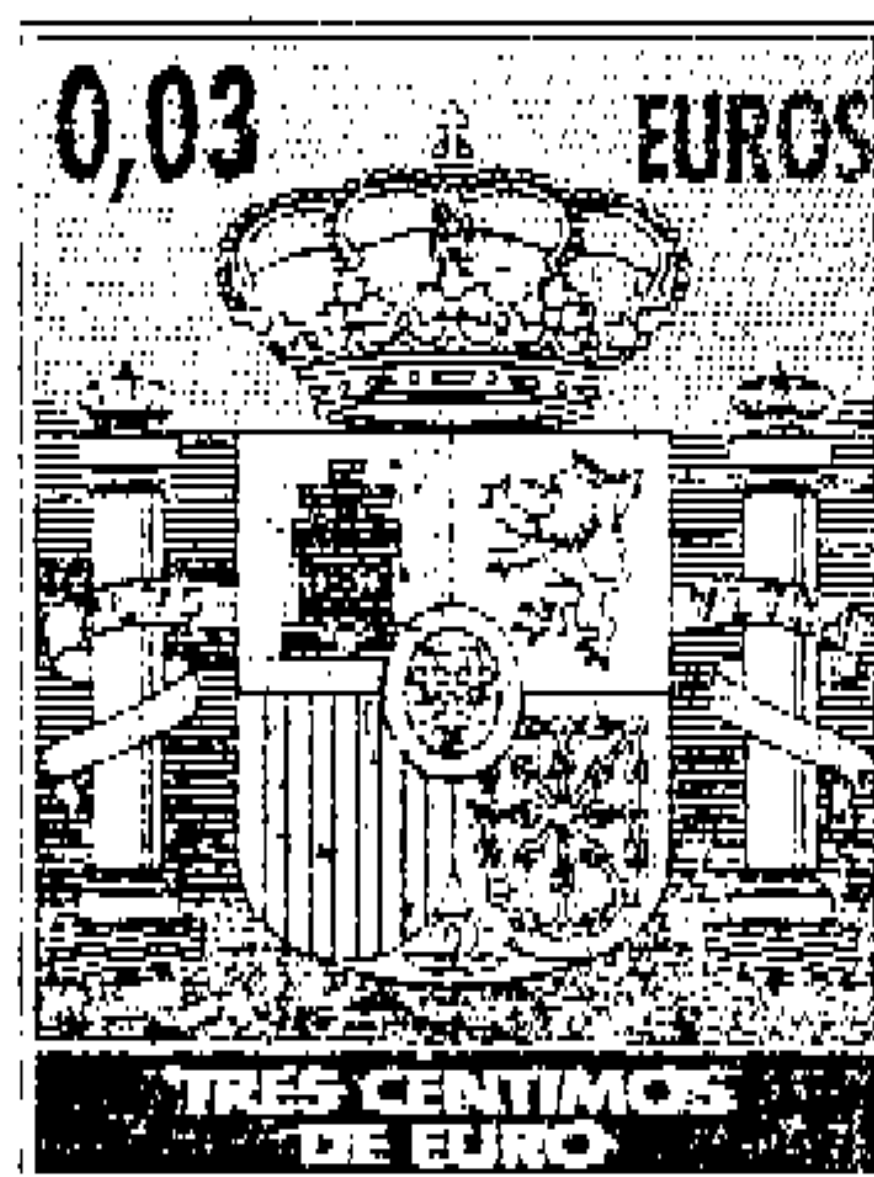


0H6956048

CLASE 8.^a**26. Cuadro de financiación**

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Institución correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	202.606	175.121
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	32.328	40.215
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	86.382	70.475
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(18.023)	(3.926)
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	88.109	(5.324)
Beneficios netos en ventas de participaciones e inmovilizado	(82.813)	(30.619)
	308.589	245.942
Títulos de renta fija (disminución neta)	31.723	626.916
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.610	12.703
Venta de participaciones	178.375	135.823
Acreedores (incremento neto)	1.856.134	1.063.988
Débitos representados por valores negociables	267.100	392.600
Pasivos subordinados (incremento neto)	57.993	90.270
	2.398.935	2.322.300
Total orígenes	2.707.524	2.568.242
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	13.936	478.522
Inversión crediticia (incremento neto)	2.196.428	1.720.823
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	51.148	67.169
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	53.722	47.651
Compra de participaciones	171.848	157.108
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	220.442	96.969
Total aplicaciones	2.707.524	2.568.242



0H6956049

CLASE 8.^a

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2004



El ejercicio 2004 ha estado caracterizado por una evolución favorable de los principales indicadores de la economía española. En este sentido, el Producto Interior Bruto refleja una variación interanual del 2,6% (claramente por encima del 1,8 alcanzado por el conjunto de la UEM), crecimiento que se apoya en la Demanda Interna (con un incremento interanual del +4%) y que no ha impedido situar la inflación subyacente en 2,7% (frente al 2,9% del ejercicio 2003), a pesar de la estabilización del i.p.c. en el 3%.

Asimismo, se observa una evolución positiva en la tasa de paro, que desciende desde el 11,3% de la población activa, en el ejercicio anterior, hasta el 10,8%, mientras que los costes laborales unitarios continúan su tendencia de ralentización (+3,3% en el ejercicio finalizado, frente a +3,5% en el 2003 y +3,7% en el 2002)

Como elemento especialmente significativo en cuanto a los factores determinantes de este entorno positivo, hay que mencionar la continuación en la tendencia decreciente de los tipos de interés que, con referencias como el euríbor a 3 meses situado en el 2,11% (2,34% en el 2003) ó la deuda pública a 10 años en el 4,10% (4,13% en 2003), ha propiciado una variación interanual del 17% en la financiación a empresas y familias, por encima del 15,8% observado el pasado ejercicio.

Este recurso a la financiación ha incidido, significativamente, en las magnitudes de negocio de las entidades financieras españolas y ha permitido mantener el elevado ritmo de crecimiento de las inversiones crediticias alcanzadas en el ejercicio anterior.

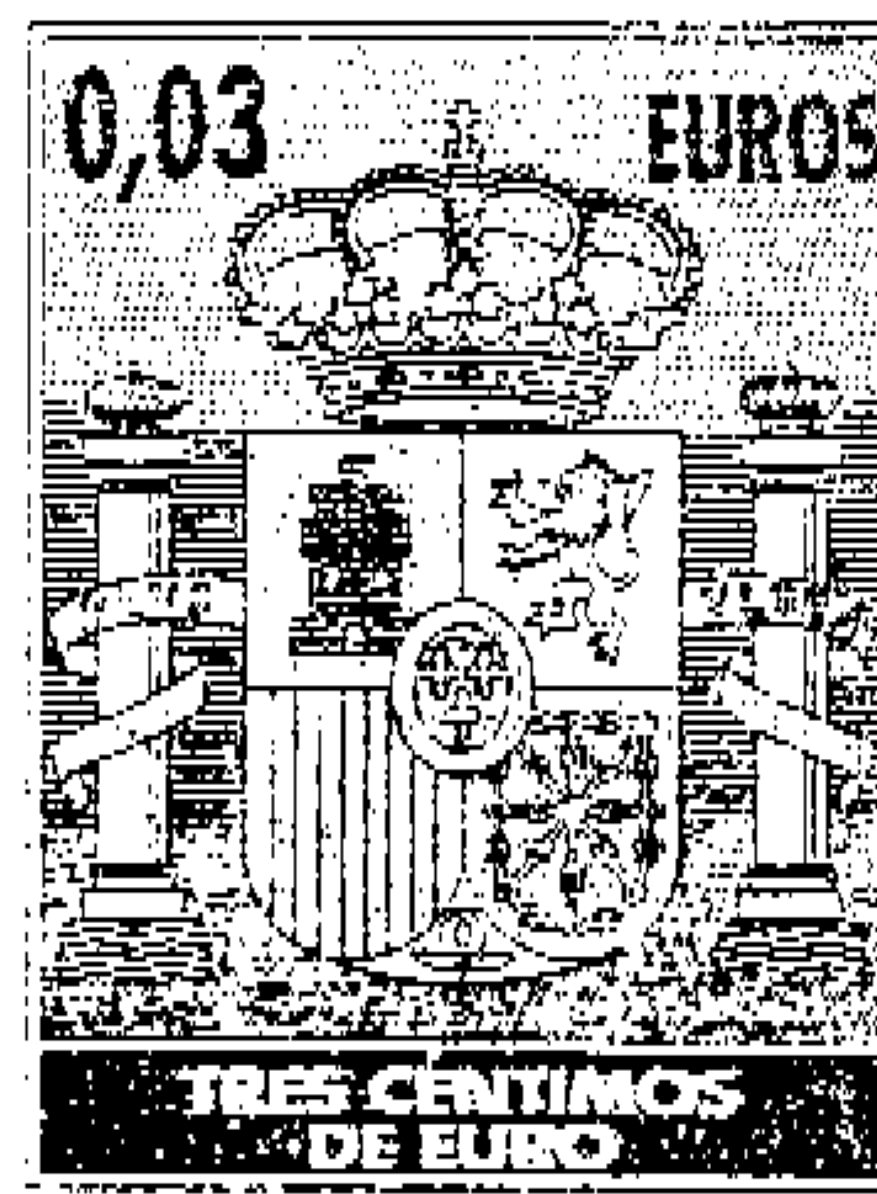
En este marco, Unicaja ha incrementado en 2004 el ritmo de crecimiento de su actividad, lo que le ha permitido hacer frente al proceso de estrechamiento relativo de los márgenes, derivado de la evolución de los tipos de interés, consiguiendo, en definitiva, una nueva mejora y fortalecimiento generalizado de sus ratios e indicadores de rentabilidad, crecimiento y solvencia.

Asimismo, durante el ejercicio 2004, Unicaja ha sentado las bases para abordar los retos que se prevén en el futuro inmediato del Sistema Financiero, para lo cual, ha realizado un profundo análisis de los factores que en él intervienen y las tendencias que se describen, culminado con la elaboración de un Plan Trienal que representa, en sí mismo, un elemento de claridad para la gestión, en la medida en que encierra un notable esfuerzo de concreción y unificación de políticas.

El desarrollo de dicho Plan (2004-2006), descansa sobre un modelo de planificación efectiva e integral que traduce a números y objetivos las Directrices Generales de Unicaja y que obliga a una actualización semestral del contenido del Plan y a un seguimiento continuo del desarrollo y ejecución de las Directrices.

A la finalización del Plan Trienal, Unicaja deberá haber mejorado su posicionamiento de negocio y comercial, sobre la base de una estructura ágil, eficaz e integrada.

Ambos aspectos, comercial y estructural, están estrechamente ligados y, en este sentido, la implementación del Plan Trienal va ligado al cambio de Organigrama abordado por Unicaja en el ejercicio finalizado.



0H6956050

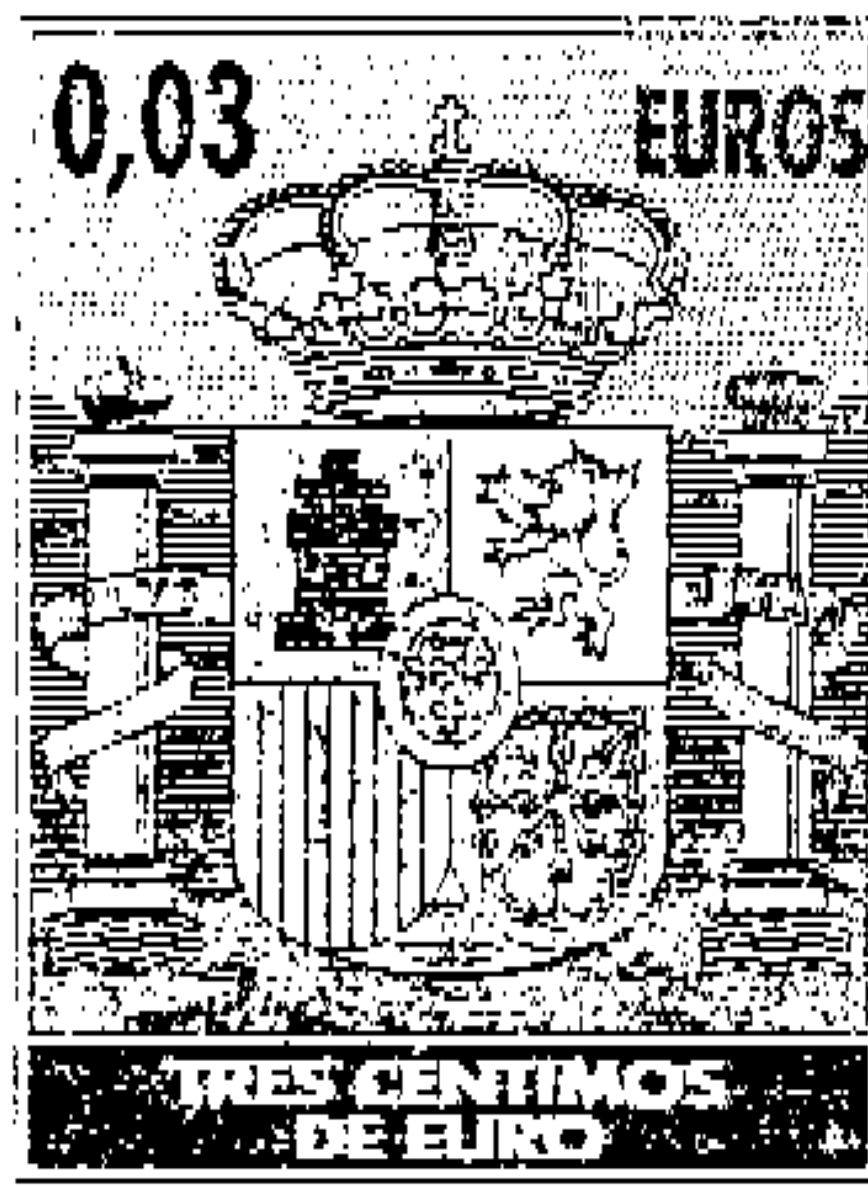
CLASE 8.ª**Rentabilidad y crecimiento.**

Con relación al ejercicio finalizado, Unicaja ha obtenido en 2004 un resultado antes de impuestos de 239,8 millones de euros, cifra que supera en 32,0 millones, un 15,40%, al alcanzado en el ejercicio precedente. Este aumento ha descansado tanto en la evolución de los ingresos generados por el negocio habitual, concretada en un crecimiento del margen ordinario básico (agregado del margen de intermediación y de los ingresos netos por comisiones) de 37,6 millones, como en el incremento de los resultados generados por operaciones financieras (43,7 millones más que en 2003) y de las plusvalías obtenidas por la venta de inmovilizaciones financieras (53,7 millones más que en el ejercicio anterior). El crecimiento del margen ordinario básico y de los resultados por operaciones financieras determinan la obtención de un margen ordinario superior en 81,3 millones, un 14,35%, al registrado el ejercicio precedente, que, dado el mantenimiento de una estricta política de control de los gastos de explotación, que en este ejercicio se ha reflejado en un crecimiento de los mismos limitado al 5,90%, ha supuesto una significativa ampliación del margen de explotación (un 24,29% superior al registrado en 2003) y una importante mejora, de casi 4 puntos, de la ratio de eficiencia (porcentaje que suponen los gastos de explotación con respecto al margen ordinario).

La evolución del margen de intermediación de Unicaja en 2004 no ha sido ajena al proceso de estrechamiento generalizado que se viene produciendo en el sector como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y el aumento de la competencia. En este sentido, Unicaja registra en 2004 una reducción de la ratio de margen de intermediación sobre activos totales medios de 0,21 puntos (pasa del 3,08% de 2003 al 2,87% en 2004, manteniéndose muy por encima de los niveles medios del sector), si bien el efecto de esta reducción sobre los resultados del ejercicio ha quedado sobradamente compensado por el aumento de ingresos netos generados por el crecimiento del negocio. En este sentido, cabe destacar los aumentos registrados en las cifras de crédito sobre clientes, del 18,30%, y de recursos administrados, del 16,09%, a los que han contribuido el incremento del número de sucursales producido a lo largo del ejercicio (con un aumento neto de 15, su número se ha situado en 813 oficinas) y la ampliación en 20.640 personas de la base de clientes operativos, cuyo número se sitúa al cierre del ejercicio en 2,12 millones.

Además del aumento del margen de intermediación, de 24,7 millones (un 5,09%), la evolución y diversificación del negocio con clientes ha propiciado también el crecimiento de los ingresos netos por comisiones y servicios, superiores en 12,9 millones (un 16,85%) a los obtenidos en el ejercicio precedente. Como componentes con una mayor contribución a esta evolución cabe señalar el crecimiento de las comisiones percibidas por tarjetas, comercialización de seguros y planes de pensiones, y mantenimiento y administración de cuentas a la vista.

El total de recursos administrados, considerando como tales tanto los recursos ajenos de balance (agregado de débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados) como el patrimonio de clientes gestionado mediante productos de fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios) alcanza, a 31 de diciembre de 2004, la cifra de 18.756 millones de euros, lo que supone un aumento de 2.600 millones (un 16,09%) a lo largo del ejercicio. El crecimiento registrado en 2004 ha estado basado tanto en el aumento de los depósitos de clientes (cabe destacar el incremento de las cuentas a la vista y las imposiciones a plazo —excluidas emisiones— de otros sectores residentes, del 12,8% y del 10,3% respectivamente) como en el incremento de recursos captados mediante productos fuera de balance (un 20,0%) y en el incremento de los recursos obtenidos mediante la emisión de cédulas hipotecarias (1.100 millones).



0H6956051

CLASE 8.^a

Caja de Pensiones

El volumen de inversiones crediticias (sin deducir provisiones) alcanzado al cierre del ejercicio 2004 es de 14.175 millones de euros, cifra que representa un incremento de 2.193 millones (un 18,30%) a lo largo del ejercicio. Este aumento se ha sostenido en el crecimiento de los préstamos hipotecarios no vencidos, cuyo volumen (8.206 millones a 31 de diciembre de 2004) supera en 1.536 millones al del cierre del ejercicio anterior (un 23,02%). El crecimiento de las inversiones crediticias en 2004 ha estado acompañado de una nueva reducción de los activos clasificados como de dudosa recuperación, cuyo saldo al cierre de 2004 es inferior en un 3,76% al existente al final del ejercicio precedente, lo que ha permitido alcanzar un nuevo mínimo histórico en el nivel de morosidad, que queda reducido al 0,43% del total de las inversiones crediticias. El crecimiento de las inversiones crediticias, en el contexto del efecto desfavorable de la evolución de los tipos de interés sobre la evolución del margen de intermediación, constituye la principal aportación a la evolución positiva del mismo.

En lo que respecta a las inversiones en cartera de renta variable, en 2004 se ha mantenido la política de Unicaja de incrementar las participaciones directas en determinados sectores considerados, por sus características o por su influencia en el ámbito de actuación de Unicaja, como estratégicos. En este sentido, el valor contable -neto de fondos de fluctuación- de la cartera de renta variable se incrementa en 2004 en 193 millones de euros, siendo destacable el aumento de participación en Iberdrola (67,6 mill.). Hay que señalar, por otra parte, la contribución positiva que la cartera de renta variable ha tenido en la evolución de los resultados en el ejercicio 2004.

Seguridad y solvencia. Riesgo de crédito

El volumen de activos crediticios considerados de dudosa recuperación, como se ha señalado, ha registrado en 2004 una nueva disminución en términos absolutos, lográndose un nuevo mínimo histórico en los niveles relativos de morosidad (0,43%), inferiores, asimismo, a los observados en la media del sector. Al mismo tiempo, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, se ha destinado un neto de 80,32 millones de euros (un 29,44% más que en 2003) al saneamiento y la cobertura del riesgo de insolvencias. El grueso de las dotaciones netas efectuadas en 2004 ha venido dado por el crecimiento de las inversiones crediticias y se ha concretado sobre todo en los aumentos de cobertura estadística (51,21 millones, completándose al 100% la cobertura máxima exigida por la normativa) y genérica (18,82 millones). Con estas dotaciones, el nivel de provisiones constituido para la cobertura del riesgo de insolvencias se sitúa en 350 millones de euros, lo que supone un índice de cobertura de los activos dudosos del 570% (120 puntos más que al cierre de 2003).

El incremento de las reservas generales en 162,6 millones de euros (según la distribución del resultado del ejercicio aprobada), permitirá situar la cifra de Recursos Propios del Grupo en 1.678,5 millones de euros, elevando a 533,8 millones el exceso sobre los requerimientos legales mínimos.

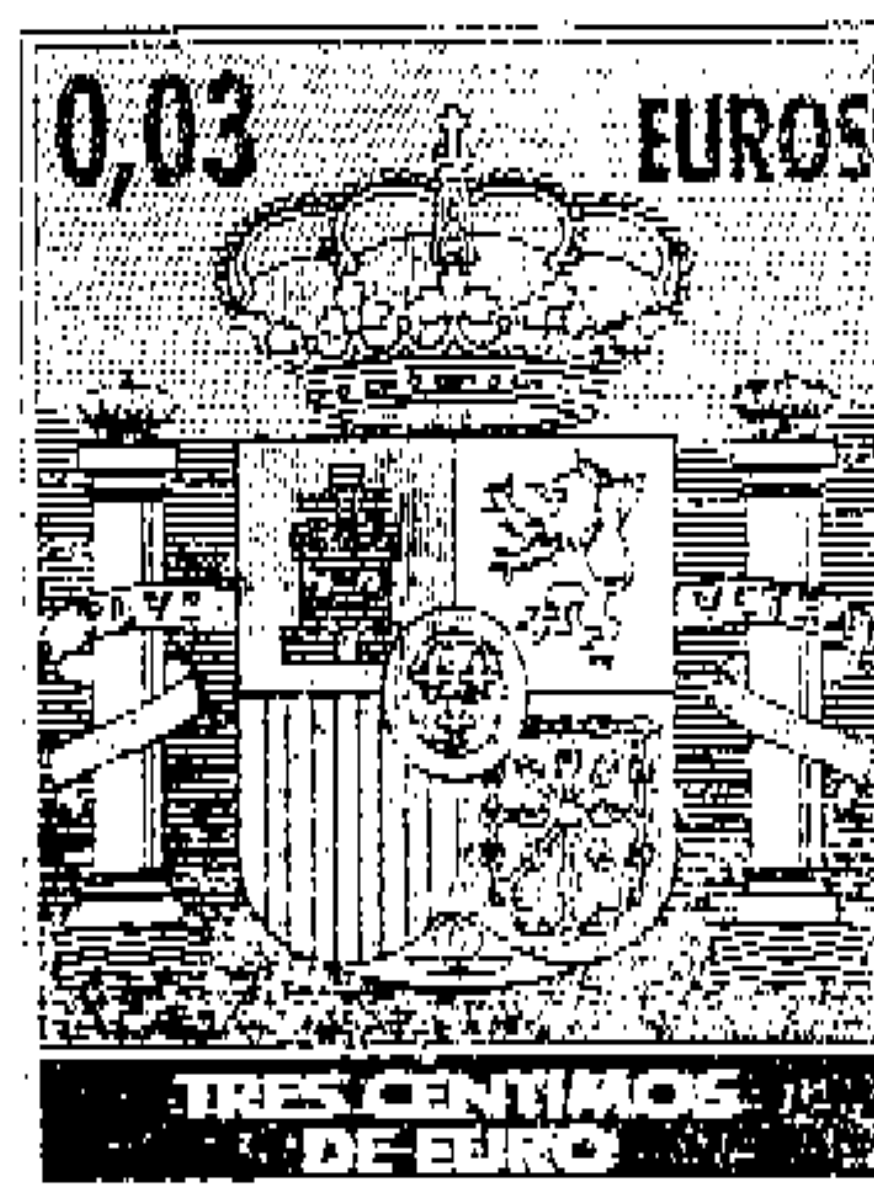
Control global del riesgo

La Caja mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez.

En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

La Caja está desarrollando sistemas que cubren el riesgo de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

La aprobación en junio de 2004 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea del Nuevo Acuerdo de Capitales (Basilea II), que servirá al regulador nacional para el desarrollo de una nueva normativa de cálculo del capital, supone una oportunidad para la mejora de los sistemas de gestión y control de riesgos.



0H6956052

CLASE 8.ª

Unicaja participa en el desarrollo del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Todas las actuaciones en curso, desarrolladas de acuerdo a un Plan Director para la adaptación a Basilea II, están en línea con los requerimientos regulatorios que el mismo establece y suponen la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.

Basándose en este marco normativo la evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco del Comité de Activos y Pasivos. Con ello se consigue una gestión global del riesgo.

En relación al Riesgo de Crédito la Caja tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, Unicaja realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. La composición del balance de Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. El riesgo de tipo de interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado Unicaja evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de cédulas hipotecarias llevadas a cabo a lo largo de 2004 (1.100 millones de euros en total) y el programa de emisión de pagarés de Alta Rentabilidad, renovado y ampliado en 2004, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 1.500 millones de euros.

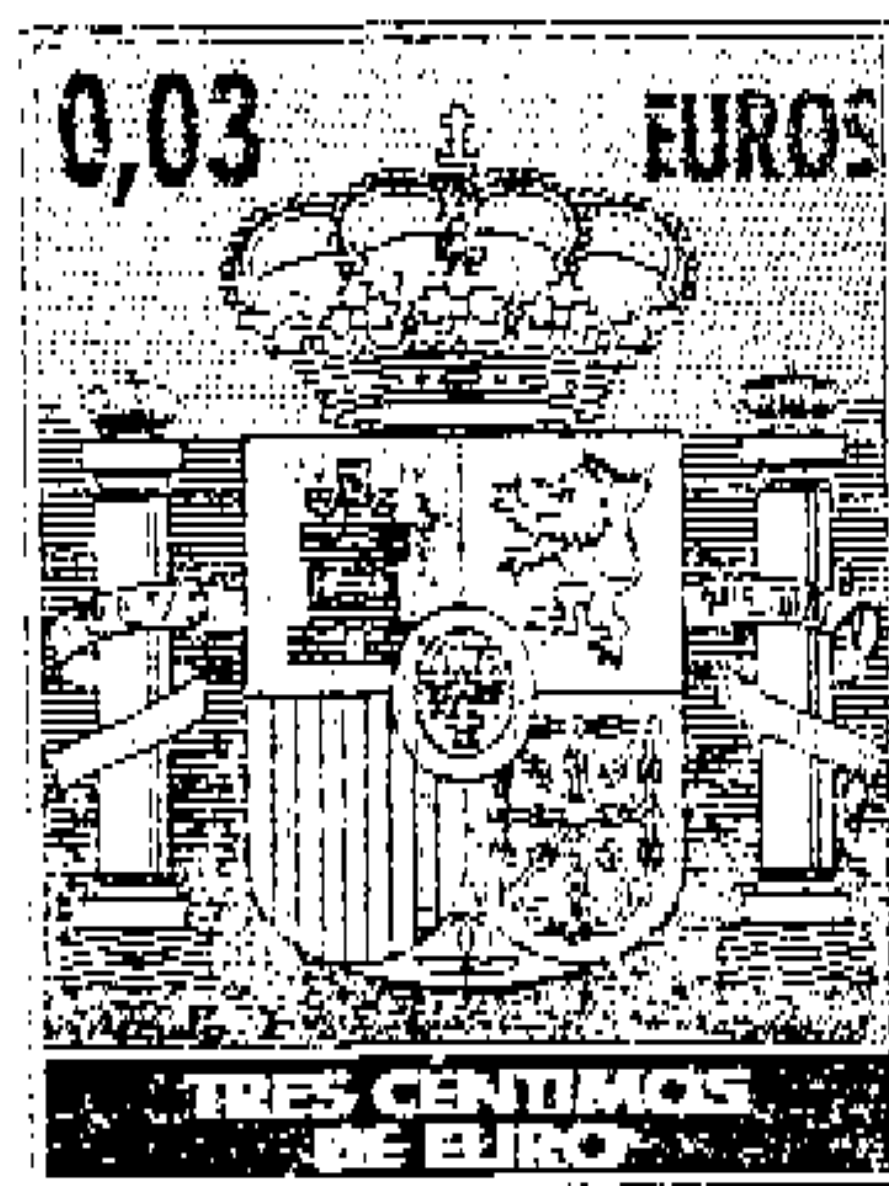


ANEXO I

SOCIEDADES DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.ª



0H6956053

1

Miles de euros								
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio -		Dividendos devengados en el ejercicio	
					Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja		
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.								
Actividad: Estudio y análisis actividad económica	Plaza de la Marina, 3 Málaga	100,00%	454	(1)	(175)	911	151	-
Baloncesto Málaga, S.A.								
Actividad: Sociedad deportiva	Avd. Gregorio Diego, 44 Málaga	100,00%	300	1.260	(4.931)	4.960	1.825	-
Unicorp Corporación Financiera, S.A.								
Actividad: Prestación de Servicios	C/ Bolsa, Málaga	100,00%	40.585	1.989	1.574	40.475	-	-
Corporación Uninser, S.A.								
Actividad: Prestación de Servicios Múltiples	C/ Andía, 2, 3º, Málaga	100,00%	3.005	2.779	918	3.005	-	300
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.								
Actividad: Formación Profesional	C/ Calvo, s/n. Edif. Mena Málaga	50,00%	240	(2)	(117)	116	-	-
Inmobiliaria Acinipo, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	13.703	590	(10)	12.651	2.248	-
Mijas Sol Resort, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avd. Andalucía, 10-12 Málaga	82,51%	15.423	(51)	(36)	496	-	-



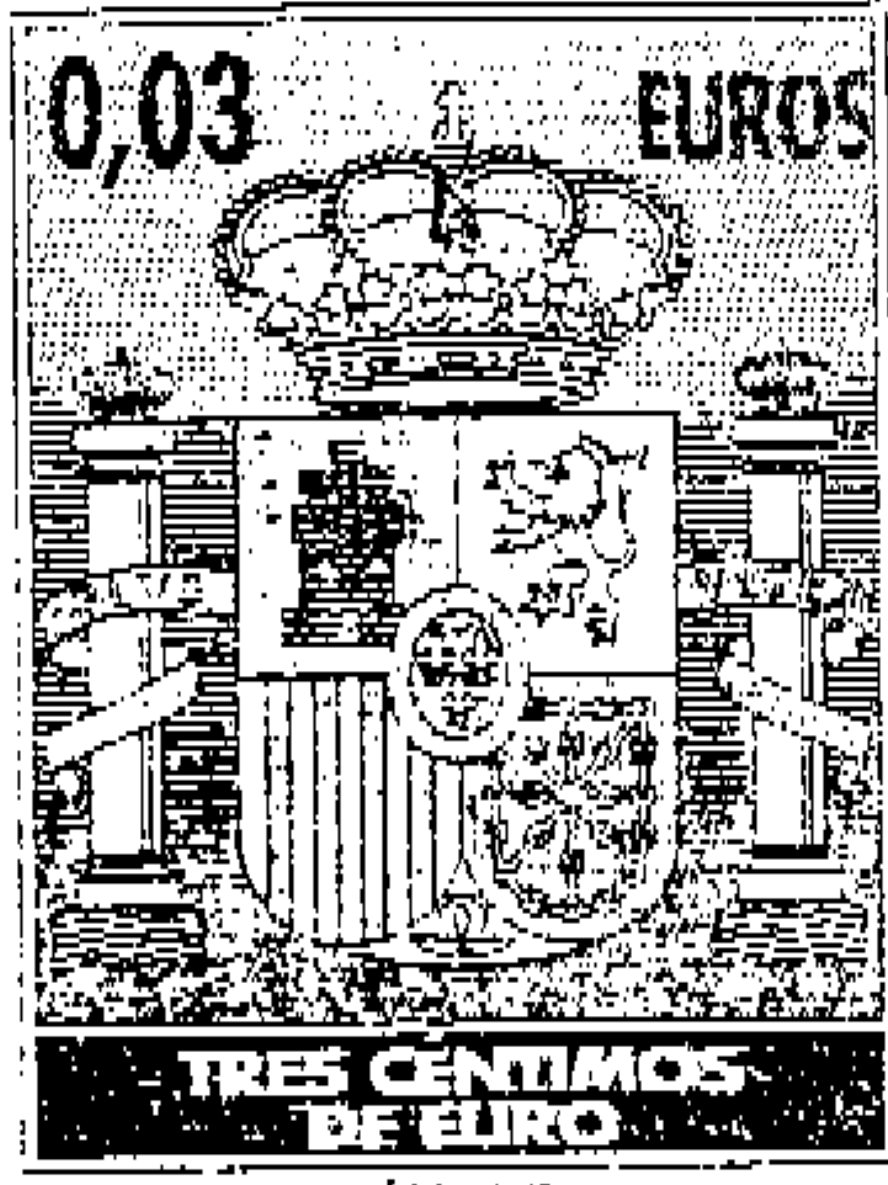
ANEXO I

SOCIEDADES DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.ª

10/12/04 10:00:00



0H6956054

2

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	Miles de euros			
					(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Unicaja International Finance Ltd.								
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Ugland House PO Box. 309 Islas Caiman	100,00%	10	28	(26)	1	-	185
Unicaja International Finance BV								
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Strawinskylaan 3105 7E Etage, 1077Zx Amsterdam	100,00%	90	-	-	18	-	-
Unicartera Caja, S.L.								
Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	7.560	19.195	1.253	25.080	-	300
Unicartera Caja 2, S.L.								
Actividad: Promoción o Financiación de I+D en el campo de la medicina	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	508	2.588	(230)	3.096	-	-



ANEXO II

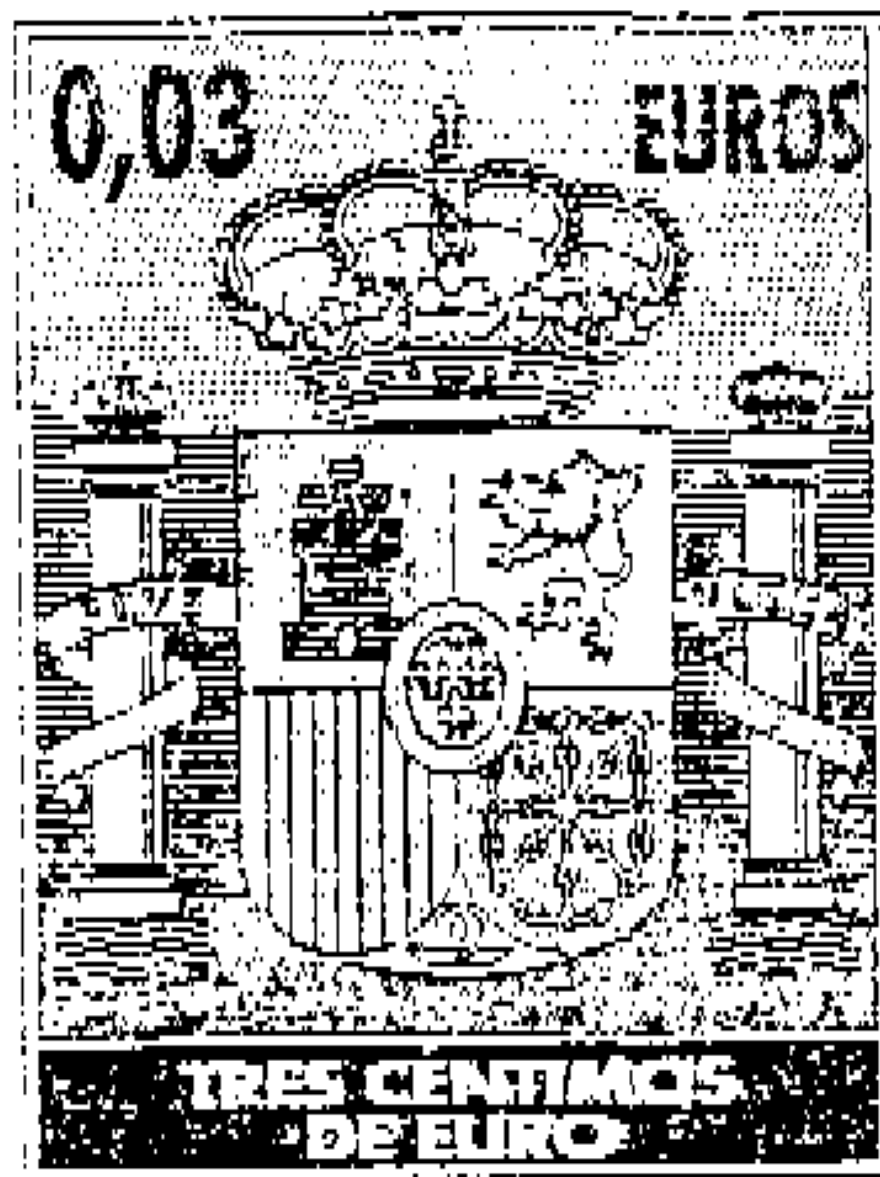
SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.ª

Miles de euros

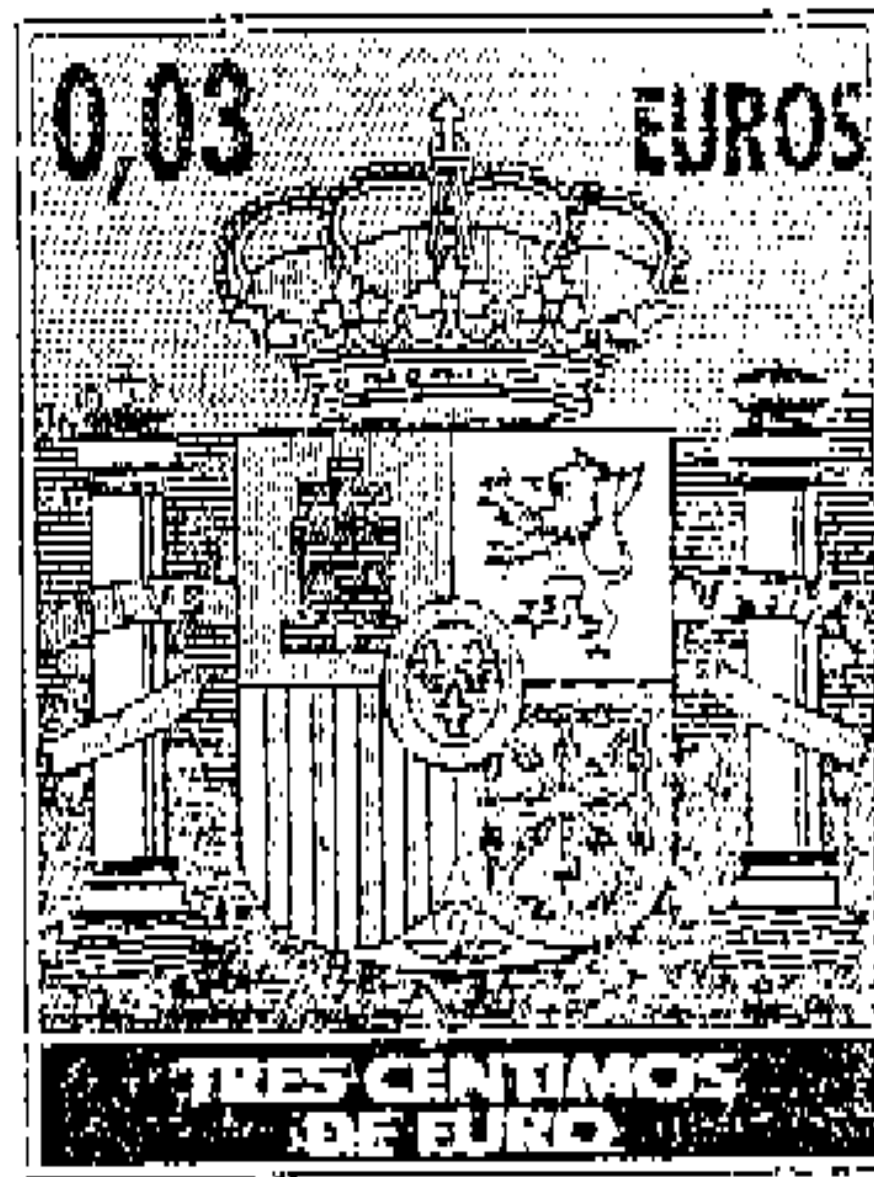
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Alborada Gas, A.I.E.								
Actividad: Construcción de buques gaseros	Prolongación Ramón y Cajal, 7, local 4 Santa Cruz de Tenerife	32,06%	547	(411)	(90)	175	-	-
Alcazaba TV, S.L.								
Actividad: Televisión	Avd. Jacinto Benavente, 8 Fuengirola -Málaga	24,95%	3.137	(2.653)	(89)	589	14	-
Andalucía Económica, S.A.								
Actividad: Publicación de prensa escrita	C/ Diego de Riano, 11 Sevilla	23,80%	243	138	105	29	-	12
Aparcamiento Plaza Reina Sofía, S.A.								
Actividad: Construcción aparcamiento subterráneo	C/ Dr. Herrera Quevedo, 5, derecha Cádiz	50,00%	1.551	-	(722)	775	1.842	-
Aretne, S.L.								
Actividad: Puesta en funcionamiento de un centro comercial virtual	C/ Marie Curie, 9-11 Campanillas-Málaga	40,00%	300	(108)	35	120	-	-



0H6956055



CLASE 8.ª



0H6956056

4

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros									
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio	
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.									
Actividad: Construcción y explotación de autopistas	C/ Príncipe de Vergara, 132-10º Madrid	15,00%	143.058	34.668	21.467	21.326	51.608		940
Banco de Andalucía, S.A.									
Actividad: Servicios financieros	C/ Fernández y González, 4 Sevilla	5,01%	16.297	678.227	129.931	37.730	-		2.274
Bic Euronova, S.A.									
Actividad: Desarrollo de proyectos empresariales	Avd. Juan López Peñalver, s/n Campanillas-Málaga	20,00%	490	358	51	86	82		-
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.									
Actividad: Servicios relacionados con la agricultura	Centro Empresas P. T. A. Avda. Juan López Peñalver s/n Campanillas-Málaga	25,00%	61	35	2	15	539		-
Cita Andaluza, S.L.									
Actividad: Desarrollo de actividades relativas al sector tabaquero	Vía de Finlandia, s/n. Edif. Cita. Recinto Interior Zona Franca, Cádiz	20,00%	900	(17)	90	180	934		-



ANEXO II

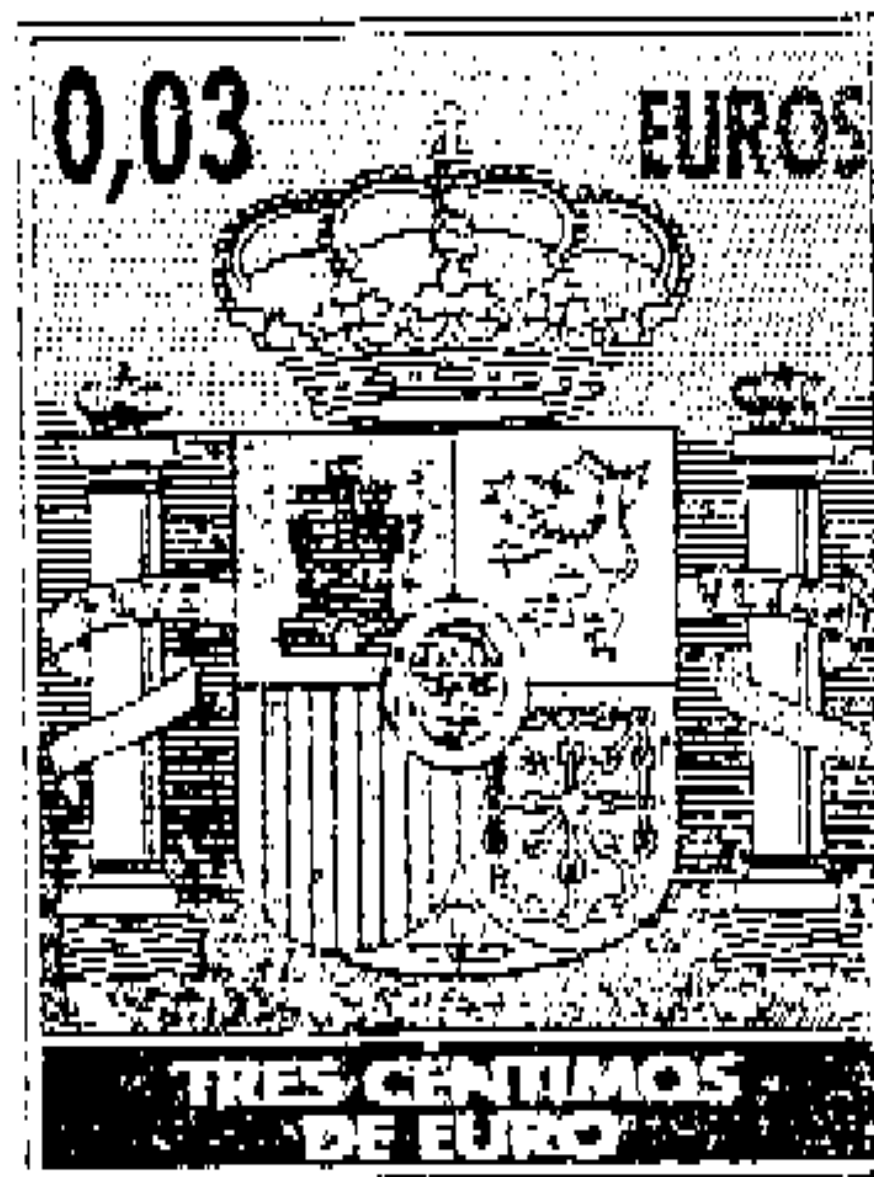
SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.^a

Miles de euros

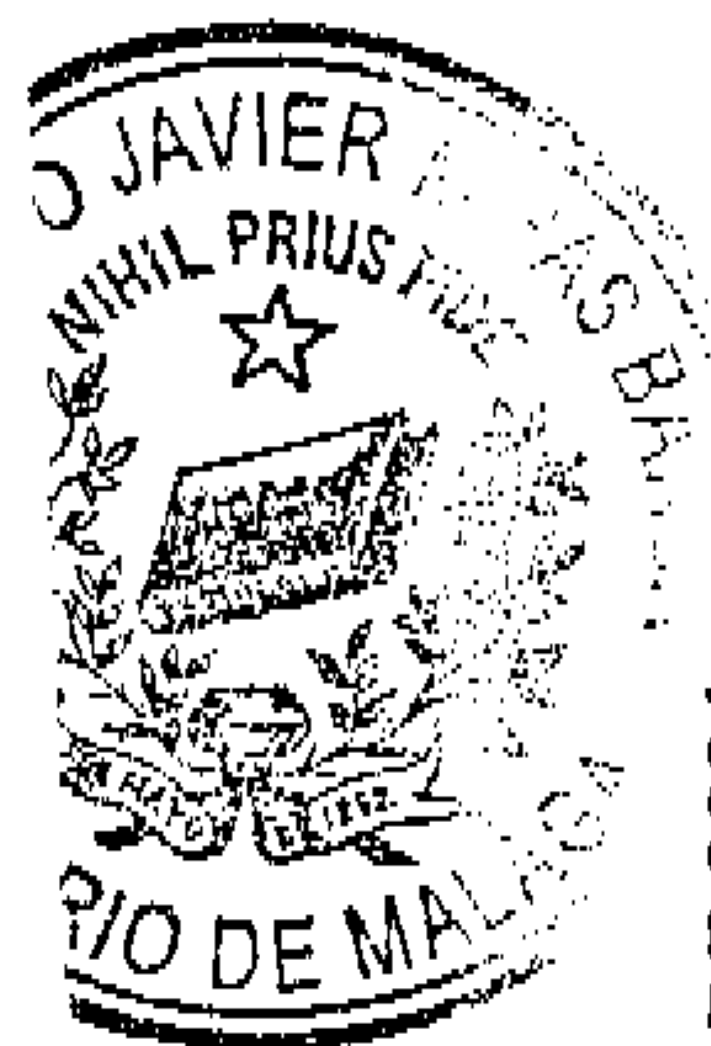
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avd. José Ortega y Gasset, 194- 198 Málaga	40,00%	2.665	(4)	(22)	1.411	1.072	-
Grupo Hoteles Playa, S.A.								
Actividad: Grupo hotelero	Ctra. Faro Sabinal, s/n Roquetas de Mar Almería	10,39%	60.142	98.917	10.795	18.013	18.658	-
Grupo SOS, S.A.								
Actividad: Transformación, elaboración y comercialización de productos alimenticios y agrícolas	Paseo de la Castellana, 51 Madrid	10,00%	172.091	144.240	17.529	43.206	12.626	-
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.								
Actividad: Informática	P.T.A C/ Marie Curie, 9-11 Campanillas-Málaga	40,00%	751	1.415	78	228	675	-
Iniciativas y Desarrollo de Jaén								
Actividad: Inversión	Plaza de la Constitución, 10-6 Jaén	20,00%	600	-	-	120	-	-
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.								
Actividad: Sociedad de capital riesgo	P.T.A C/Severo Ochoa, 21 Campanillas-Málaga	37,50%	1.203	-	(10)	301	-	-



0H6956057

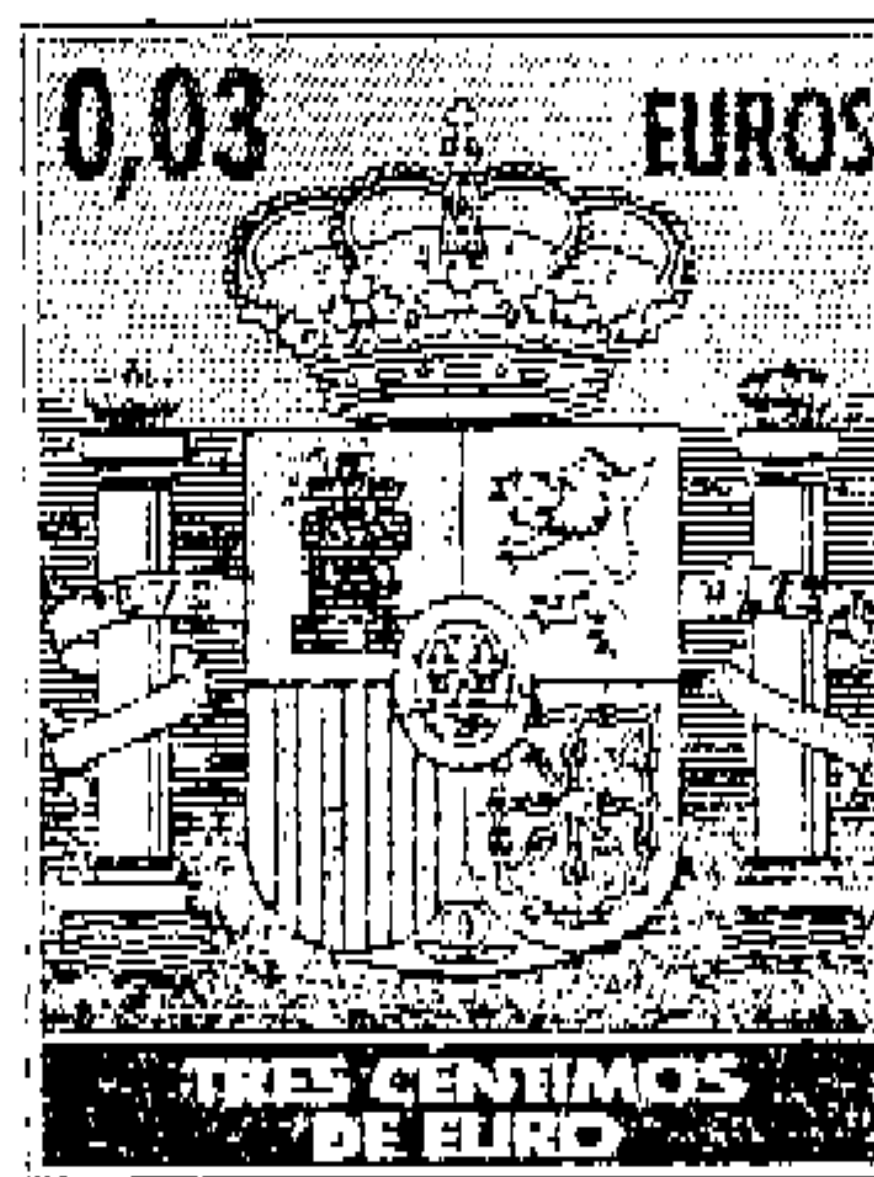
ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.^a

Denominación social y Actividad	Domicilio	Miles de euros					Dividendos devengados en el ejercicio
		% Participación directa de Unica	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unica	
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L.							
Actividad: Obra Social-Docente	Carretera Cádiz-Málaga Km. 188,5 Estepona-Málaga	20,29%	3.053	759	10	732	-
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.							
Actividad: construcción de máquinas y equipos mecánicos	C/ Metalurgia, 5. Ptg. Ind. Cañonge Sevilla	44,19%	5.431	(652)	(386)	2.400	293
Málaga Altavisión, S.A.							
Actividad: Televisión	C/ Doctor Manuel Domínguez, 8 Málaga	24,28%	4.380	(1.527)	(386)	1.064	-
Marinas Puerto de Málaga, Soc. Promotora del Puerto de Málaga, S.A.							
Actividad: Promoción de infraestructuras	Edif. Instituto Estudios Portuarios. Muelle de Cánovas, s/n Málaga	29,97%	628	38	(142)	188	-
Meridional de Aguas, S.A.							
Actividad: Obras hidráulicas	Avd. Blas Infante, 6-9º Sevilla	50,00%	1.202	1.385	227	1.295	2.634
Navicoas Industrial, S.L.							
Actividad: Industrial	C/ Virgen de Regla, 1 Sevilla	40,00%	100	-	-	6.790	4.629



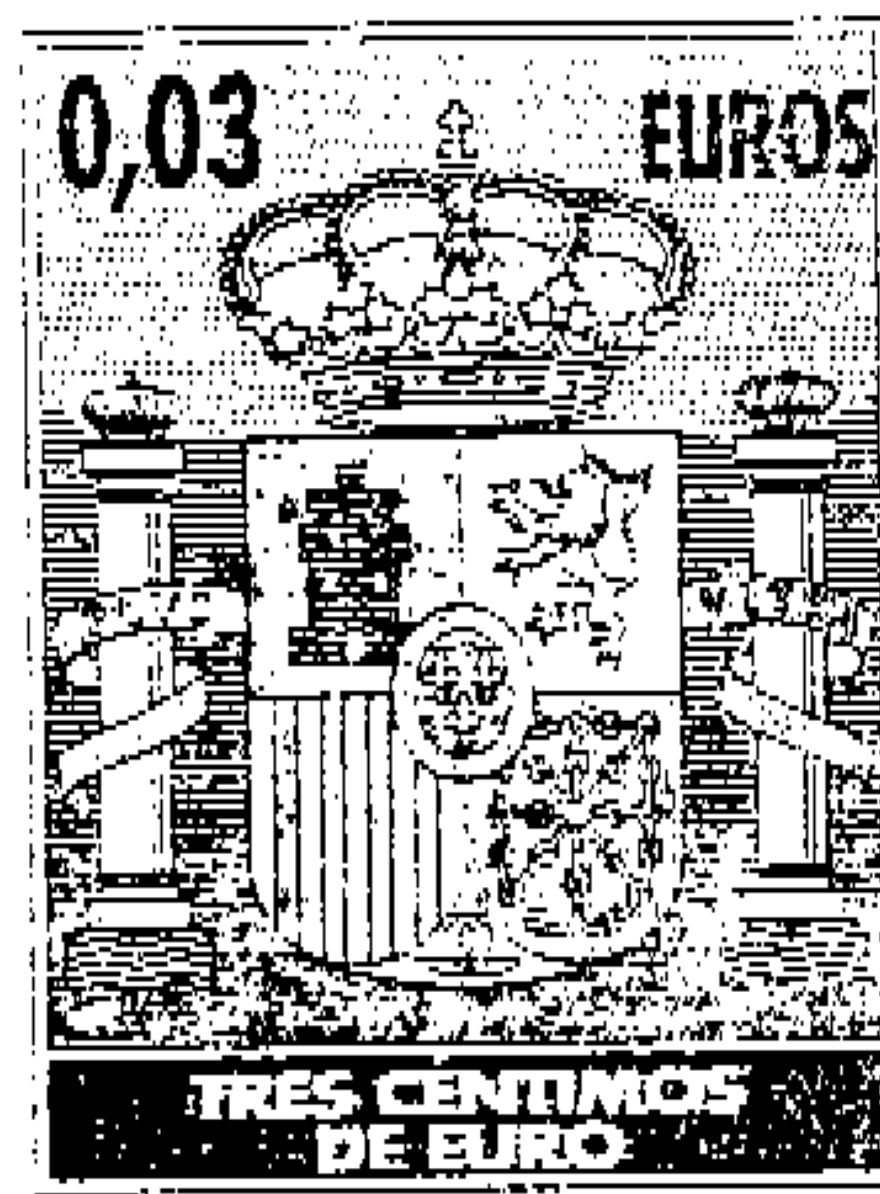
0H6956058

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.^a



0H6956059

7



Miles de euros

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Obenque, S.A.								
Actividad: Promoción inmobiliaria	C/ Zurbano, 76 Madrid	19,87%	10.355	212	3.099	2.058	1.498	418
Oléo Media, S.L.								
Actividad: Promoción de aceite por Internet	Plaza de la Constitución, 12, 1º D Jaén	40,00%	309	(52)	7	124	-	-
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.								
Actividad: Gestión de polígono industrial	Avd. Pablo Iglesias, 24 Almería	32,66%	5.000	(3)	(2)	1.633	-	-
Parque Industrial Humilladero, S.L.								
Actividad: Creación y desarrollo de un parque industrial en el término municipal de Humilladero	C/ Miguel Hernández, 1 Humilladero-Málaga	50,00%	1.590	-	-	1.590	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.								
Actividad: Parque de Ocio	Isla de la Cartuja. Pabellón de España, Sevilla	25,53%	13.372	(21.050)	(5.349)	3.251	-	-
Parque Victoria, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Marqués de Larios, 10-4B, Málaga	34,00%	5.259	2.356	(40)	5.092	221	-



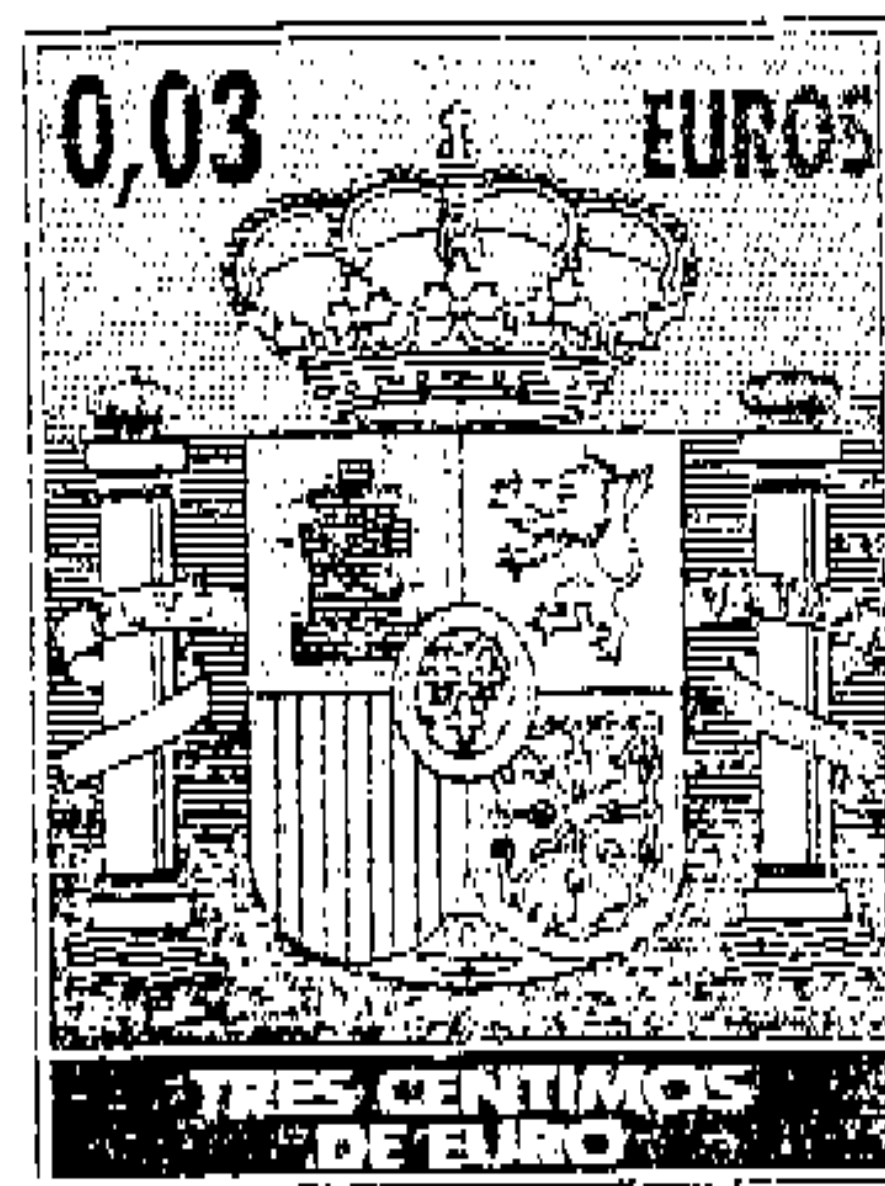
ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



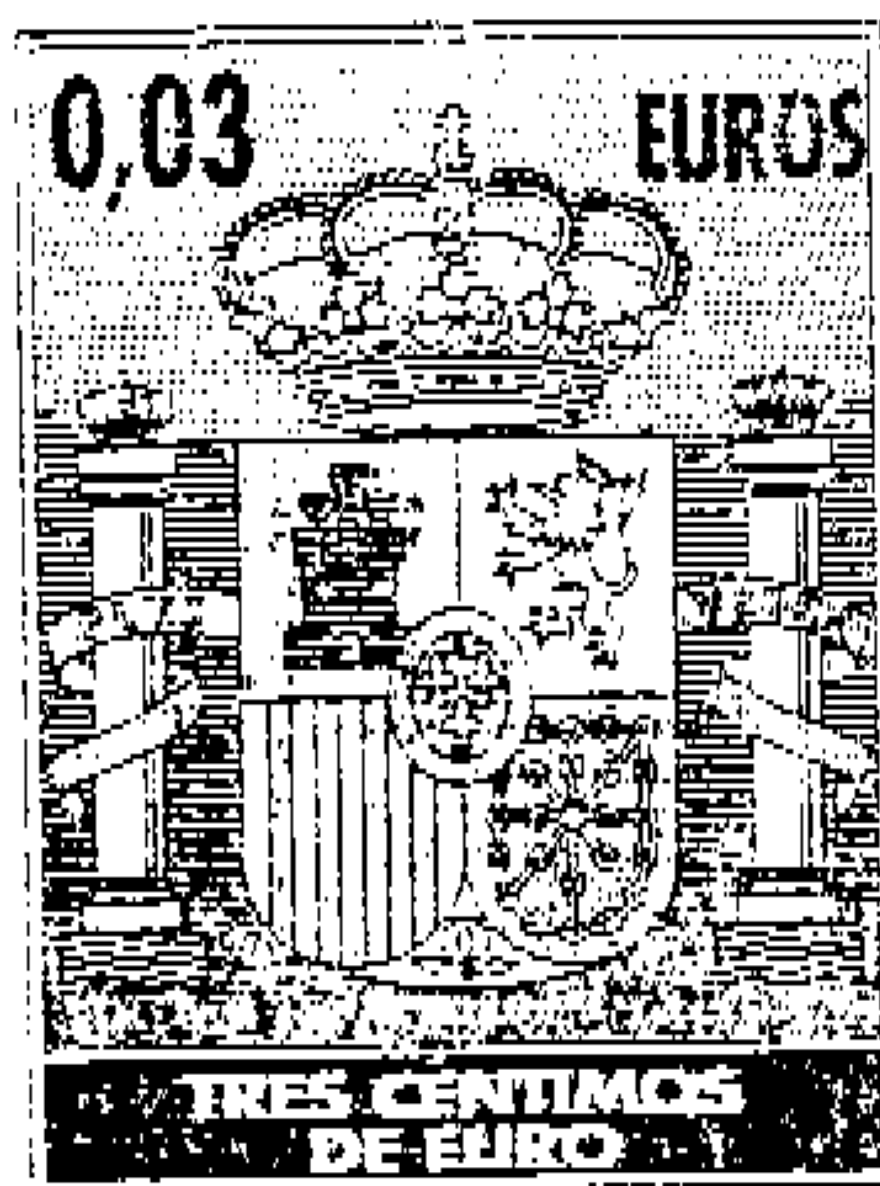
CLASE 8.ª

2004 (1999)



Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Miles de euros			
						Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio	
Participaciones Agrupadas, S.R.L.									
Actividad: Construcción	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	25,00%	12.503	43.403	11.097	12.501	28.042		303
Pinares del Sur, S.L.									
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avd. Cayetano del Toro, 42 Cádiz	20,00%	3.907	1.171	288	1.713	22.938		-
Sacyr-Vallehermoso, S.A.									
Actividad: Construcción	Paseo la Castellana 83-85 Madrid	0,17%	266.153	1.024.545	323.887	5.359	-		34
Sociedad Mpal. de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A.									
Actividad: Gestión de aparcamientos en zonas públicas	Plaza de la Alcazaba, s/n Málaga	24,50%	12.020	3.174	1.282	3.756	2.769		294
Servicios Funerarios Indálcos, S.A.									
Actividad: construcción y explotación de cementerios	C/ General Segura, 13 Almería	20,00%	301	7	4	60	8		-
Sitireba, S.L.									
Actividad: Infraestructuras y Servicios	C/ Mauricio Moro, 6. Edif. Eurocom Málaga	34,38%	58.410	112.649	13.446	57.954	-		3.962

0H6956060



0H6956061

a



SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros								
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Faustino Ruiz, s/n San Fernando-Cádiz	37,50%	3.005	14	-	1.127	8.973	-
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.								
Actividad: Servicios financieros	C/ Almagro, 46 (Plz. Rubén Darío) Madrid	19,12%	39.281	26.118	6.499	12.894	-	301
Sociedad Gestora Parques Eólicos Campo de Gibraltar, S.A.								
Actividad: Parques Eólicos	Parque Tecnológico Andalucía Avda. Juan López Peñalver Campanillas, Málaga	35,00%	61	-	(1)	21	-	-



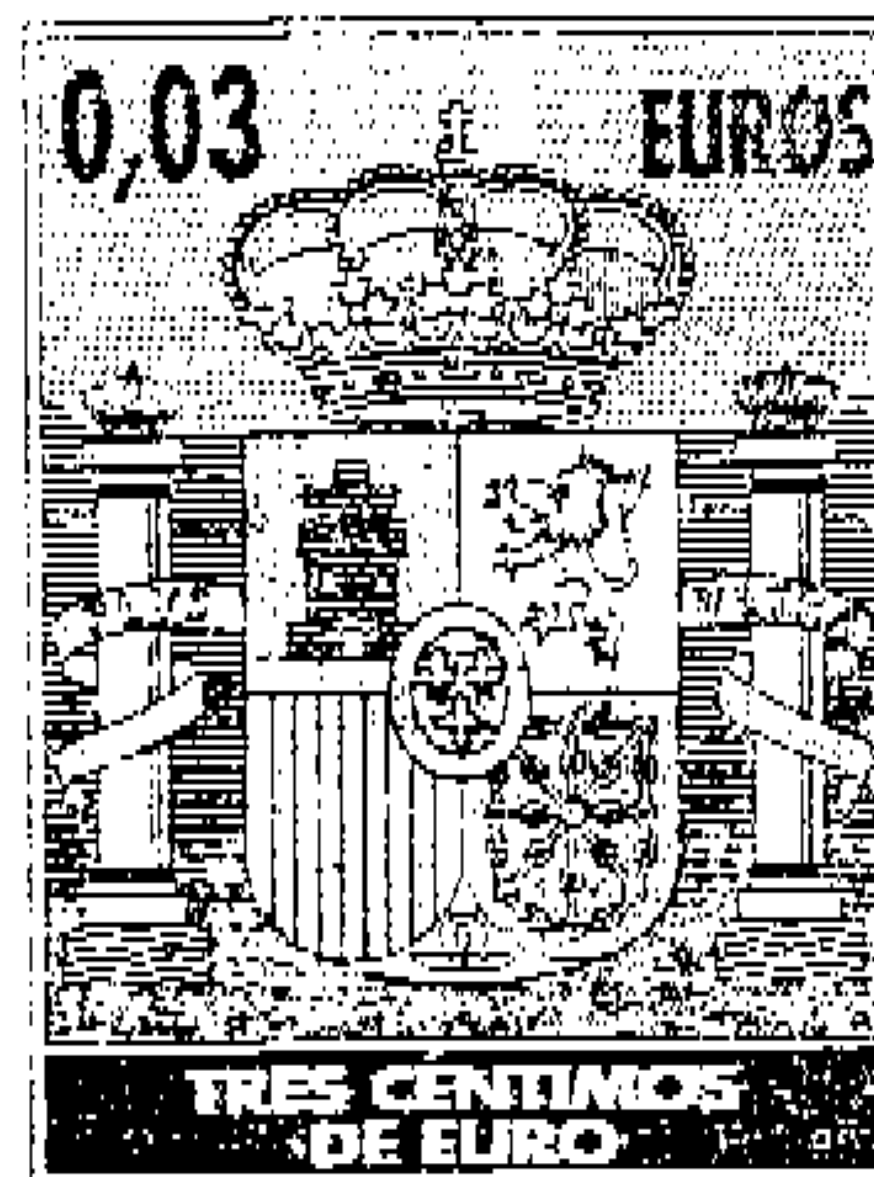
ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CLASE 8.^a

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	Miles de euros			
					(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Plaza de la Constitución, 2, 5º Málaga	40,00%	6.000	(337)	(93)	2.400	20.830	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.								
Actividad: Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	C/ Mauricio Moro, 6 Edif. Eurocom Málaga	42,71%	125.553	313.322	(307.060)	55.953	-	-
UniwIndet, S.L.								
Actividad: Propoción de parques eólicos	Avd. de Madrid, 1-1º Granada	50,00%	2.200	(12)	(41)	1.100	3.210	-
Unicorp Vida, S.A.								
Actividad: Compañía de Seguros	C/ La Bolsa, 4-3º Málaga	42,40%	13.984	48.699	10.560	34.029	10.015	1.659



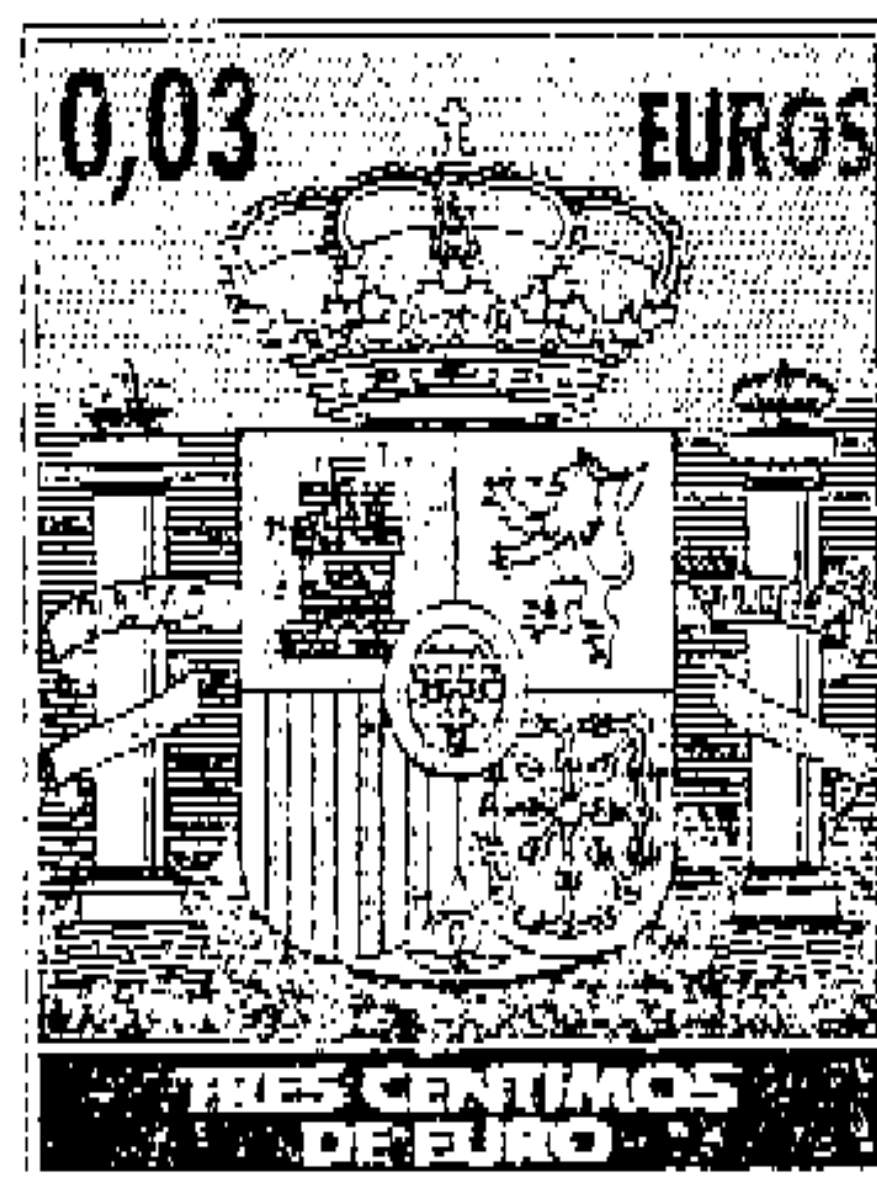
0H6956062

ANEXO III

SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE

A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CLASE 8.^a

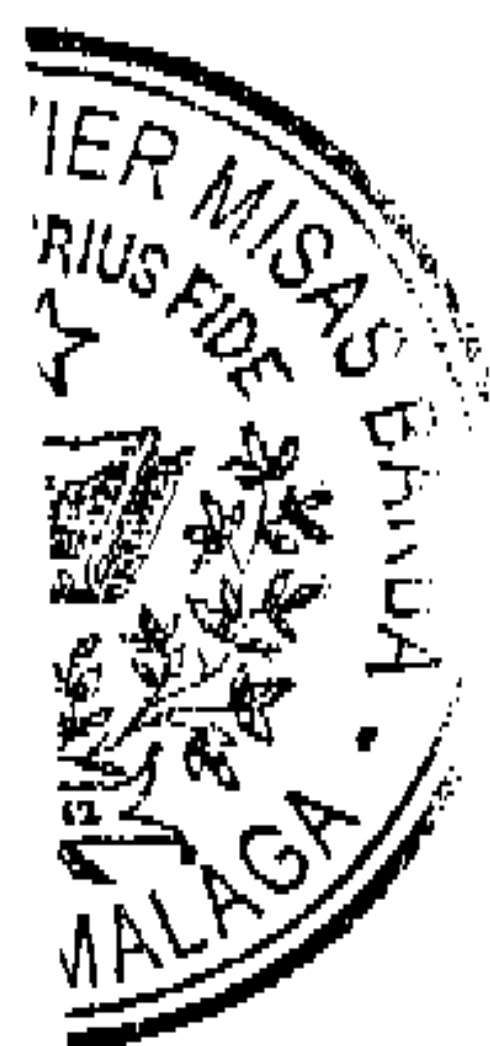


0H6956063

11



Miles de euros							
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
UNICORP CORPORACIÓN							
Unigest, S.G.I.C., S.A.							
Actividad: Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	C/ La Bolsa, 4-5º Málaga	100,00%	2.404	1.683	318	-	220
Unicorp Patrimonio, S.G.C, S.A.							
Actividad: Gestión Patrimonial	C/ La Bolsa, 4-5º Málaga	100,00%	1.162	(17)	469	-	350
Unicorp Mercados, S.A.							
Actividad: Asesoramiento de Inversiones	C/ La Bolsa, 4-1º Málaga	100,00%	150	75	72	-	-
Unicorp Vida Compañía de Seguros, S.A.							
Actividad: Compañía de Seguros	C/ La Bolsa, 4-3º Málaga	7,60%	13.984	48.699	10.560	-	297



ANEXO III

SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE

A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

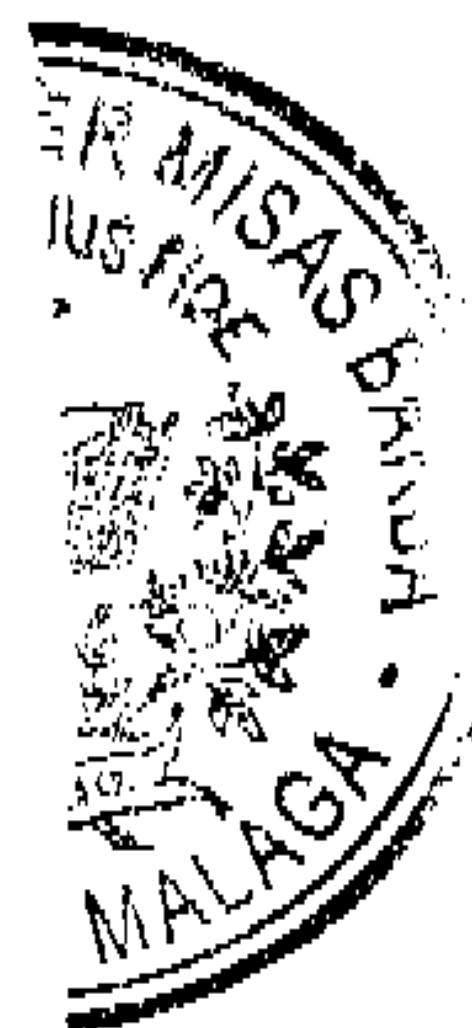


CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Miles de euros							
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación Indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Segurandalus Mediación, S.A.							
Actividad: Correduría de Seguros	C/ La Bolsa, 4, 2º Málaga	50,00%	500	327	389	-	163
Ronda Granada Seguros, S.A.							
Actividad: Correduría de Seguros	Plaza del Carmen, 2-4º Granada	50,00%	301	11	(279)	-	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.							
Actividad: Inversión mobiliaria	C/ Imagen, 2 Sevilla	33,39%	93.159	7.054	452	-	-
Activos Andaluces, S.L.							
Actividad: Inversión mobiliaria	C/ Imagen, 2 Sevilla	33,39%	12	35	(12)	-	-

0H6956064



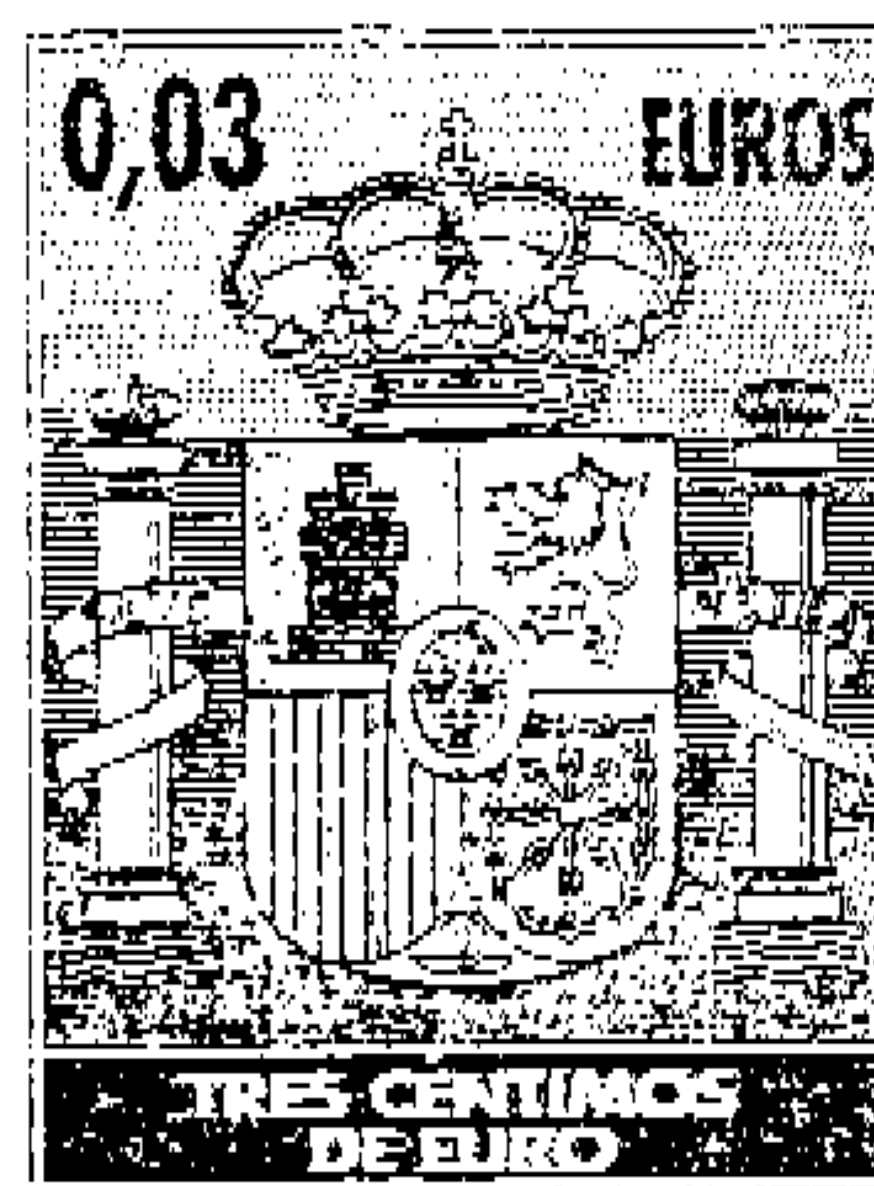
ANEXO III

SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004



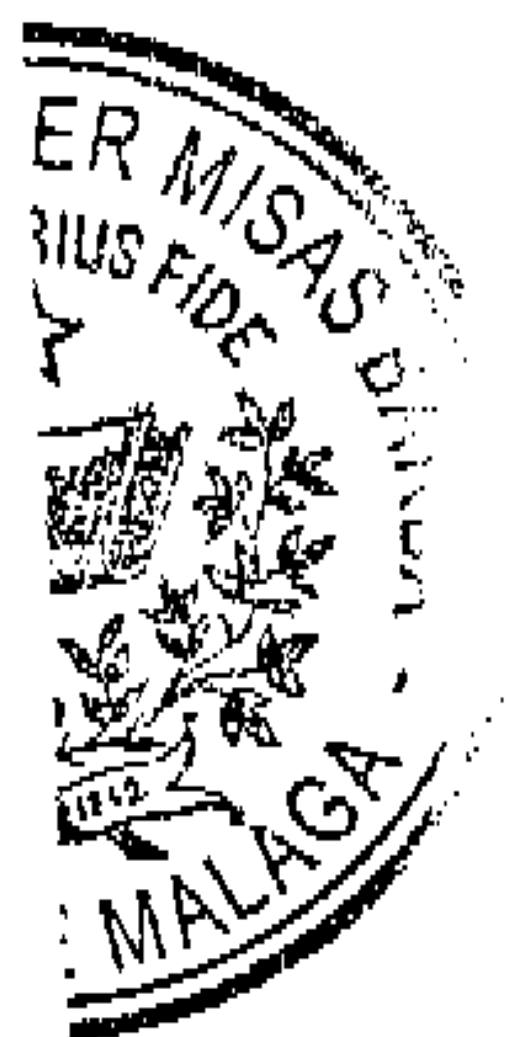
CLASE 8.ª

0,03 EUROS



		Miles de euros					
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
CORPORACIÓN UNINSER							
Administración y Gestión de Personal, ETT, S.A.							
Actividad: Empresa de trabajo temporal	C/ Salitre, 18 Málaga	99,98%	361	176	(5)	-	-
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.							
Actividad: Instalación y mantenimiento sistemas de seguridad	C/ Argentea, 24 Málaga	99,99%	351	(29)	2	-	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.							
Actividad: Gestión y liquidación de documentos y escrituras	C/ Argosta del Carmen, 2 Málaga	99,80%	60	1.024	1.130	-	599

0H6956065



ANEXO III

SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE

A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CLASE 8.^a



Miles de euros

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
---------------------------------	-----------	--------------------------------------	--------------------	--------------	---	------------------------------	---------------------------------------

Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.

Actividad: Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	C/ Martínez de la Rosa, 85-87, entreplanta Málaga	99,92%	363	1.016	281	9	-
--	---	--------	-----	-------	-----	---	---

Tasaciones Andaluzas, S.A.

Actividad: Tasación de bienes inmuebles	Paseo de Almería, 69-5º Almería	80,00%	301	432	445	-	58
---	---------------------------------	--------	-----	-----	-----	---	----

UNICARTERA CAJA

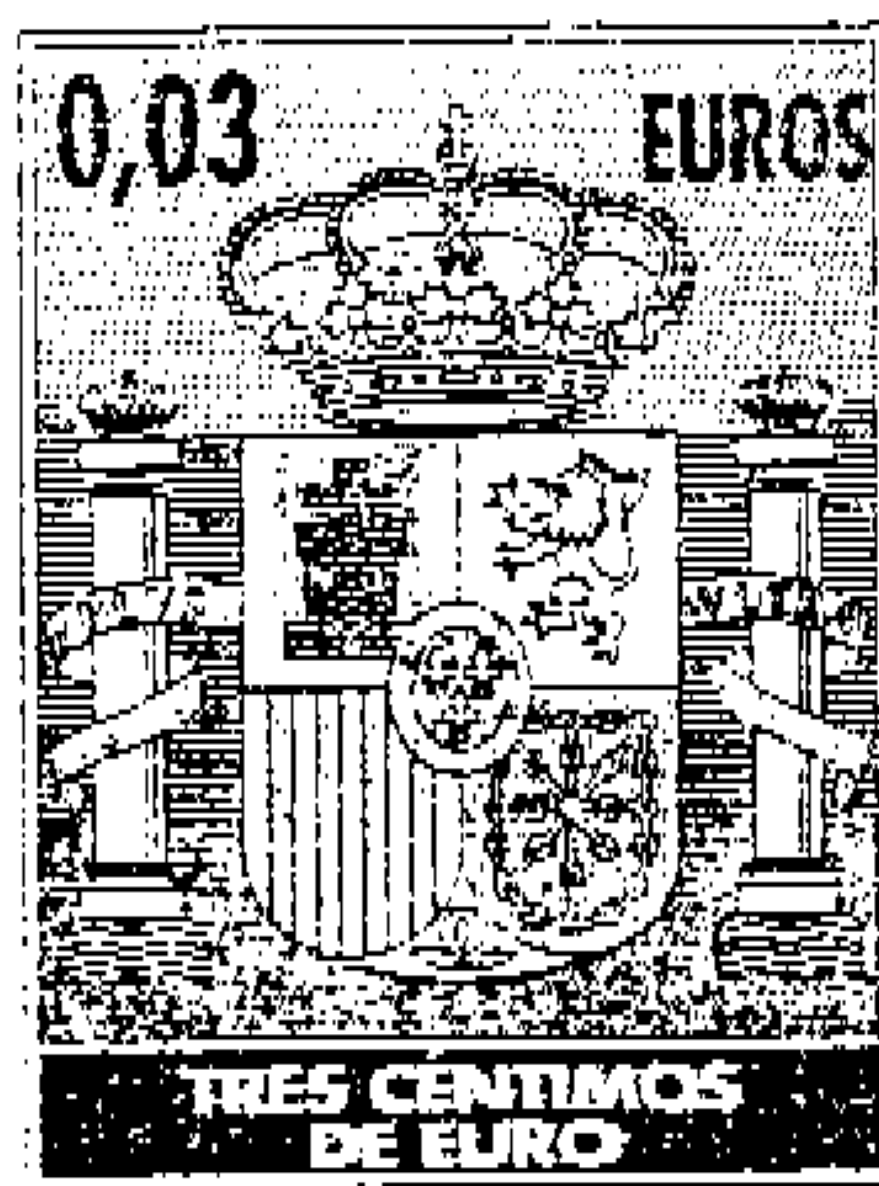
Banco Europeo de Finanzas, S.A.

Actividad: Entidad financiera	C/ Caballero de Gracia, 26 Madrid	96,60%	19.857	18.858	3.967	-	1.168
-------------------------------	-----------------------------------	--------	--------	--------	-------	---	-------

UNIMEDITERRÁNEO DE INVERSIONES

Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.

Actividad: Telecomunicaciones	Avda. Diagonal 579/585 08014 Barcelona	2,46%	2.209.772	90.100	30.400	45.778	-
-------------------------------	--	-------	-----------	--------	--------	--------	---



0H6956066



ANEXO III

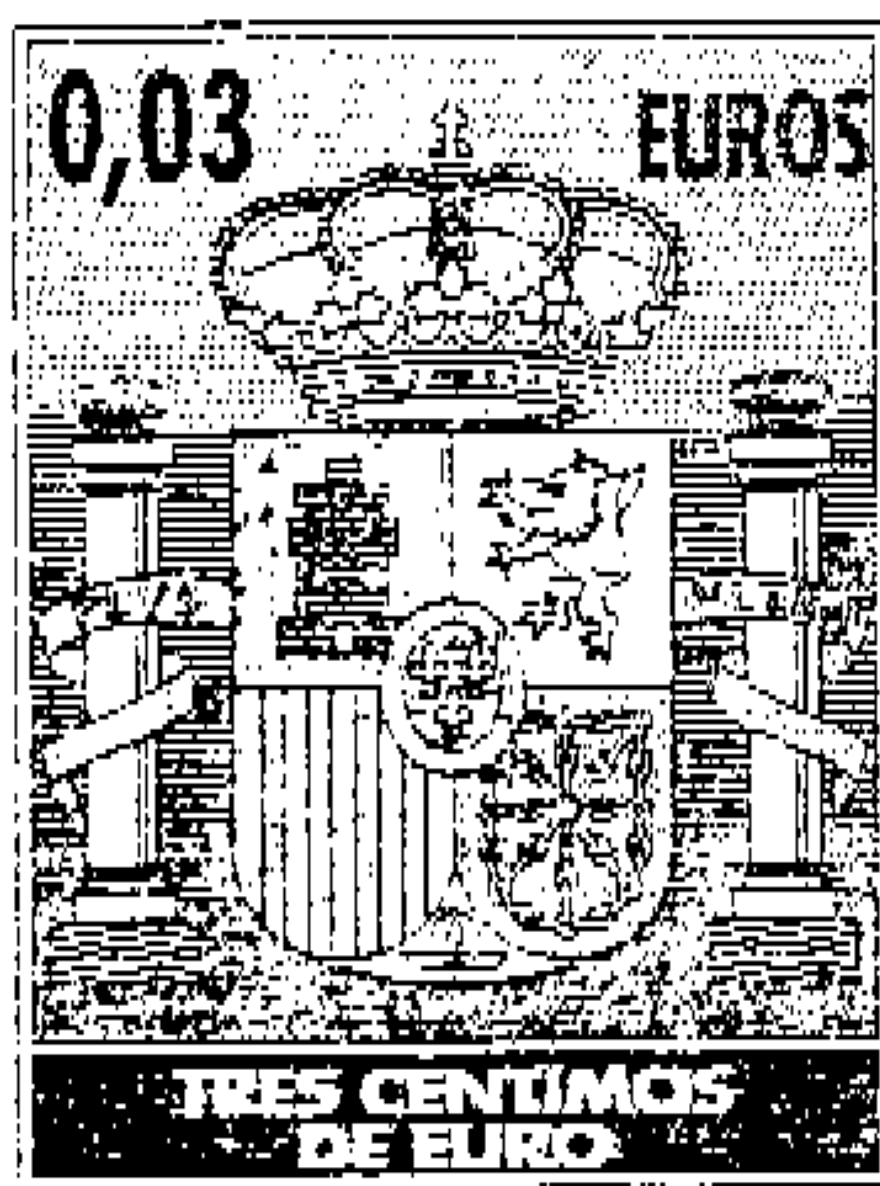
SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE

A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CLASE 8.^a



Miles de euros							
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
BANCO EUROPEO DE FINANZAS							
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L.							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Virgen de los Peligros, 5 Madrid	96,67%	6.669	(1.026)	1.567	-	-
INMOBILIARIA ACINPO							
Inmobiliaria Unilex Sur, S.A.							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Mauricio Moro, 6. Edif. Eurocom Málaga	100,00%	90	85	(53)	-	-
Profingo, S.A.							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Laguna, 1 Antequera-Málaga	34,12%	388	546	(120)	4.111	-
Innovación de Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avda. República Argentina nº 19 Sevilla	48,00%	3.000	-	-	-	-



0H6956067



ANEXO III

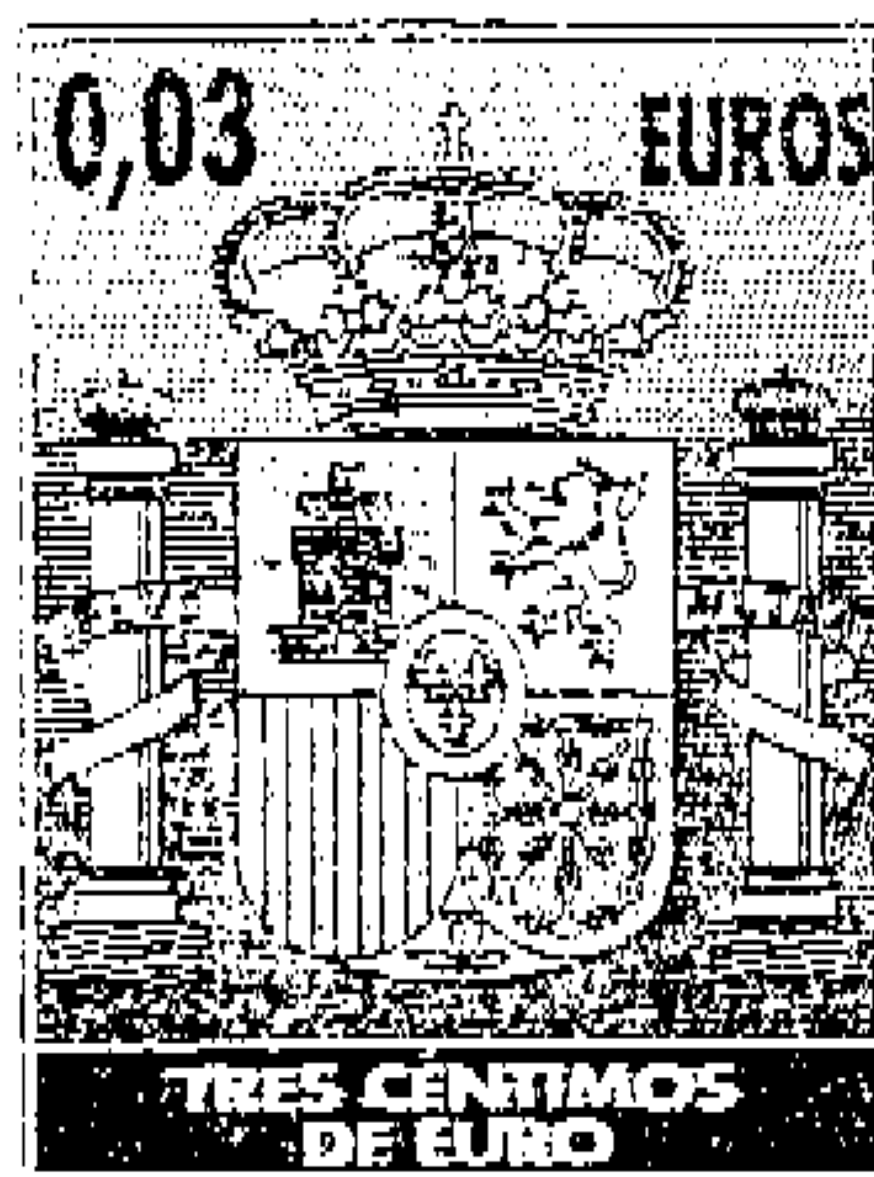
SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE

A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CLASE 8.^a



Miles de euros							
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Promociones y Estudio Inmosur, S.A.							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avda. Martín Alonso Pinzón, 8 Huelva	48,00%	600	-	-	-	-
PARTICIPACIONES AGRUPADAS							
Sacyr-Vallehermoso, S.A.							
Actividad: Construcción, promoción y gestión inmobiliaria	C/ Padilla, 17, 2º Madrid	1,53%	266.153	1.024.545	323.887	38.462	1.482
SITREBA							
Abertis Infraestructuras, S.A.							
Actividad: Infraestructuras y Servicios	Avd. Parc Logistic, 12-20 Barcelona	1,88%	1.575.661	1.420.390	375.679	26.000	4.603



0H6956068

----- DILIGENCIA DE AUTENTIFICACION -----

Yo, FRANCISCO JAVIER MISAS BARBA, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Granada y de esta ciudad de Málaga. DOY FE:

Que las sesenta y ocho fotocopias que anteceden y la presente, enlazadas con el sello de mi Notaria todas sus hojas, son reproducción fiel y exacta de su original, que he tenido a la vista y he cotejado. -----

Málaga a, siete de abril de dos mil cinco. -----



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

24 MAYO 2005

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2005 058599

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA
Y ANTEQUERA - UNICAJA Y
ENTIDADES DEPENDIENTES**

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

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 8752

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA

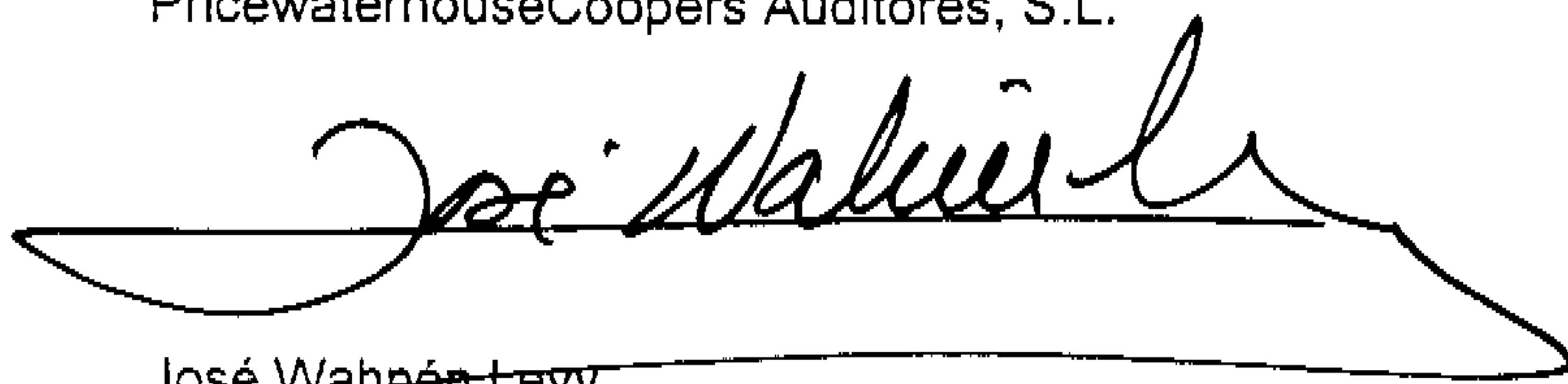
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA y sus entidades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 27 de febrero de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA y sus entidades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

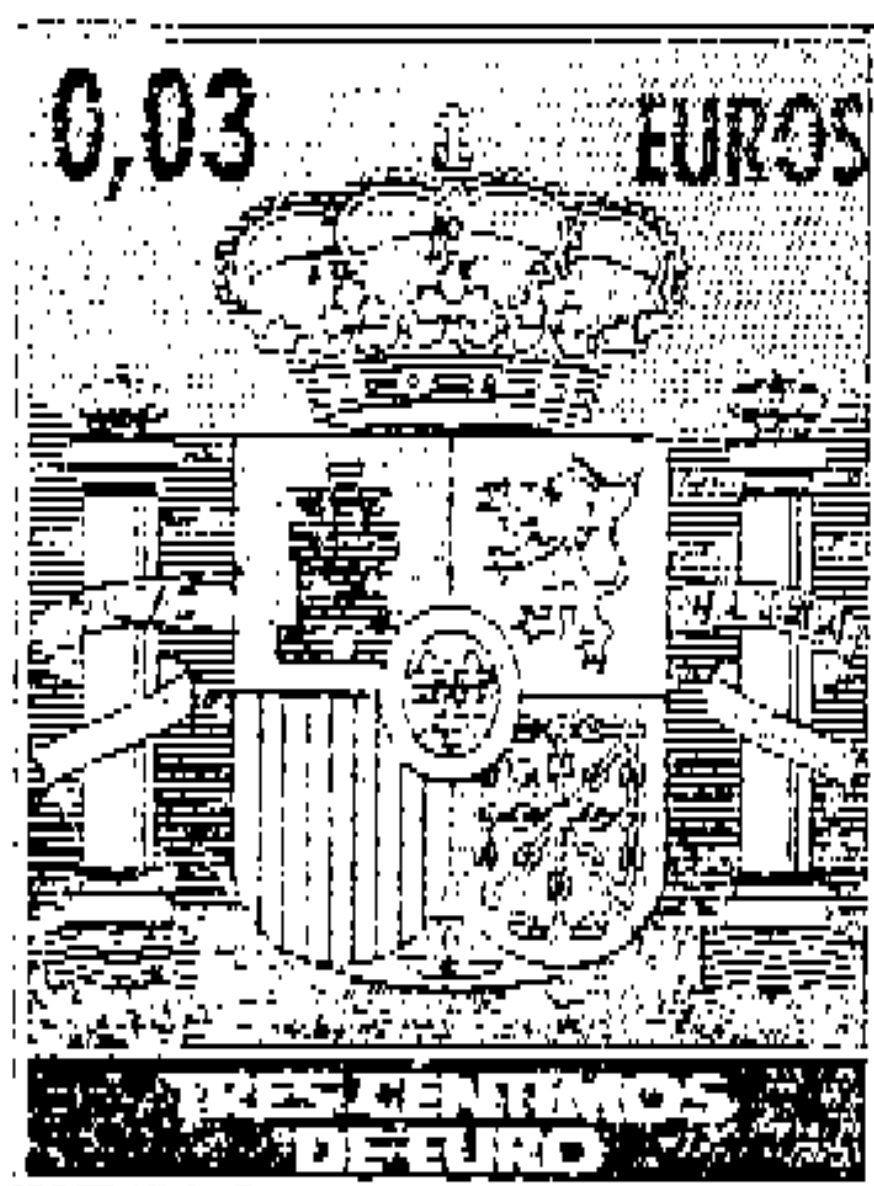
El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Wahnón Levy
Socio-Auditor de Cuentas

27 de abril de 2005



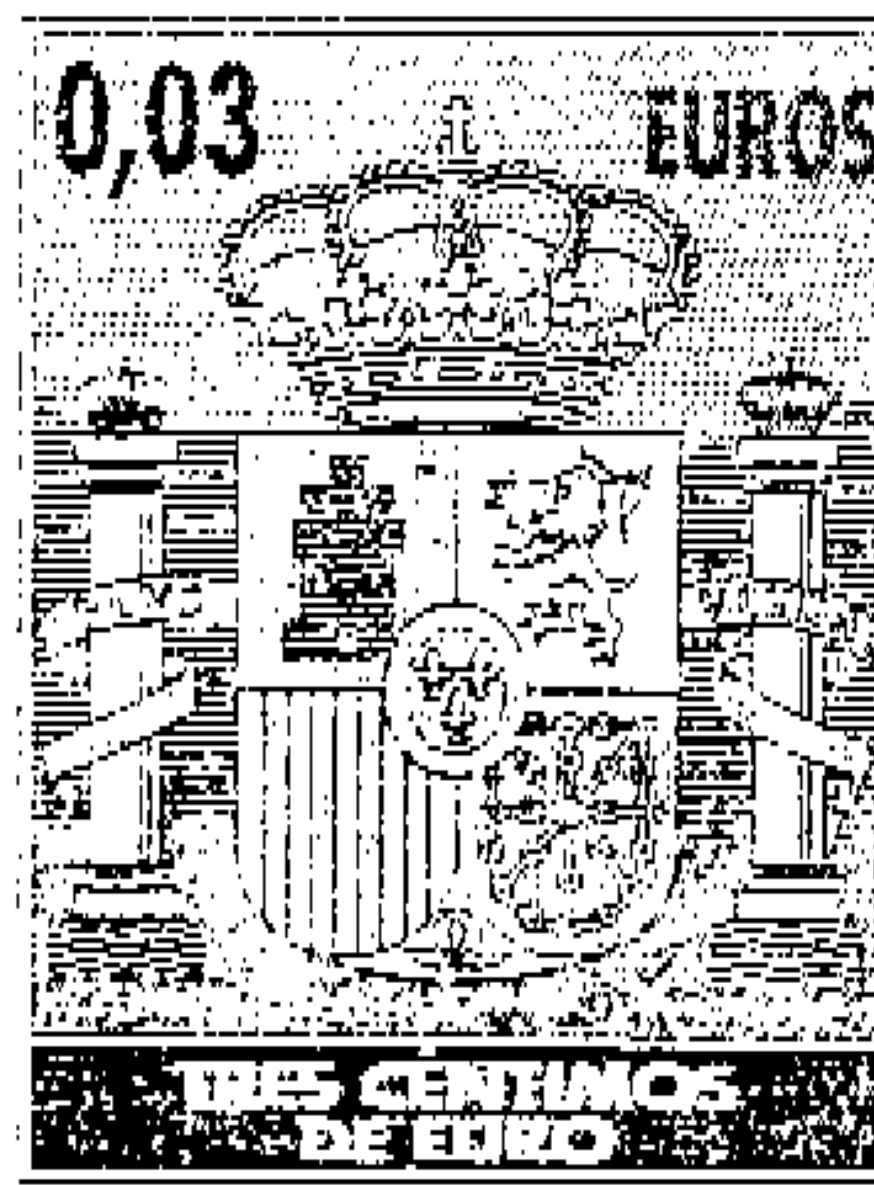
0H6956071

CLASE 8.^a



**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPLETAN
EL GRUPO UNICAJA**

Cuentas Anuales consolidadas al 31 de
diciembre de 2004 e Informe de Gestión
consolidado correspondiente al ejercicio 2004



OH6956142

CLASE 8.^a

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO UNICAJA**

Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004

El Consejo de Administración de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Unicaja referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y el Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2004, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del OH6956071 al OH6956143 todos inclusive, de la Serie OH, Clase 8.^a de 0,03 céntimos de euro cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Málaga, 31 de marzo de 2005

D. Braulio Medel Cámara
Presidente Ejecutivo

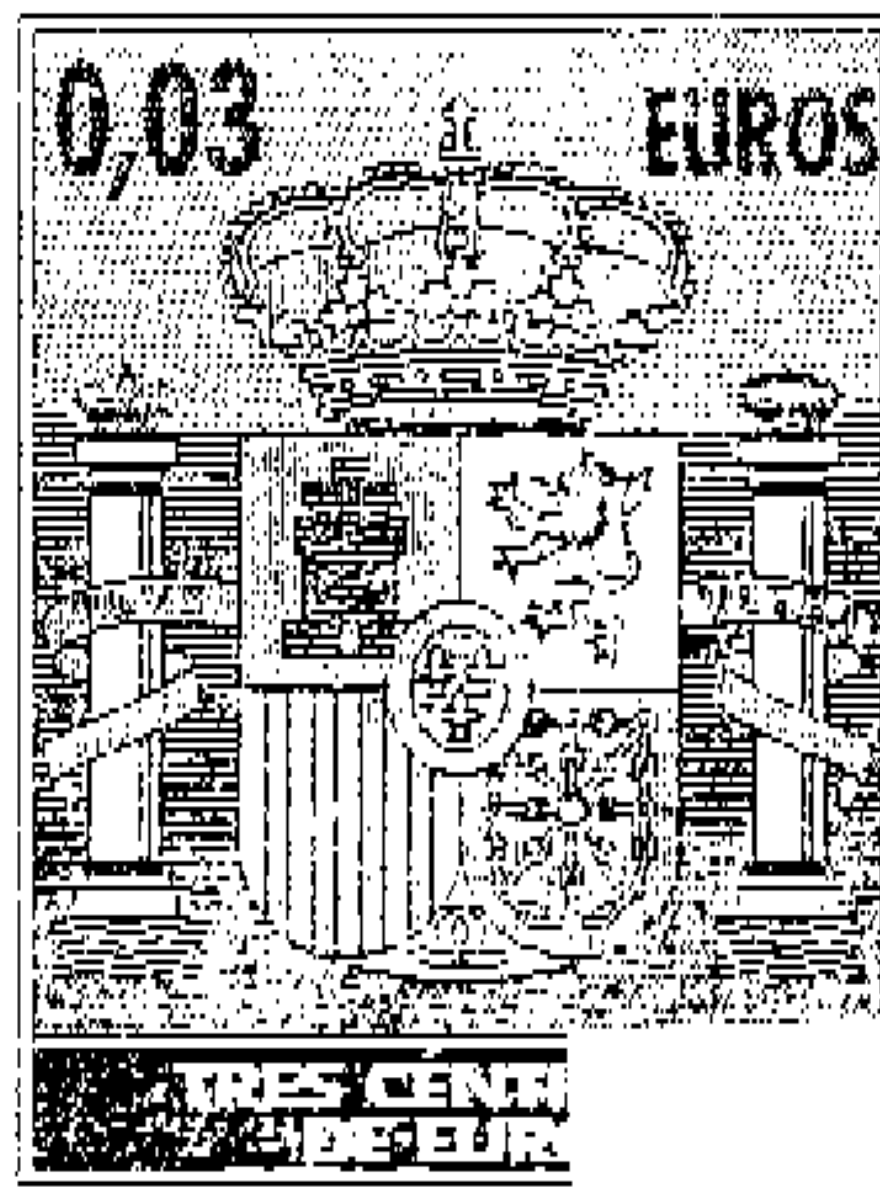
D. Mariano Vergara Utrera
Vicepresidente 1º Ejecutivo

D. Juan Fraile Cantón
Vicepresidente 2º

D. Agustín Molina Morales
Secretario

D. Santiago Orosa Vega
Vicesecretario

D. Javier Arcas Cubero
Vocal



0H6956143

D. Federico Beltrán Galindo
Vocal

D^a. María Luisa Bustinduy Barrero
Vocal

D. José Luis Cid Jiménez
Vocal

D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
Vocal

D. Pedro Fernández Céspedes
Vocal

D. Juan Ramón Casero Domínguez
Vocal

D. Gines García Beltrán
Vocal

D. José Luis Gómez Boza
Vocal

D. Francisco Herrera Núñez
Vocal

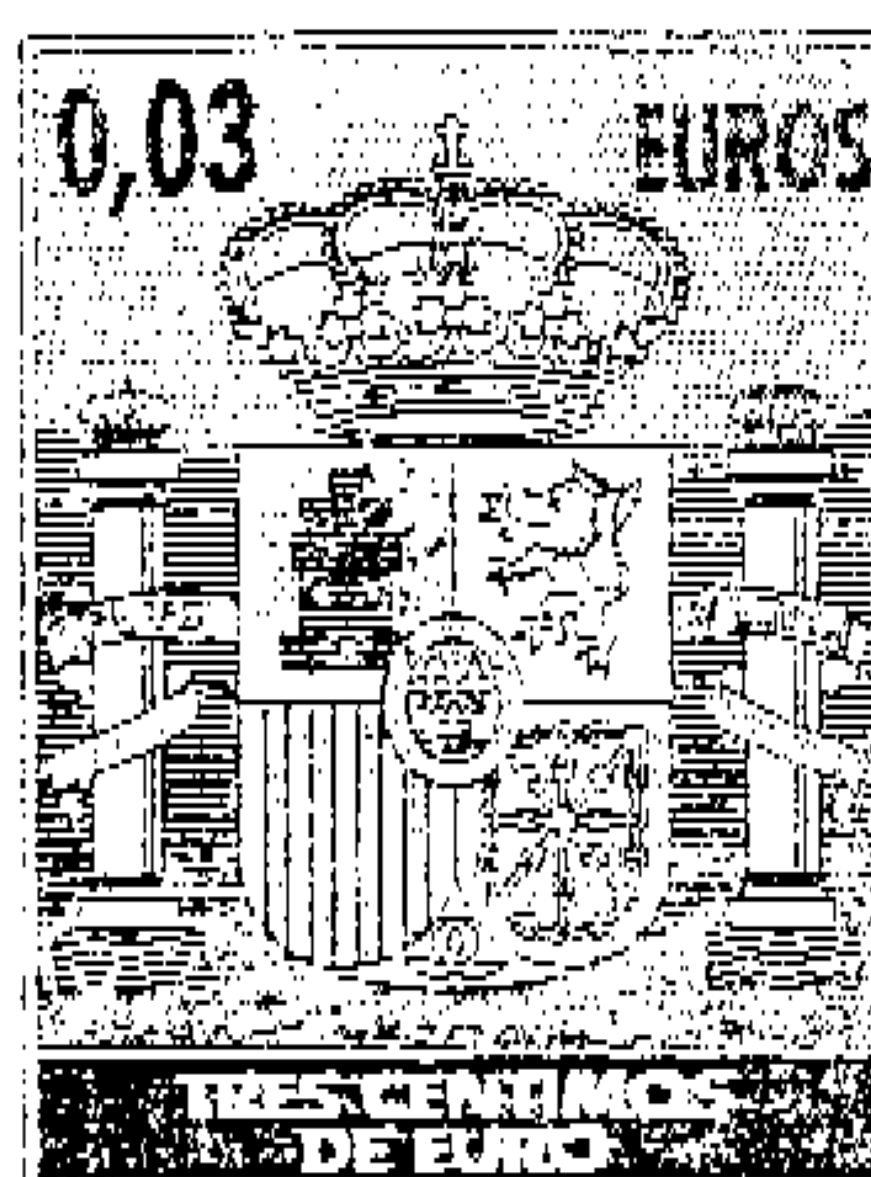
D. José Loaiza García
Vocal

D^a. María del Rosario Mora Cabezas
Vocal

D. Ricardo Millán Gómez
Vocal

D. Luis Reina Alcolea
Vocal

D. José María Vargas Lirio
Vocal



OH6956072

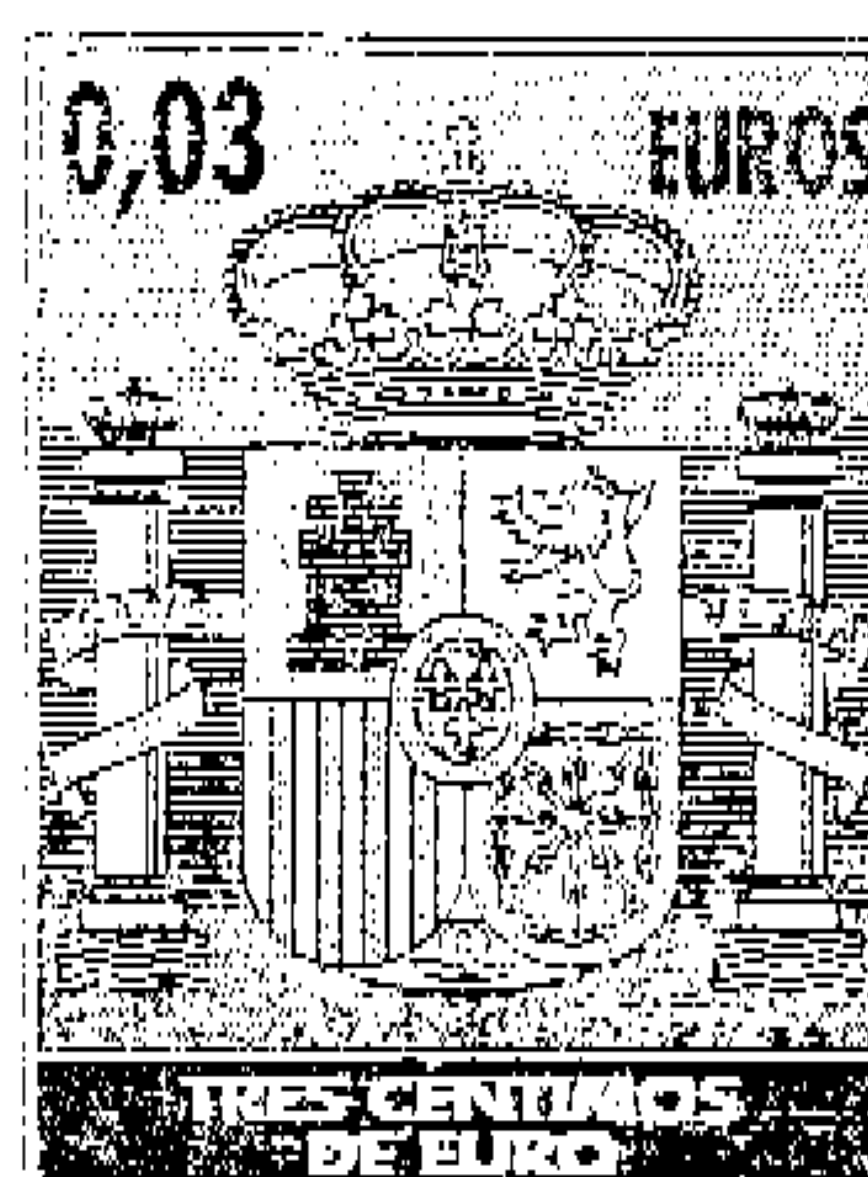
CLASE 8.ª

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO UNICAJA**

BALANZES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	206.639	220.802	A la vista	5.816	4.338
Banco de España	228.080	208.450	A plazo o con preaviso	265.126	95.408
Otros bancos centrales	-	-		270.742	99.744
	434.729	429.252	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 8)	657.757	658.190	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	7.584.385	6.340.372
A la vista	67.533	40.559	A plazo	5.980.562	4.553.912
Otros créditos	1.424.124	1.254.483		13.564.947	10.894.284
	1.491.657	1.295.042	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	13.881.802	11.731.180	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			A plazo	1.295.487	1.741.008
De emisión pública	166.003	176.573		1.295.487	1.741.008
Otros emisores	274.013	298.506		14.860.444	12.635.292
	440.016	476.079	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES: (Nota 18)		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	619.407	473.457	Bonos y obligaciones en circulación	-	370.000
PARTICIPACIONES (Nota 11):			Pagarés y otros valores	915.122	649.500
En entidades de crédito	53.623	48.941		915.122	1.019.500
Otras participaciones	308.523	262.357	OTROS PASIVOS (Nota 18)	460.402	409.121
	362.146	311.298			
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	142.640	81.840
En entidades de crédito	-	-			
Otras	13.489	14.600	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
	13.489	14.600	Fondo de pensionistas	129.394	33.039
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):			Provisión para impuestos	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	149	181	Otras provisiones	235.710	184.591
Otros gastos amortizables	664	191		365.104	217.630
	813	372	FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	1.723	1.723
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	14.892	18.438
Por integración global y proporcional	-	-			
Por puesta en equivalencia	19.263	17.063	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	19.263	17.063	Del grupo	224.995	189.388
ACTIVOS MATERIALES (Nota 15):			De minoritarios	148	780
Terrenos y edificios de uso propio	195.357	184.838		225.143	190.168
Otros inmuebles	116.499	107.247			
Mobiliario, instalaciones y otros	130.656	124.890			
	442.512	416.975			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	444.244	386.251
ACCIONES PROPIAS	-	-	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	1.424	2.321
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	386.853	187.877	FONDO DE DOTACIÓN	12	12
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	198.939	127.522	RESERVAS (Nota 23)	1.268.485	1.109.441
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 23)	23.614	23.614
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
Por integración global y proporcional	31.072	18.577	Por integración global y proporcional	30.660	25.610
Por puesta en equivalencia	74.134	76.652	Por puesta en equivalencia	29.938	13.431
Por diferencias de conversión	-	-	Por diferencias de conversión	-	-
	105.206	95.229		60.598	39.041
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:					
Del grupo	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
De minoritarios	-	-	TOTAL PASIVO	19.054.589	16.234.136
	-	-			
TOTAL ACTIVO	19.054.589	16.234.136			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	3.448.244	3.063.532			



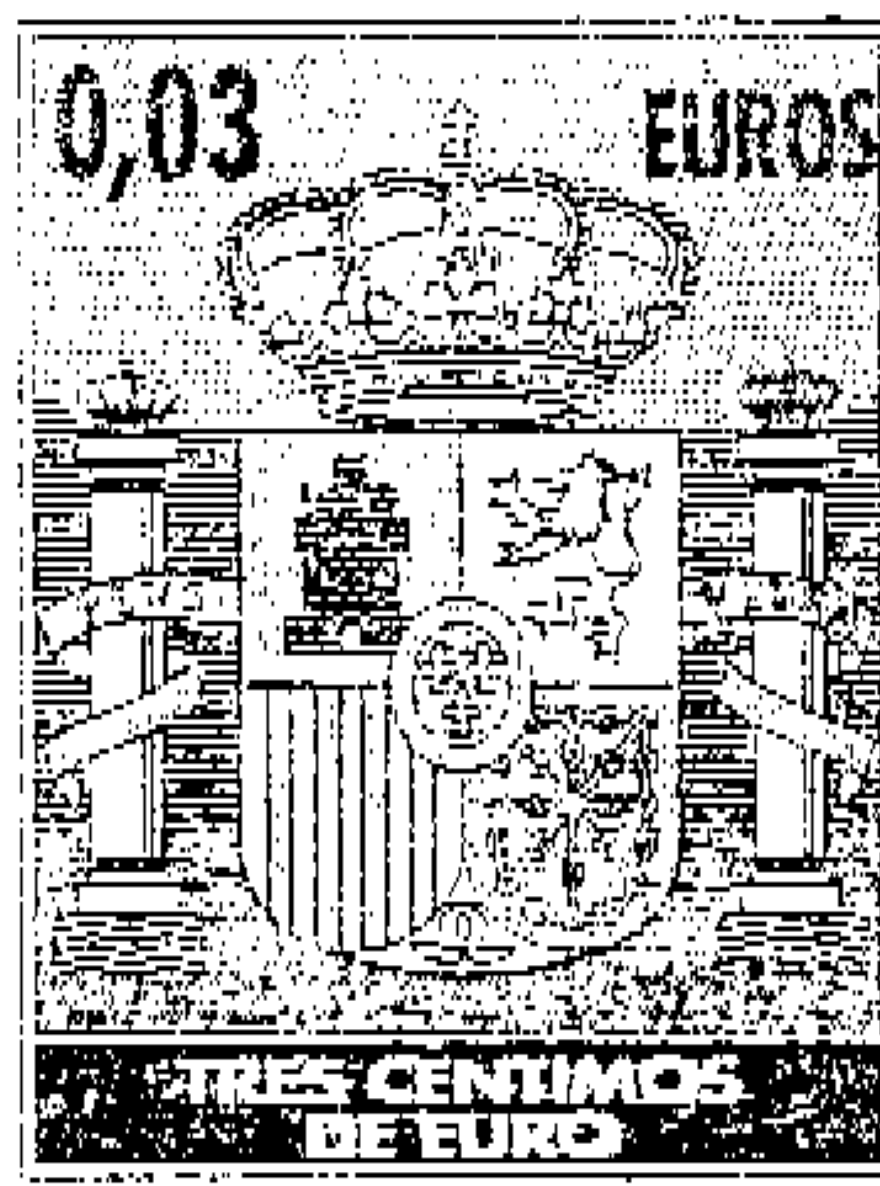
0H6956073

CLASE 8.ª

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA,
MALAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO UNICAJA**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Miles de euros)**

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	673.793	659.505
de los que: cartera de renta fija	58.479	66.247
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(197.077)	(196.653)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
de acciones y otros títulos de renta variable	23.446	10.179
de participaciones	12.477	15.170
de participaciones en el grupo	855	899
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	36.578	26.048
COMISIONES PERCIBIDAS	513.294	488.900
COMISIONES PAGADAS	117.582	100.486
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	(22.833)	(19.378)
MARGEN ORDINARIO	49.714	6.074
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	657.757	576.082
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	8.278	7.413
DE PERSONAL (Nota 28)	(209.375)	(195.704)
de los que:		
sueldos y salarios	(159.032)	(147.482)
cargas sociales	(45.254)	(42.225)
de las que: pensiones	(7.167)	(5.902)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(91.927)	(87.691)
	(301.302)	(283.395)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(33.653)	(34.325)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(3.868)	(3.649)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(327.212)	262.126
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	38.418	29.539
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(7.208)	(8.424)
Corrección del valor por cobro de dividendos (Nota 4.a)	(13.132)	(15.869)
	15.078	5.246
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	(5.068)	(4.803)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (véase Nota 11)	31.422	26.542
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-	-
Reversión de diferencia negativa de consolidación (Nota 14)	1.769	2.854
	33.191	29.396
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones de acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-	-
	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS - Neto	(79.581)	(61.420)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS - Neto	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	118.951	27.765
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(145.975)	(31.072)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	264.818	227.238
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(39.675)	(37.070)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:		
ATRIBUIDO A LA MINORÍA	148	780
ATRIBUIDO AL GRUPO	224.995	189.388
	225.143	190.168



0H6956074

CLASE 8.^a

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO UNICAJA

Memoria consolidada correspondiente al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de
2004

1. Naturaleza de la Institución y su Grupo

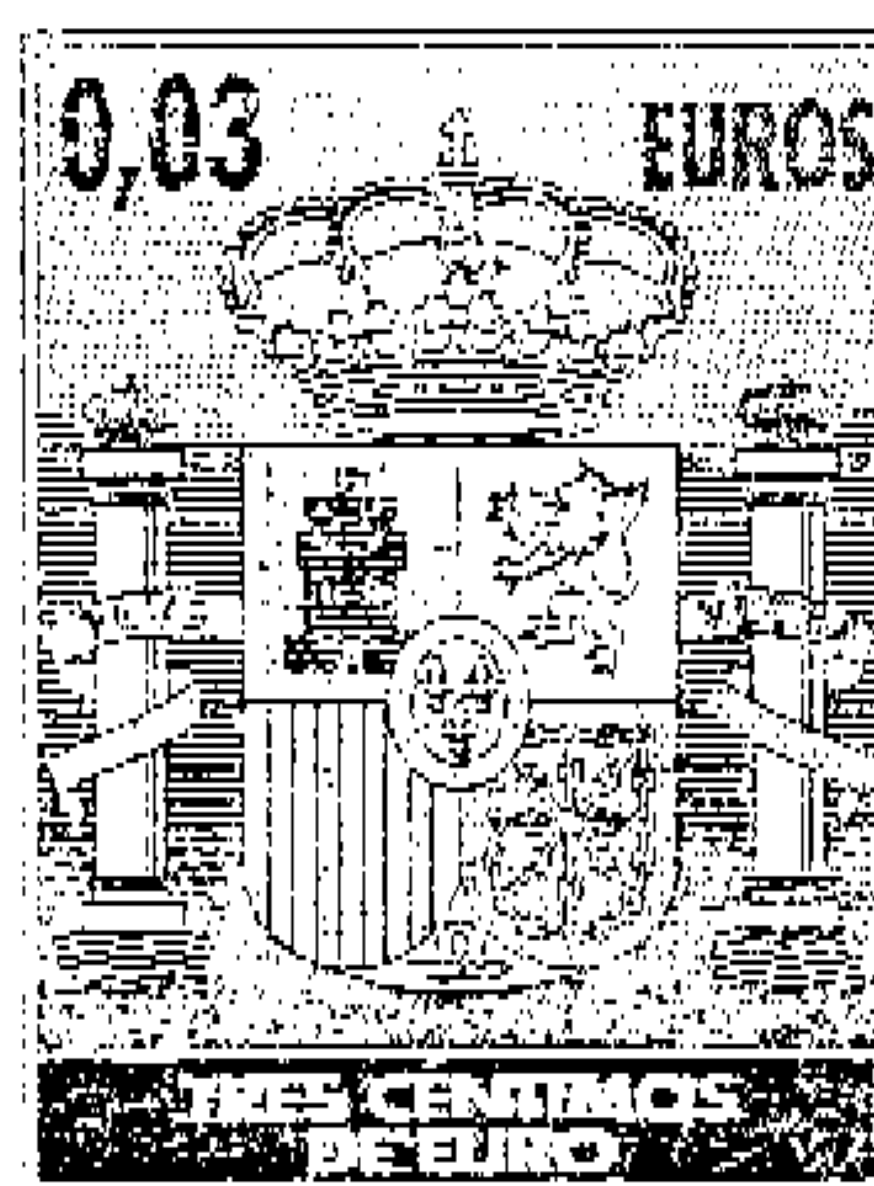
Naturaleza y reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA (en adelante UNICAJA o la Institución), entidad dominante del Grupo Unicaja, es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 4.i).



0H6956075

CLASE 8.ª

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera es la Institución dominante del Grupo UNICAJA, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados del Grupo UNICAJA se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Institución y de cada una de las entidades dependientes que componen el Grupo e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la Institución.

Las cuentas anuales individuales de la Institución y de cada una de las restantes entidades dependientes consolidadas a 31 de diciembre de 2004 se encuentran pendientes de aprobación, respectivamente, por la Asamblea General de la Institución y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las entidades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

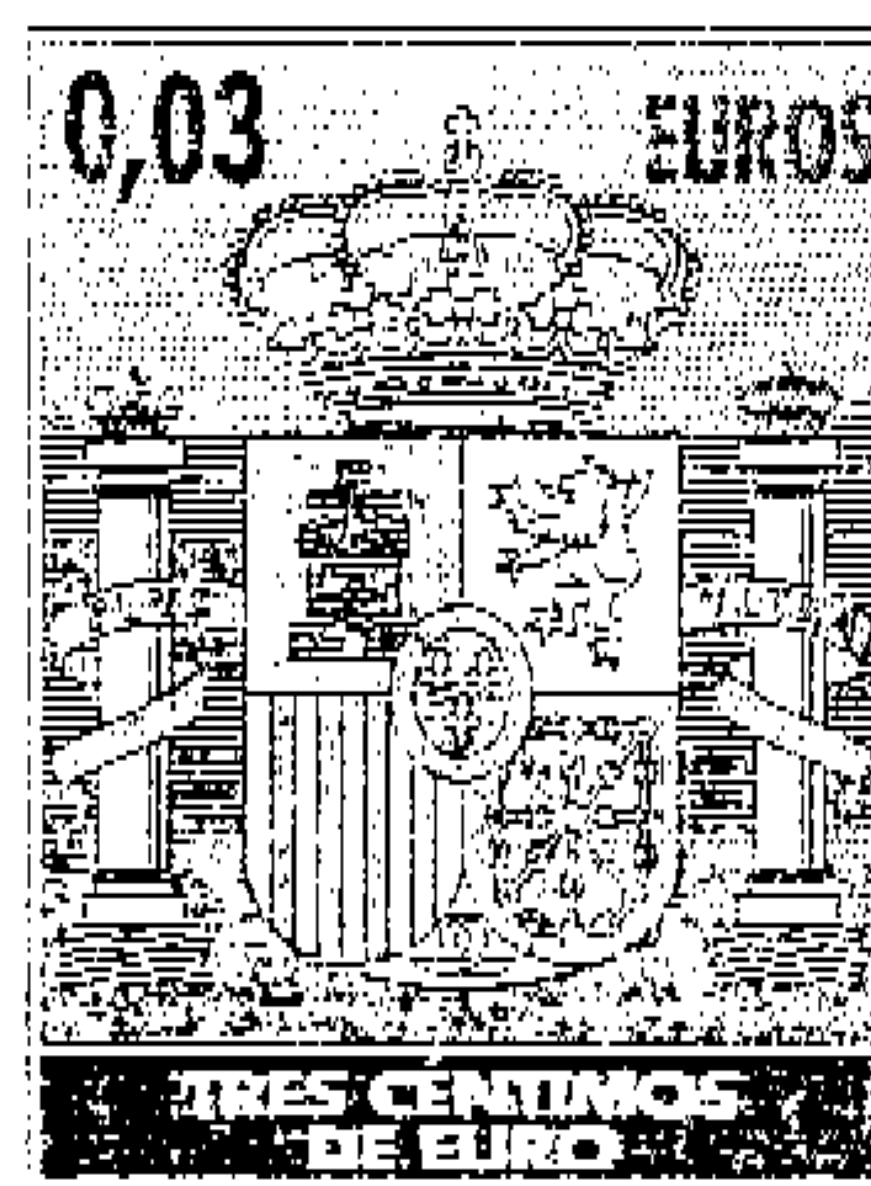
En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación-

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991 de Banco de España, el Grupo UNICAJA incluye todas las entidades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 3). Estas entidades han sido consolidadas por el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las entidades, en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas entidades cuya actividad está relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, tal y como establece el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" (Nota 22) del balance de situación consolidado adjunto y en el capítulo "Resultado consolidado del ejercicio - Atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



0H6956076

CLASE 8.ª

Adicionalmente, las inversiones en el capital de entidades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras entidades con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% o al 3% si cotizan en Bolsa (véanse Notas 11 y 12) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales, basándose en el método de puesta en equivalencia.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4.e.

En la Nota 3 se detallan las sociedades consolidadas en el ejercicio 2004 por el método de integración global o proporcional y las integradas por el método de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee la Institución, así como otra información relevante.

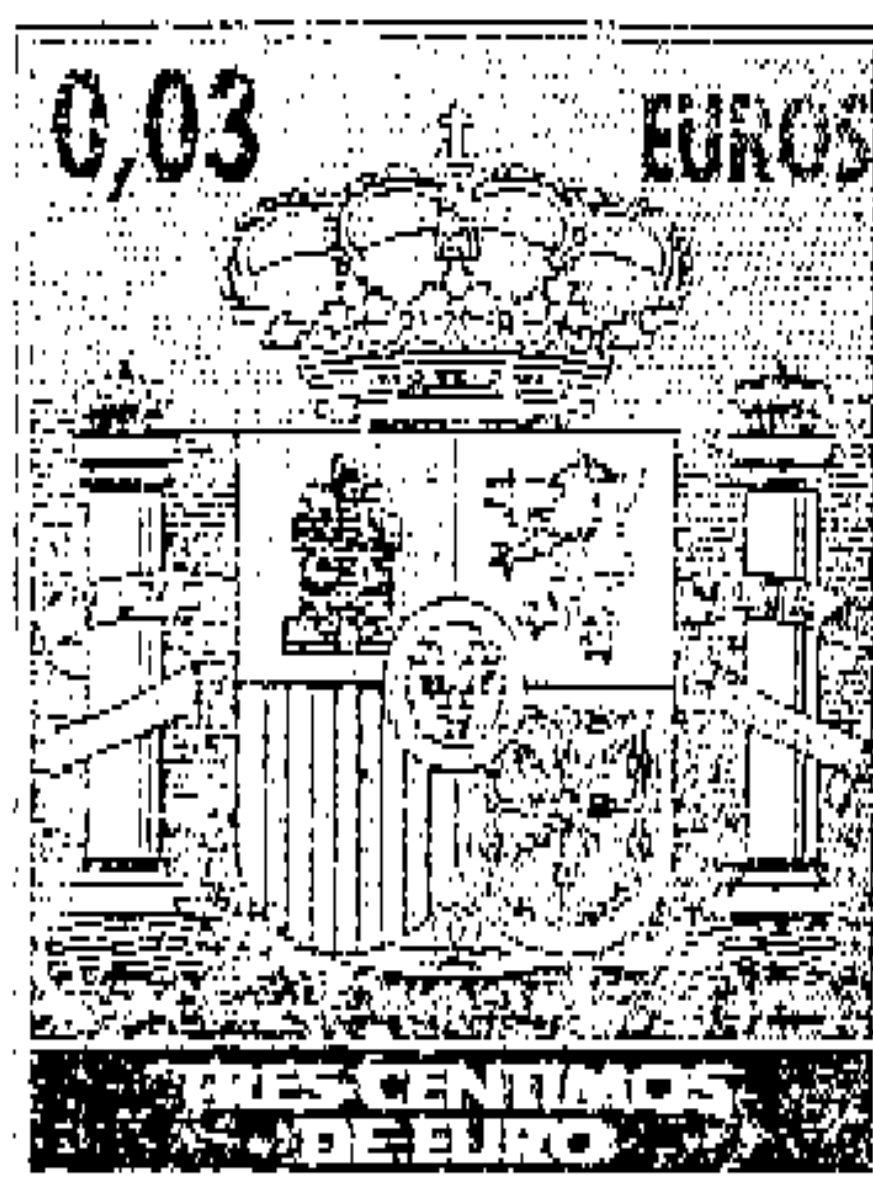
Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de euros
	2004
Fondo de dotación	12
Reservas (Nota 23)	1.268.485
Reservas de revalorización (Nota 23)	23.614
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	60.598
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(105.206)
	1.247.491
Fondo para riesgos bancarios generales (neto de impuestos diferidos (Nota 4.k)	1.123
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 21)	24.040
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social de la Institución	184.995
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	1.457.661

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.



0H6956077

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo UNICAJA ascendían a 1.515.882 miles de euros (1.678.488 miles de euros tras la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio por parte de UNICAJA), excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 533.799 miles de euros, considerando la distribución del beneficio del ejercicio 2004.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de sus recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004.

Comparación de la información-

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2004 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

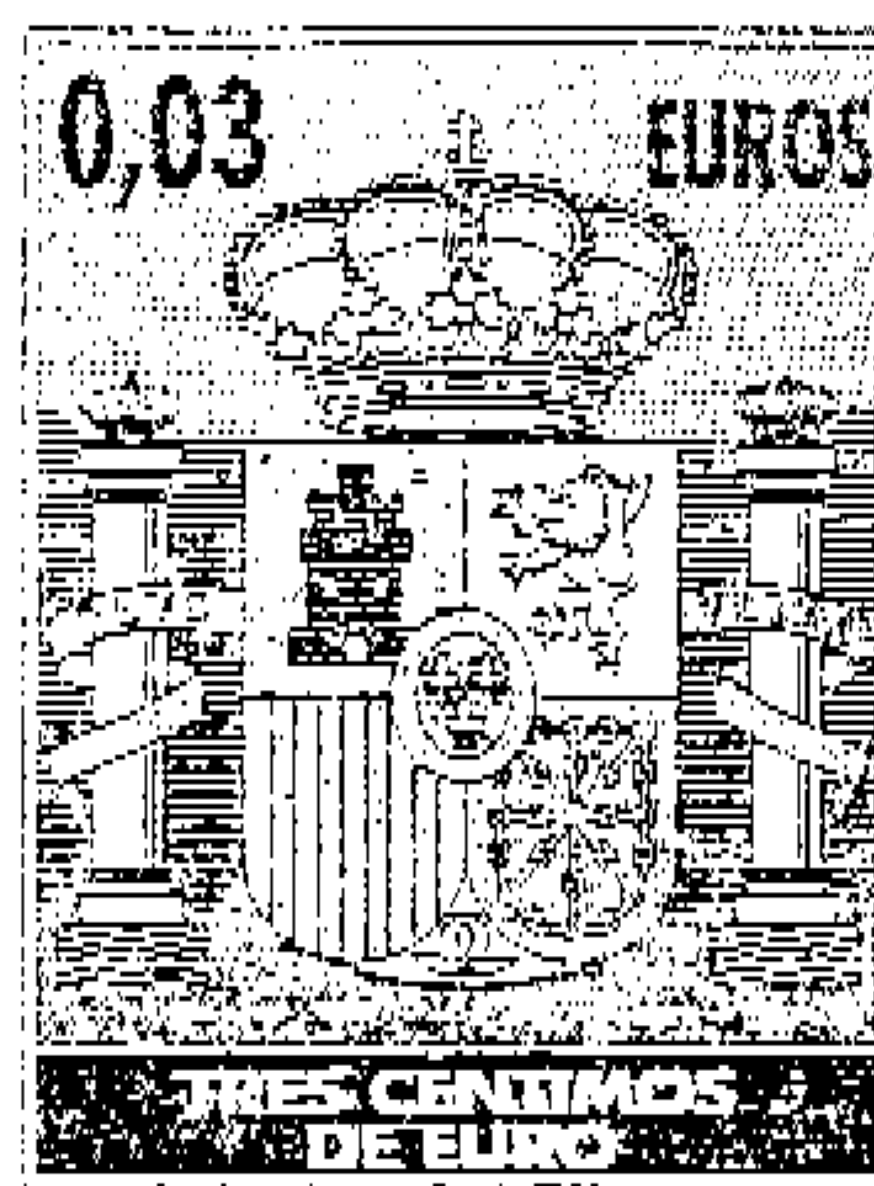
Los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio 2003.

No hay modificaciones de las normas contables adicionales a las que se señalan a continuación, que afecten a la comparación entre las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.

3. Grupo Unicaja

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA es la matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 4, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en entidades con las que la Institución mantiene una vinculación duradera con la finalidad de contribuir a la actividad del Grupo y en las que, por regla general, posee directamente una participación igual o superior al 20% o 3% si cotizan en Bolsa, que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico - contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de la Institución no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según proceda, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El efecto de la consolidación, realizada sobre la base de los registros contables de las entidades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales de la Institución, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 45.225, 22.537 y 225.718 miles de euros, respectivamente.



0H6956078

CLASE 8.^a

ANEXO I

En el siguiente cuadro se detallan las incorporaciones de entidades al perímetro de consolidación por los métodos de integración global, proporcional o por el método de puesta en equivalencia del ejercicio 2004:

Incorporaciones al perímetro de consolidación	
Grupo	%
-	
Participadas	%
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	20,00%
Navicoas Industrial, S.A.	40,00%
Sociedad Gestora Parques Eólicos Campo de Gibraltar, S.A.	35,00%
Innovación en Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.	48,00%
Promociones y Estudios Inmosur, S.A.	48,00%

En los Anexos I, II y III se detallan las entidades dependientes consolidadas en el ejercicio 2004 por el método de integración global y proporcional y por el método de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee la Institución. De estas entidades cotizan en Bolsa: Abertis Infraestructuras, S.A., Sacyr - Vallehermoso, S.A., Banco de Andalucía, S.A. y Grupo SOS, S.A.

En el ejercicio 2004 la sociedad Unigranada, A.I.E. ha salido del perímetro de consolidación de la Entidad.

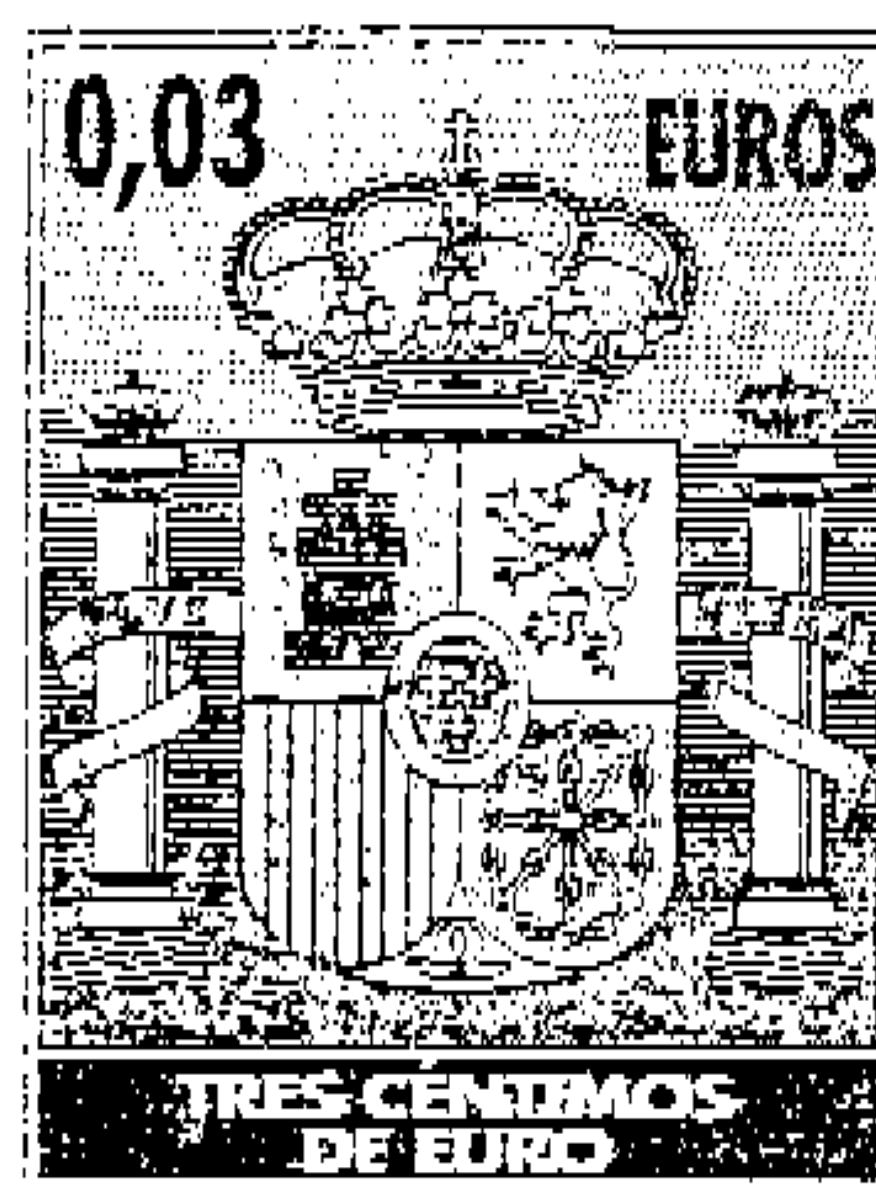
Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes entidades consolidadas, porque se estima que no se efectuarán transferencias de reservas, sino que éstas se utilizarán como fuente de autofinanciación en cada entidad.

4. Principios de contabilidad aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son, básicamente, los establecidos por la citada Circular 4/1991 de Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma. Los más significativos se resumen a continuación:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.



0H6956079

CLASE 8.ª**b) Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio 2004.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros ascienden a 118.678 y 52.693 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de provisiones para insolvencias

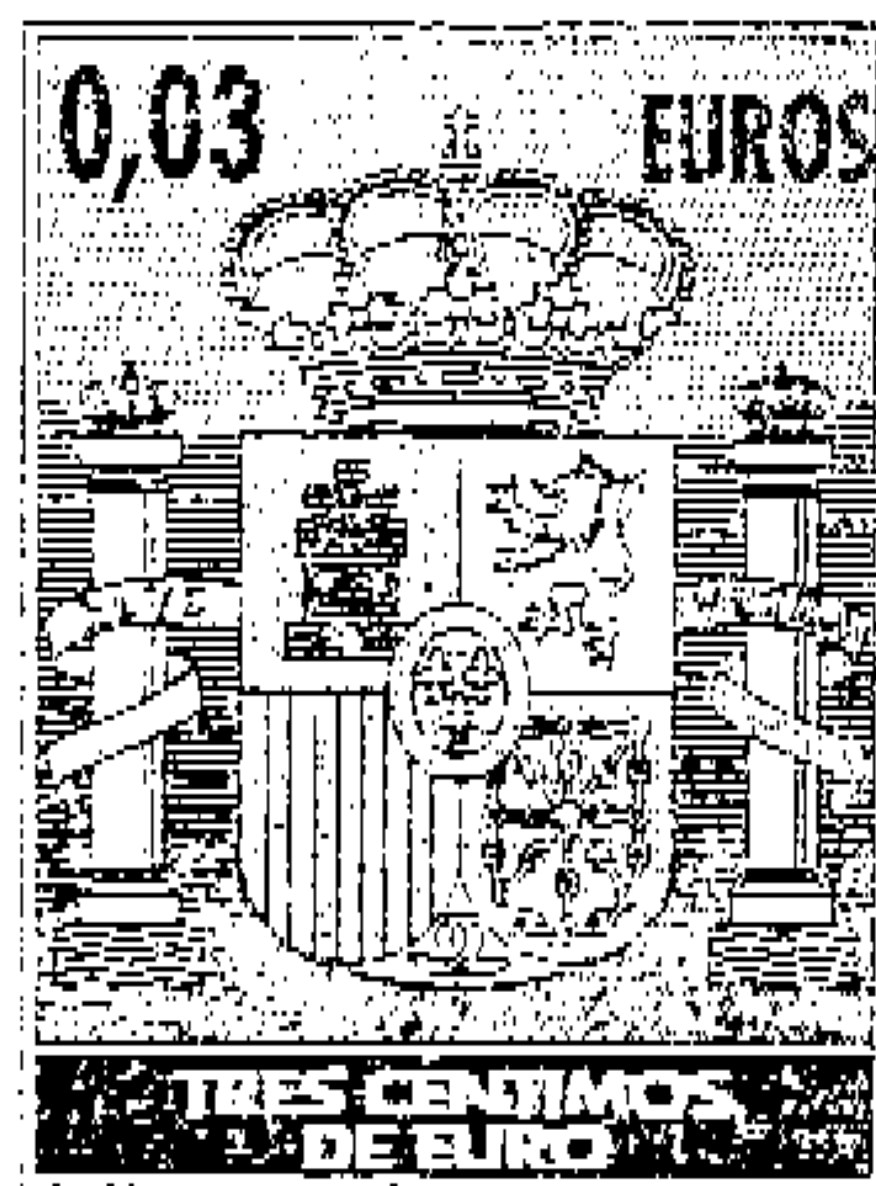
Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

El "Fondo de provisión para insolvencias", que se presenta minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" del activo del balance de situación consolidado adjunto, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (Nota 20).

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 2004 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a) *Provisiones Específicas*: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.



0H6956080

CLASE 8.ª

- b) *Provisión Genérica*: siguiendo la normativa de Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.
- c) *Fondo para la cobertura estadística*: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, la Institución está obligada a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos de la Institución o, alternativamente, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio de la misma (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por la Institución).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al "Fondo de cobertura estadística" constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

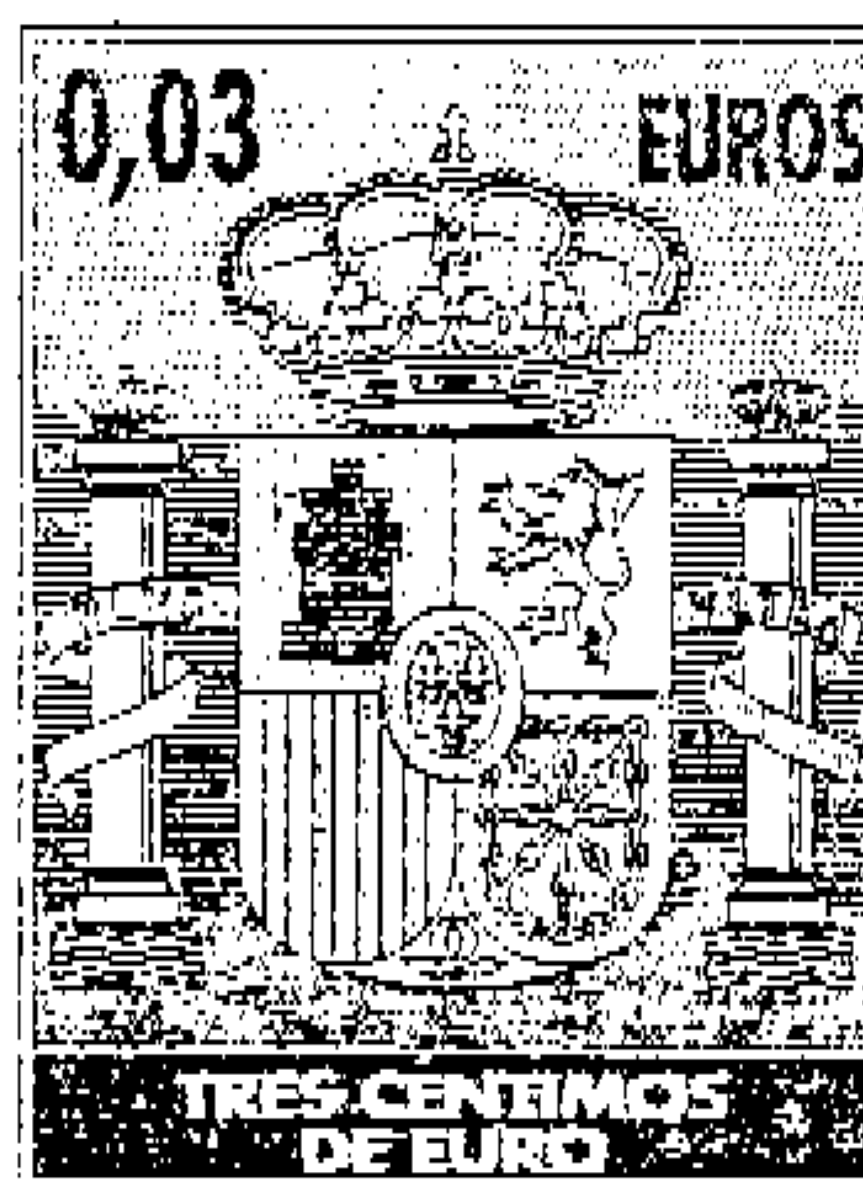
El fondo de cobertura estadística al 31 de diciembre de 2004, asciende a 168.890 miles de euros. La dotaciones neta con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta asciende a 51.096 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 el límite máximo del Fondo de cobertura estadística según los requerimientos de la circular 9/1999, de Banco de España, ascendía a 168.890 miles de euros. El Grupo por tanto, a 31 de diciembre de 2004, tiene provisionado el 100% de esta cobertura estadística.

2. *Provisiones para riesgo-país*: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los activos en los que concurra riesgo de insolvencia y riesgo-país, se aplicará, a los efectos de su clasificación en balance, el criterio más severo

d) *Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija*

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



0H6956081

CLASE 8.ª

- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas, se compara trimestralmente su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo. Dicho saneamiento se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes del balance de situación consolidado. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

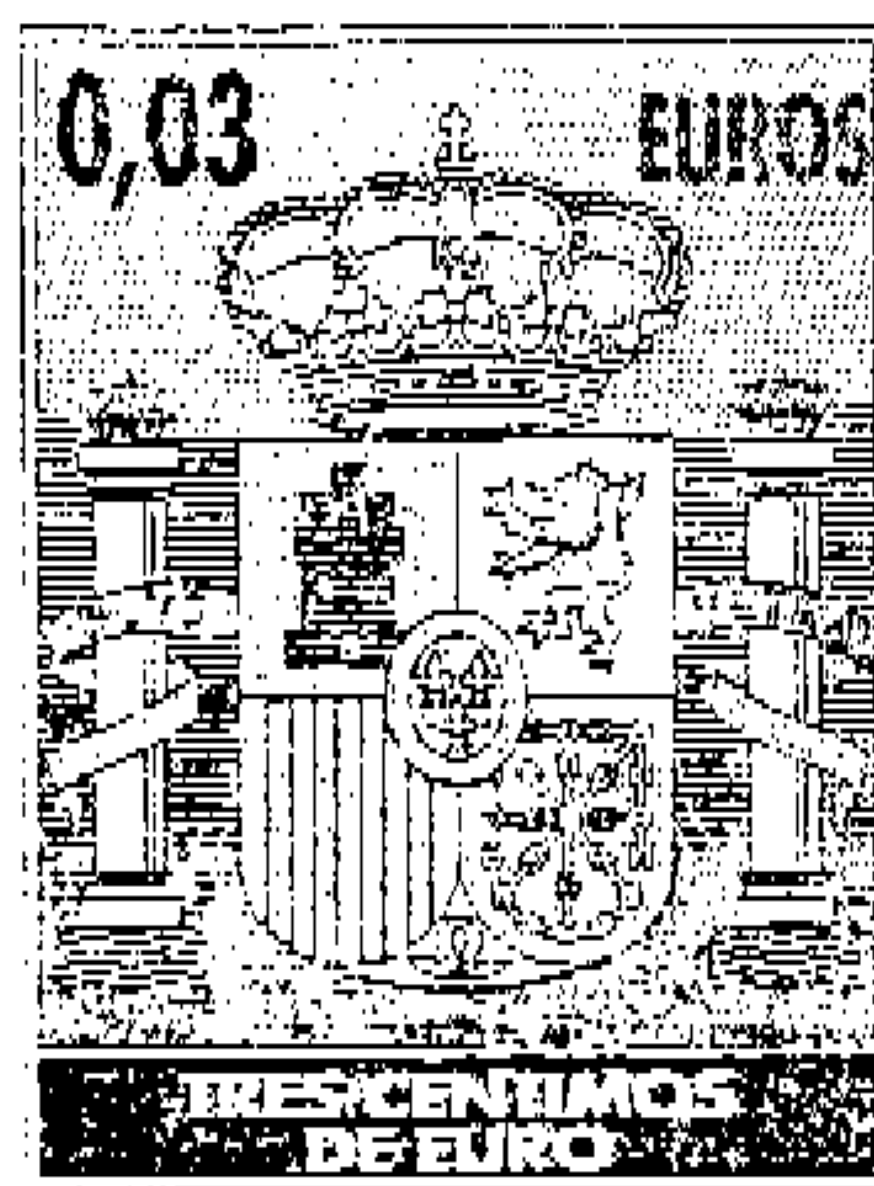
Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" se han calculado deduciendo las correspondientes a títulos con condiciones similares y duración residual igual o superior a los compromisos de cesión temporal actuales o futuros de títulos de igual naturaleza, por el período de cesión pactado o comprometido. El importe de las citadas plusvalías netas ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 30.372 y 29.860 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que la participación tenga carácter duradero con la finalidad de contribuir a la finalidad del Grupo y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el método de puesta en equivalencia, indicado en la Nota 2, sobre la base de las cuentas anuales provisionales facilitadas por las entidades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.



0H6956082

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2004, el Grupo ha percibido 13.132 miles de euros en concepto de dividendos por participaciones puestas en equivalencia, correspondiendo 7.835 miles de euros a dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2004 de las entidades en cuestión. De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, estos dividendos se han registrado en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre de cada ejercicio que, al 31 de diciembre de 2004 no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

• Títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

• Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 10).

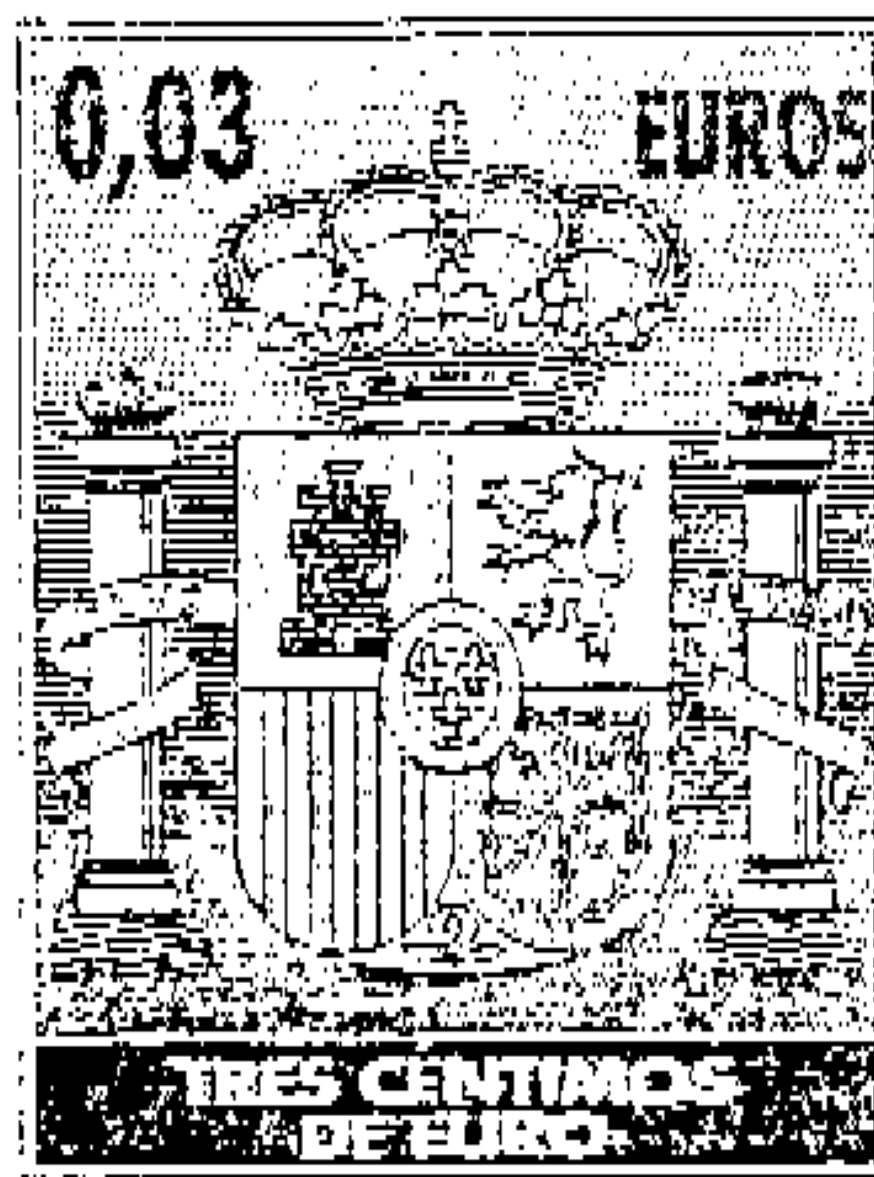
f) Activos inmateriales

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye los gastos de ampliación de capital y otros de las entidades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años. Adicionalmente, recoge el valor neto de las instalaciones de la red de oficinas alquiladas que no son desgajables o desmontables por su naturaleza. Dichas instalaciones se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior.

g) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

Las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas o minusvalías asignables a los activos o pasivos de la entidad participada pendientes de amortizar, originadas en la adquisición de acciones de entidades dependientes consolidadas por el método de integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dan lugar a un Fondo de comercio de consolidación. En general, los fondos de comercio se vienen amortizando linealmente en un período de cinco años, debido a que se considera que éste es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. No obstante, para los surgidos en la adquisición de participaciones en determinadas entidades, se han aplicado plazos de amortización inferiores, siguiendo un criterio de prudencia. Asimismo, cabe destacar que el Fondo de comercio de consolidación correspondiente a Sacyr-Vallehermoso, S.A. se amortiza en un periodo de diez años al entender la Institución que es el periodo en el cual esta inversión contribuirá a la obtención de resultados para el Grupo.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Las Diferencias negativas de consolidación se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad de que se trate que ya estuvieran previstas en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada. Durante el ejercicio 2004, el Grupo UNICAJA ha imputado a resultados 1.769 miles de euros de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).



0H6956083

CLASE 8.^a

h) Activos materiales y otros activos

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico-Social

El correspondiente a las Instituciones que llevaron a cabo el proceso de fusión se halla valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia los precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989, a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado de la Institución al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas del ejercicio 1996. En relación con los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social, y de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, la Institución aplicó coeficientes en proporción diferente a los utilizados con carácter general. En este caso, el coeficiente de revalorización empleado fue cero, por lo que el efecto de la actualización para estos elementos patrimoniales fue nulo.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8

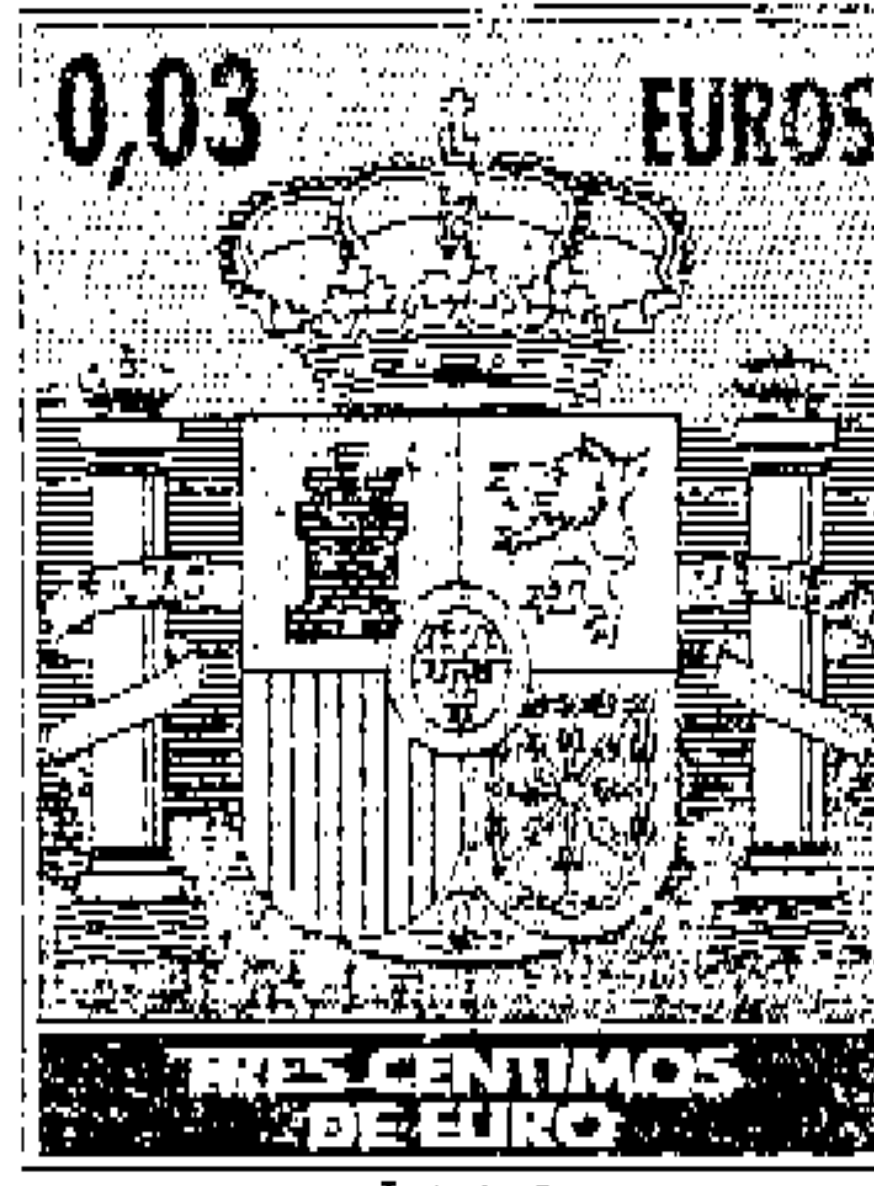
Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo de los capítulos de "Beneficios / (Quebrantos) extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados en su caso, mediante la dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de un fondo específico por importe de dichos beneficios. La liberación de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros Inmuebles" del balance de situación consolidado adjunto.



0H6956084

CLASE 8.^a

Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero

Los derechos sobre bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 16) del balance de situación consolidado adjunto, registrándose el importe de las cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros pasivos". La diferencia, que corresponde a intereses pendientes de pago, se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo. El epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2004 incluye cargos, por importe de 1.110 correspondientes a la amortización de este inmovilizado.

I) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantías de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

J) Pensiones y subsidios al personal

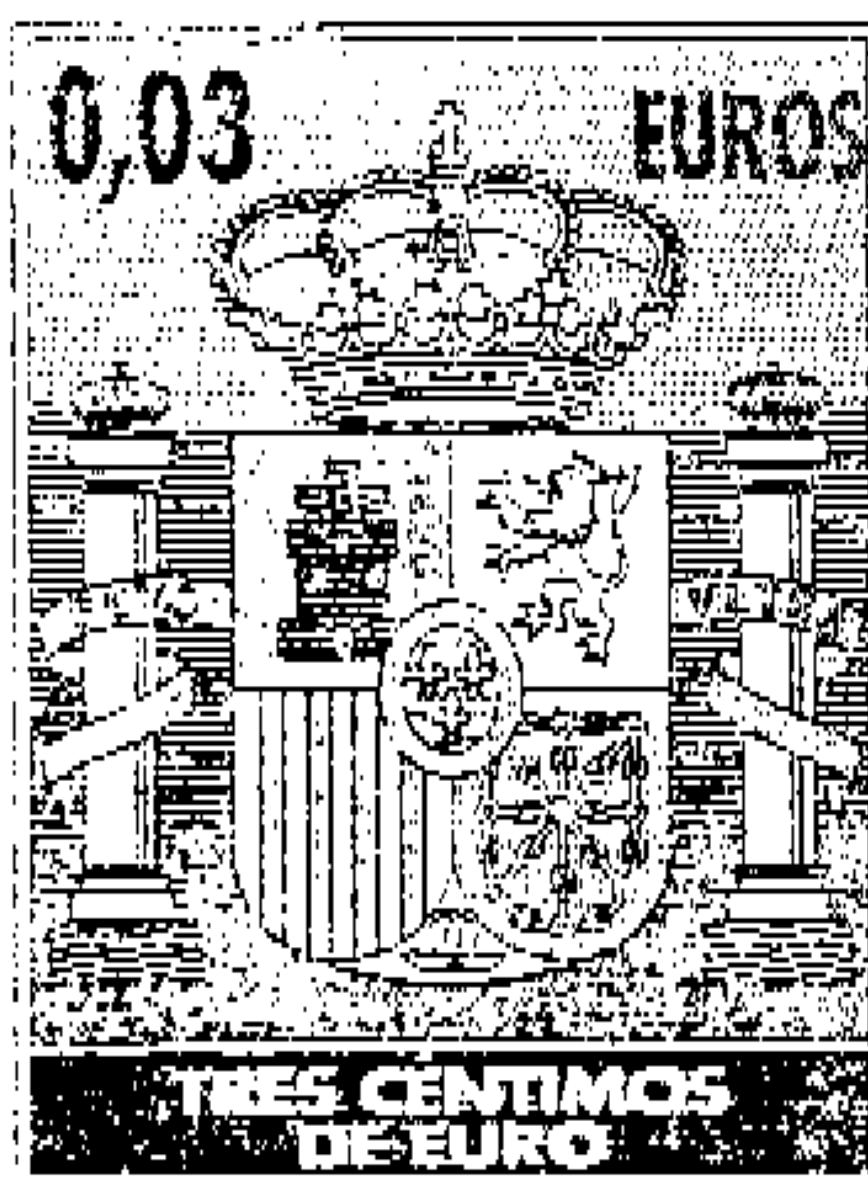
La Circular 5/2000 de Banco de España, de 19 de septiembre de 2000, establece determinadas modificaciones a la circular 4/1991 en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución matriz debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social complementaria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno al 31 de diciembre de 2001 fueron asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2003 y 2004 (Nota 20).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende cinco colectivos en los que se integran los distintos trabajadores en función de su antigüedad, vinculación y Convenio Colectivo al que se encuentran afectos. Dependiendo de cada uno de los colectivos las prestaciones son de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación o prestación definida para cada uno de los compromisos.



0H6956085

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2004 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2004
Tipo de interés técnico	4%
Crecimiento salarial	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2004 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta el 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

Tal y como se detalla en la Nota 20, la Institución ha llegado a un acuerdo laboral de jubilaciones parciales con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma el cual tiene una vigencia máxima hasta el 31 de diciembre de 2015. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son las siguientes:

- i) Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.
- ii) Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- iii) Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

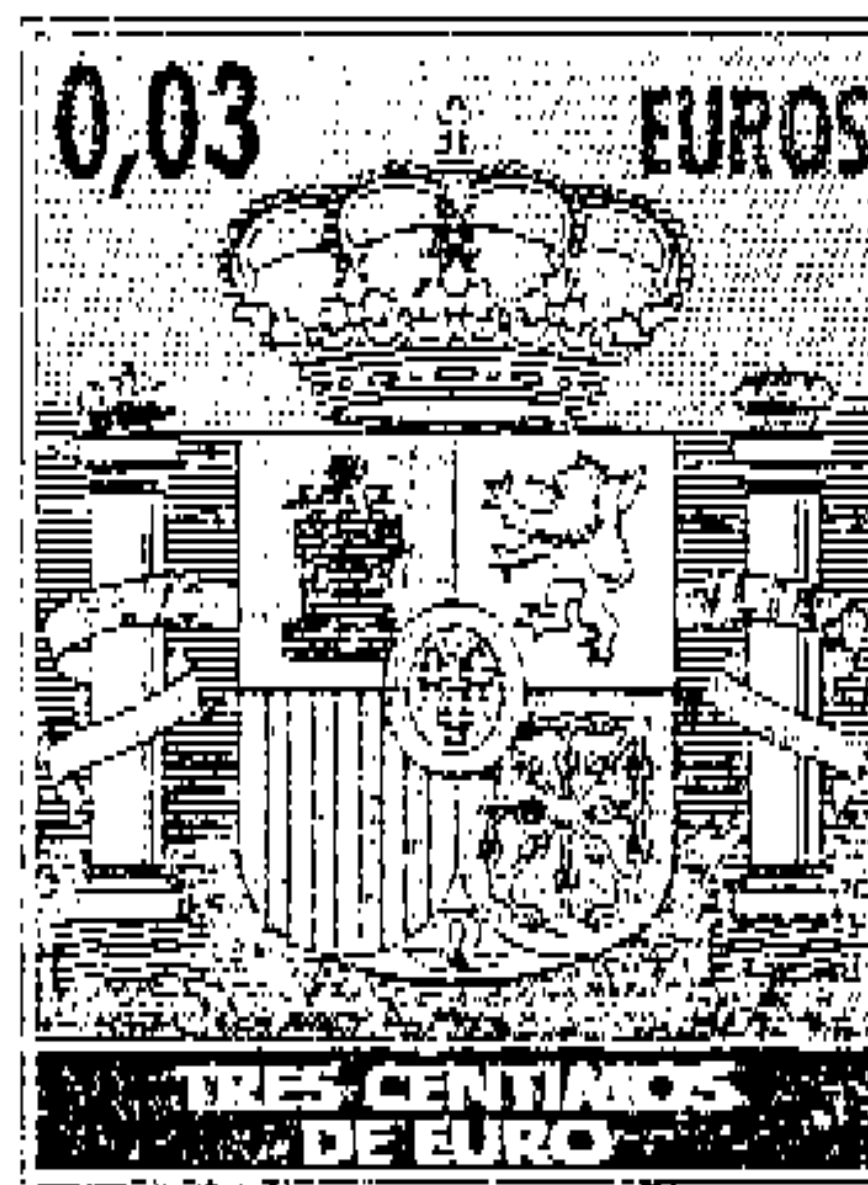
Para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución ha aplicado una tasa de interés técnico del 4% habiendo sido estimadas el resto de hipótesis aplicadas de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.

k) Fondo para riesgos bancarios generales

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión asciende, al 31 de diciembre de 2004, a 1.723 miles de euros, incluyéndose en el epígrafe "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

l) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).



0H6956086

CLASE 8.ª

Clase 8.ª

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose, en su caso, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo con cargo a resultados (Nota 20). A estos efectos se consideran los riesgos de tipo de interés, de precio del activo subyacente y de cambio.

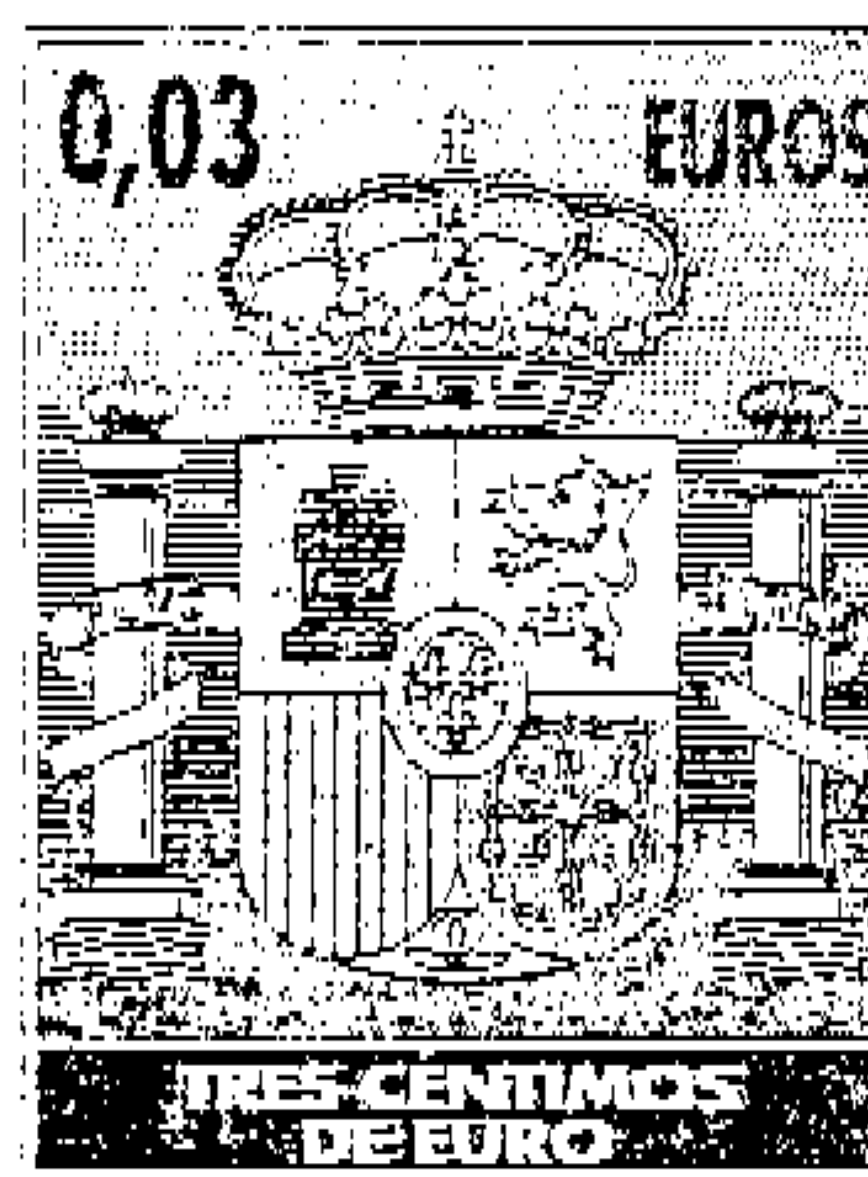
m) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

n) Impuesto sobre Sociedades-

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

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto.



0H6956087

CLASE 8.^a

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y otras deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio a que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

5. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 de la Institución, que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 2003, son las siguientes:

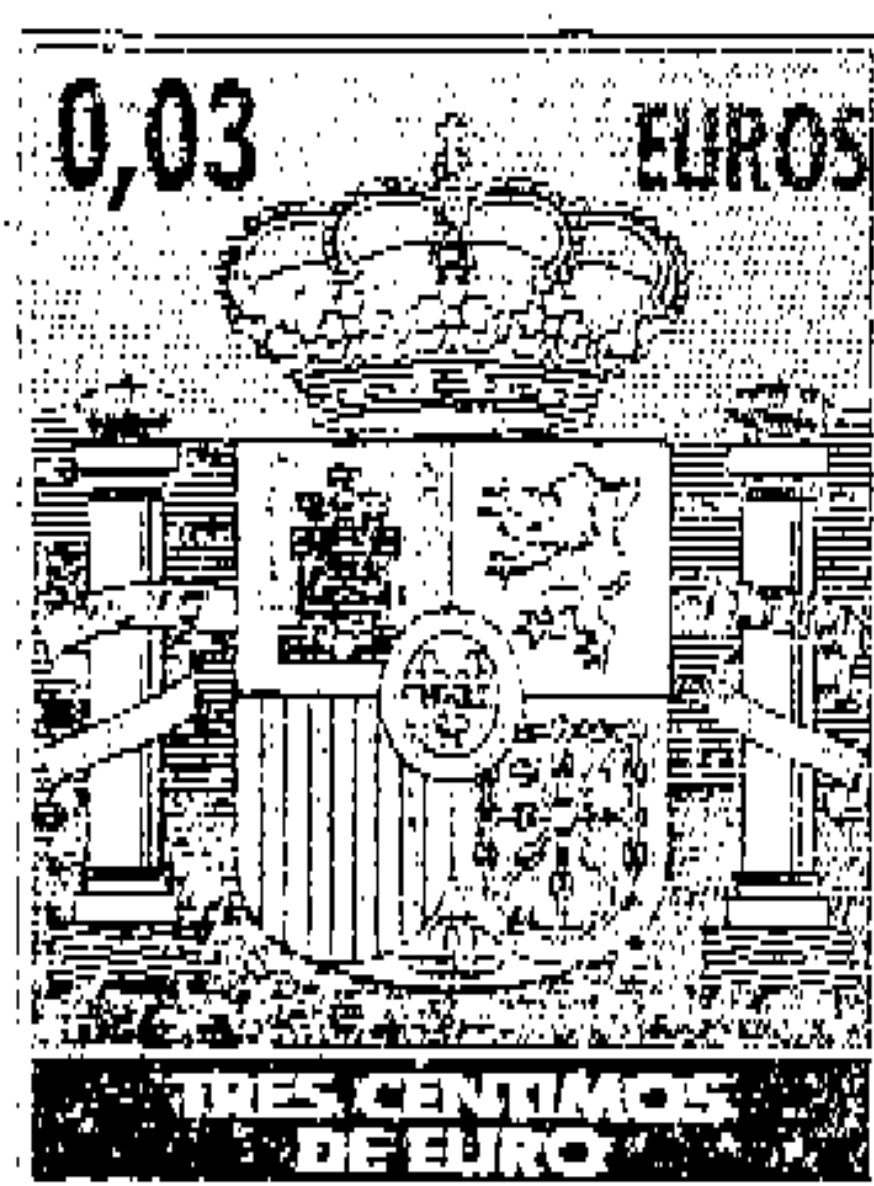
	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio neto del ejercicio	202.606	175.121
Distribución- Reservas generales (Nota 23)	162.606	141.771
Fondo de la Obra Benéfico Social	40.000	33.350
	202.606	175.121

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo UNICAJA se aplicarán de la manera que acuerden sus respectivas Juntas Generales.

6. Deuda del Estado

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Cartera de renta fija:	
De negociación	223
De inversión ordinaria	453.926
De inversión a vencimiento	203.608
	657.757
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	657.757



0H6956088

CLASE 8.^a

La composición por carteras de este capítulo, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
De negociación	
Otras deudas anotadas	223
De inversión ordinaria	
Letras del Tesoro	-
Otras deudas anotadas	453.926
	453.926
De inversión a vencimiento	
Otras deudas anotadas	203.608
	657.757

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,40%.

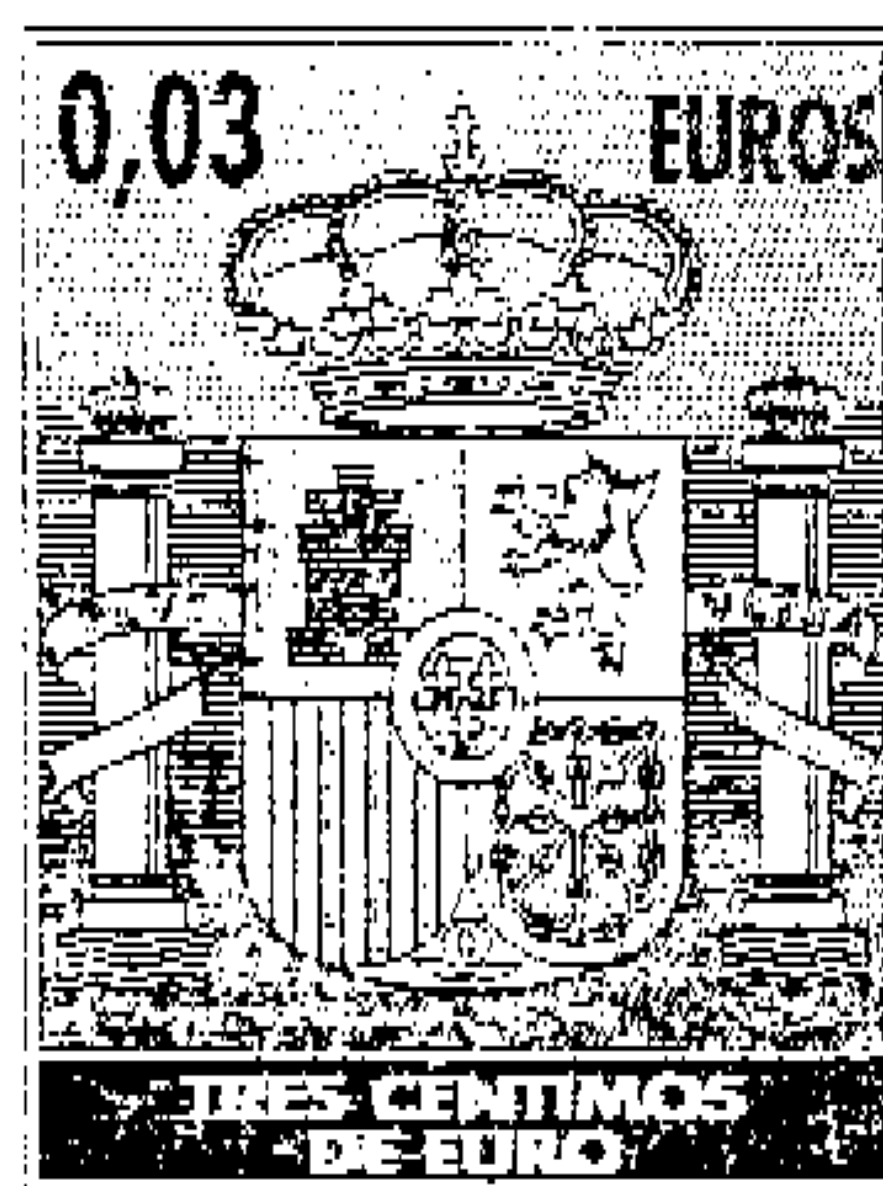
Al 31 de diciembre de 2004, el importe nominal de los títulos incluidos en los epígrafes de "Deudas del Estado - Otras deudas anotadas" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 9) afectas a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 10.900 miles de euros.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 470.084 y 217.823 miles de euros.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos en cartera al 31 de diciembre de 2004 ha sido del 5,05%. De los títulos incluidos en los capítulos de "Deudas del Estado" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 9) y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2004 a entidades de crédito un importe de 194.494 miles de euros (Nota 7) y a clientes un importe de 1.295.143 miles de euros figurando contabilizados en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 17).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 2004, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al 31 de diciembre de 2003	658.190
Adiciones	222.200
Venta y amortizaciones	(207.629)
Rendimientos netos por corrección de coste	(15.004)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	657.757



0H6956089

CLASE 8.^a

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

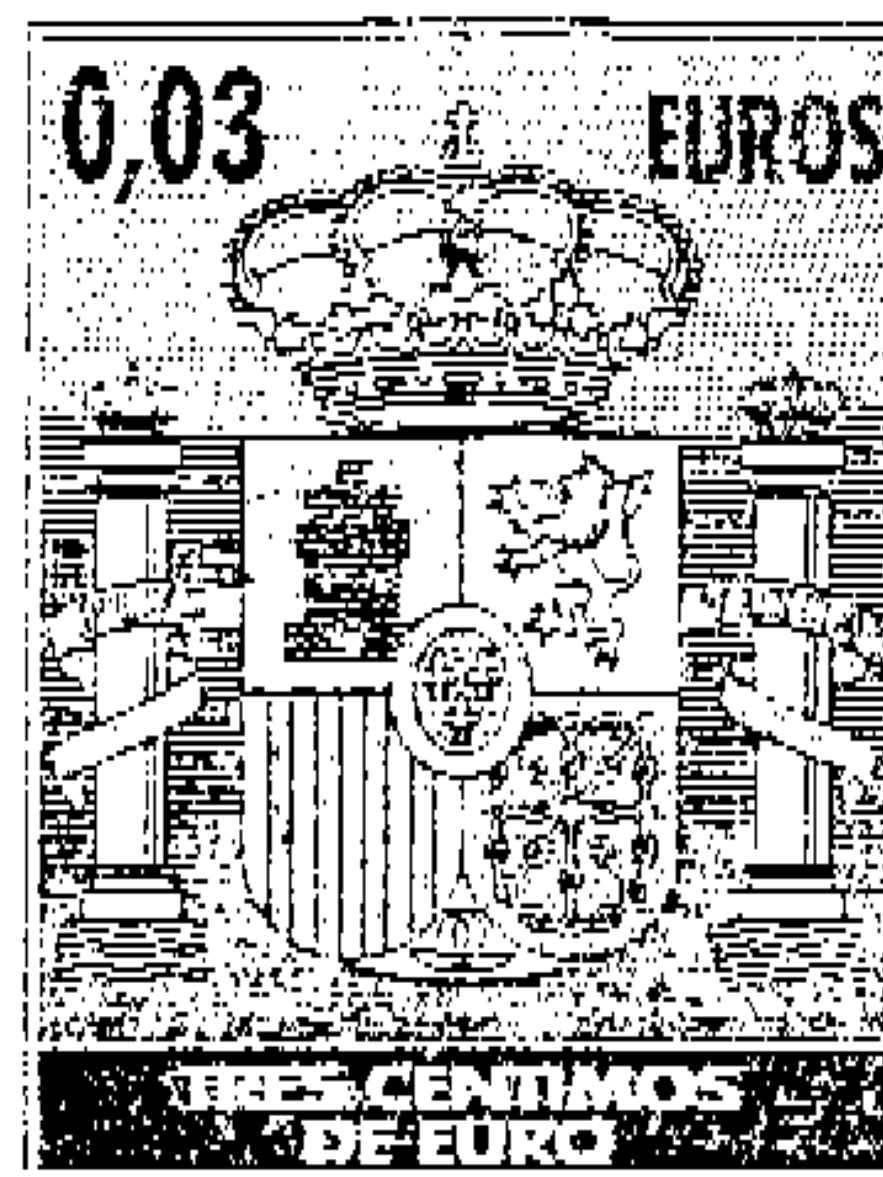
	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004- Deuda del Estado	221.238	48	402.221	34.250	657.757

Durante el ejercicio 2004 no se ha producido ningún movimiento en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de este capítulo.

7. Entidades de crédito

El desglose de los saldos de este capítulo del activo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
ACTIVO-	
Por moneda:	
En euros	1.437.405
En moneda extranjera	54.252
	1.491.657
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	67.533
	67.533
Otros créditos-	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	831.692
Adquisición temporal de activos	592.432
	1.424.124
	1.491.657



0H6956090

CLASE 8.^a

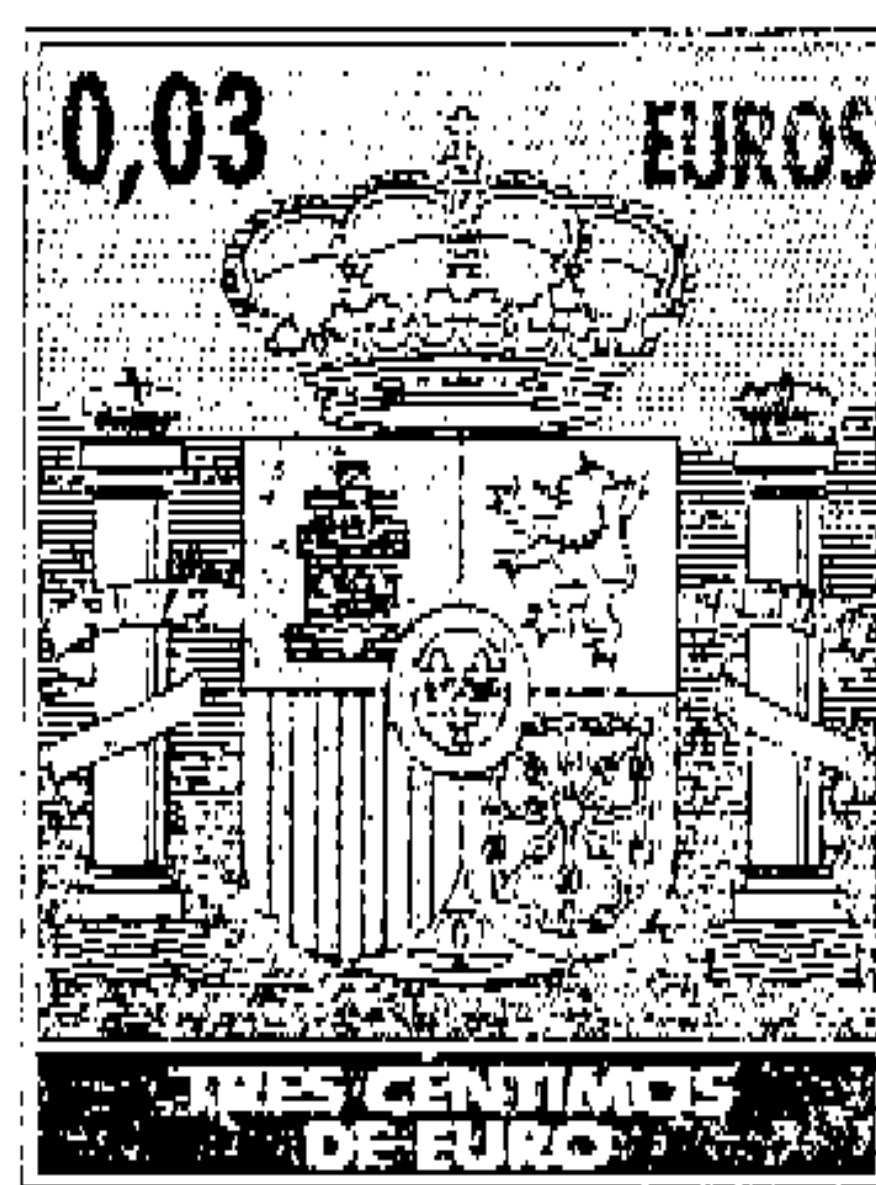
El desglose de los saldos de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
PASIVO-	
Por moneda:	
En euros	256.642
En moneda extranjera	14.100
	270.742
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	5.616
	5.616
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	70.632
Cesión temporal de activos (Nota 6)	194.494
	265.126
	270.742

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

Otros créditos (activo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	685.126	18.149	21.959	106.458	831.692	2,25%
Adquisición temporal de activos	592.432	-	-	-	592.432	2,10%
	1.277.558	18.149	21.959	106.458	1.424.124	2,19%



0H6956091

CLASE 8.ª

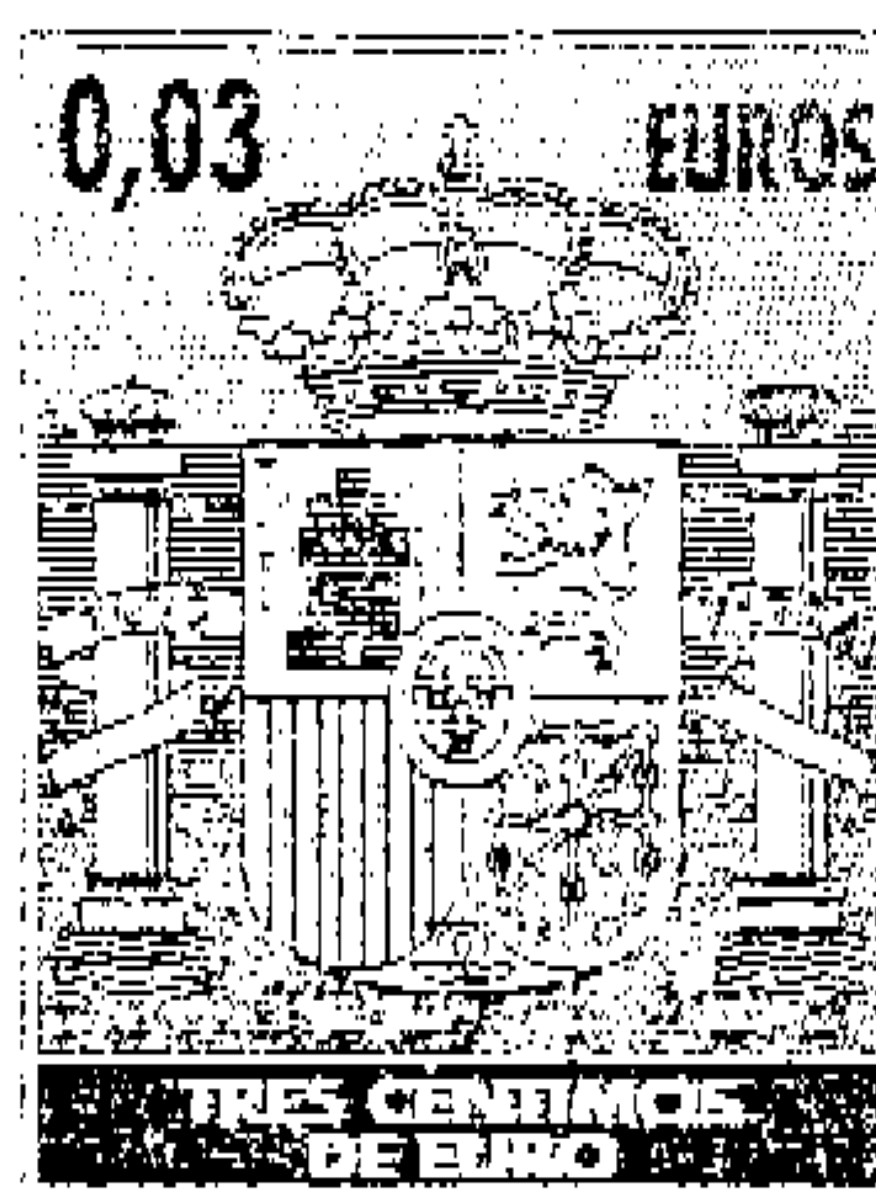
A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Cesión temporal de activos	194.494	-	-	-	194.494	2,19%
Cuentas a plazo	10.653	15.586	41.209	3.184	70.632	2,02%
	205.147	15.586	41.209	3.184	265.126	2,15%

8. Créditos sobre clientes

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
En euros	14.190.947
En moneda extranjera	7.230
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(316.375)
	13.881.802
Por sectores:	
Administraciones Públicas	353.065
De las que No residentes	6.551
Otros sectores residentes	13.532.178
No residentes	312.934
	14.198.177
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(316.375)
	13.881.802



0H6956092

CLASE 8.^a

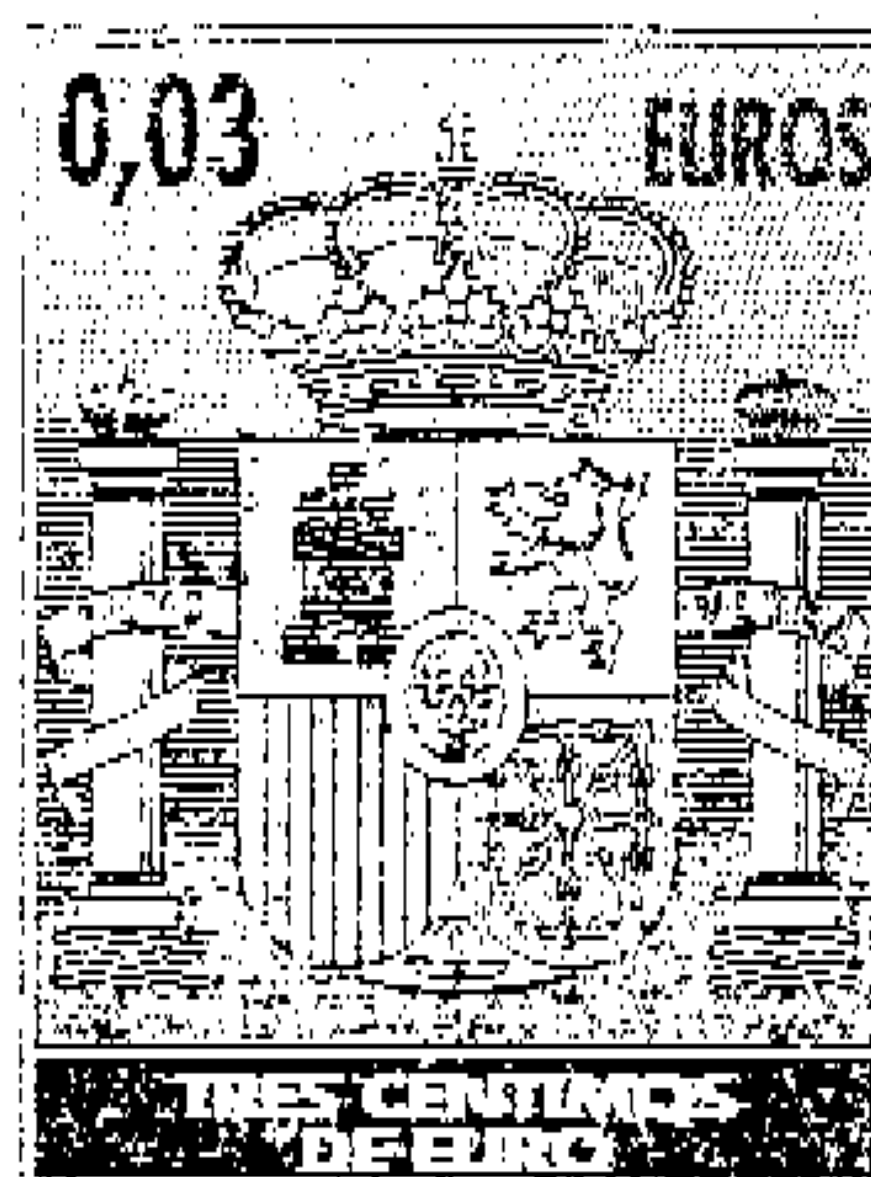
A continuación se indica el desglose de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros
	2004
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	1.320.271
Entre 3 meses y 1 año	1.937.565
Entre 1 año y 5 años	4.292.680
Más de 5 años	6.434.758
No determinado o sin clasificar	212.903
	14.198.177
Por modalidad y situación:	
Cartera comercial	651.642
Deudores con garantía real	8.514.593
Otros deudores a plazo	4.415.264
Deudores a la vista y varios	554.171
Activos dudosos	62.507
	14.198.177

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2004 incluyen riesgos por 9.439 miles de euros que cuentan con garantía real. Se incluyen exclusivamente como saldos dudosos con garantía real, aquellos que tienen como garantías viviendas terminadas.

Los movimientos que se han producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 4.c, incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes":

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	261.455
Dotación neta del ejercicio-	
Dotación del ejercicio	92.989
Fondos disponibles	(17.862)
	75.127
Traspasos a fondos de inmovilizado (Nota 15)	(482)
Cancelaciones por traspasos de operaciones a activos en suspenso	(18.441)
Otros movimientos	(1.284)
Saldo al cierre del ejercicio	316.375
<i>Del que:</i>	
Provisiones para riesgos específicos	62.719
Provisión genérica	109.900
Provisión para riesgo-país	228
Fondo de cobertura estadística	143.528



0H6956093

CLASE 8.ª

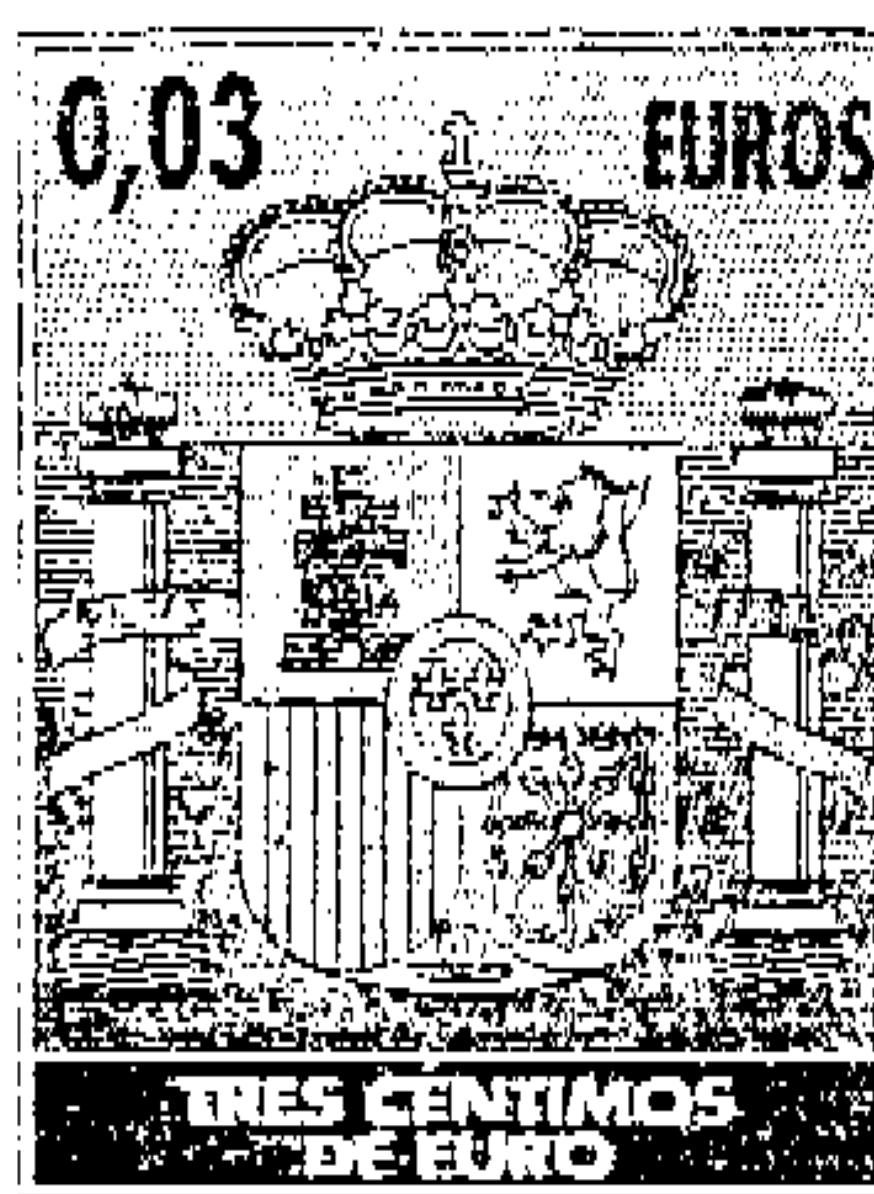
Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que pudiesen producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras, la cartera de valores de renta fija y los avales y garantías prestadas, correspondientes a Entidades Públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo UNICAJA gestionaba posiciones sujetas a riesgo-país, sin considerar los saldos intergrupo, equivalentes a 228 miles de euros.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
Euros	442.543
Moneda extranjera	7.641
	450.184
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(10.168)
	440.016
Por sectores:	
<i>De emisión pública-</i>	
Administraciones Públicas	166.003
Menos - Fondo fluctuación de valores	-
	166.003
<i>Otros emisores-</i>	
De entidades oficiales de crédito	8.813
De otras entidades de crédito residentes	16.904
De entidades de crédito no residentes	47.150
De otros sectores residentes	62.013
De no residentes	149.301
	284.181
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(10.168)
	274.013
	440.016
Por cotización:	
Cotizados en Bolsa	444.183
No cotizados	6.001
	450.184
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(10.168)
	440.016
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	166.003
Bonos y obligaciones	69.283
Otros valores	214.898
	450.184
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(10.168)
	440.016
Por criterios de clasificación y valoración:	
De negociación	36.974
De inversión ordinaria	280.572
De inversión a vencimiento	132.638
	450.184
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(10.168)
	440.016

La tasa interna de rentabilidad media ponderada de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 era de un 5,20%.



0H6956094

CLASE 8.^a

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 292.334 y 155.508 miles de euros, respectivamente.

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, es el siguiente:



	Miles de euros
	2004
Hasta 3 meses	9.179
Entre 3 meses y 1 año	33.845
Entre 1 años y 5 años	223.573
Más de 5 años	183.587
	450.184

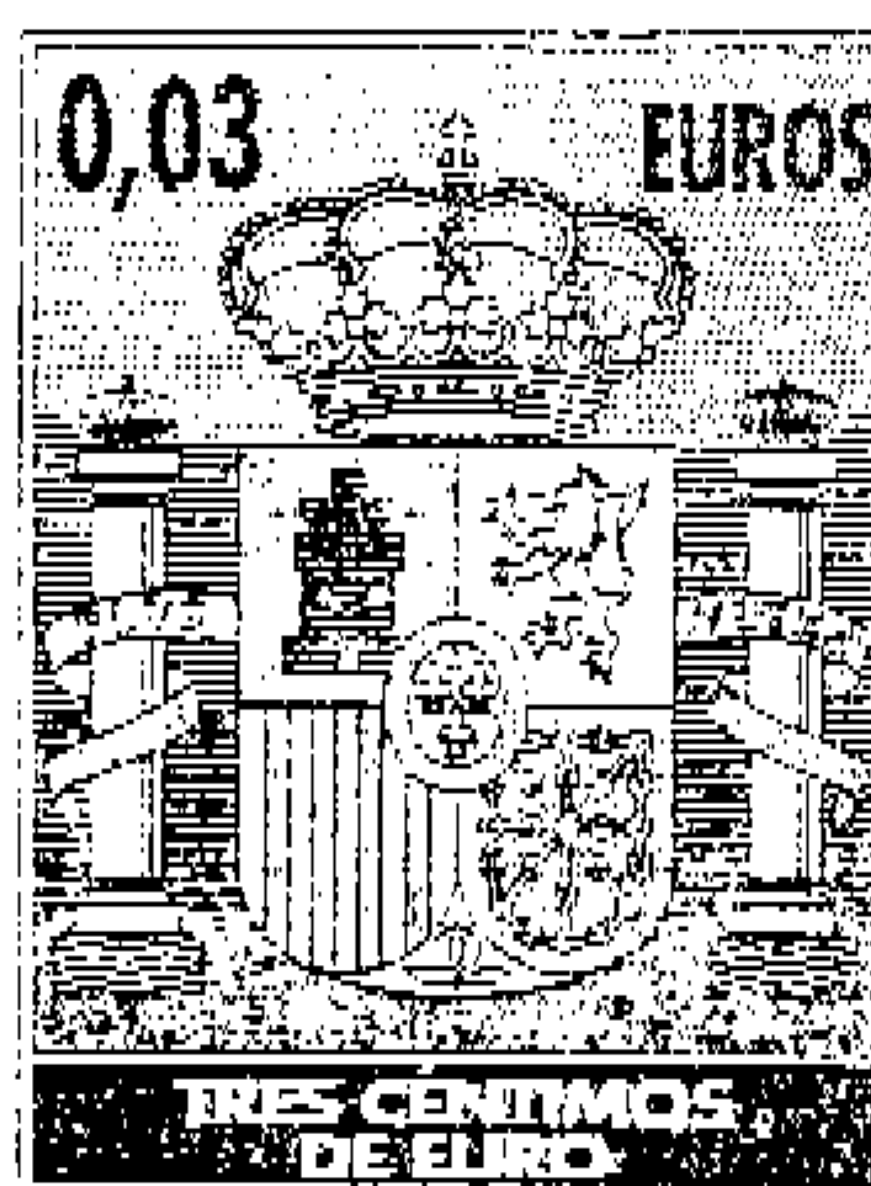
Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, se muestran a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	483.801
Compras	283.862
Ventas, amortizaciones y otros	(316.415)
Rendimientos netos por corrección de coste	(1.064)
Saldo al cierre del ejercicio	450.184

Durante el ejercicio 2004 no se ha producido ningún movimiento en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de este capítulo.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)" de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004 se indican a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	7.722
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada contra resultados	2.492
Fondos disponibles	(42)
	2.450
Otros movimientos	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	10.168



0H6956095

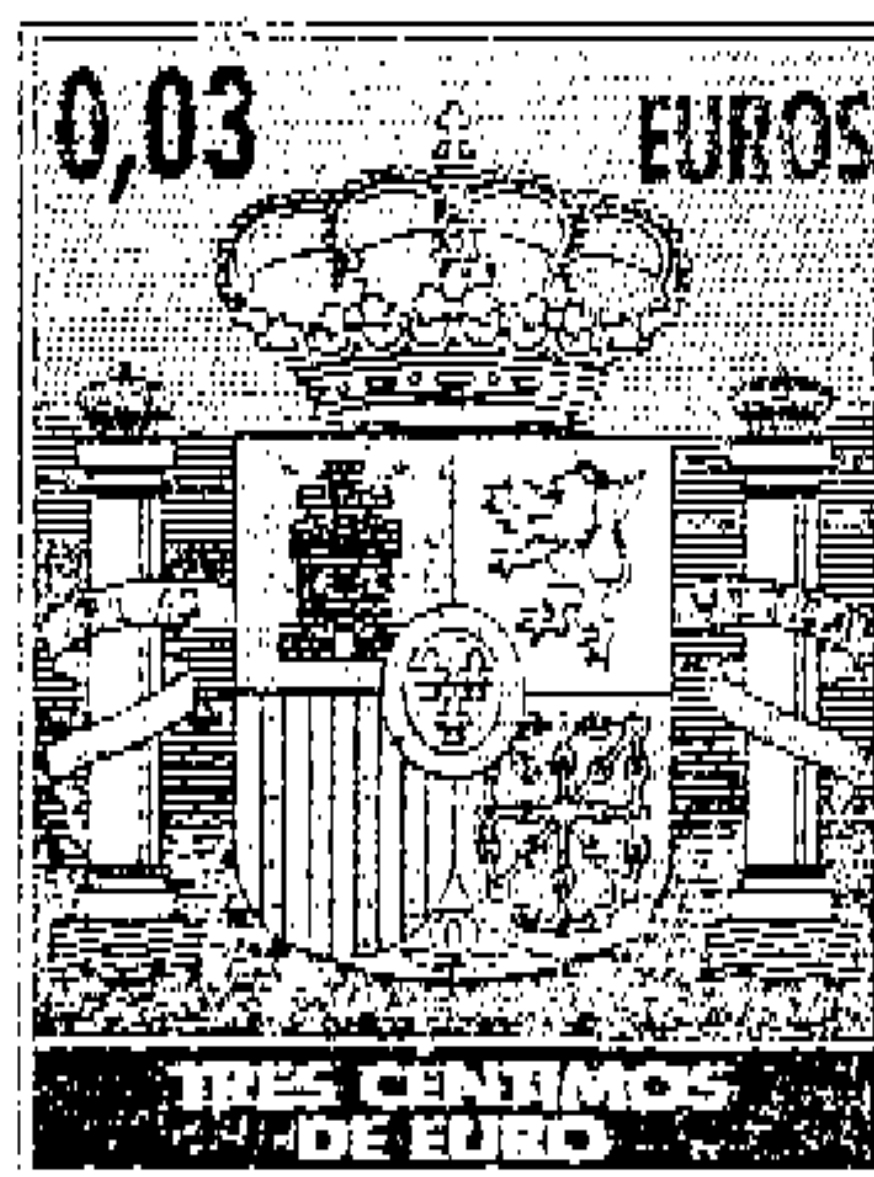
CLASE 8.^a**10. Acciones y otros títulos de renta variable**

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge, con carácter general, las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3%, si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en Fondos de Inversión.

El desglose de los saldos de este capítulo, en función de la moneda de denominación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros
	2004
Por moneda:	
Euros	616.258
Moneda extranjera	43.436
	659.694
Menos - Fondos de fluctuación de valores	(40.287)
	619.407
Por cotización:	
Cotizados	310.706
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	348.988
	659.694
Menos - Fondos de fluctuación de valores	(40.287)
	619.407
Por criterios de clasificación y valoración:	
De negociación	1.871
De inversión ordinaria	657.823
	659.694
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(40.287)
	619.407

Al 31 de diciembre de 2004, las participaciones de UNICAJA en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por el grupo totalizan 28.457 miles de euros.



0H6956096

CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

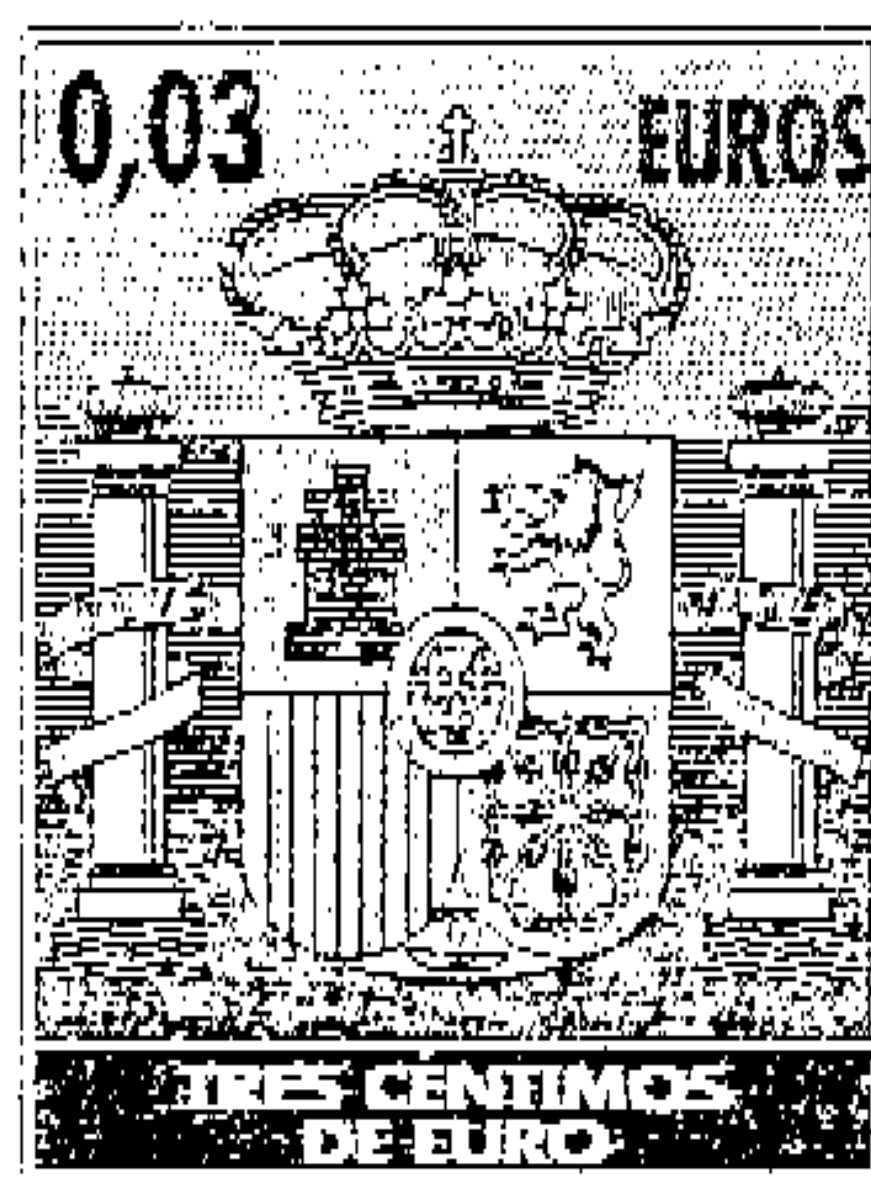
	Miles de euros
	2004 (a)
Saldos al inicio del ejercicio	543.768
Adiciones	232.259
Retiros	(116.333)
Saldos al cierre del ejercicio	659.694

- (a) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2004, 15.434 y 6.801 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria y 7.272 y 7.506 miles de euros, respectivamente, a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado ó el valor teórico contable en el caso de no cotizados de los títulos incluidos en los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" (Nota 11) y "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 12) ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 398.084 miles de euros, respectivamente.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 se indican a continuación:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	70.311
Dotación neta del ejercicio-	
Provisión registrada	9.016
Fondos disponibles	(29.439)
	(20.423)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.415)
Otros movimientos	(4.186)
Saldo al cierre del ejercicio	40.287



0H6956097

CLASE 8.ª

11. Participaciones

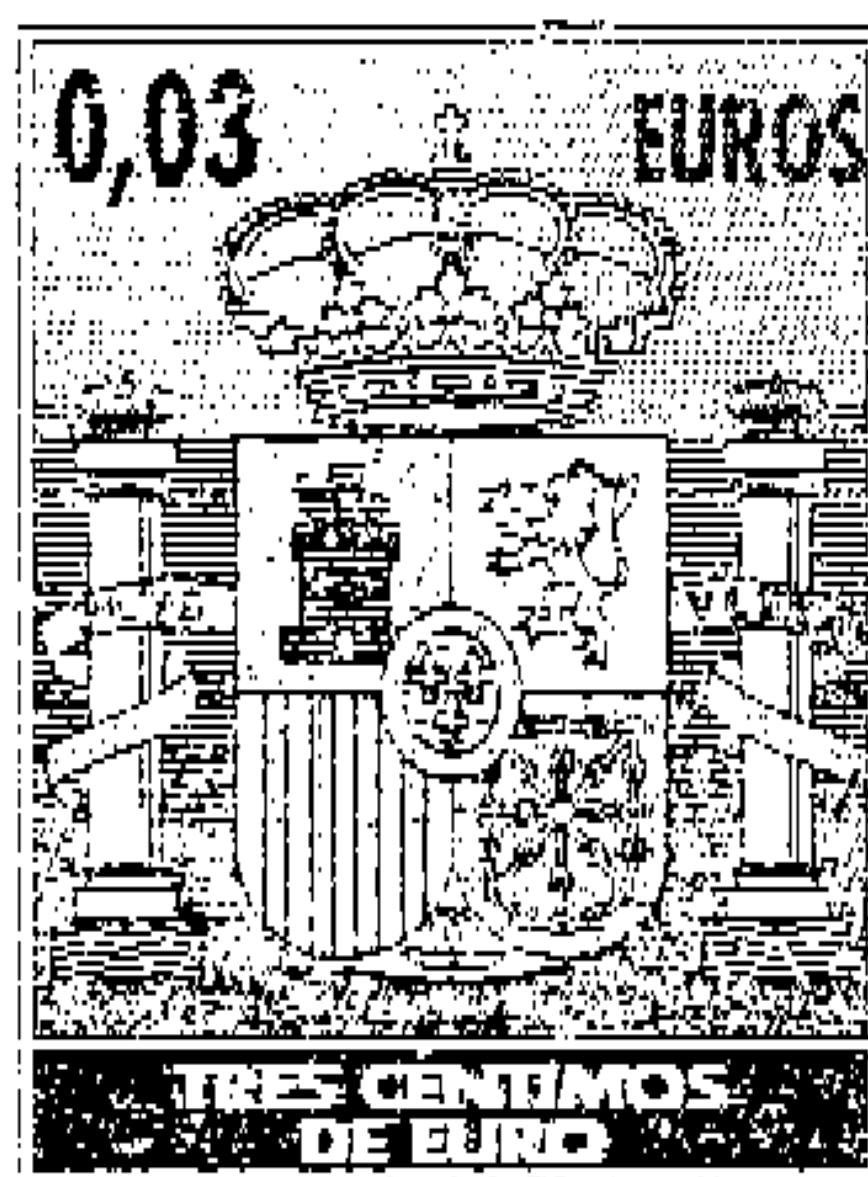
Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge las participaciones en el capital de otras entidades que, sin pertenecer al Grupo Económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 de Banco de España y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% o del 3% si cotizan en Bolsa. En los Anexos se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas entidades.

El detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Cotizados en Bolsa	177.474
No cotizados	184.672
	362.146
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	362.146

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	311.298
Adiciones	28.342
Retiros	(64)
Traspasos de "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 12)	472
Ajustes de consolidación	22.098
Saldos al cierre del ejercicio	362.146



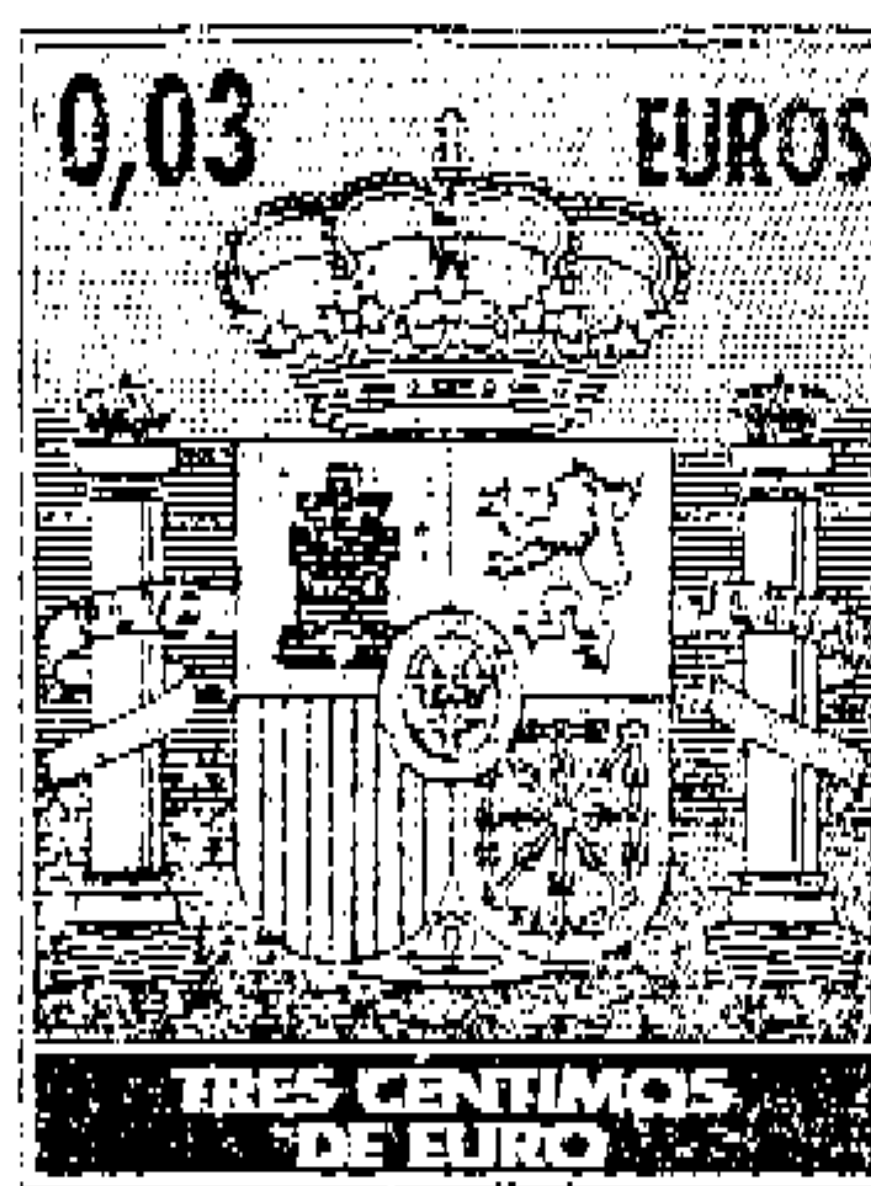
0H6956098

CLASE 8.^a

El detalle de las participaciones incluidas en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Entidades de crédito:	
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	13.747
Banco de Andalucía, S.A.	39.876
	53.623
Otras participaciones:	
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	36.621
Ronda Granada Seguros, S.A.	17
Abertis Infraestructuras, S.A. (antes Aurea, S.A.)	61.532
Auna, S.A.	57.537
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	30.640
Grupo SOS, S.A. (antigua Koipe, S.A.)	33.800
Andalucía Económica, S.A.	134
Grupo Hoteles Playa, S.A.	16.781
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	929
Profingo, S.A.	278
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	2.190
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	114
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A., SMASSA	4.253
Málaga Altavisión, S.A.	306
Oberque, S.A.	2.604
Parque Isla Mágica, S.A.	(3.331)
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	25
Aparcamientos Plaza Reina Sofía, S.A.	775
Meridional de Aguas, S.A.	1.522
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	62
Pinares del Sur, S.L.	1.016
Aretne, S.L.	91
Cita Andaluza, S.L.	213
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L. - ISDABE	779
Alborada Gas, A.I.E.	15
BIC Euronova, S.A.	190
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L.	1.132
Activos Andaluces, S.L.	9
Uniwindet, S.L.	945
Óleo Media, S.L.	106
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	1.072
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.L.	1.631
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.	387
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	1.771
Parque Industrial Humilladero, S.L.	793
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	42.266
Segurandalus Mediación, S.A.	462
Parque Victoria, S.A.	9
Inversiones e Iniciativas Económicas de Jaén, S.A.	120
Navicoas Industrial, S.A.	6.830
Sociedad Gestora Parques Eólicos Gibraltar, S.A.	21
Promociones y Estudios Inmosur, S.A.	288
Alcazaba TV, S.L.	148
Innovación de Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.	1.440
	308.523
	362.146

Otra información relevante de estas entidades se incluye en los Anexos.



0H6956099

CLASE 8.ª

En el ejercicio 2001 se procedió a la compraventa de acciones bajo condición suspensiva del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. a Commercial Union International Holdings Limited. De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, el precio global de las mencionadas acciones, que se hará efectivo el 31 de diciembre de 2006, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. durante los ejercicios 2001 a 2006, ambos inclusive. Como consecuencia del procedimiento establecido en el citado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se fijó el precio mínimo a percibir. Adicionalmente a este precio mínimo fijado, con fecha 26 de mayo de 2004 y 12 de noviembre de 2003 se fijó el valor del negocio generado durante los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, que, conjuntamente con el correspondiente al negocio generado durante los ejercicios 2004 a 2006, podrá ascender, finalmente, a un importe máximo de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podrá ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

Dada la existencia de una serie de opciones de compra y venta otorgadas entre las partes cuyo precio de ejercicio se fija en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio, la Institución optó por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. regularizado sobre la base del volumen real de negocio generado. Durante el ejercicio 2004 la Institución ha contabilizado en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un resultado positivo por importe de 31.422 miles de euros (Nota 28). Al 31 de diciembre de 2004, la Institución había recibido, en garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del mencionado Contrato de compraventa de acciones, pagarés, por un importe nominal de 138.233 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2006, que se encontraban registrados en el epígrafe de "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto. El beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros correspondiente a dichos pagarés, por importe de 38.936 miles de euros, se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004.

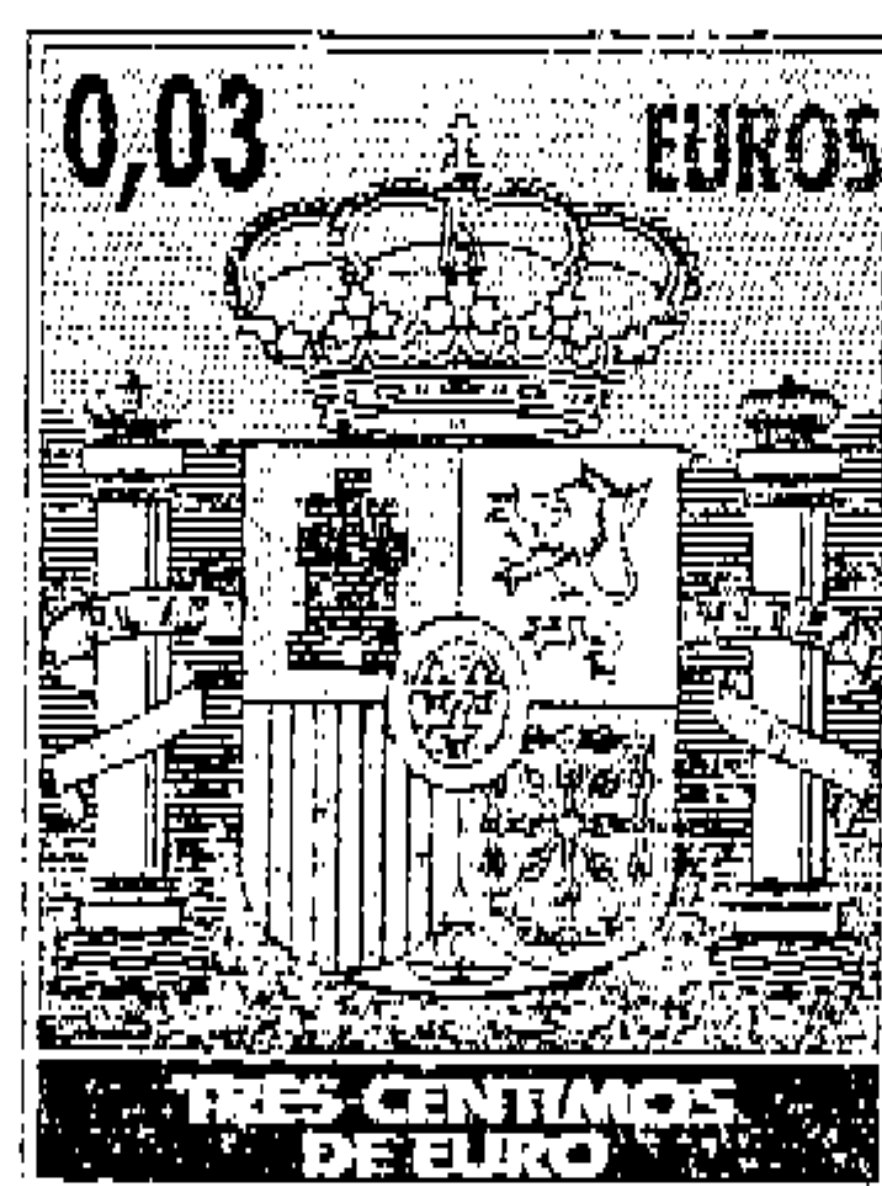
12. Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge la inversión en entidades dependientes no incluidas en el conjunto consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. Estas entidades se incluyen en el perímetro de consolidación aplicándoseles el método de puesta en equivalencia (Nota 3).

El detalle de las entidades incluidas en este epígrafe y el valor neto en libros del Grupo de sus participaciones al 31 de diciembre de 2004 se presenta a continuación:

	Miles de euros
	2004
Baloncesto Málaga, S.A.D.	(3.371)
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	2.209
Tasaciones Andaluzas, S.A.	942
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	124
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	101
Andalucía de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	324
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	531
Escuela Superior de Estudios de Empresas, S.A.	63
Mijas Sol Resort, S.L.	12.566
	13.489

Otra información relevante de estas entidades se incluye en los Anexos.

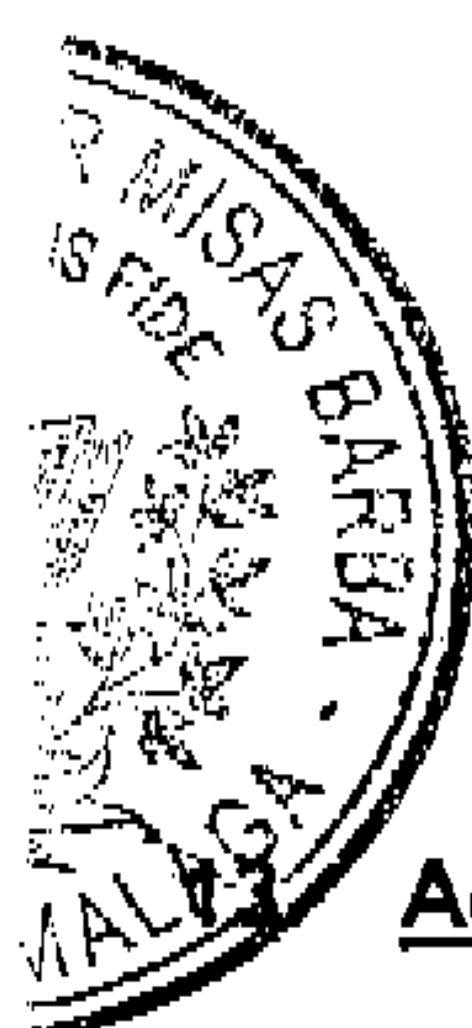


0H6956100

CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	14.600
Adiciones	262
Retiros	(3.008)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 11)	(472)
Ajustes de consolidación y otros	2.107
Saldos al cierre del ejercicio	13.489

**Activos inmateriales**

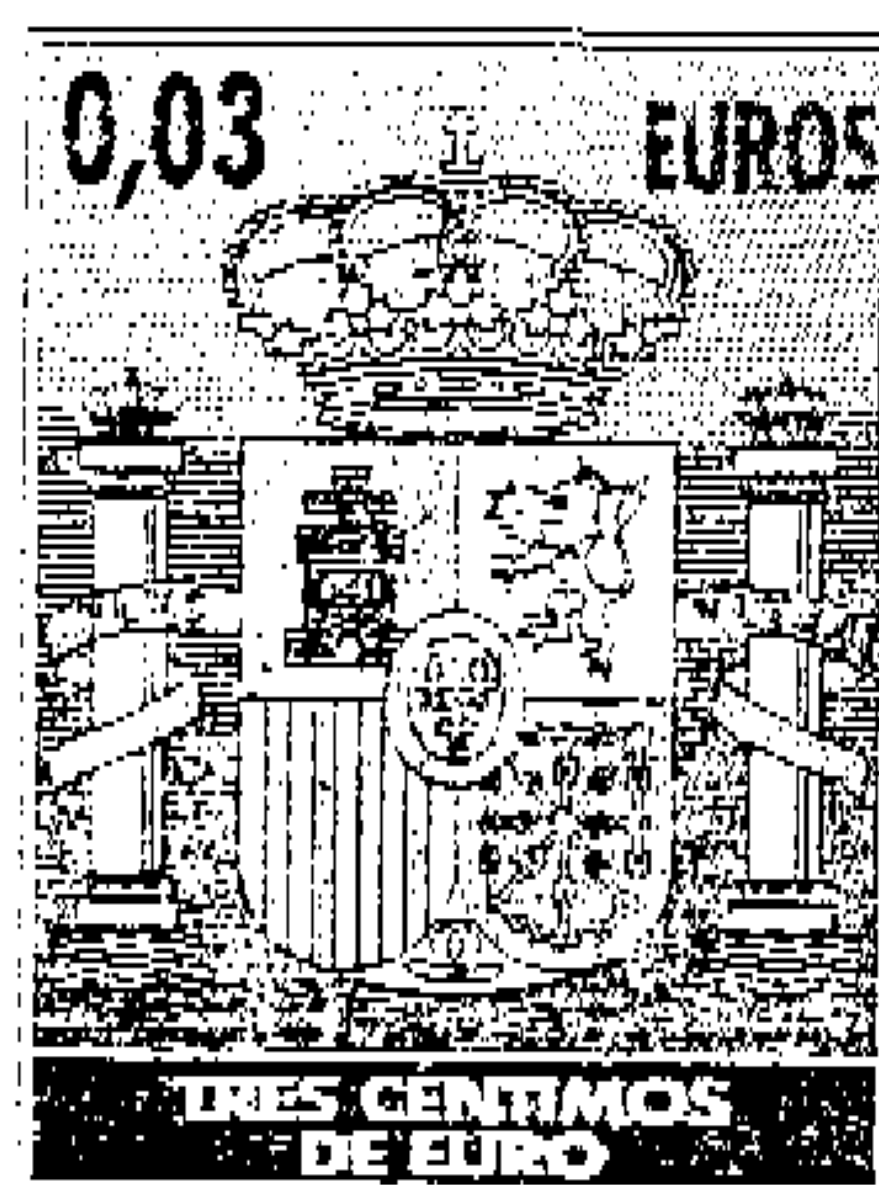
El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	372
Adiciones	914
Amortización	(473)
Saldos al cierre del ejercicio	813

14. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-	
Banco de Andalucía, S.A.	3.977
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	231
Inversiones e Iniciativas Económicas de Jaén, S.A.	120
Parque Isla Mágica, S.A.	18
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	135
Grupo SOS, S.A.	4.647
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	10.135
	19.263



OH6956101

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004:

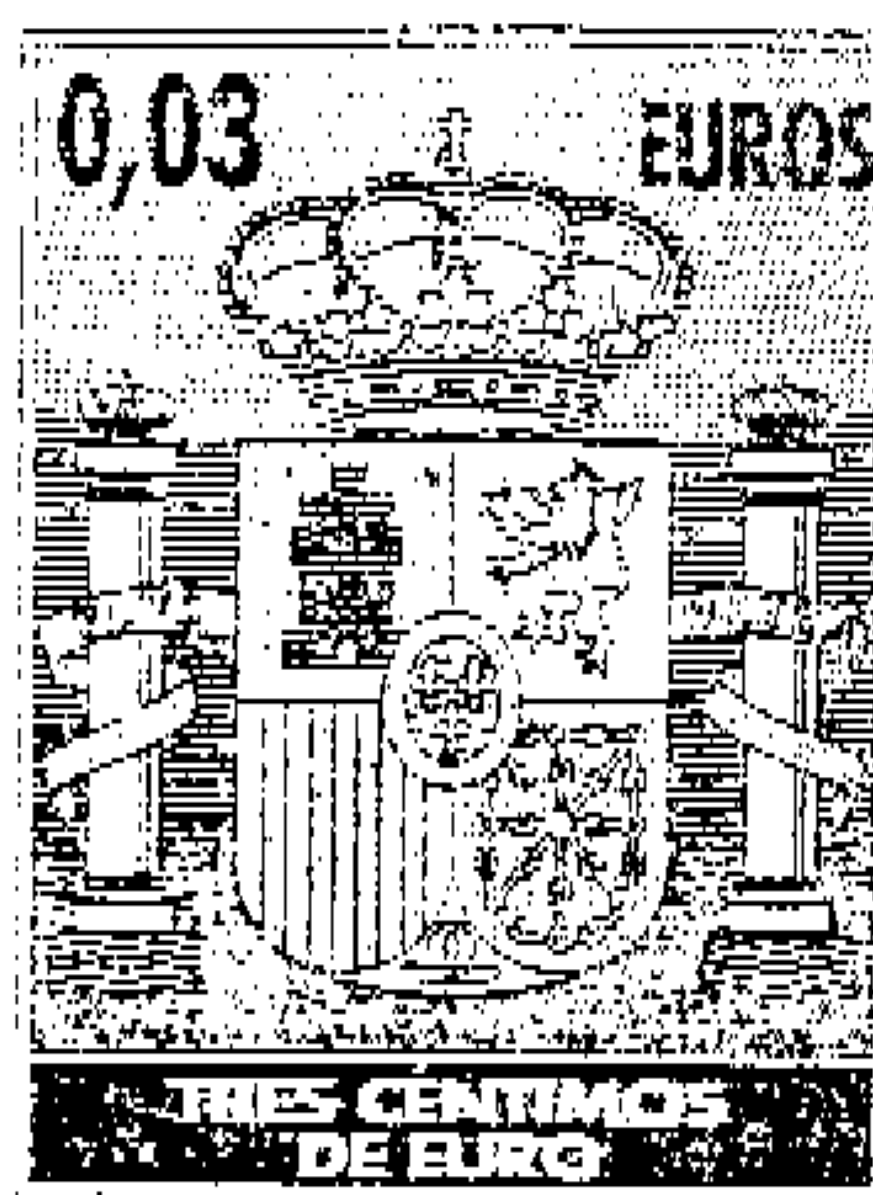
	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	17.063
Adiciones	7.268
Amortizaciones	(5.068)
Saldo al cierre del ejercicio	19.263

El detalle del saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-	
Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea, S.A.)	6.553
Parque Isla Mágica, S.A.	1.004
Mijas Sol Resort, S.L.	7.335
	14.892

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros
	2004
Saldos al inicio del ejercicio	18.438
Imputación a resultados del ejercicio	(1.769)
Otros	(1.777)
Saldo al cierre del ejercicio	14.892



0H6956102

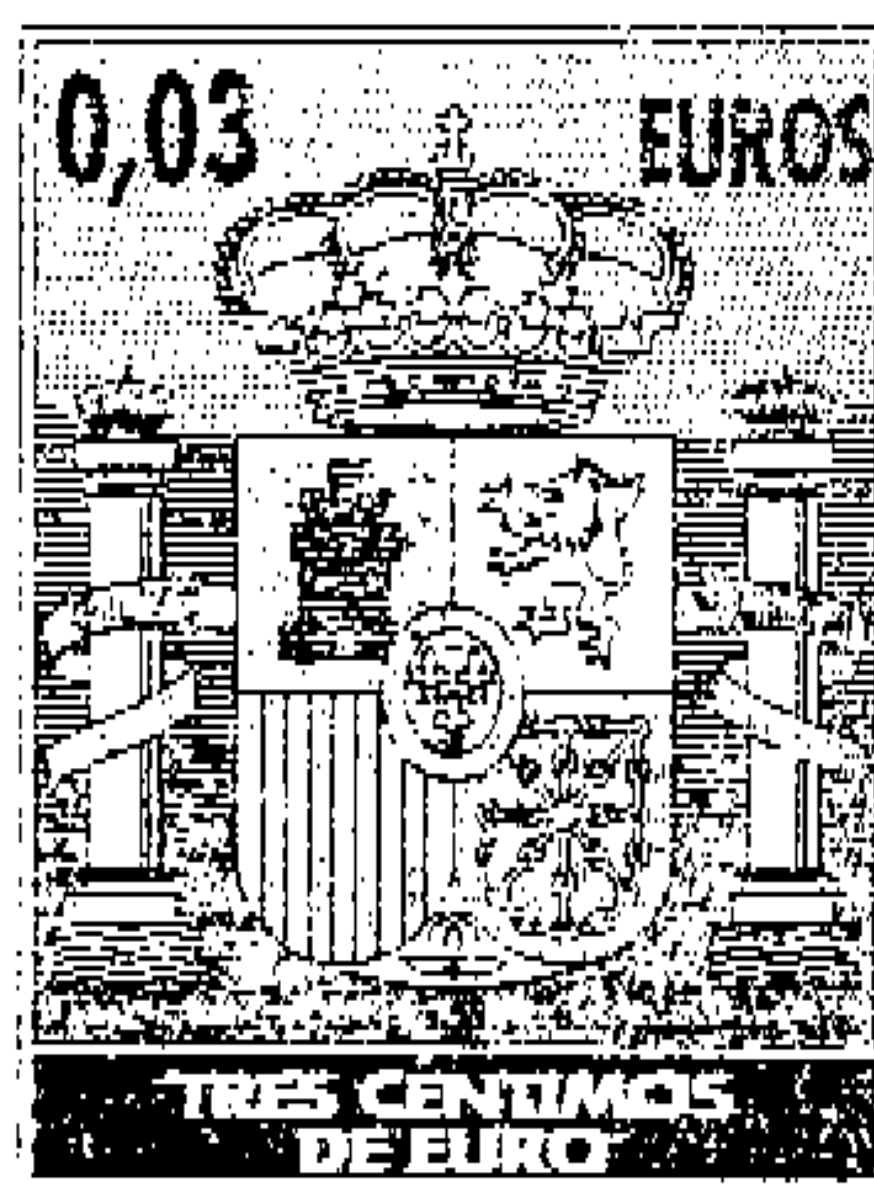
CLASE 8.^a**15. Activos materiales**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2004 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 25)		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	218.809	74.267	346.797	71.294	15.069	726.236
Adiciones	13.663	11.980	31.704	3.186	1.274	61.807
Salidas por bajas o reducciones	-	(6.860)	(8.334)	(395)	(94)	(15.683)
Traspasos (a)	(618)	(606)	6.205	61	289	5.331
Saldo al 31 de diciembre de 2004	231.854	78.781	376.372	74.146	16.538	777.691
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(33.971)	(4.523)	(229.639)	(11.071)	(7.130)	(286.334)
Dotaciones	(2.654)	(488)	(28.861)	(711)	(1.336)	(34.050)
Salidas por bajas o reducciones	-	17	7.830	95	49	7.991
Traspasos	142	(106)	(2.935)	(22)	(75)	(2.996)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(36.483)	(5.100)	(253.605)	(11.709)	(8.492)	(315.389)
Fondos de inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	(22.720)	(207)	-	-	(22.927)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(2.940)	(258)	-	-	(3.198)
Recuperaciones	-	3.690	6	-	-	3.696
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(482)	-	-	-	(482)
Traspaso a Otras provisiones	-	2.614	84	-	-	2.698
Otros	(14)	219	218	-	-	423
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(14)	(19.619)	(157)	-	-	(19.790)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	195.357	54.062	122.610	62.437	8.046	442.512

(a) Los traspasos del ejercicio 2004 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de bienes en arrendamiento financiero, por un importe de 5.359 miles de euros de coste y de 3.013 miles de euros de amortización acumulada.

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados (véase Nota 23).



0H6956103

CLASE 8.ª

Inmuebles

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros inmuebles" al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros
	2004
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	14.295
Otros inmuebles (*)	59.386
	73.681
Fondos de inmovilizado	(19.619)
Neto	54.062



- (*) En este epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 2004, 4.183 miles de euros correspondientes a Inmobiliaria Acinipo, S.A., sociedad que se dedica a la venta de inmuebles y a la terminación de diversas promociones.

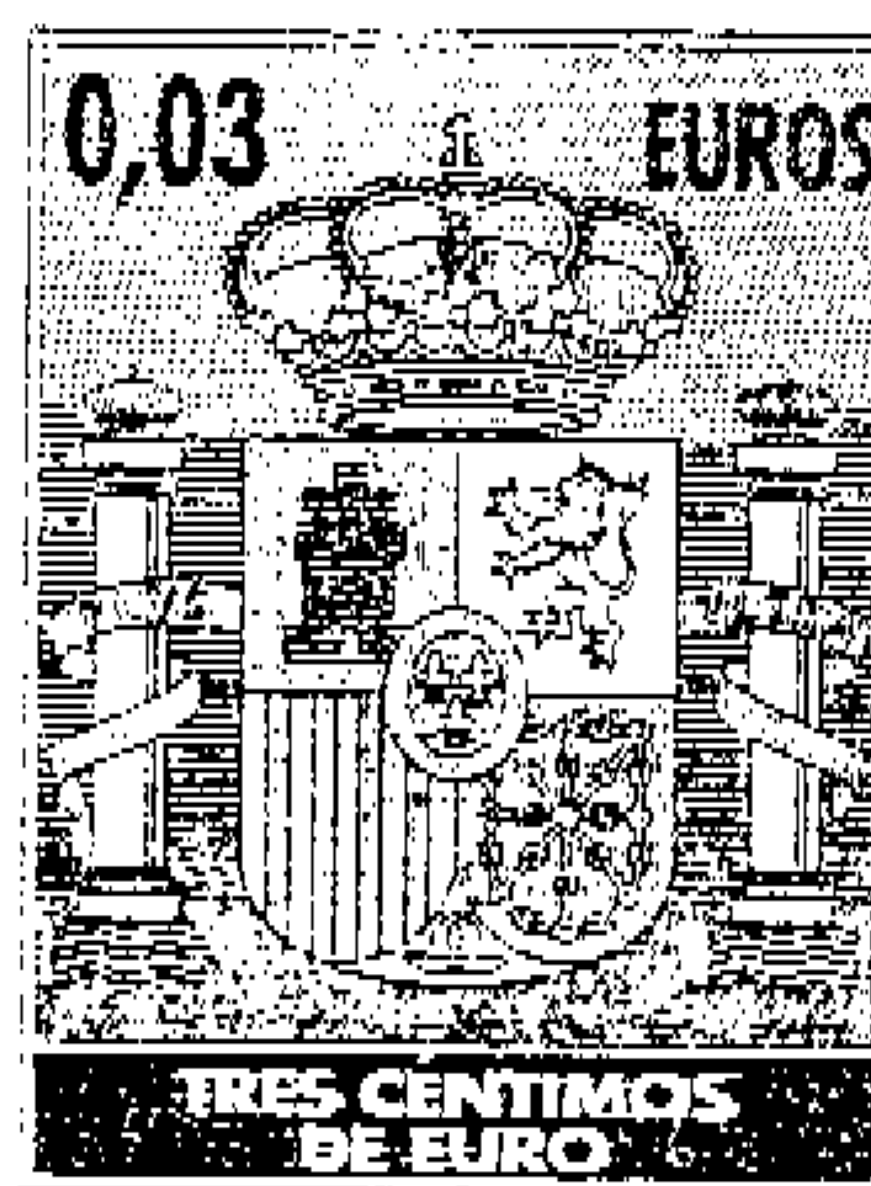
Considerando las provisiones existentes y las tasaciones internas del inmovilizado adjudicado que posee el Grupo, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores netos contables y su valor probable de realización.

16. Otros activos

El detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Hacienda Pública:	
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 4.n)	308.171
Otros conceptos	1.215
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (a)	17.961
Otros conceptos	71.257
Fondos especiales para la cobertura de otros activos	(11.751)
	386.853

- (a) Estos importes recogen, principalmente, los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero sobre determinados inmuebles y equipos de proceso de la información (véase Nota 4.h). A este respecto, el Grupo ha manifestado su intención de ejercitar a su vencimiento las opciones de compra correspondientes.



0H6956104

CLASE 8.^a

El movimiento que se ha producido en el saldo de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

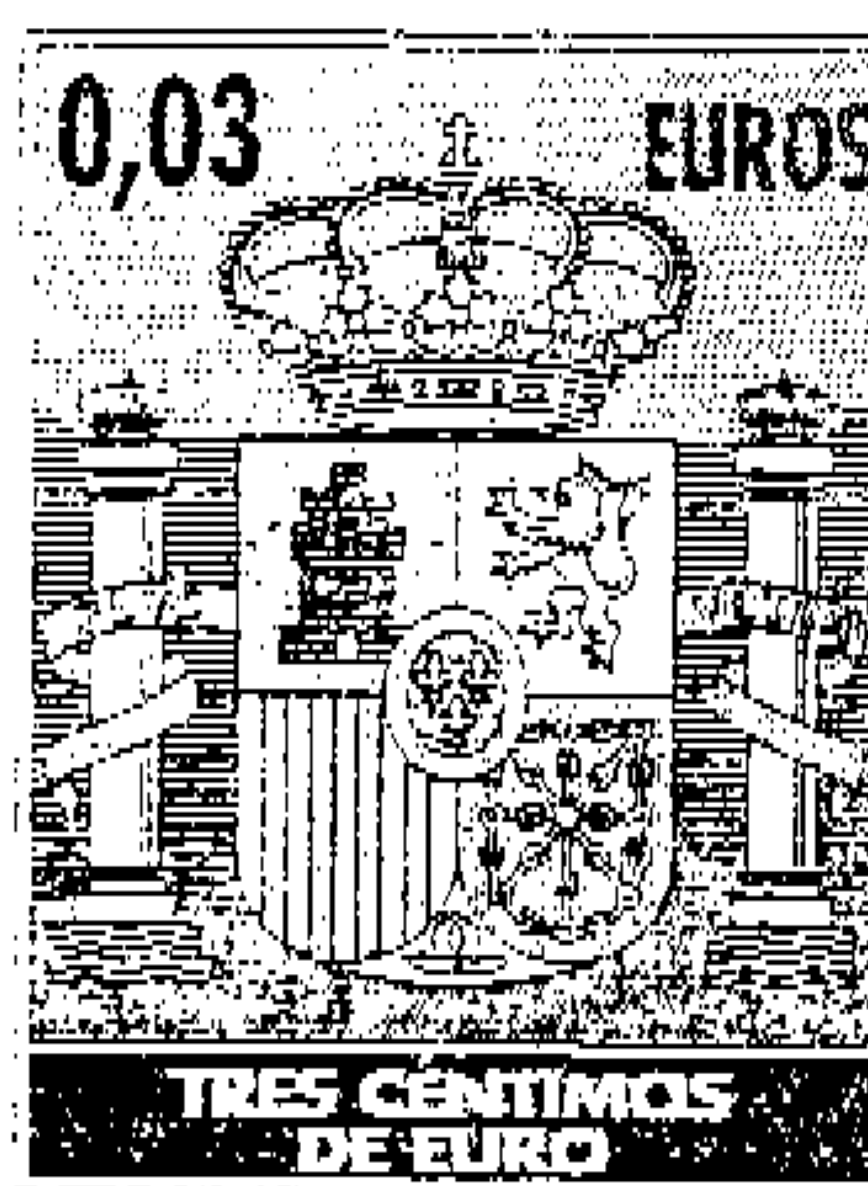


	Miles de euros 2004
Saldo al inicio del ejercicio	79.566
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	(44.332)
Traspaso a "Otras Provisiones"	(23.244)
Utilizaciones	(25)
Otros conceptos	(214)
	11.751

17. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Miles de euros 2004
Por moneda:	
En euros	14.823.184
En moneda extranjera	37.260
	14.860.444
Por sectores:	
Administraciones Públicas	815.044
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	2.269.594
Cuentas de ahorro	4.352.646
Imposiciones a plazo	5.816.724
Cesión temporal de activos	1.289.229
	13.728.193
No residentes	317.207
	14.860.444



0H6956105

CLASE 8.^a

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

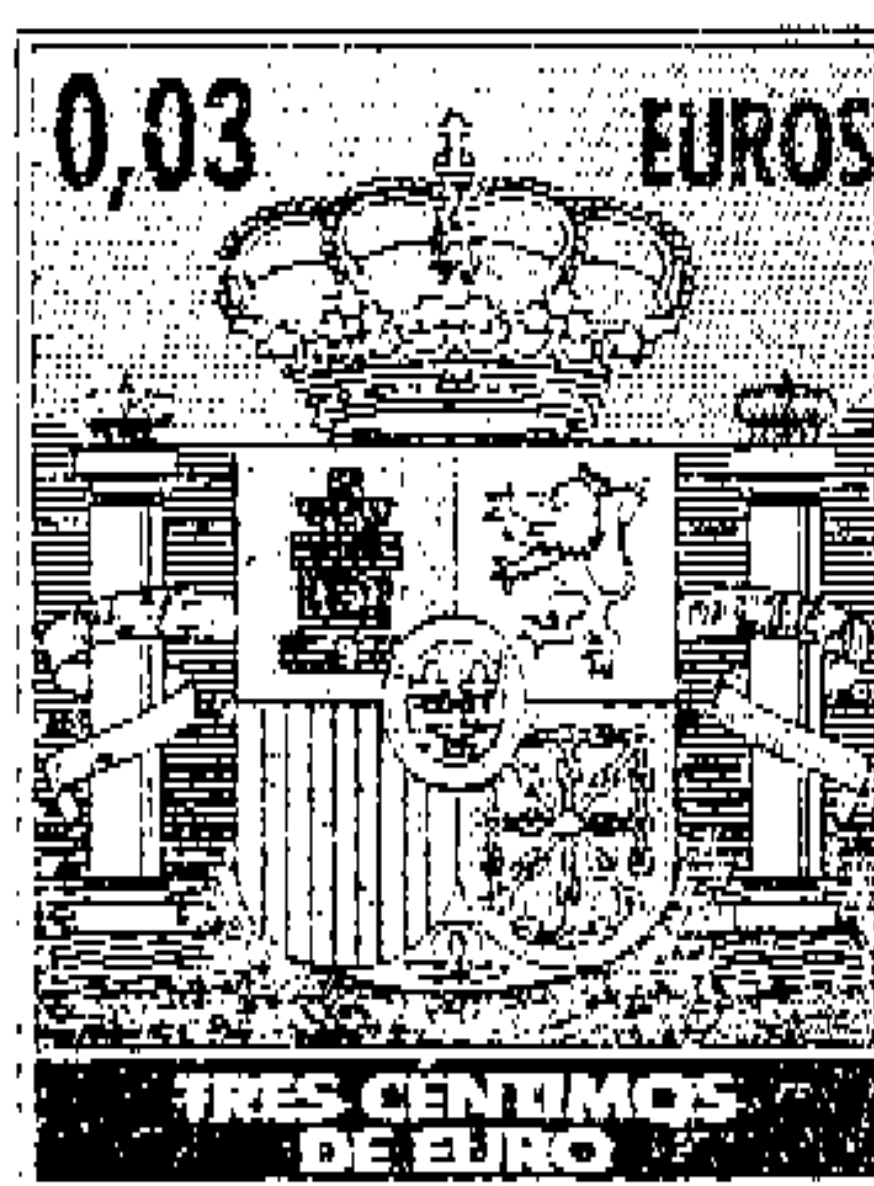
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
			Nominal	
			2004	
26/11/2001	26/11/2008	(b) 4,507%	275.000	
11/03/2003	11/03/2013	(b) 4,007%	250.000	
19/06/2003	17/06/2010	(b) 3,259%	250.000	
22/10/2003 (a)	22/10/2008	(b) 3,756%	120.000	
26/11/2003	22/11/2013	(b) 4,509%	200.000	
04/12/2003	04/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	
03/03/2004	01/03/2016		(b) 4,385%	250 000
05/04/2004	05/04/2014		(b) 4,005%	250 000
16/06/2004	12/06/2009		(b) 3,634%	100 000
21/06/2004	21/06/2011		(b) 4,007%	100 000
16/11/2004	16/11/2014		(b) 4,006%	146 341
16/11/2004	16/11/2019		(b) 4,256%	53 659
29/11/2004	27/11/2019		(b) 4,125%	200 000
			2.295.000	

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

(b) El tipo de interés fijo soportado por la Entidad ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

	Miles de euros
	2004
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	1.870.294
Entre 3 meses y 1 año	1.159.488
Entre 1 año y 5 años	1.053.561
Más de 5 años	1.896.739
Vencimiento indeterminado	480
	5.980.562
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	1.233.929
Entre 3 meses y 1 año	61.568
	1.295.497



0H6956106

CLASE 8.^a**18. Débitos representados por valores negociables**

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

	Fecha de Vencimiento	Miles de euros	
		Nominal de la emisión	Importe suscrito
3ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	1.000.000	390.973
4ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	1.500.000	524.149
			915.122

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.

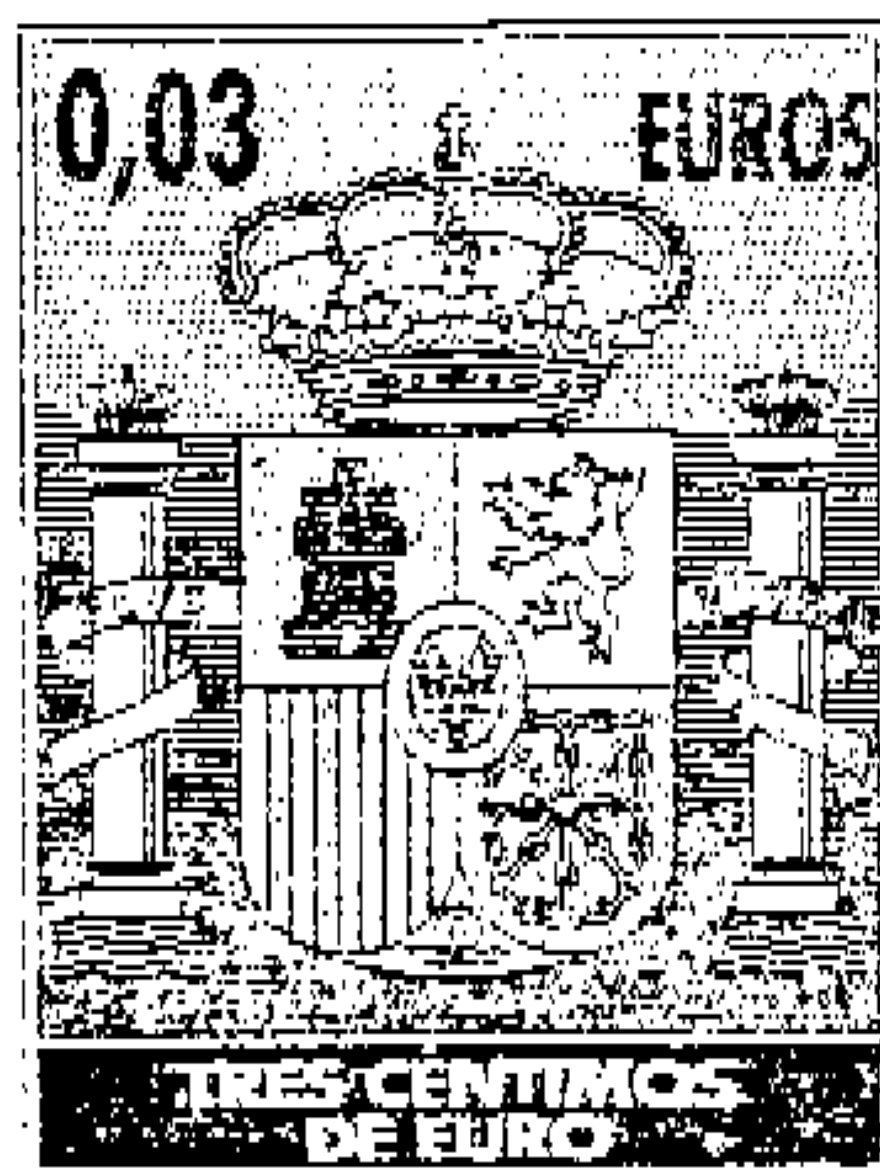
19. Otros pasivos

El detalle de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Obra Benéfico-Social (Nota 25)	102.752
Bloqueo de beneficios (a)	9.923
Otros conceptos (b)	347.727
	460.402

(a) La recuperación neta del Fondo de bloqueo de beneficios durante el ejercicio 2004 asciende a 1.310 miles de euros, y se recoge en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 28).

(b) Corresponden, fundamentalmente, a cuentas de recaudación por importe de 140.946 miles de euros e impuesto sobre sociedades diferido por 86.090 miles de euros.



0H6956107

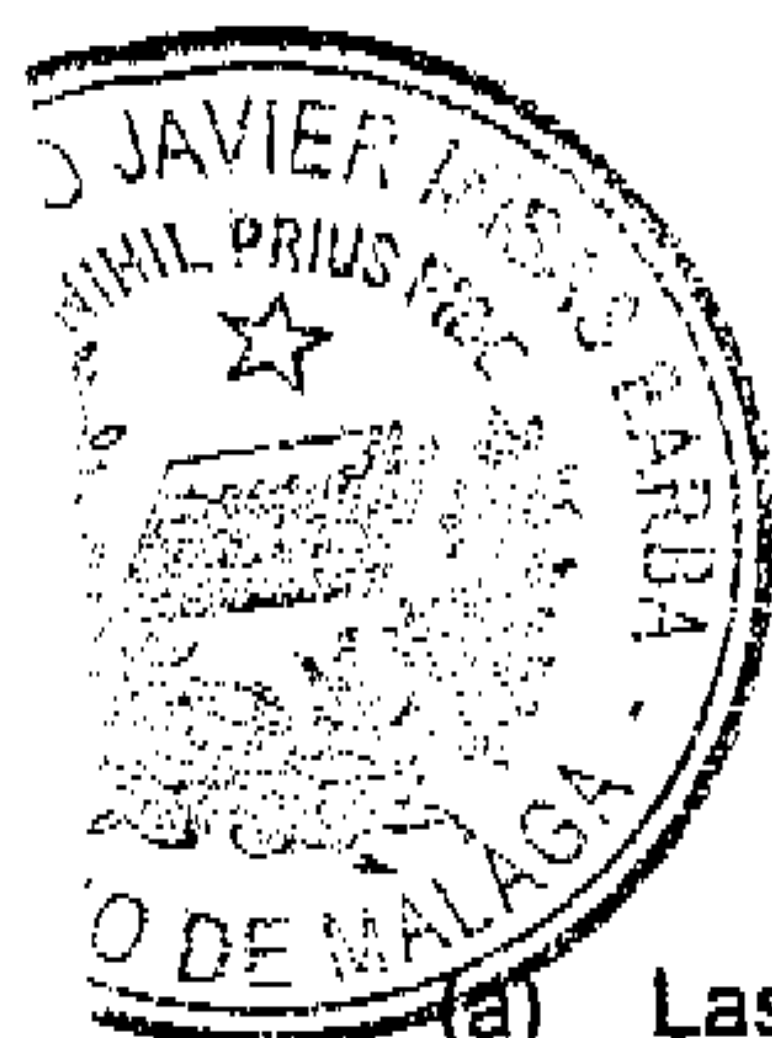
CLASE 8.^a

Código 110001

20. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes de "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	33.039	184.591
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	111.227	(a) (b) 28.887
Traspasos	-	25.844
Utilizaciones	(14.872)	(3.603)
Otros movimientos	-	(9)
Saldo al cierre del ejercicio	129.394	235.710



(a) Las recuperaciones netas a la Provisión para insolvencias por riesgos de firma realizadas el ejercicio 2004 ascienden a un importe de 695 miles de euros (véase Nota 28). Asimismo, un importe de 5.110 miles de euros corresponde a la dotación neta del Fondo de cobertura estadística de insolvencias por pasivos contingentes. A 31 de diciembre de 2004 el Grupo tiene cubierto el 100% de la citada cobertura estadística.

(b) Un importe de 454 miles de euros corresponde a las recuperaciones netas al Fondo para la cobertura de operaciones de futuro en el ejercicio 2004. Dichos importes se han registrado con cargo al epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de las cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta (véase Nota 28).

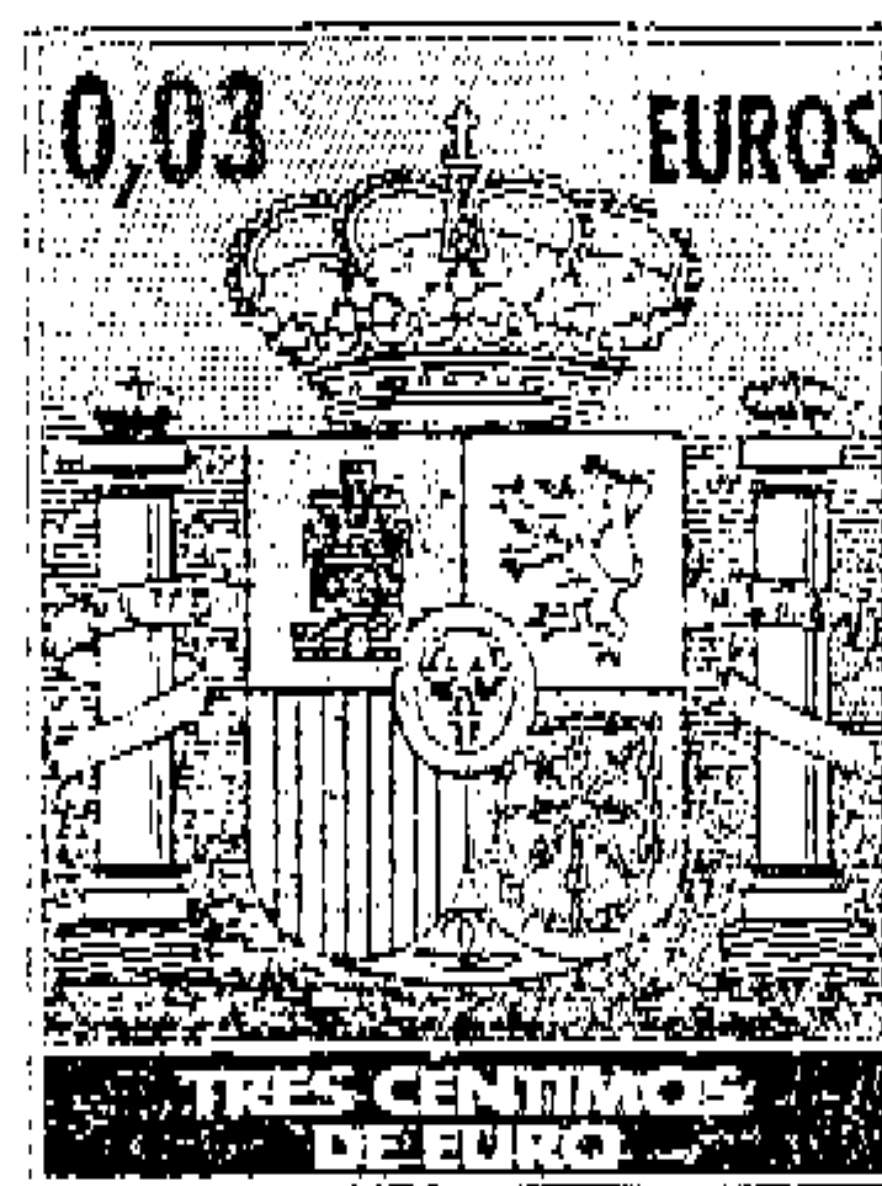
Fondo de Pensionistas-

Como se indica en la Nota 4.j, durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento, cubrían los pasivos actuariales. Simultáneamente fue realizada una dotación al Fondo interno de pensiones siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones una parte del importe dotado.

Al 31 de diciembre de 2004 la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones asciende a un importe de 219.837 miles de euros. Dicho importe incluye tanto las necesidades por aportación definida como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 4.j.

Con fecha 17 de julio de 2003 la Institución firmó un acuerdo laboral de jubilaciones parciales con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son:

- Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.
- Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

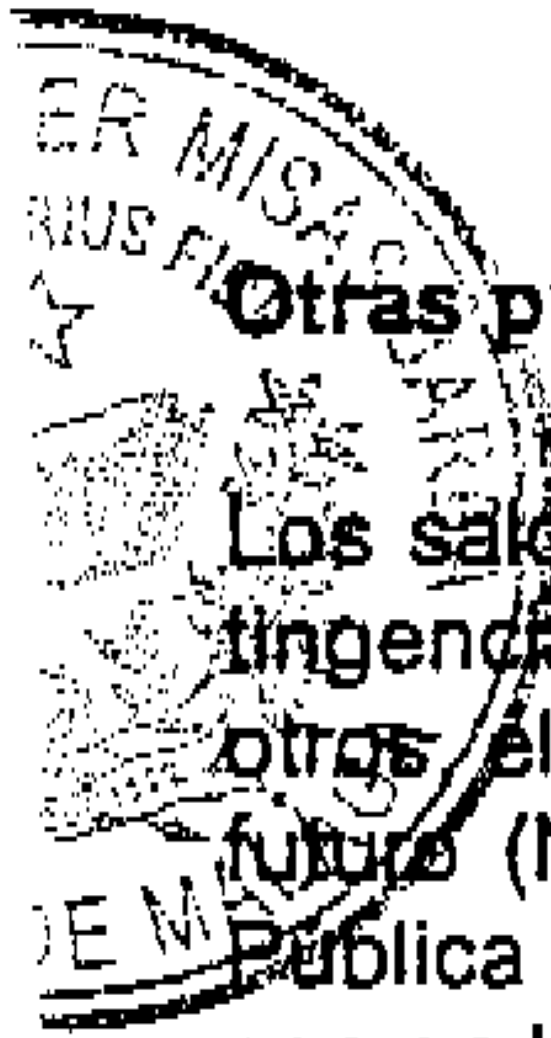


0H6956108

CLASE 8.^a

El mencionado acuerdo entraba en vigor en la fecha de la firma y tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005. Durante el ejercicio 2004, la Institución ha negociado un acuerdo con los representantes de los trabajadores mediante el cual se amplía la vigencia del Plan de Jubilaciones Parciales firmado el 17 de julio de 2003 hasta, como máximo, el 31 de diciembre de 2015. Este acuerdo ha sido formalizado durante los primeros días de 2005.

De este modo, la Institución ha procedido a reconocer en el ejercicio 2004 un importe de 100.000 miles de euros en cobertura de los compromisos asumidos con sus empleados en tal acuerdo.



Otras provisiones -

Los saldos al 31 de diciembre de 2004 del detalle anterior tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos. El saldo del epígrafe de "Otras provisiones" incluye, entre otros, el Fondo de provisión para insolvencias de riesgo de firma, el Fondo para la cobertura de operaciones de futuro (Nota 4.I) y la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.

21. Pasivos subordinados

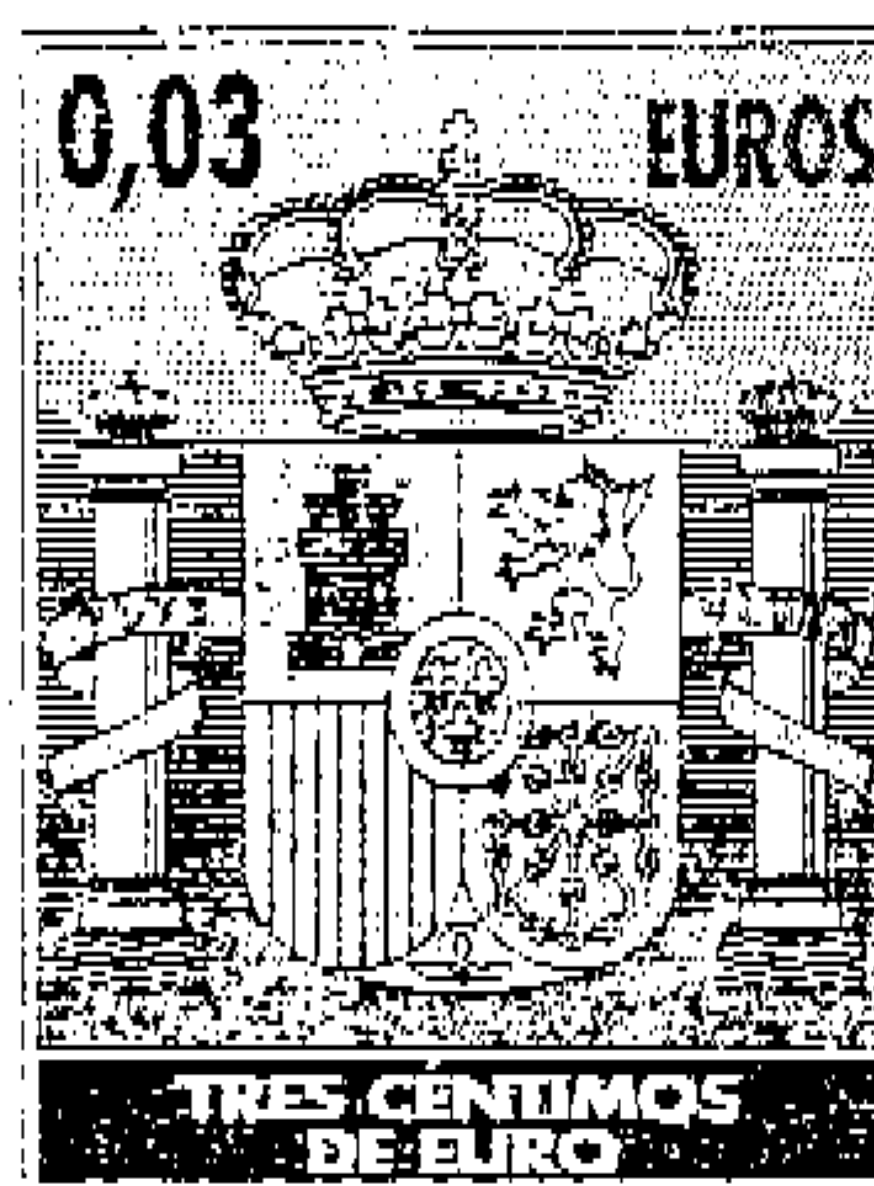
Al 31 de diciembre de 2004 el detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Primera emisión	24.040
Sexta emisión	-
Séptima emisión	60.102
Octava emisión	60.102
Novena emisión	30.000
Décima emisión	60.000
Undécima emisión	90.000
Duodécima emisión	60.000
Decimotercera emisión	60.000
	444.244

Las características principales de las indicadas emisiones son las siguientes:

a) Primera emisión, Serie 0-

Emisión correspondiente a un título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993, con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991 y su cuantía, de obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha, quedando cancelado dicho préstamo. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, Primera Emisión, Serie 0", está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.



0H6956109

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

b) Restantes emisiones-

Las características principales de las restantes emisiones del detalle anterior son las siguientes:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal (euros)	Saldo a 31.12.04 (miles de euros)	Interés nominal	Vencimiento
Séptima	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/07/2005
Octava	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/05/2006
Novena	100.000	300,00	30.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	05/06/2007
Décima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/12/2007
Undécima	300.000	300,00	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013
Decimotercera	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos. Con fecha 25 de julio de 2004 se procedió a la amortización a su vencimiento de la totalidad de los títulos que integraban la Sexta Emisión de Obligaciones Subordinadas.

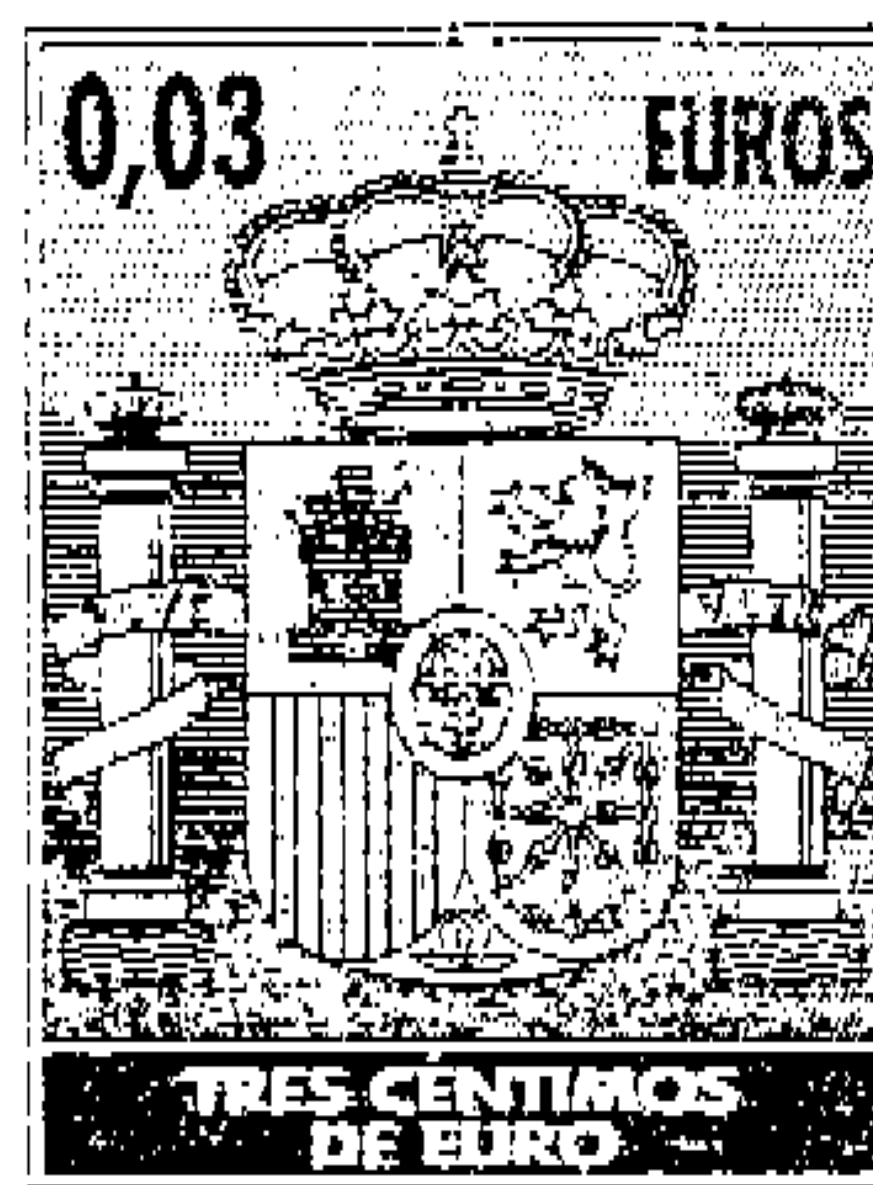
Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

22. Intereses minoritarios

Los saldos incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recogen el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las entidades consolidadas.

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.321
Variación de intereses de minoritarios	(897)
De los que:	
<i>minoritarios del Grupo</i>	184
<i>minoritarios de Terceros</i>	(1.081)
Saldo al final del ejercicio	1.424



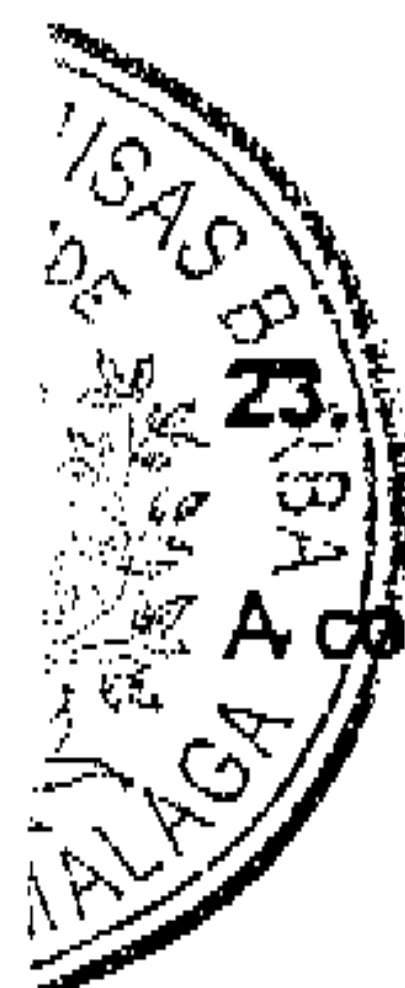
0H6956110

CLASE 8.^a

(8.400.000.000)

El detalle de los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
	2004
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	130
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	1.294
Saldo al final del ejercicio	1.424

**Reservas**

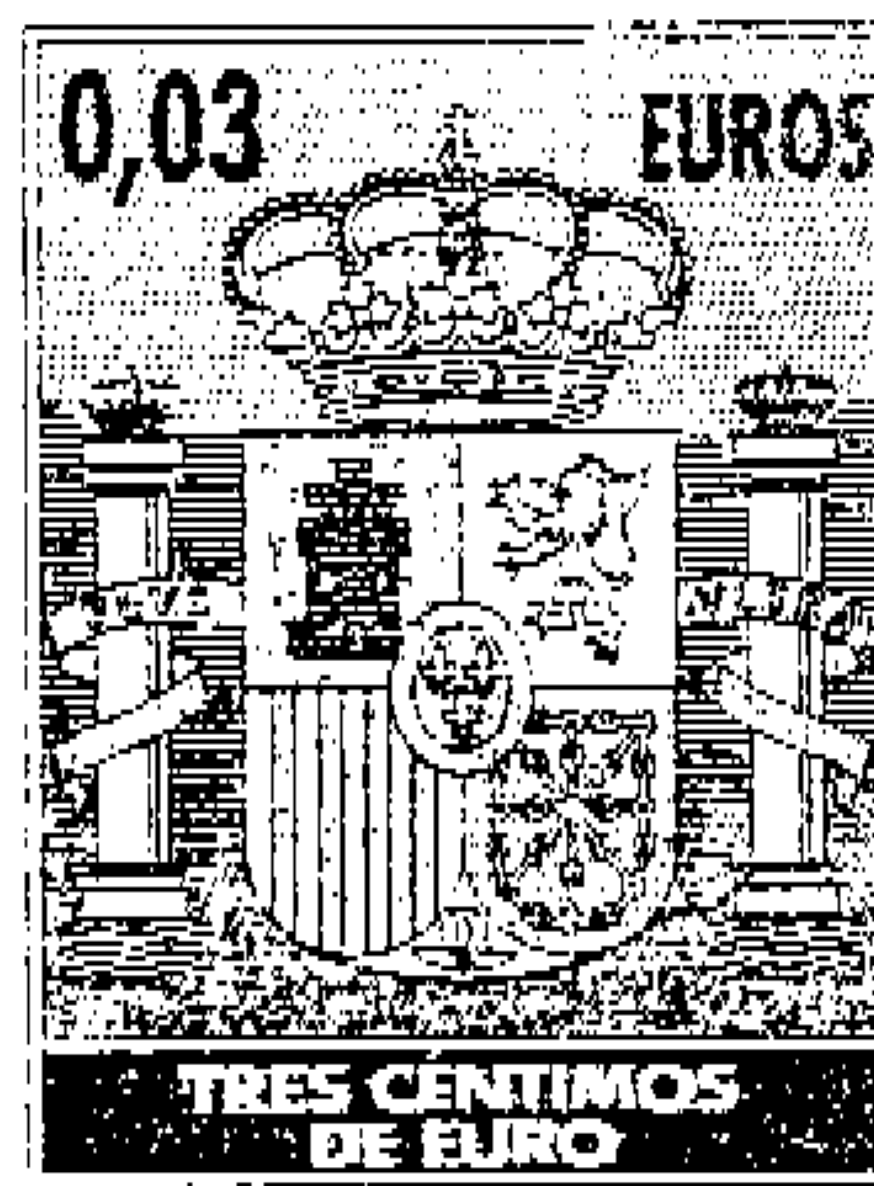
A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 2004:

	Miles de euros	
	Reservas por revalorización de inmovilizado	Reservas generales
Saldos al 31 de diciembre de 2003	23.614	1.109.441
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2002 de la Institución (Nota 5)	-	141.771
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la Institución y otros	-	17.273
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.614	1.268.485

Reservas por revalorización del inmovilizado-

Según se indica Notas 4.h y 15, el Grupo se acogió a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de euros
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	25.645
Actualizaciones legales de la cartera de valores	1.100
Revalorización del inmovilizado derivado del proceso de fusión - Actualización Ley 76/1980	130.197
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 15)	23.614
	180.556
Menos -Utilización de las cuentas de actualizaciones según la normativa gente - A Reservas generales	(147.542)
Menos - Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(9.400)
Saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001	23.614



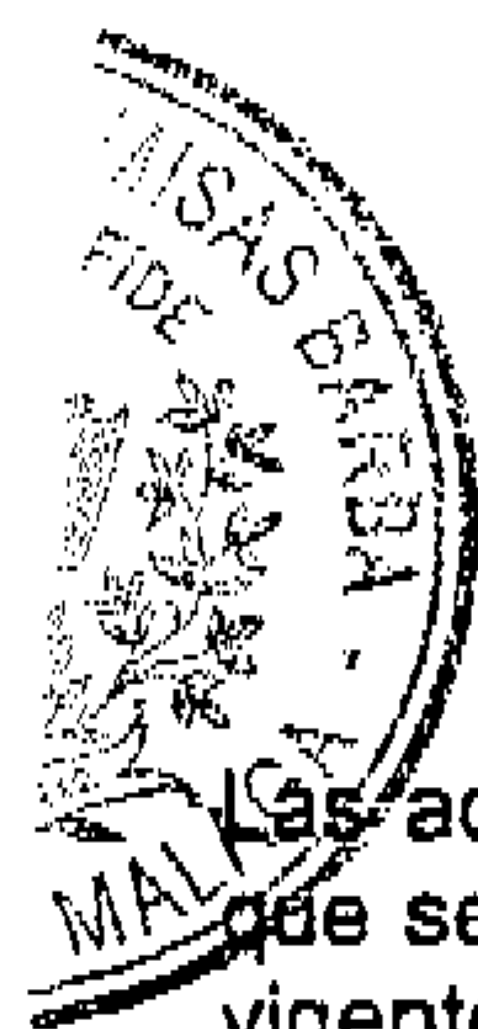
0H6956111

CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991, se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones que se integraron en UNICAJA, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto fue el siguiente:

	Miles de euros
Activos afectos a la actividad financiera-	
Terrenos y edificios uso propio	108.398
Otros inmuebles	21.799
	130.197



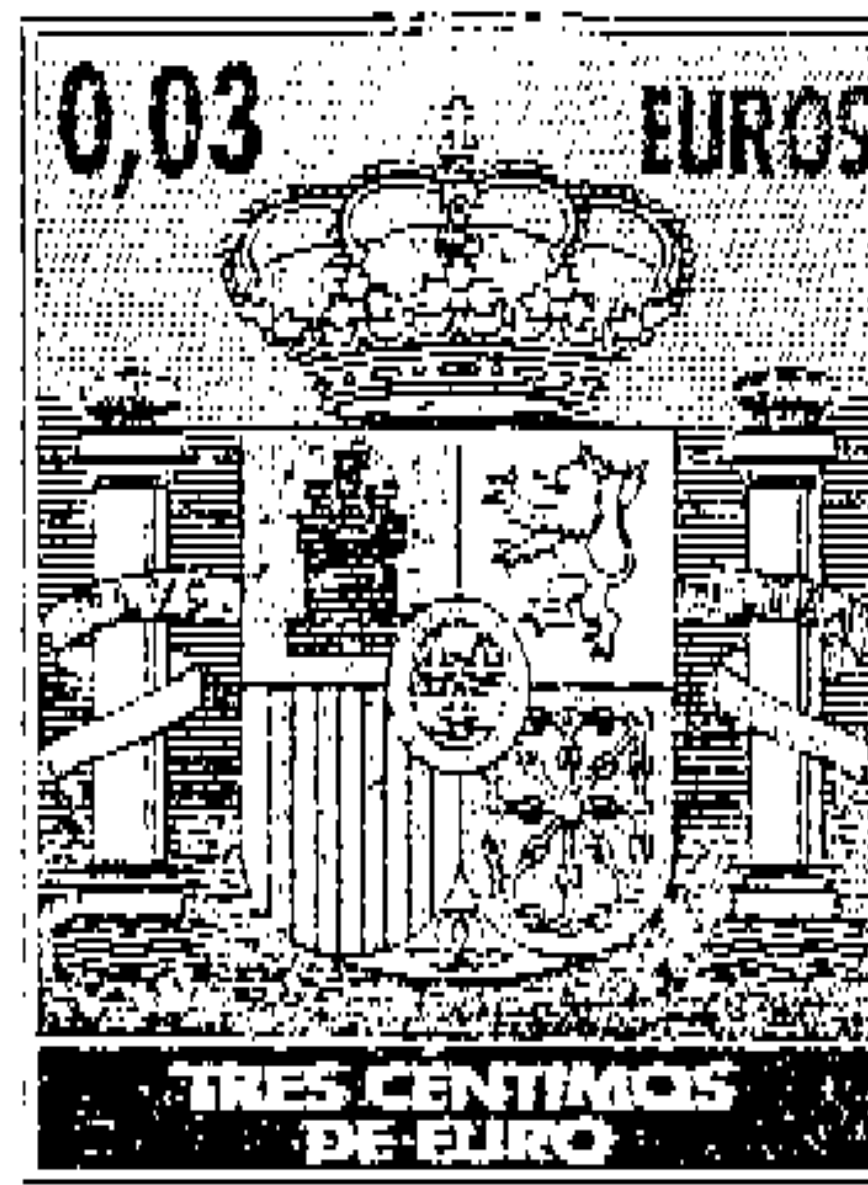
Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.-

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

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Con fecha 23 de noviembre de 1998, la Administración tributaria emitió acta de comprobación y conformidad con la liquidación tributaria realizada por UNICAJA en virtud de lo establecido por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas que lo desarrollan.



0H6956112

CLASE 8.^a

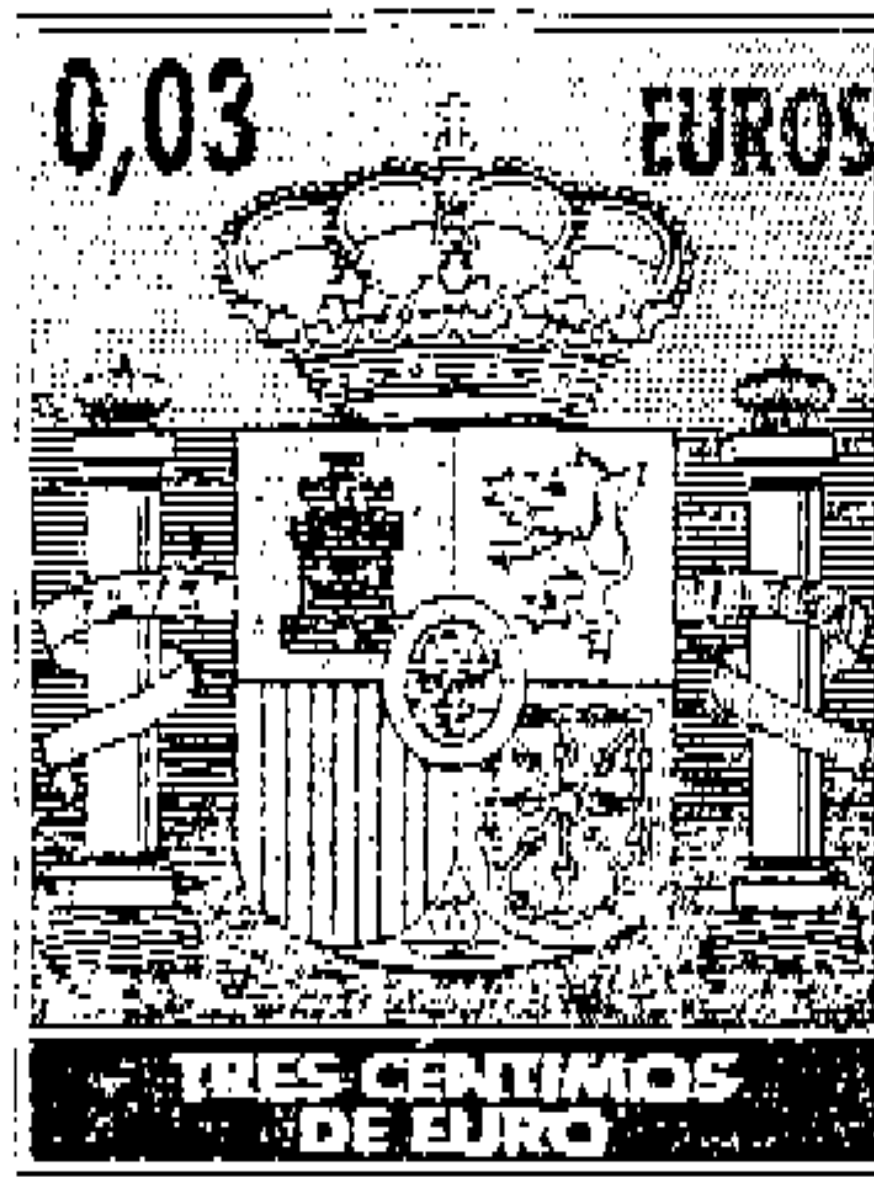
A. 0.000.000.000

24. Pérdidas y Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas
Por integración global:		
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	3.371	-
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	-	3.739
Corporación Uninser, S.A.	-	3.466
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.	-	1.678
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	-	1.016
Unicartera Caja, S.L.	-	2.432
Unicartera Caja 2, S.L.	55	-
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.	17	-
Desarrollo Inmobiliario del BEF, S.L.	830	-
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	-	16.255
Unicaja International Finance Limited	-	28
Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	-	75
	4.273	28.689
Por integración proporcional		
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.	1.504	-
Sitreba, S.L.	-	1.742
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	-	229
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	25.295	-
	26.799	1.971
	31.072	30.660

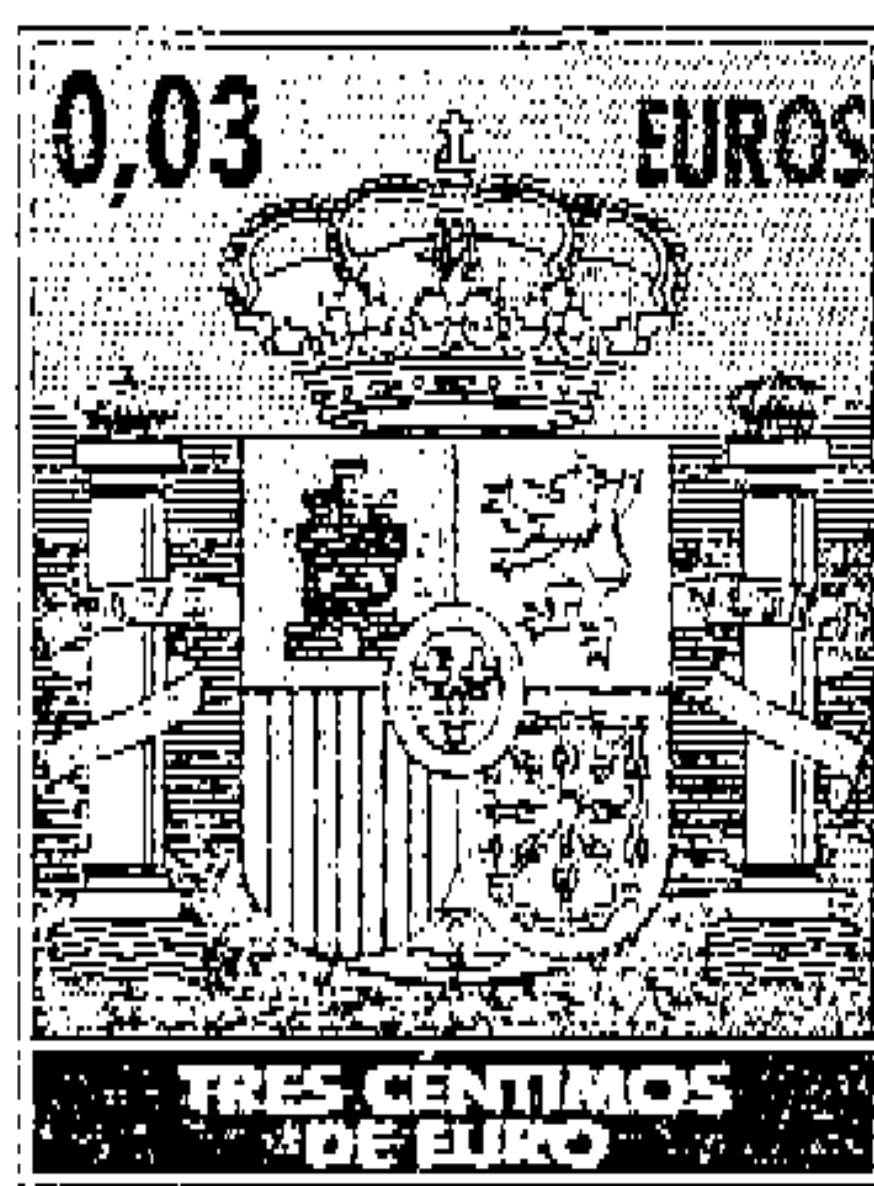




0H6956113

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2004	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas
Por puesta en equivalencia:		
Unicorp Vida, S.A.	4.071	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	8.308	-
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.	103	-
Segurandalus Mediación, S.A.	-	227
Ronda Granada Seguros, S.A.	89	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	-	1.022
Tasaciones Andaluzas, S.A.	-	441
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	612	-
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	-	6.270
Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea S.A.)	7.714	-
Auna, S.A.	45.363	-
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	-	64
Andalucía Económica, S.A.	-	59
Málaga Altavisión, S.A.	572	-
Parque Isla Mágica, S.A.	6.197	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	1.424
Banco de Andalucía, S.A.	-	7.234
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A. - ISDABE	-	41
Obenque, S.A.	-	43
Meridional de Aguas, S.A.	-	113
Grupo Hoteles Playa, S.A.	-	4.304
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	-	176
Profingo, S.A.	-	29
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	172	-
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	8	-
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A., SMASSA	-	410
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	31	-
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	-	622
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	-	9
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	-	2
Sociedad de Gestión San Carlos, S.A.	-	5
Mijas Sol Resort, S.A.	37	-
Aretne, S.L.	29	-
Alborada Gas, A.I.E.	130	-
BIC Euronova, S.A.	-	84
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	-	3.892
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	73	-
Alcazaba TV, S.L.	468	-
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.	1	-
Óleo Media, S.L.	18	-
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	2	-
Cita Andaluza, S.L.	-	15
Uniwidet, S.L.	135	-
Iniciativas y desarrollos industriales de Jaén, S.A.	-	120
Inversiones e iniciativas Málaga, SCR	-	90
Navicoas Industriales, S.L.	-	40
Grupo SOS, S.A.	-	3.202
Activos Andaluces, S.L.	1	-
	74.134	29.938
	105.206	60.598



0H6956114

CLASE 8.^a

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas, en sociedades consolidadas durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(56.188)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	(26.188)
Otros ajustes de consolidación	37.768
Saldo al final del ejercicio	(44.608)

25. Fondo de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación consolidado, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de UNICAJA se clasifican en los epígrafes siguientes:

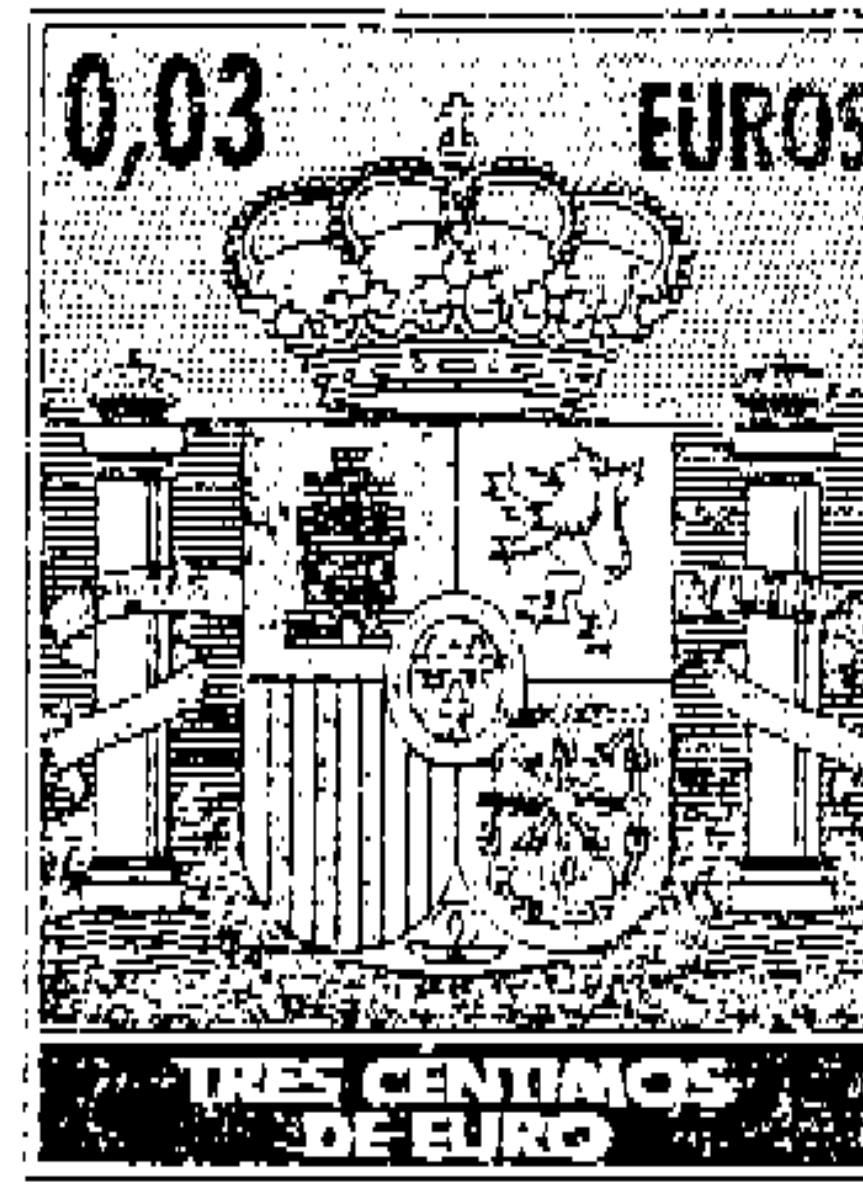
Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social - Otros pasivos menos gastos de mantenimiento	Otros pasivos

Del Fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado (véase Nota 19), la parte materializada en inmuebles afectos a dicha obra Benéfico-Social forma parte de sus recursos propios computables al 31 de diciembre de 2004, con excepción de 2.580 miles de euros.

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004:

Activo	Miles de euros		
	2004		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 15)	74.146	(11.709)	62.437
Mobiliario e Instalaciones (Nota 15)	16.538	(8.492)	8.046
Total (Nota 19)	90.684	(20.201)	70.483
Otros activos (Nota 8)	314	-	314
Total	90.998	(20.201)	70.797

Pasivo	Miles de euros
	2004
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	115.948
Otros pasivos	15.457
Gastos de mantenimiento	(28.653)
Total (Nota 19)	102.752

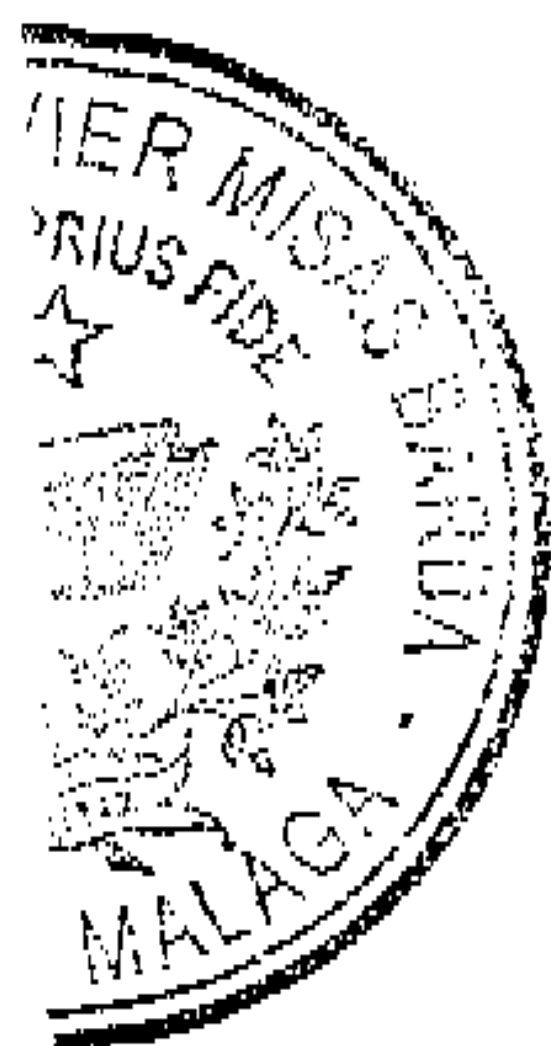


0H6956115

CLASE 8.^a

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social. El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de UNICAJA, ha ascendido a 2.047 miles de euros en el año 2004 (Nota 15). El concepto de "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2004, han sido los siguientes:



	Miles de euros
	2004
Saldo al inicio del ejercicio	109.801
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	33.350
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(27.446)
Otros movimientos	243
Saldo al final del ejercicio	115.948

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada "Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente" cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta fundación para el ejercicio 2004 asciende a 1.930 miles de euros.

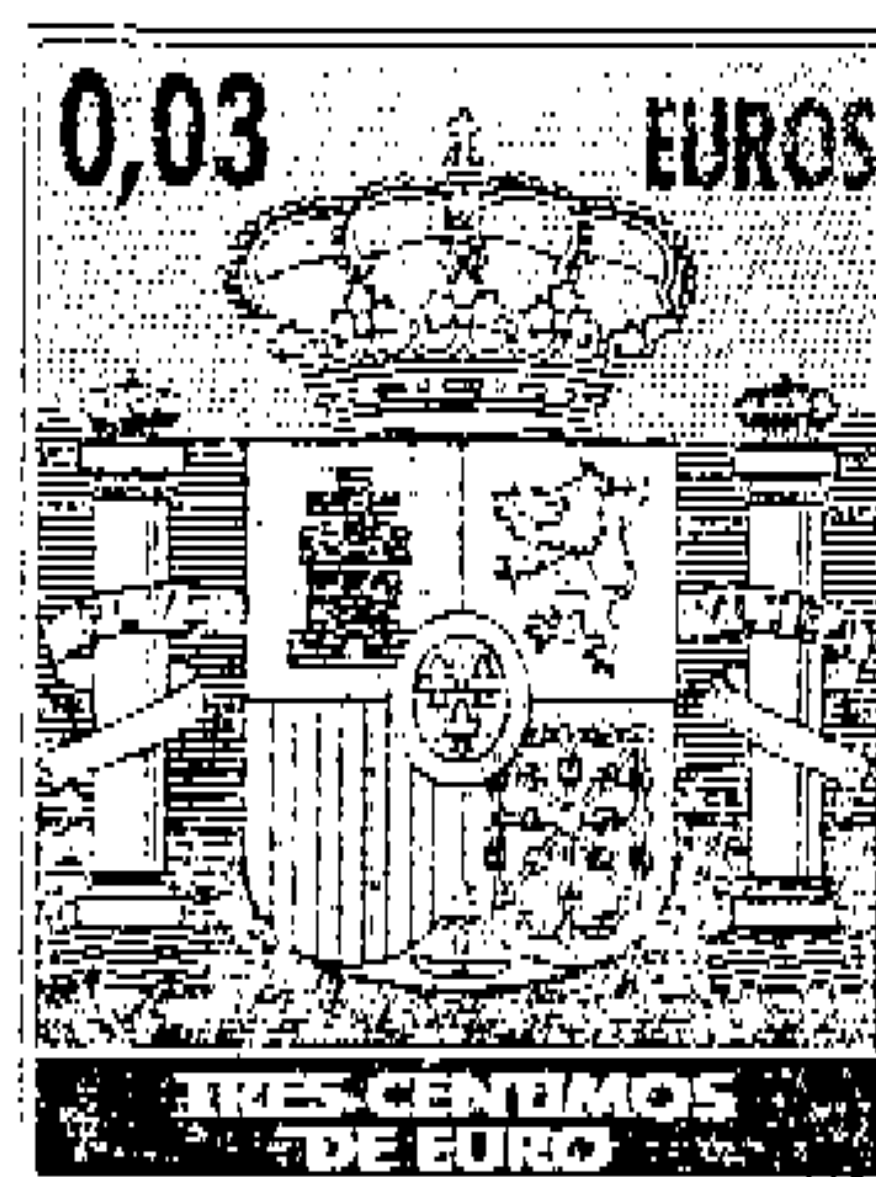
Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada "Unicaja", fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

26. Situación fiscal

El saldo del epígrafe de "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos incluye los pasivos correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios de cada ejercicio.

Las retenciones soportadas y los pagos a cuenta efectuados en el ejercicio 2004, que ascienden a 55.201 miles de euros, se deduce de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los respectivos ejercicios.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, calculado de acuerdo con principios de contabilidad de aplicación a las entidades financieras, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. El exceso entre el Impuesto sobre Sociedades pagado y el gasto devengado se contabiliza en el epígrafe de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado". El exceso entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado y el impuesto pagado se contabiliza en el epígrafe de "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido".



OH6956116

CLASE 8.^a

La conciliación del resultado contable agregado del Grupo del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Resultado contable agregado antes de impuestos	253.429
Diferencias permanentes-	
Aumentos	24.198
Disminuciones	(99.919)
	(75.721)
Diferencias temporales-	
Aumentos	298.186
Disminuciones	(105.311)
	192.875
Base imponible previa	370.583
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(36)
Base imponible agregada	370.547



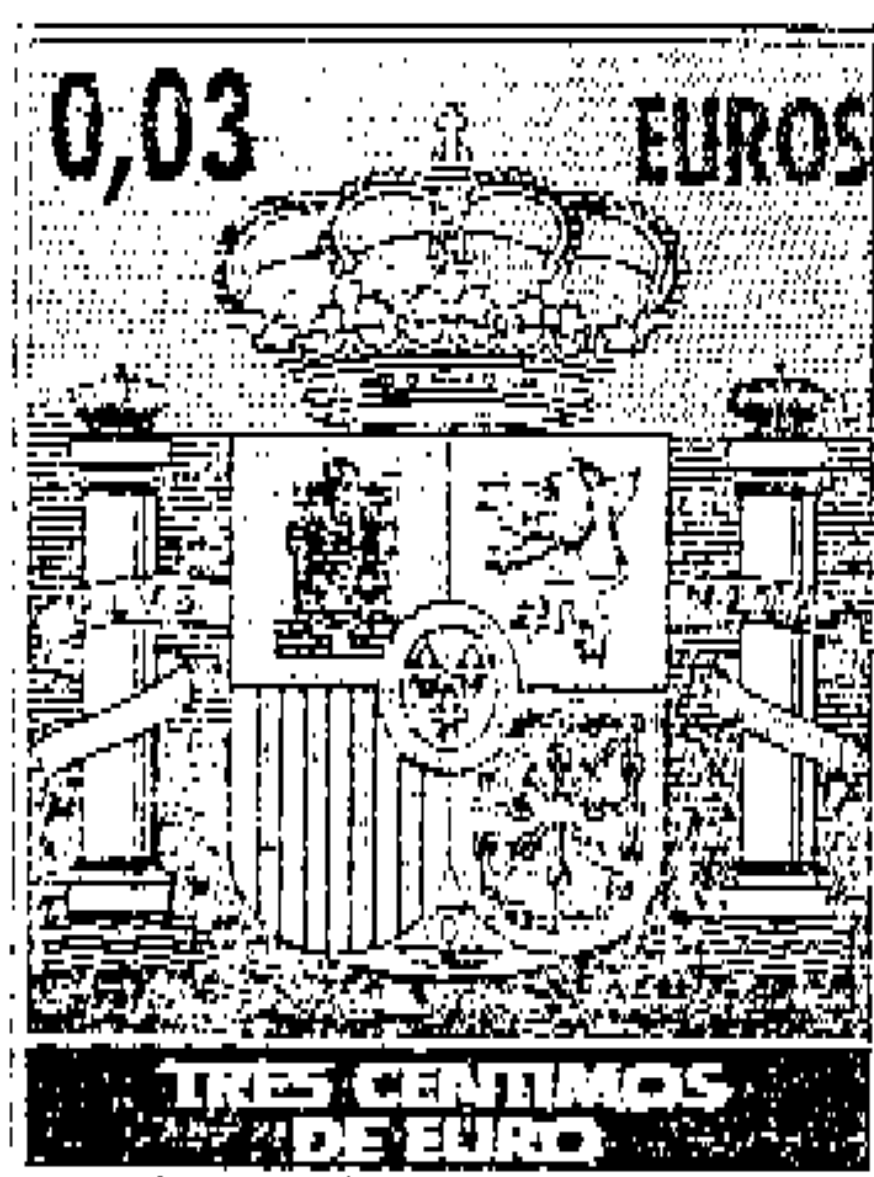
La diferencia existente entre el resultado contable del Grupo del detalle anterior y el resultado consolidado del ejercicio 2004, mostrado en el balance de situación consolidado adjunto, es como sigue:

	Miles de euros
	2004
Resultado contable del Grupo antes de impuestos	253.429
Ajustes de consolidación	11.389
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	264.818

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 2004 a 40.405 miles de euros.

En relación con la venta del 50% de su participación en el capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 9) la Institución se acogió al beneficio del diferimiento por reinversión. De acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001, la Institución podrá optar entre aplicar el mencionado beneficio o el de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36. ter de la Ley 43/1995, opción ejercitada parcialmente en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. En el ejercicio 2004 la Institución prevé imputar la renta pendiente de integración procedente de la citada operación, aplicándose sobre la misma la correspondiente deducción por reinversión, si bien dicho criterio podrá ser revisado con motivo de la liquidación definitiva del período impositivo 2004.

En el presente ejercicio la Institución se ha acogido al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios regulado en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por un importe de 154.743 miles de euros. El precio obtenido en las transmisiones que han generado la renta acogida al mencionado régimen ha sido reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio 2004.



OH6956117

CLASE 8.ª

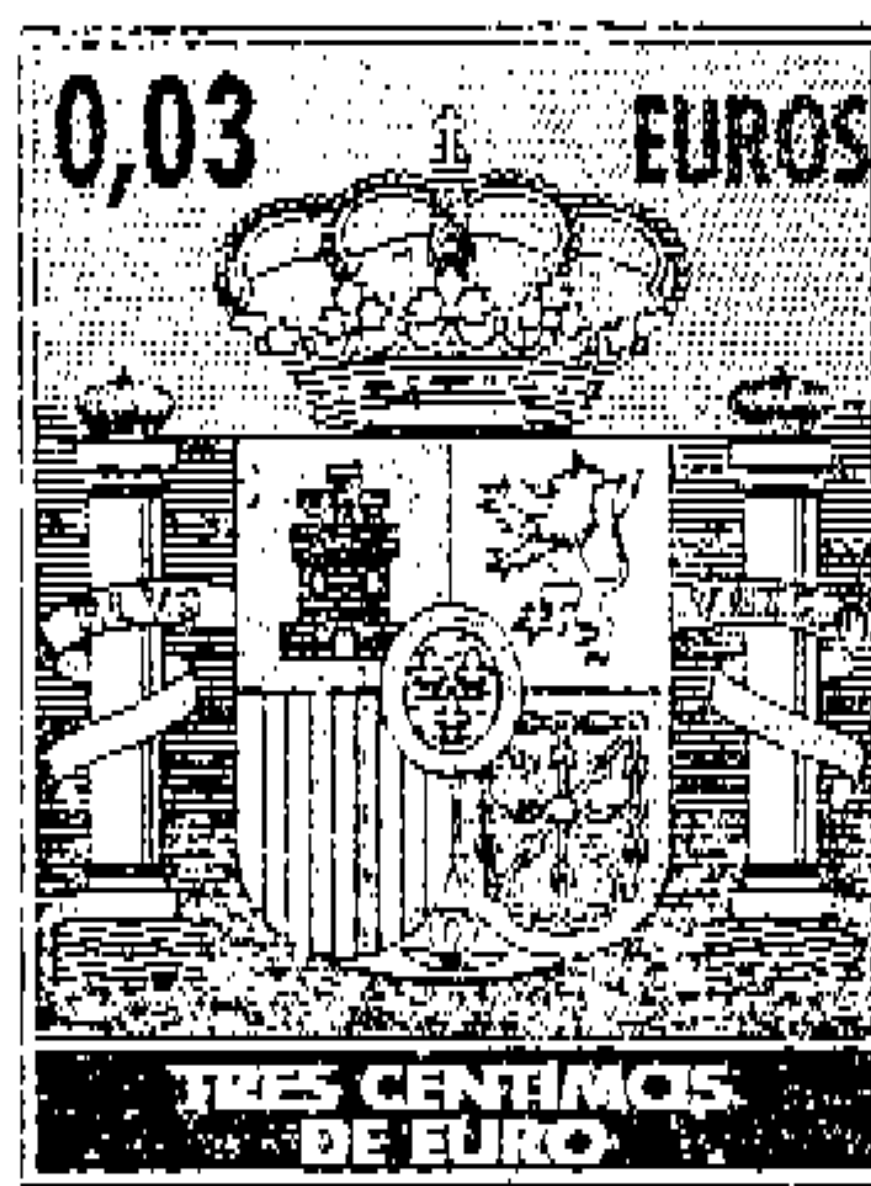
CLASE 8.ª

En el ejercicio 2004 la Institución suscribió 334.486 acciones emitidas por ampliación de capital de Unicorp Corporación Financiera S.A., sociedad que forma parte del Grupo de entidades que tributan bajo el régimen de Declaración Consolidada. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de 1.637.500 acciones nominativas de Ebro Puleva S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria por un total de 4.535 miles de euros. Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 93 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifestaron que el valor contable de los valores entregados (1.637.500 acciones de Ebro Puleva S.A.) era de 15.568 miles de euros y el valor contable por el que se registraron las acciones de Unicorp Corporación Financiera S.A. ascendía a 19.993 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria anteriormente mencionada).

Asimismo, en el ejercicio 2004 la Institución suscribió 717.539 participaciones emitidas por ampliación de capital de Unimediterráneo de Inversiones S.L. La suscripción se realizó por aportación no dineraria de 726.076 acciones de Auna S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria de 64 mil euros. Esta operación se ha acogido al ya citado régimen fiscal especial del C.VIII del T.VII del TR de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. A fin de dar cumplimiento a lo establecido en el art. 93 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifestaron que el valor contable de los valores entregados (726.076 acciones de Auna S.A.) ascendía a 98.849 miles de euros y el valor contable por el que se registraron las participaciones de Unimediterráneo de Inversiones S.L. ascendía a 98.912 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria comentada).

La Institución tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades bajo el Régimen de Declaración Consolidada. Las sociedades que, junto a UNICAJA, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2004 son las siguientes:

Sociedad
Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.A.
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal ETT, S.A.
Unicarera Caja, S.A.
Banco Europeo de Finanzas, S.A.
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. - Sociedad Unipersonal
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Mercados, S.A. - Sociedad Unipersonal
Unicarera Caja 2, S.L.
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.



0H6956118

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Durante el ejercicio 2004, ha salido del perímetro de Consolidación Fiscal la sociedad "Alcazaba Televisión S.L.", no habiéndose incorporado al mismo ninguna otra sociedad.

En virtud de lo dispuesto en el artículo 66 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Unicaja, como Entidad Dominante del Grupo de Sociedades, responderá solidariamente del pago de la deuda tributaria, excluidas las sanciones, del resto de entidades del Grupo Consolidado.

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, la Institución tiene sujetos a comprobación de las autoridades fiscales los ejercicios 2001 a 2004, ambos inclusive, del Impuesto sobre Sociedades, del Impuesto sobre el Valor Añadido; de las obligaciones de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades de los perceptores de renta y de los restantes impuestos de gestión autonómica y local.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pudieran existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Institución, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

En pasados ejercicios la Institución realizó operaciones de canje de valores en las que se adquirieron valores representativos del capital social de Vodafone Airtouch Ltd (2000), de Auna S.A. (2000) y de Sitreba S.L. (2003) y que se acogieron al régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La información relativa a dichas operaciones figura en las Memorias de los ejercicios 2000 y 2003, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 93 de la propia Ley.

27. Cuentas de orden y otras operaciones fuera de balance

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias al cierre del ejercicio 2004 son los siguientes:

	Miles de euros
	2004
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	739.535
Otros pasivos contingentes	4.184
	743.719
Compromisos-	
Disponibles por terceros	2.521.490
Otros compromisos	183.035
	2.704.525
Total	3.448.244



0H6956119

CLASE 8.^a

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de euros
	2004
Compraventas de divisas no vencidas-	
Compras	26.341
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	26.341
Ventas	94.423
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	94.423
Compraventas de activos financieros-	
Compras	-
Ventas	33.378
Futuros sobre valores y tipos de interés-	
Vendidos	-
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	-
Opciones-	
Sobre valores-	
Compradas	64.738
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	28.390
Vendidas	1.127.427
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	1.121.427
Otras operaciones sobre tipos de interés-	
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	2.243.888
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	2.235.529
Otras operaciones sobre tipos de interés	29.627
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	-
Otras-	
Operaciones de futuro sobre mercaderías	17.436
<i>De los que en cobertura de operaciones</i>	17.436

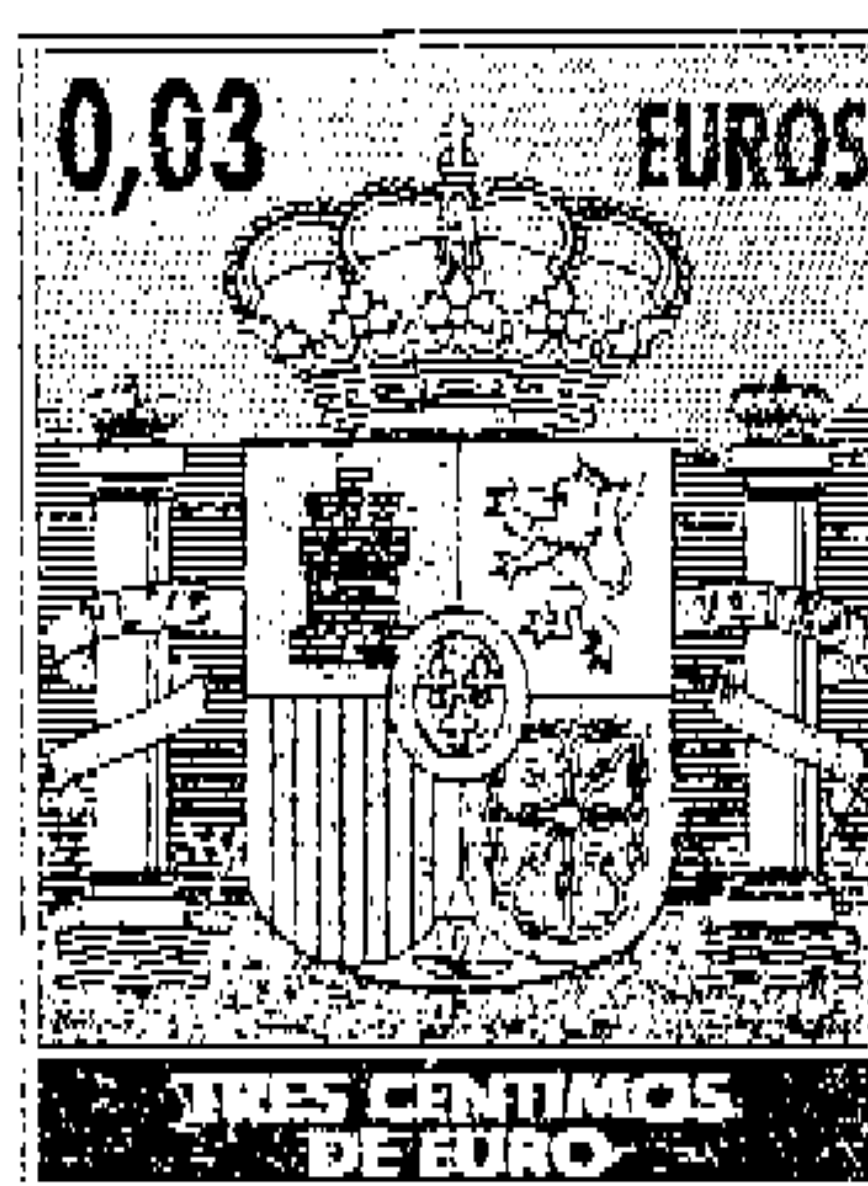
Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan, necesariamente, el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objetivo de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 4.I).

28. Cuentas de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica del Grupo, se concentra, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Andalucía, así como en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Valencia, Ceuta y Melilla, donde tiene ubicadas la Institución sus sucursales bancarias y, en general, las entidades del Grupo sus centros de actividad.



0H6956120

CLASE 8.ª

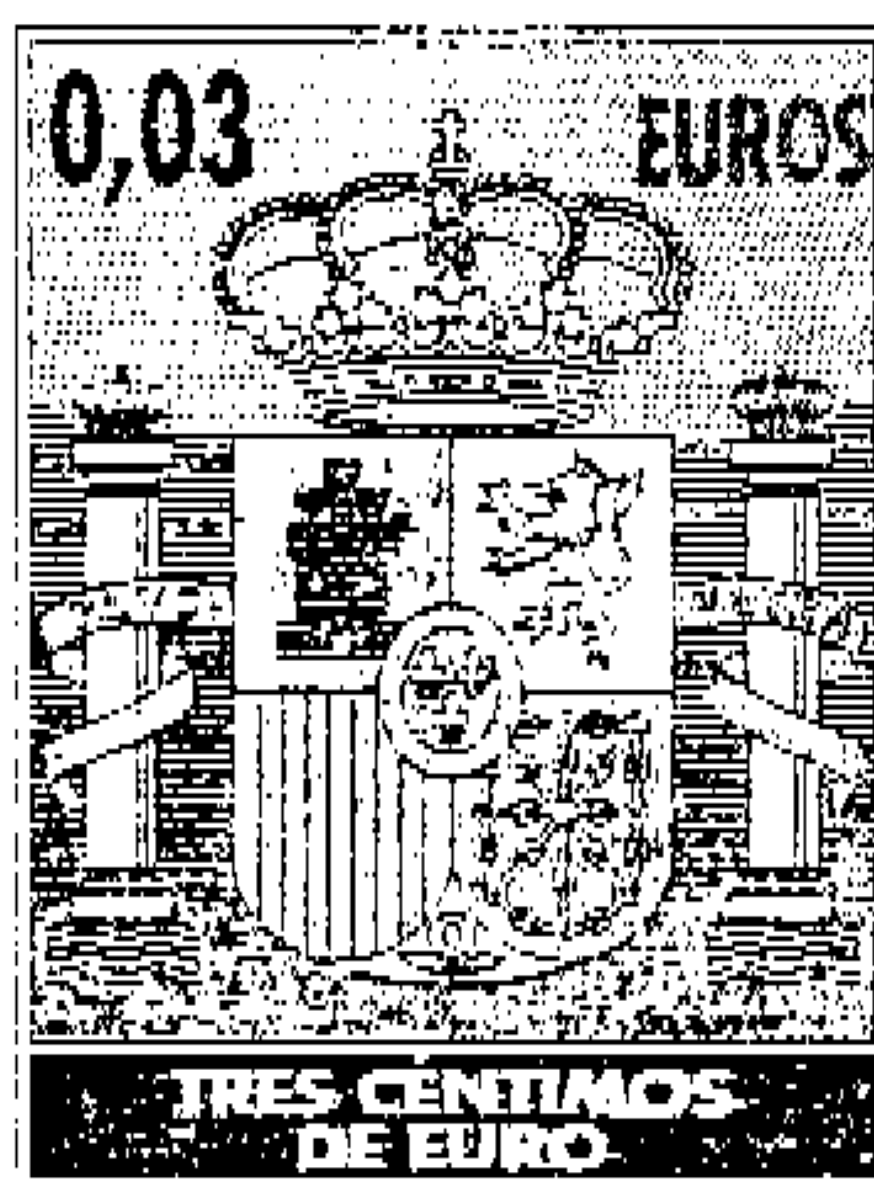
b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de euros
	2004
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España	4.233
De entidades de crédito	25.166
De la cartera de renta fija	59.206
De crédito sobre Administraciones Públicas	9.272
De créditos sobre clientes	575.916
	673.793
Resultados por operaciones financieras-	
Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	55.043
En operaciones de futuro (a)	(6.084)
Por diferencias en tipo de cambio	755
	49.714
Beneficios extraordinarios-	
Por enajenación de activos materiales	2.763
Dotación neta a Otros fondos específicos	27.539
Beneficios de ejercicios anteriores	13.046
Otros conceptos (b)	75.613
	118.961

(a) Estos importes corresponden, en su totalidad, a los resultados netos de las operaciones de opciones y futuros (véase Nota 27).

(b) De estos importes del ejercicio 2004, 1.422 miles de euros corresponden a ingresos generados por entidades del Grupo en actividades que no suponen una prolongación del negocio de la Institución.



0H6956121

CLASE 8.^a

10 de 10

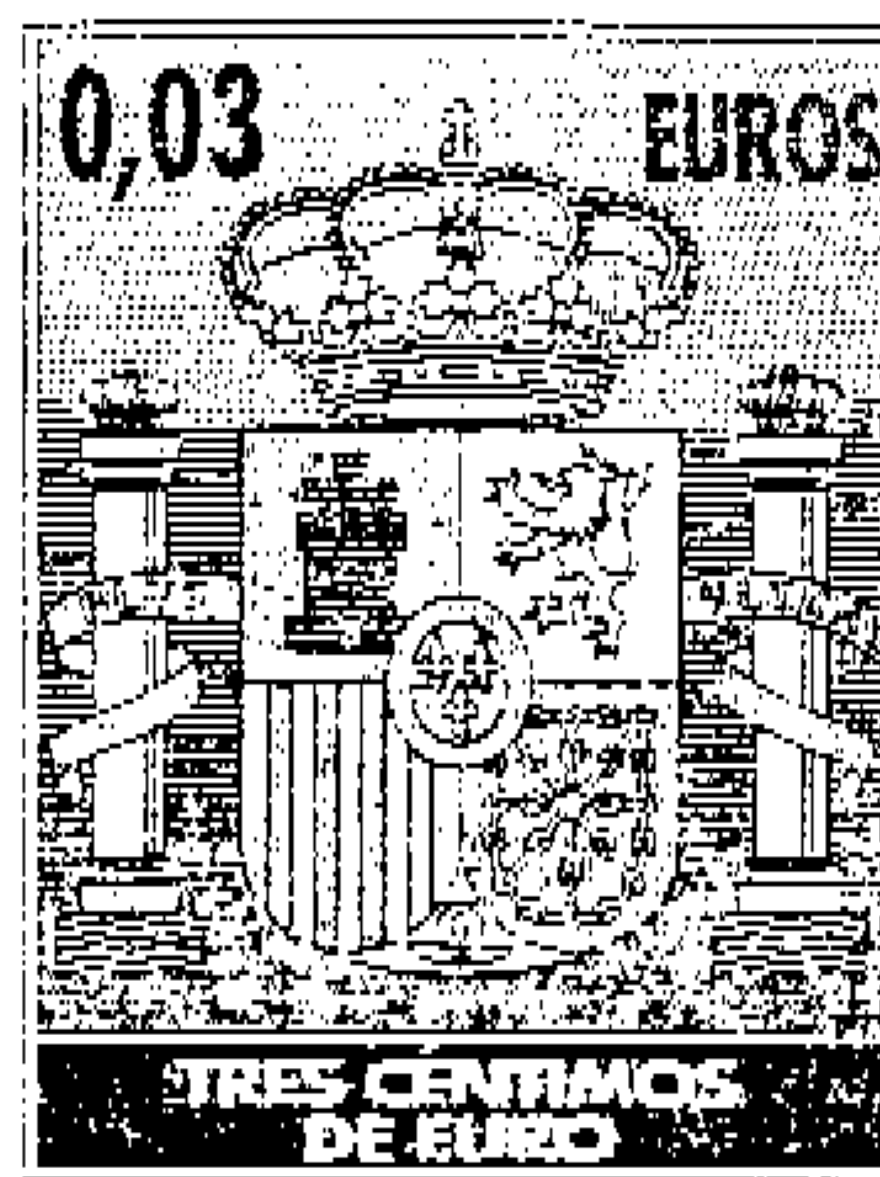


	Miles de euros
	2004
Intereses y cargas asimiladas-	
De entidades de crédito	3.900
De acreedores	166.784
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 18)	17.048
De financiación subordinada	8.900
Coste imputable al Fondo de pensiones interno (Nota 20)	6
De otros	439
	197.077
Quebrantos extraordinarios-	
Por enajenación de activos materiales	25
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones interno	111.199
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.863
Otros conceptos	32.888
	145.975

c) **Gastos generales de administración - De personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de euros
	2004
Sueldos y salarios	159.032
Seguros sociales	38.087
Dotaciones al Fondos de pensiones internos (Nota 20)	21
Aportaciones a fondos de pensiones externos	7.146
Otros gastos	5.089
	209.375



OH6956122

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

El número medio de empleados de la actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2004, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Numero medio
Grupo 1	4.645
Nivel I	21
Nivel II	100
Nivel III	124
Nivel IV	341
Nivel V	407
Nivel VI	702
Nivel VII	1.018
Nivel VIII	48
Nivel IX	104
Nivel X	240
Nivel XI al XIII	1.540
Grupo 2	36
Nivel II	6
Nivel III	23
Nivel IV	7
Personal de limpieza	35
Personal coyuntural	324
	5.040



29. Otras informaciones

a) *Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Administración-*

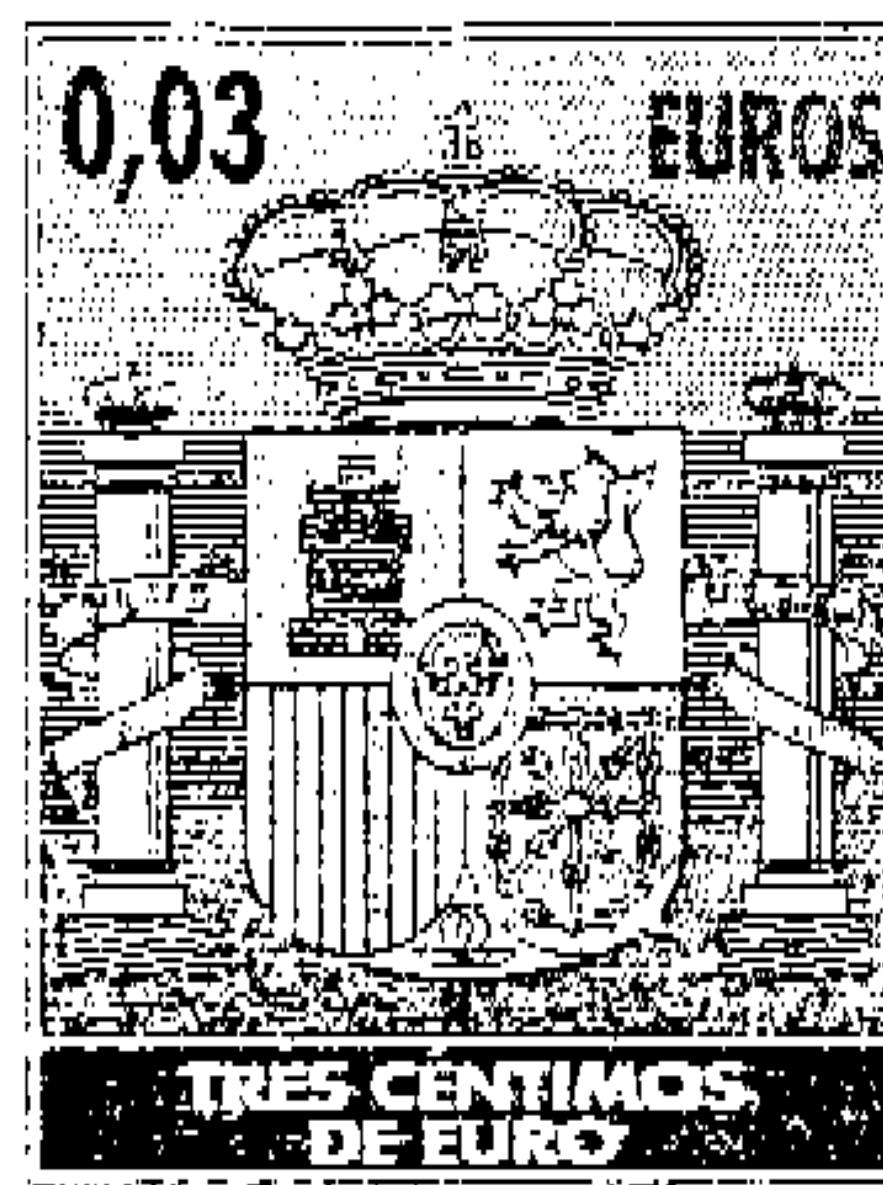
Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante el ejercicio 2004, correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 1.432 miles de euros.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2004 asciende a 1.477 miles de euros. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 1,5% y 14,4% en el ejercicio 2004.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad, derivadas exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la misma, ascienden en el ejercicio 2004 a 1.942 miles de euros, y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

b) *Honorarios de la firma de auditoría*

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2004 y otros servicios vinculados de las entidades del conjunto consolidable y de las entidades consolidadas por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación superior al 50% ha ascendido a 331 miles de euros. El importe de los costes por honorarios de otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2004 a un importe de 15 miles de euros.



0H6956123

CLASE 8.^a

674-1440

c) Medioambiente

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

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

Relación de agentes

Al 31 de diciembre de 2004 la relación de agentes de la Institución matriz del Grupo que cumplen con los requisitos establecidos en la Circular 6/2002 de Banco de España es:

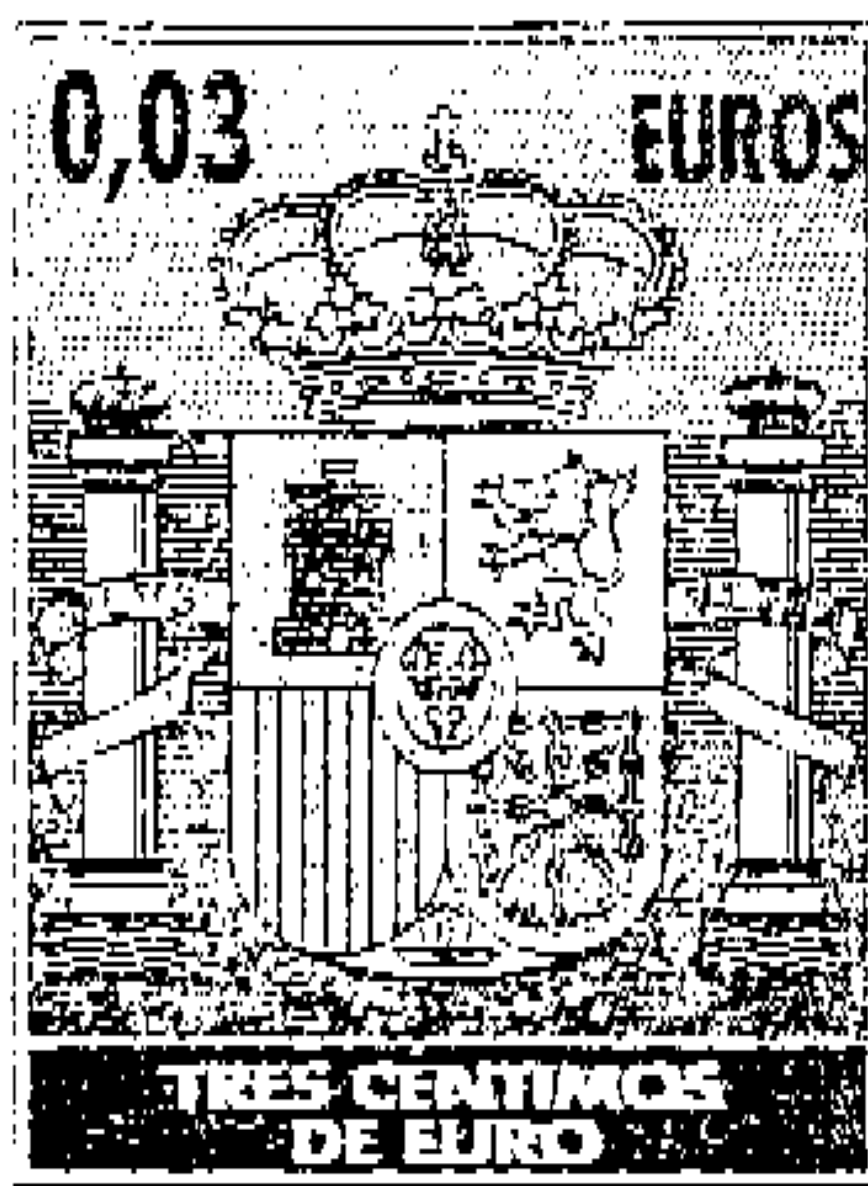
Nombre	Ambito geográfico
Ángel Maigler Ungueti Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	Montizón (Jaén) Territorio nacional

30. Hechos posteriores

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

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

El Grupo está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 4/2004 que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en aquellos casos en los que la citada normativa permite tratamientos alternativos y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.



0H6956124

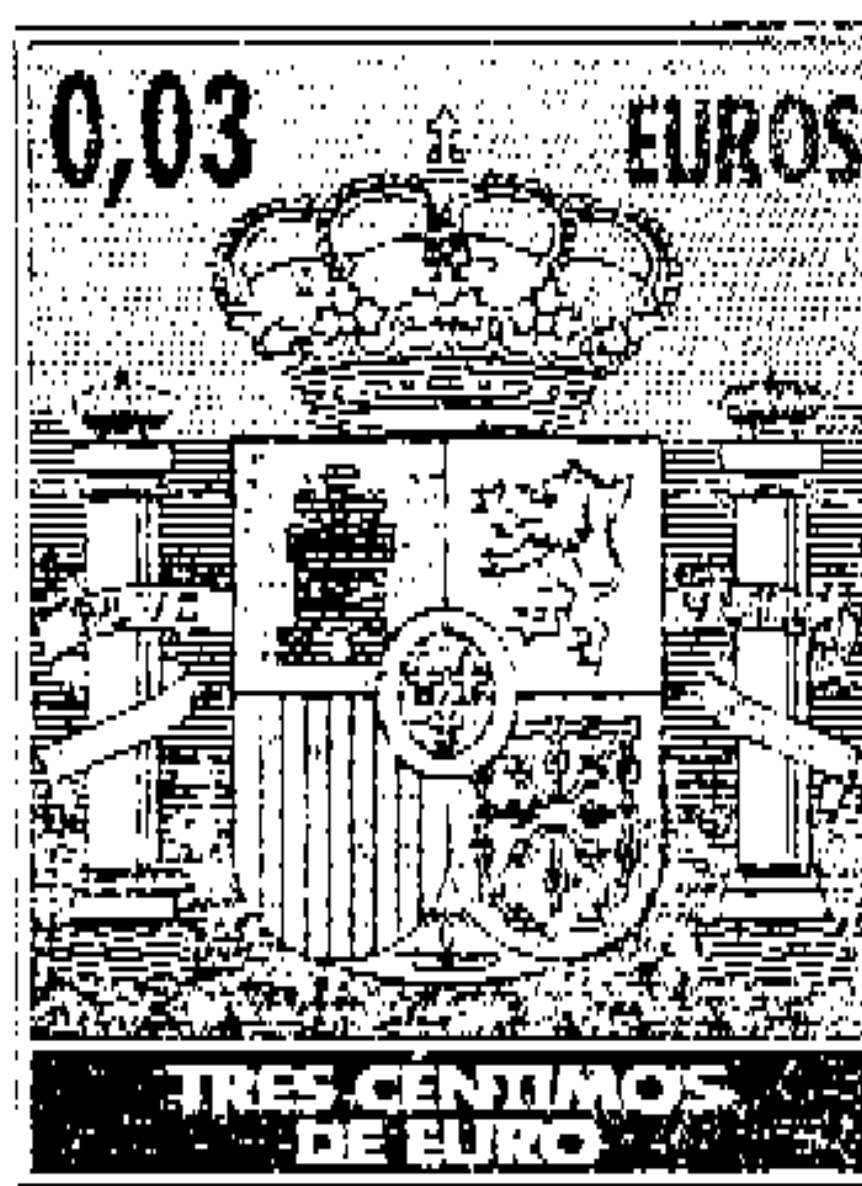
CLASE 8.^a

FOLIO 104/104

31. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	225.143	190.168
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	33.653	42.816
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	87.057	70.012
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(20.423)	(17.331)
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	88.190	(4.280)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	5.068	4.803
Reversión de diferencia negativa de consolidación	(1.769)	(2.854)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(2.738)	(4.607)
	414.181	278.727
Títulos de renta fija (disminución neta)	34.050	622.221
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.085	15.271
Venta de participaciones	3.776	57.829
Acreedores (incremento neto)	2.225.152	1.057.763
Débitos representados por valores negociables	-	390.731
Pasivos subordinados (incremento neto)	57.993	90.270
	2.331.056	2.234.085
Total orígenes	2.745.237	2.512.812
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	31.094	453.994
Débitos representados por valores negociables	104.378	-
Inversión crediticia (incremento neto)	2.209.298	1.723.415
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	115.926	41.145
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	58.261	49.646
Compra de participaciones	4.191	86.602
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	222.089	158.010
Total aplicaciones	2.745.237	2.512.812



0H6956125

CLASE 8.^a

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO UNICAJA**

Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2004

El ejercicio 2004 ha estado caracterizado por una evolución favorable de los principales indicadores de la economía española. En este sentido, el Producto Interior Bruto refleja una variación interanual del 2,6% (claramente por encima del 1,8 alcanzado por el conjunto de la UEM), crecimiento que se apoya en la Demanda Interna (con un incremento interanual del +4%) y que no ha impedido situar la inflación subyacente en 2,7% (frente al 2,9% del ejercicio 2003), a pesar de la estabilización del i.p.c. en el 3%.

Asimismo, se observa una evolución positiva en la tasa de paro, que desciende desde el 11,3% de la población activa, en el ejercicio anterior, hasta el 10,8%, mientras que los costes laborales unitarios continúan su tendencia de ralentización (+3,3% en el ejercicio finalizado, frente a +3,5% en el 2003 y +3,7% en el 2002)

Como elemento especialmente significativo en cuanto a los factores determinantes de este entorno positivo, hay que mencionar la continuación en la tendencia decreciente de los tipos de interés que, con referencias como el euríbor a 3 meses situado en el 2,11% (2,34% en el 2003) ó la deuda pública a 10 años en el 4,10% (4,13% en 2003), ha propiciado una variación interanual del 17% en la financiación a empresas y familias, por encima del 15,8% observado el pasado ejercicio.

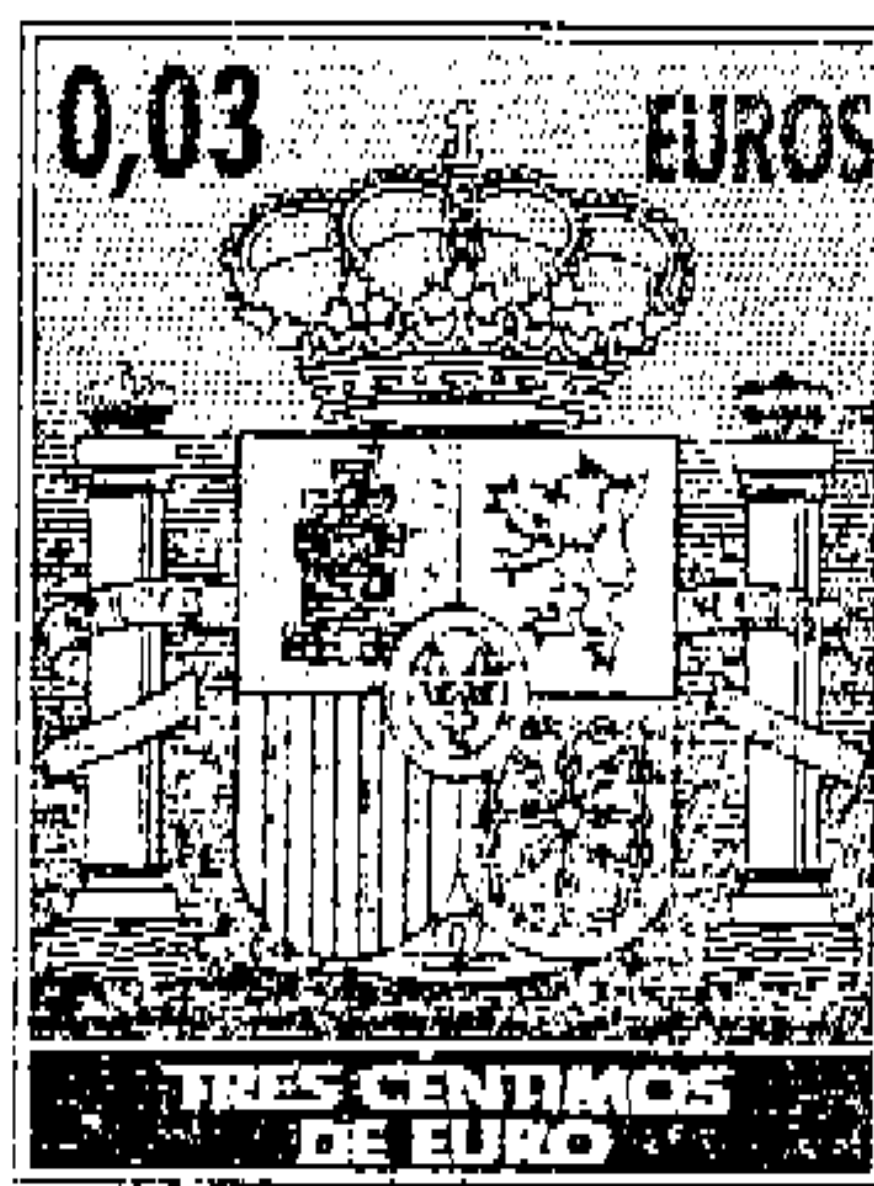
Este recurso a la financiación ha incidido, significativamente, en las magnitudes de negocio de las entidades financieras españolas y ha permitido mantener el elevado ritmo de crecimiento de las inversiones crediticias alcanzadas en el ejercicio anterior.

En este marco, Unicaja ha incrementado en 2004 el ritmo de crecimiento de su actividad, lo que le ha permitido hacer frente al proceso de estrechamiento relativo de los márgenes, derivado de la evolución de los tipos de interés, consiguiendo, en definitiva, una nueva mejora y fortalecimiento generalizado de sus ratios e indicadores de rentabilidad, crecimiento y solvencia.

Asimismo, durante el ejercicio 2004, Unicaja ha sentado las bases para abordar los retos que se prevén en el futuro inmediato del Sistema Financiero, para lo cual, ha realizado un profundo análisis de los factores que en él intervienen y las tendencias que se describen, culminado con la elaboración de un Plan Trienal que representa, en sí mismo, un elemento de claridad para la gestión, en la medida en que encierra un notable esfuerzo de concreción y unificación de políticas.

El desarrollo de dicho Plan (2004-2006), descansa sobre un modelo de planificación efectiva e integral que traduce a números y objetivos las Directrices Generales de Unicaja y que obliga a una actualización semestral del contenido del Plan y a un seguimiento continuo del desarrollo y ejecución de las Directrices.

A la finalización del Plan Trienal, Unicaja deberá haber mejorado su posicionamiento de negocio y comercial, sobre la base de una estructura ágil, eficaz e integrada.



0H6956126

CLASE 8.ª

Ambos aspectos, comercial y estructural, están estrechamente ligados y, en este sentido, la implementación del Plan Trienal va ligado al cambio de Organigrama abordado por Unicaja en el ejercicio finalizado.

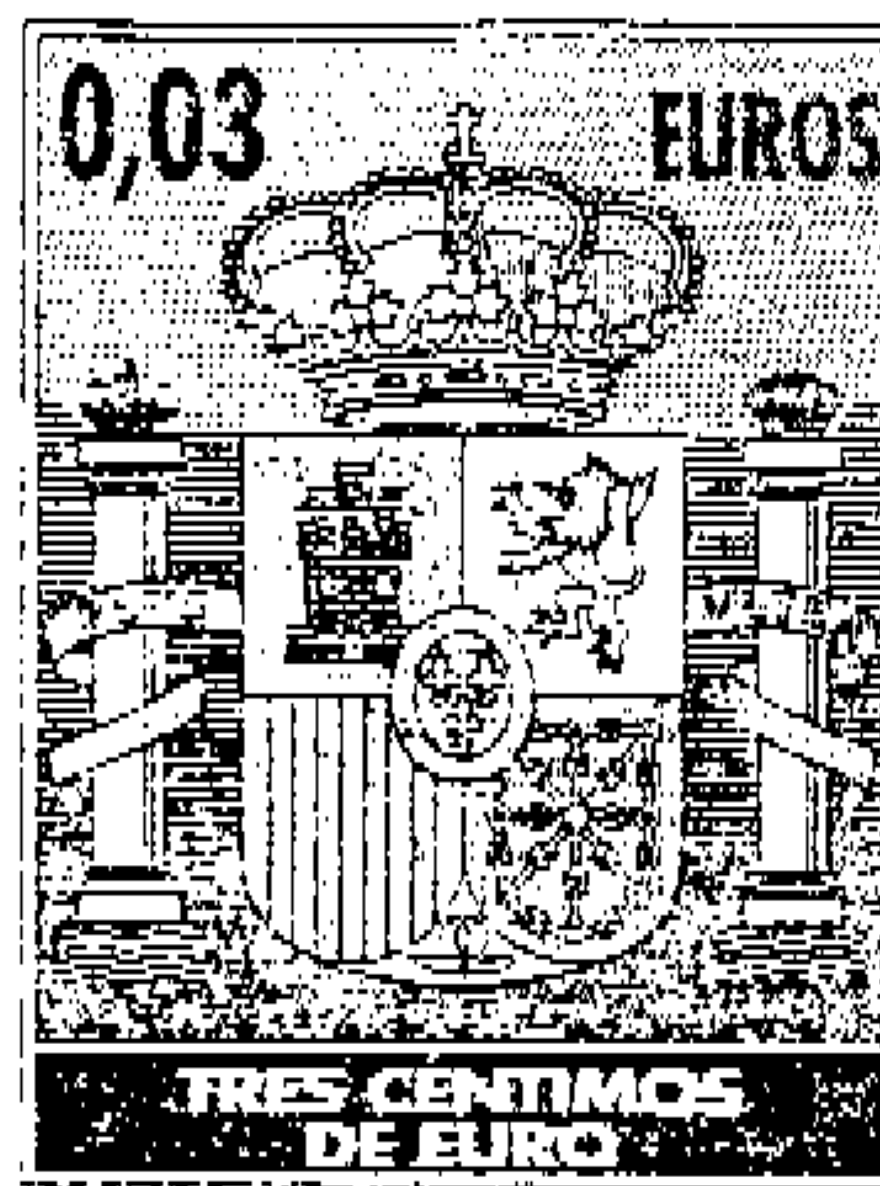
Rentabilidad y crecimiento.

Con relación al ejercicio finalizado, el grupo Unicaja ha obtenido en 2004 un resultado antes de impuestos de 264,8 millones de euros, cifra que supera en 37,58 millones, un 16,54%, al alcanzado en el ejercicio precedente. Este aumento ha descansado tanto en la evolución de los ingresos generados por el negocio habitual, concretada en un crecimiento del margen ordinario básico (agregado del margen de intermediación y de los ingresos netos por comisiones) de 38,03 millones, como en el incremento de los resultados generados por operaciones financieras (13,7 millones más que en 2003) y de las plusvalías obtenidas por la venta de inmobiliizaciones financieras (53,7 millones más que en el ejercicio anterior). El crecimiento del margen ordinario básico y de los resultados por operaciones financieras determinan la obtención de un margen ordinario superior en 84,68 millones, un 14,18%, al registrado el ejercicio precedente, que, dado el mantenimiento de una estricta política de control de los gastos de explotación, que en este ejercicio se ha reflejado en un crecimiento de los mismos limitado al 5,29%, ha supuesto una significativa ampliación del margen de explotación (un 24,83% superior al registrado en 2003) y una importante mejora de más de 4 puntos de la ratio de eficiencia (porcentaje que suponen los gastos de explotación con respecto al margen ordinario).

La evolución del margen de intermediación del grupo Unicaja en 2004 no ha sido ajena al proceso de estrechamiento generalizado que se viene produciendo en el sector como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y el aumento de la competencia. En este sentido, el grupo Unicaja registra en 2004 una reducción de la ratio de margen de intermediación sobre activos totales medios de 0,23 puntos (pasa del 3,10% de 2003 al 2,87% en 2004, manteniéndose muy por encima de los niveles medios del sector), si bien el efecto de esta reducción sobre los resultados del ejercicio ha quedado sobradamente compensado por el aumento de ingresos netos generados por el crecimiento del negocio. En este sentido, cabe destacar los aumentos registrados en las cifras de crédito sobre clientes, del 18,33%, y de recursos administrados, del 16,24%, a los que han contribuido el incremento del número de sucursales producido a lo largo del ejercicio (con un aumento neto de 15, su número se ha situado en 814 oficinas) y la ampliación en 20.640 personas de la base de clientes operativos, cuyo número se sitúa al cierre del ejercicio en 2,12 millones.

Además del aumento del margen de intermediación, de 24,39 millones (un 4,99%), la evolución y diversificación del negocio con clientes ha propiciado también el crecimiento de los ingresos netos por comisiones y servicios, superiores en 13,64 millones (un 16,82%) a los obtenidos en el ejercicio precedente. Como componentes con una mayor contribución a esta evolución cabe señalar el crecimiento de las comisiones percibidas por tarjetas, comercialización de seguros y planes de pensiones, y mantenimiento y administración de cuentas a la vista.

El total de recursos administrados, considerando como tales tanto los recursos ajenos de balance (agregado de débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados) como el patrimonio de clientes gestionado mediante productos de fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios) alcanza, a 31 de diciembre de 2004, la cifra de 18.732 millones de euros, lo que supone un aumento de 2.597 millones (un 16,10%) a lo largo del ejercicio. El crecimiento registrado en 2004 ha estado basado tanto en el aumento de los depósitos de clientes (cabe destacar el incremento de las cuentas a la vista y las imposiciones a plazo —excluidas emisiones— de otros sectores residentes, del 12,8% y del 10,3% respectivamente) como en el incremento de recursos captados mediante productos fuera de balance (un 20,0%) y en el incremento de los recursos obtenidos mediante la emisión de cédulas hipotecarias (1.100 millones).



0H6956127

CLASE 8.ª

Código 8.001

El volumen de inversiones crediticias (sin deducir provisiones) alcanzado al cierre del ejercicio 2004 es de 14.198 millones de euros, cifra que representa un incremento de 2.206 millones (un 18,39%) a lo largo del ejercicio. Este aumento se ha sostenido en el crecimiento de los préstamos hipotecarios no vencidos, cuyo volumen (8.210 millones a 31 de diciembre de 2004) supera en 1.535 millones al del cierre del ejercicio anterior (un 23,01%). El crecimiento de las inversiones crediticias en 2004 ha estado acompañado de una nueva reducción de los activos clasificados como de dudosa recuperación, cuyo saldo al cierre de 2004 es inferior en un 6,8% al existente al final del ejercicio precedente, lo que ha permitido alcanzar un nuevo mínimo histórico en el nivel de morosidad, que queda reducido al 0,44% del total de las inversiones crediticias. El crecimiento de las inversiones crediticias, en el contexto del efecto desfavorable de la evolución de los tipos de interés sobre la evolución del margen de intermediación, constituye la principal aportación a la evolución positiva del mismo.

En lo que respecta a las inversiones en cartera de renta variable, en 2004 se ha mantenido la política del grupo Unicaja de incrementar las participaciones en determinados sectores considerados, por sus características o por su influencia en el ámbito de actuación del grupo, como estratégicos. En este sentido, el valor contable —neto de fondos de fluctuación— de la cartera de renta variable se incrementa en 2004 en 195,7 millones de euros, siendo destacable el aumento de participación en Iberdrola (67,6 mill.). Hay que señalar, por otra parte, la contribución positiva que la cartera de renta variable ha tenido en la evolución de los resultados en el ejercicio 2004.

Seguridad y solvencia. Riesgo de crédito

El volumen de activos crediticios considerados de dudosa recuperación, como se ha señalado, ha registrado en 2004 una nueva disminución en términos absolutos, lográndose un nuevo mínimo histórico en los niveles relativos de morosidad (0,44%), inferiores, asimismo, a los observados en la media del sector. Al mismo tiempo, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, se ha destinado un neto de 79,58 millones de euros (un 29,57% más que en 2003) al saneamiento y la cobertura del riesgo de insolvencias. El grueso de las dotaciones netas efectuadas en 2004 ha venido dado por el crecimiento de las inversiones crediticias y se concretado sobre todo en los aumentos de cobertura estadística (51,02 millones, completándose al 100% la cobertura máxima exigida por la normativa) y genérica (18,72 mill.).

Con estas dotaciones, el nivel de provisiones constituido para la cobertura del riesgo de insolvencias se sitúa en 353,8 millones de euros, lo que supone un índice de cobertura de los activos dudosos del 566% (131 puntos más que al cierre de 2003).

El incremento de las reservas generales en 162,6 millones de euros (según la distribución del resultado del ejercicio aprobada), permitirá situar la cifra de Recursos Propios del Grupo en 1.678,5 millones de euros, elevando a 533,8 millones el exceso sobre los requerimientos legales mínimos.

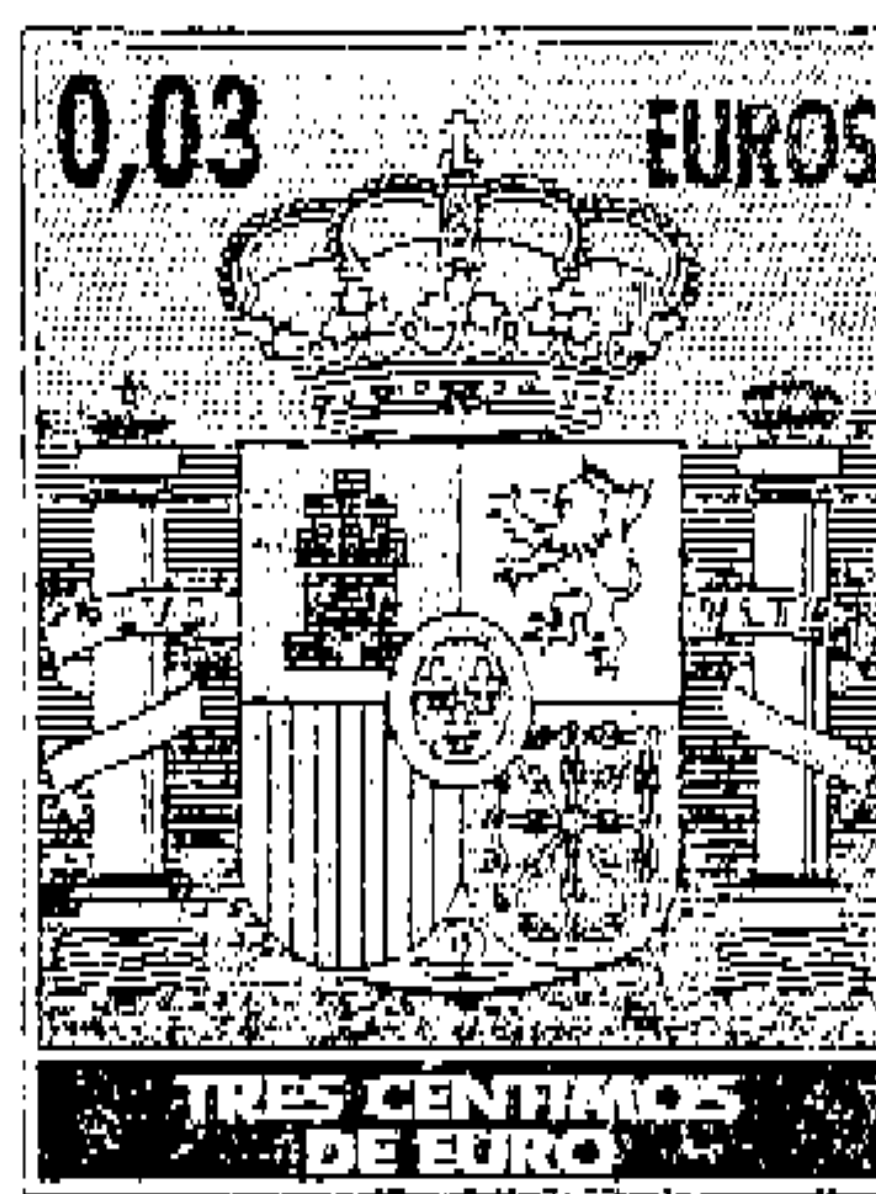
Control global del riesgo

La Caja mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez.

En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

La Caja está desarrollando sistemas que cubren el riesgo de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

La aprobación en junio de 2004 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea del Nuevo Acuerdo de Capitales (Basilea II), que servirá al regulador nacional para el desarrollo de una nueva normativa de cálculo del capital, supone una oportunidad para la mejora de los sistemas de gestión y control de riesgos.



0H6956128

CLASE B.^a

Unicaja participa en el desarrollo del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Todas las actuaciones en curso, desarrolladas de acuerdo a un Plan Director para la adaptación a Basilea II, están en línea con los requerimientos regulatorios que el mismo establece y suponen la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.

Basándose en este marco normativo la evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco del Comité de Activos y Pasivos. Con ello se consigue una gestión global del riesgo.

En relación al Riesgo de Crédito la Caja tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, Unicaja realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. La composición del balance de Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. El riesgo de tipo de interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado Unicaja evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de cédulas hipotecarias llevadas a cabo a lo largo de 2004 (1.100 millones de euros en total) y el programa de emisión de pagarés de Alta Rentabilidad, renovado y ampliado en 2004, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 1.500 millones de euros.



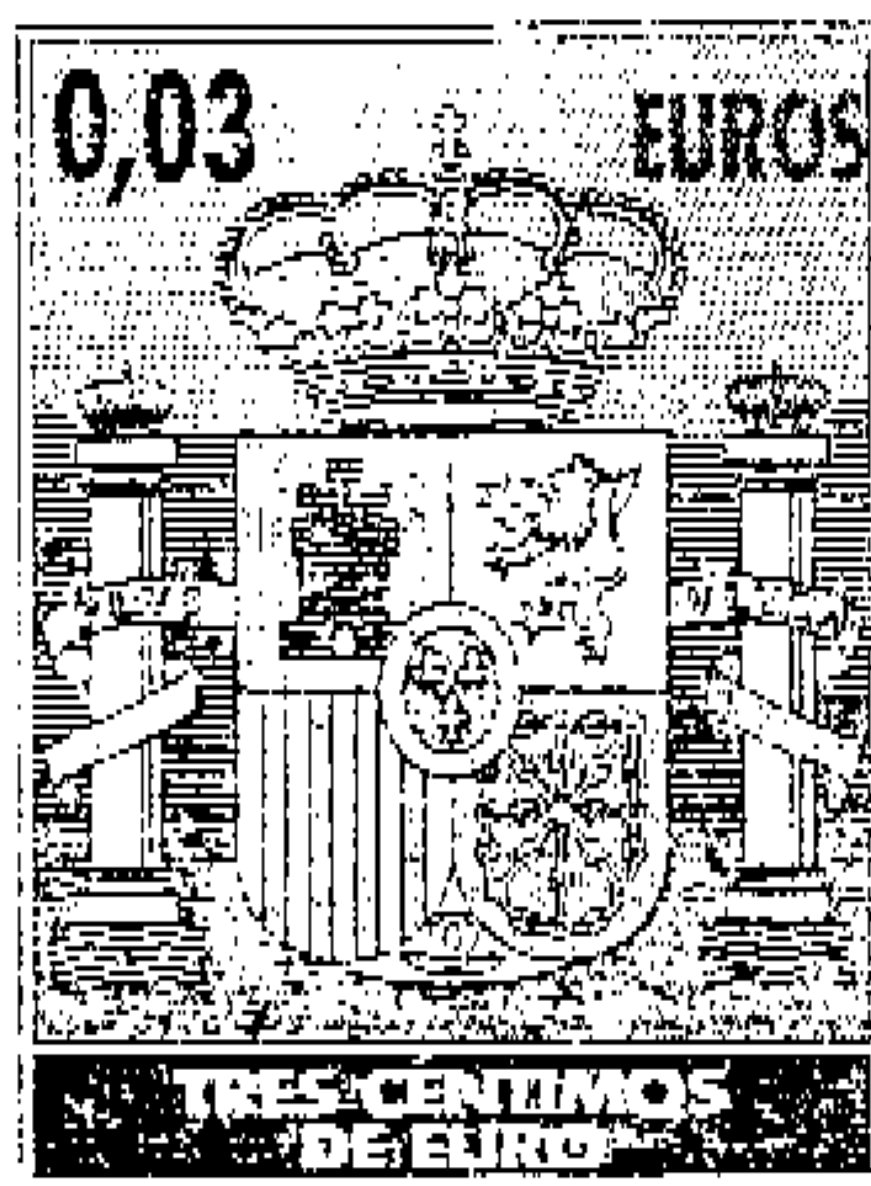
SOCIEDADES INTEGRADAS GLOBALMENTE A 31/12/2004

Miles de euros

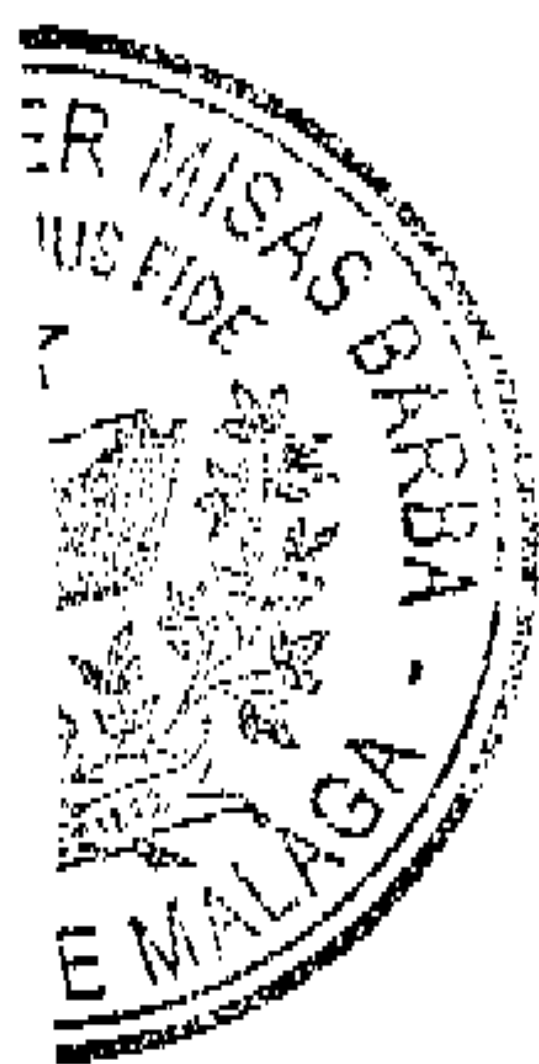
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación Total	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio -			Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
					Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja			
Unicorp Corporación Financiera, S.A.									
Actividad: Prestación de Servicios	C/ Bolsa, 4 Málaga	100,00%	40.585	1.989	1.582	40.475	-	-	600
Corporación Uninser, S.A.									
Actividad: Prestación de Servicios Múltiples	C/ Ancla, 2, 3º Málaga	100,00%	3.005	2.779	918	3.005	-	-	300
Unicartera Caja, S.L.									
Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	7.580	19.195	1.115	25.080	24.133	-	-
Unicartera Caja 2, S.L.									
Actividad: Promoción o Financiación de I+D en el campo de la medicina	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	508		(384)	3.096	-	-	-
Inmobiliaria Acinlpo, S.A.									
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	13.703	600	(10)	12.851	9.685	-	-
Unicaja International Finance Ltd.									
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Ugland House PO Box. 309 Islas Caiman	100,00%	10	28	(26)	1	370.329	-	-



CLASE 8.ª



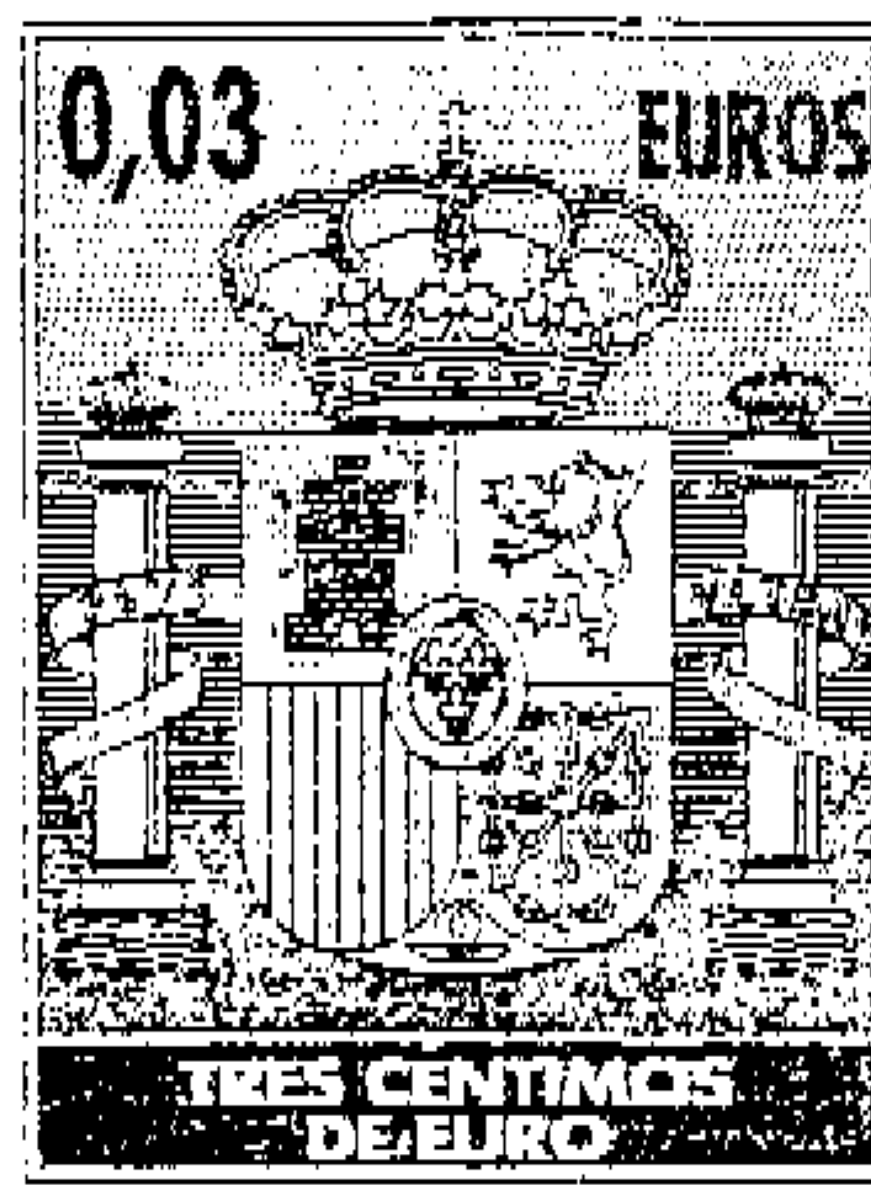
0H6956129



SOCIEDADES INTEGRADAS GLOBALMENTE A 31/12/2004



CLASE 8.ª



0H6956130

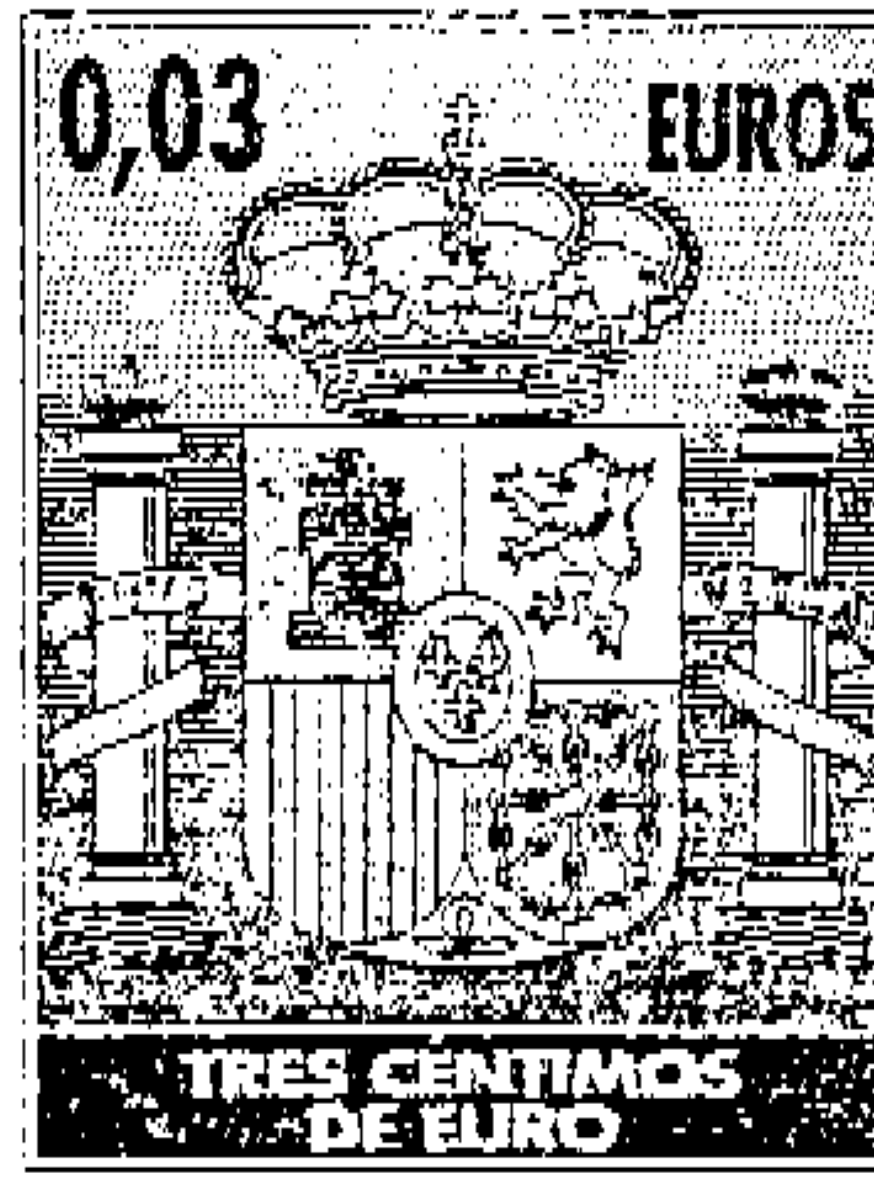
2

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación Total	(*) Capital Social	(*) Reservas	Miles de euros			
					(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Unicaja International Finance BV								
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Strawinskylaan 3105 7E Etage, 1077Zx Amsterdam	100,00%	90	-	-	18	-	186
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.								
Actividad: Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	C/ La Bolsa, 4-5º Málaga	100,00%	2.404	1.593	445	355	-	220
Unicorp Patrimonio, S.G.C, S.A.								
Actividad: Gestión Patrimonial	C/ La Bolsa, 4-5º Málaga	100,00%	1.162	(347)	330	-	-	350
Unicorp Mercados, S.A.								
Actividad: Asesoramiento de Inversiones	C/ La Bolsa, 4-1º Málaga	100,00%	150	(21)	95	-	-	-
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.								
Actividad: Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	C/ Martínez de la Rosa, 85-87, entreplanta Málaga	99,92%	363	733	267	-	9	-
Banco Europeo de Finanzas, S.A.								
Actividad: Entidad financiera	C/ Cabañero de Gracia, 26 Madrid	96,66%	19.857	17.334	2.827	1.166	-	1.168
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Virgen de los Peligros, 5 Madrid	96,67%	6.669	(1.081)	55	-	-	-

SOCIEDADES INTEGRADAS PROPORCIONALMENTE A 31/12/2004



CLASE 8.ª



0H6956131

3



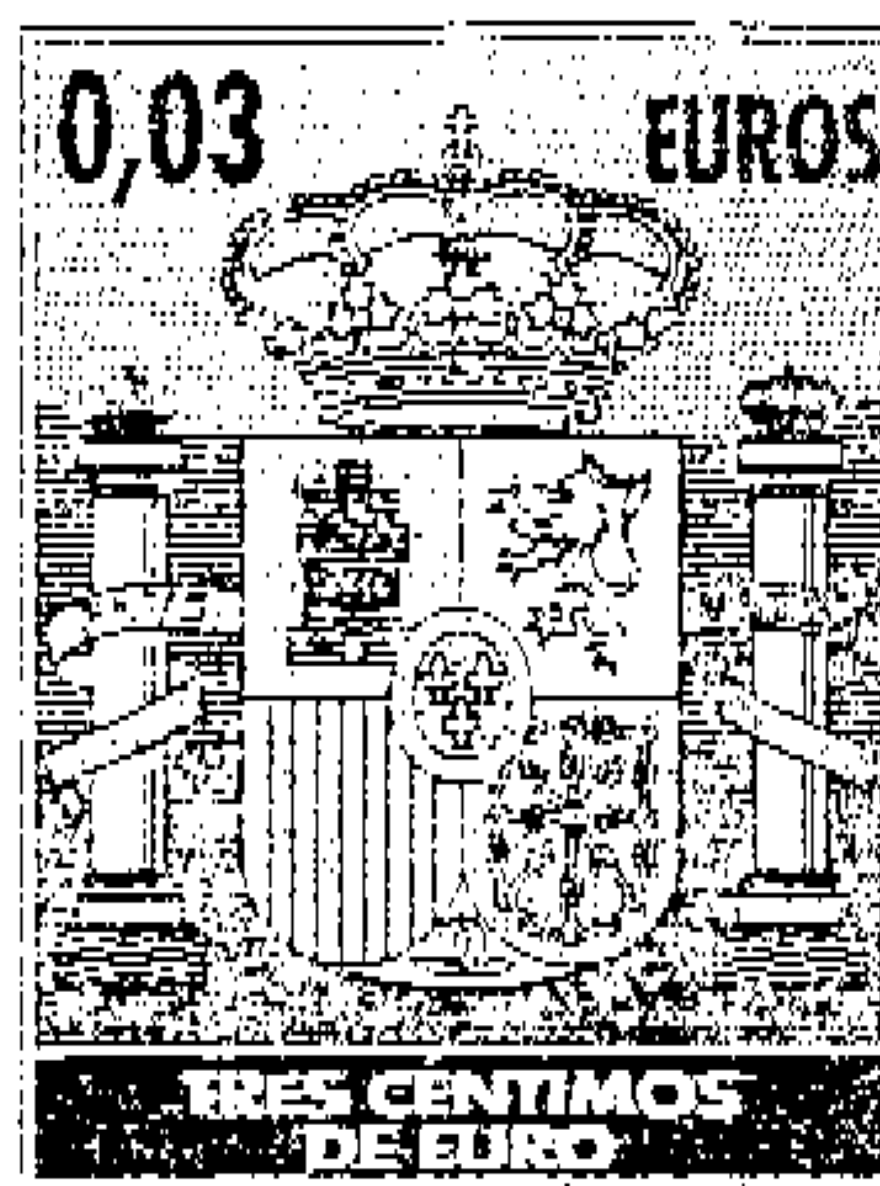
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Participaciones Agrupadas, S.R.L.								
Actividad: Construcción	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	25,00%	12.503	37.482	1.929	12.501	25.182	-
Sitreba, S.L.								
Actividad: Infraestructuras y Servicios	C/ Mauricio Moro, 6. Edif. Eurocom Málaga	34,38%	58.410	273.783	(161.479)	57.954	-	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.								
Actividad: Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	C/ Mauricio Moro, 6 Edif. Eurocom Málaga	42,71%	125.553	6.232	(5.279)	55.953	-	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.								
Actividad: Inversión mobiliaria	C/ Imagen, 2 Sevilla	33,39%	93.159	7.054	(2.160)	32.863	-	-



SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004



CLASE 8.ª



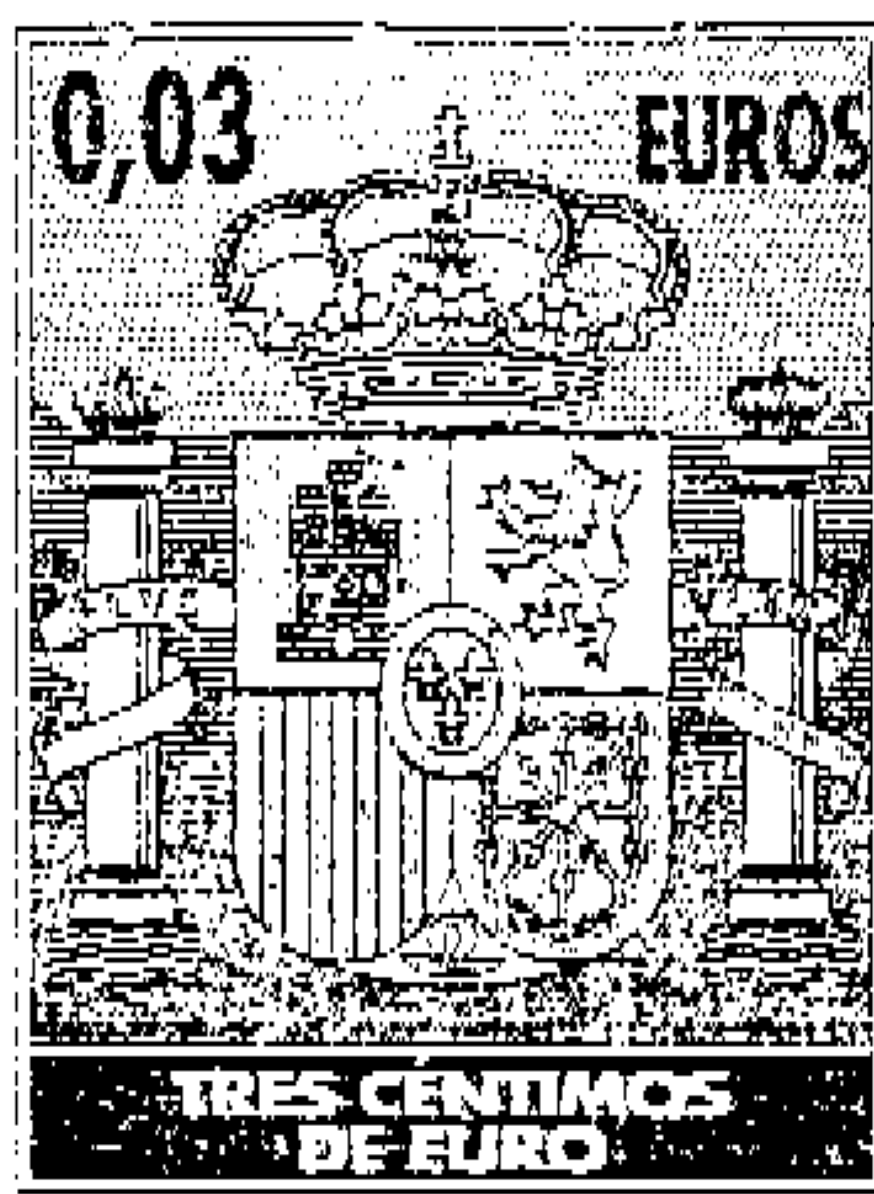
0H6956132

4

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Anallistas Económicos de Andalucía, S.L.								
Actividad: Estudio y análisis actividad económica	Plaza de la Marina, 3 Málaga	100,00%	454	(1)	(175)	911	150	-
Baloncesto Málaga, S.A.								
Actividad: Sociedad deportiva	Avd. Gregorio Diego, 44 Málaga	100,00%	300	1.260	(4.931)	4.980	202	-
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.								
Actividad: Formación Profesional	C/ Calvo, s/n. Edif. Mena Málaga	50,00%	240	(2)	(117)	116	-	-
Mijas Sol Resort, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avd. Andalucía, 10-12 Málaga	82,51%	15.423	(51)	(30)	496	-	-
Alborada Gas, A.I.E.								
Actividad: Construcción de buques gaseros local 4	Prolongación Ramón y Cajal, 7, Santa Cruz de Tenerife	32,96%	547	(411)	(90)	175	-	-
Alcazaba TV, S.L.								
Actividad: Televisión	Avd. Jacinto Benavente, 8 Fuengirola -Málaga	24,95%	3.137	-	82	589	39	-

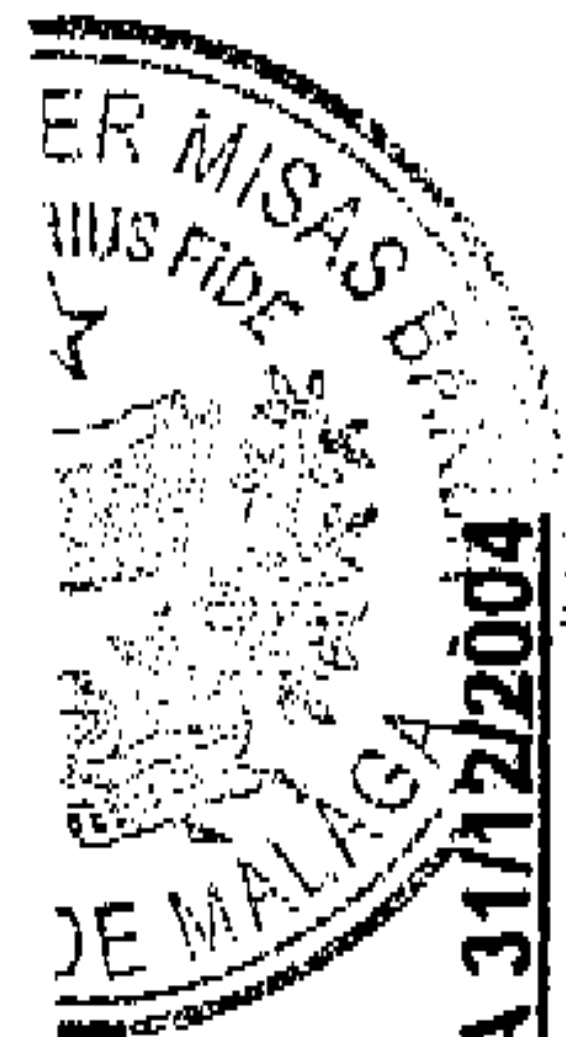


CLASE 8.^a



0H6956133

5

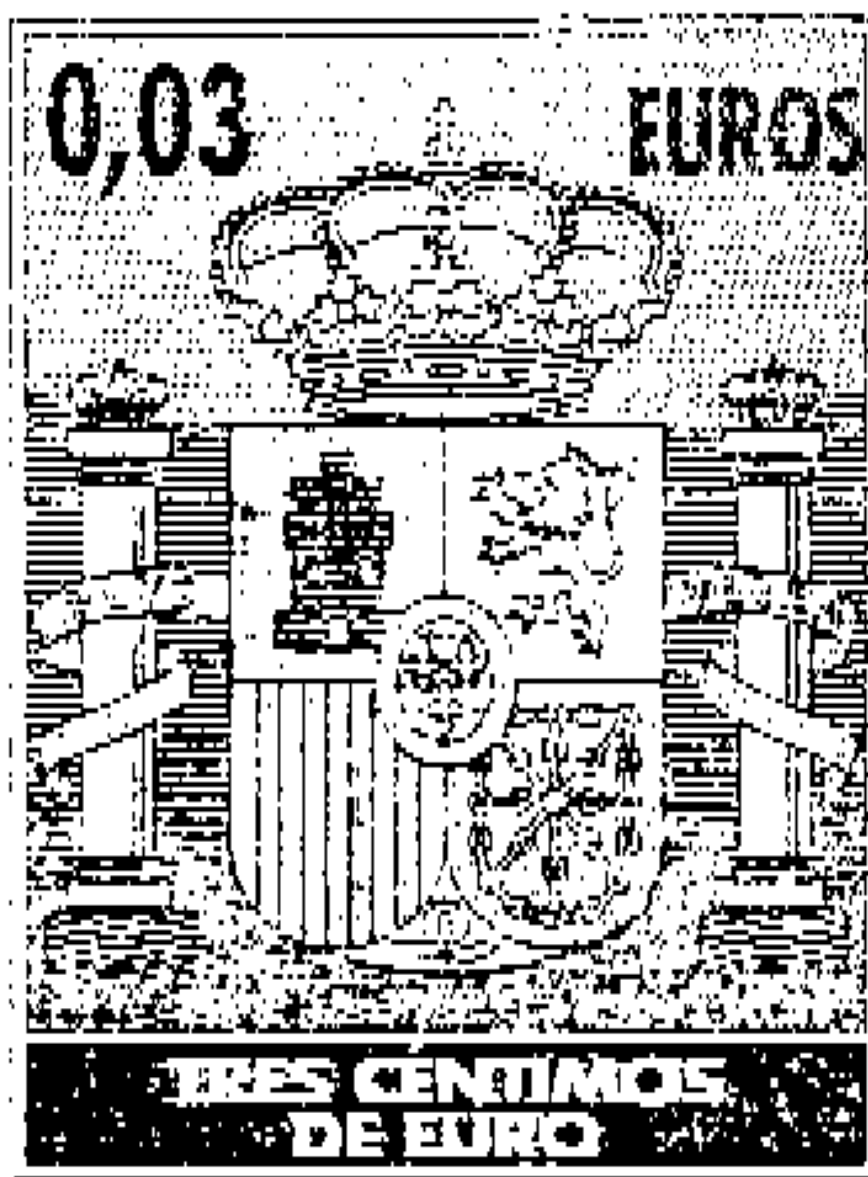


SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Andalucía Económica, S.A.								
Actividad: Publicación de prensa escrita	C/ Diego de Riano, 11 Sevilla	23,80%	243	136	77	29	-	-
Aparcamiento Plaza Reina Sofía, S.A.								
Actividad: Construcción aparcamiento subterráneo	C/ Dr. Herrera Quevedo, 5, derecha Cádiz	50,00%	1.551	-	-	775	3.778	-
Arethe, S.L.								
Actividad: Puesta en funcionamiento de un centro comercial virtual	C/ Marie Curie, 9-11 Campanillas-Málaga	40,00%	300	(108)	35	120	11	-
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.								
Actividad: Construcción y explotación de autopistas	C/ Príncipe de Vergara, 132- 10º Madrid	15,00%	143.058	18.415	22.522	21.328	50.959	1.274
Banco de Andalucía, S.A.								
Actividad: Servicios financieros	C/ Fernández y González, 4 Sevilla	5,01%	16.297	678.227	129.931	37.730	-	1.949
Bic Euronova, S.A.								
Actividad: Desarrollo de proyectos empresariales	Avd. Juan López Peñalver, s/n Campanillas-Málaga	20,00%	490	358	51	86	-	-

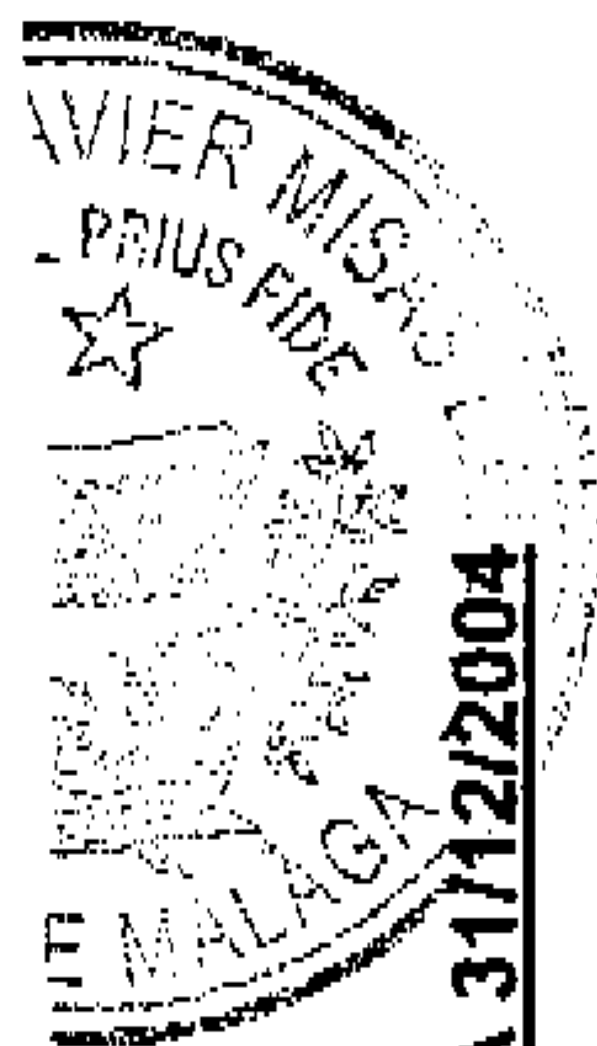


CLASE 8.^a



0H6956134

6

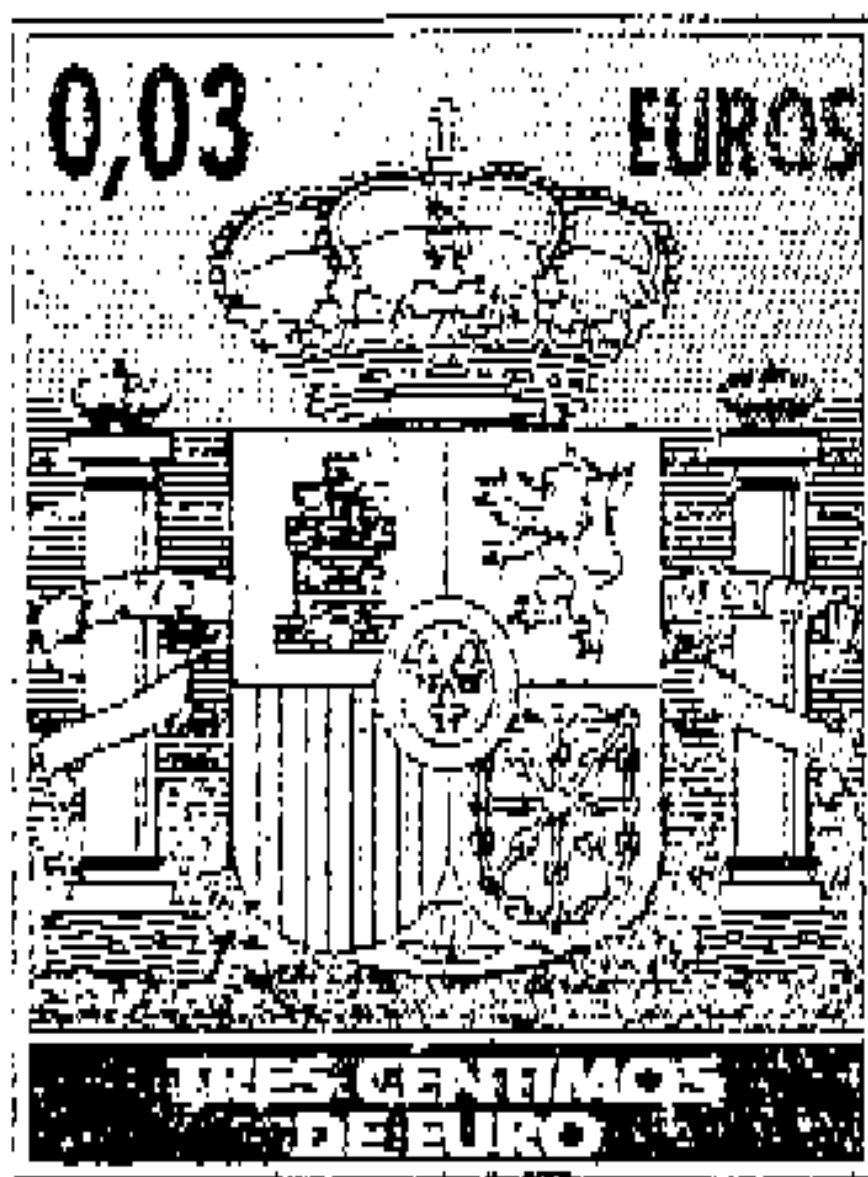


SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.								
Actividad: Servicios relacionados con la agricultura	Centro Empresas P.T.A. Avda. Juan López Peñaflor s/n Campanillas-Málaga	25,00%	61	25	9	15	345	-
Cifra Andaluza, S.L.								
Actividad: Desarrollo de actividades relativas al sector tabaquero	Vía de Finlandia, s/n. Edif. Cifra. Recinto Interior Zona Franca Cádiz	20,00%	900	-	(17)	180	934	-
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avda. José Ortega y Gasset, 194-196 Málaga	40,00%	2.685	(4)	(22)	1.411	2.000	-
Grupo Hoteles Playa, S.A.								
Actividad: Grupo hotelero	Ctra. Faro Sabinat, s/n Rozetas de Mar Almería	10,39%	60.142	98.917	10.795	16.013	13.529	-
Grupo SOS, S.A.								
Actividad: Transformación, elaboración y comercialización de productos alimenticios y agrícolas	Paseo de la Castellana, 51 Madrid	10,00%	172.091	74.719	14.387	43.206	23.648	-

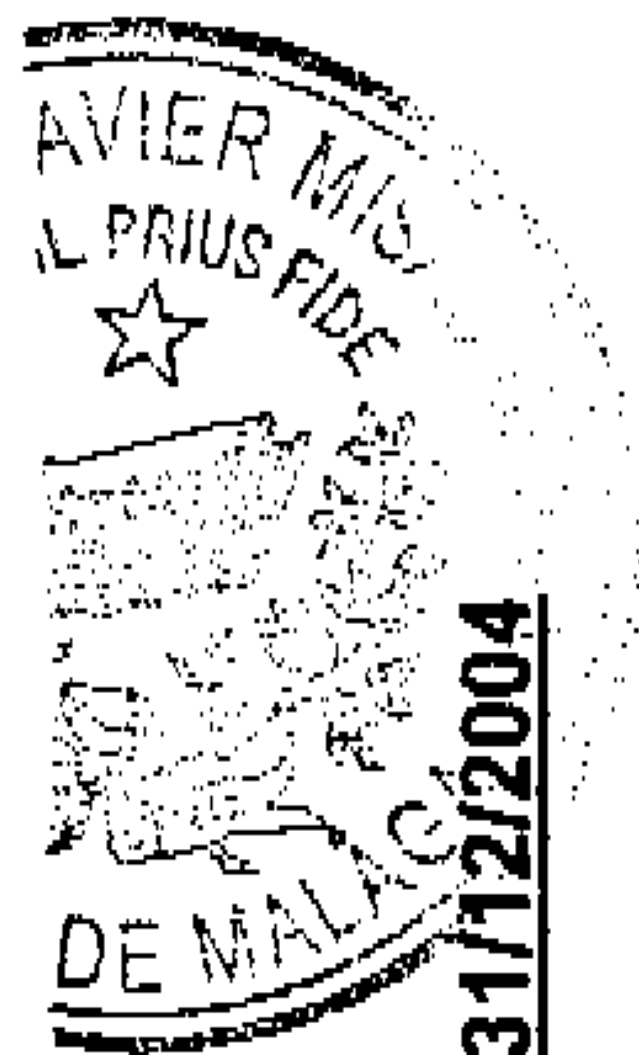


CLASE 8.^a



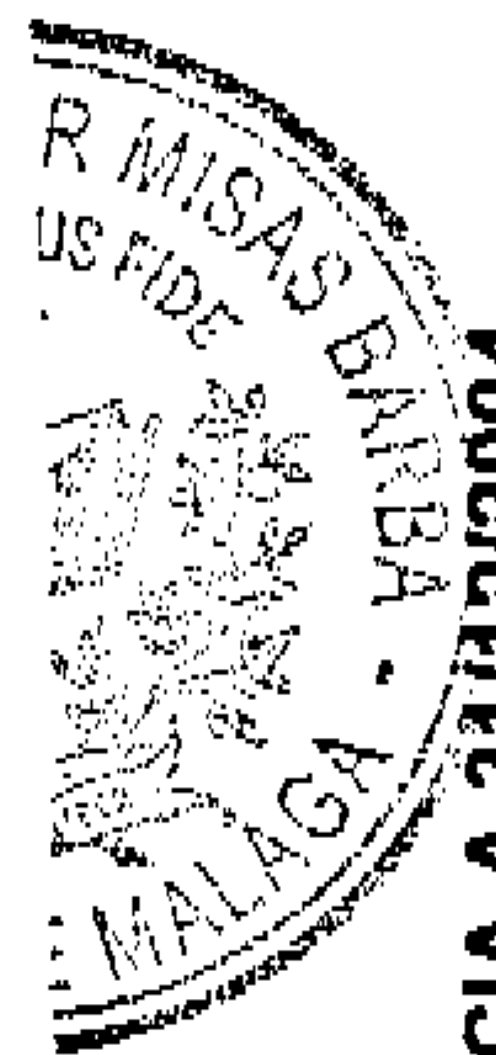
0H6956135

7



SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.								
P.T.A. C/ Marie Curie, 9-11 Campanillas-Málaga								
Actividad: Informática		40,00%	751	816	279	228	710	-
Iniciativas y Desarrollo de Jaen								
Actividad: Inversión	Plaza de la Constitución, 10 Jaén	20,00%	600	-	-	120	-	-
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.								
P.T.A. c/ Severo Ochoa, 21 Campanillas-Málaga								
Actividad: Sociedad de capital riesgo		37,50%	1.203	-	-	301	-	-
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L.								
Actividad: Obra Social-Docente	Carretera Cádiz-Málaga Km. 168,5 Estepona-Málaga	20,29%	3.053	759	10	732	-	-
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.								
Actividad: construcción de máquinas y equipos mecánicos	C/ Metalurgia, 5. Ptg. Ind. Calonge, Sevilla	44,19%	5.431	166	(294)	2.400	-	-

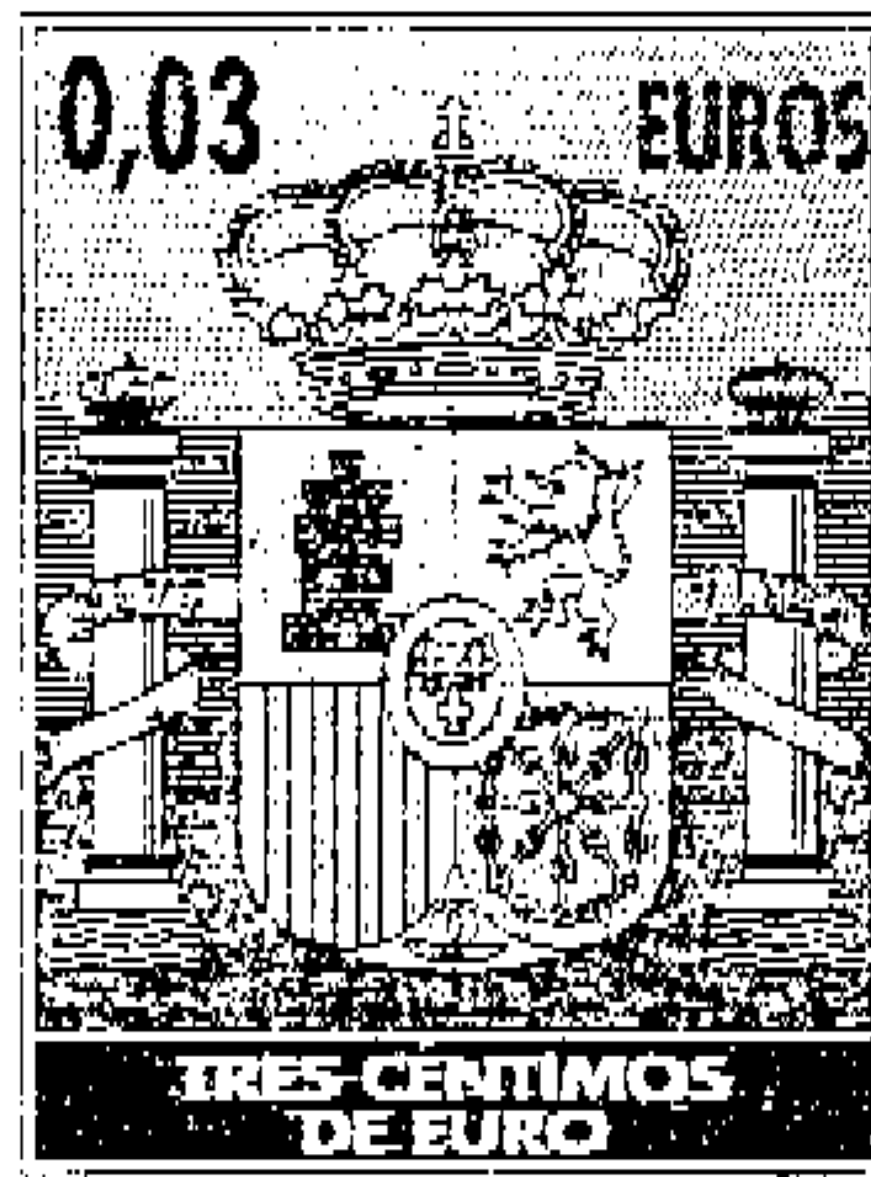


SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



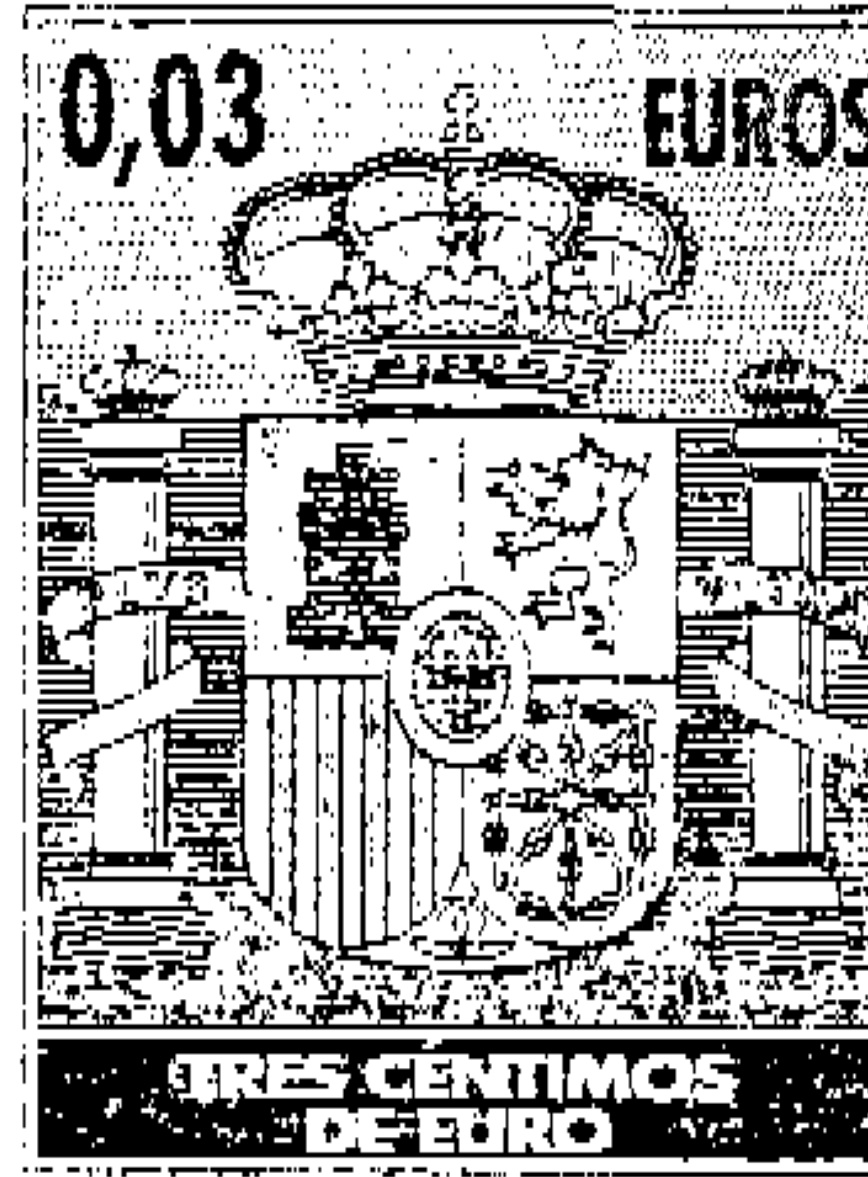
0H6956136

8

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Málaga Allavisión, S.A.								
Actividad: Televisión	C/ Doctor Manuel Domínguez, 8 Málaga	24,28%	4.380	(1.527)	763	1.064	168	-
Marinas Puerto de Málaga, Soc. Promotora del Puerto de Málaga, S.A.								
Actividad: Promoción de infraestructuras	Edif. Instituto Estudios Portuarios. Muelle de Cánovas, s/n Málaga	29,97%	628	38	(142)	188	-	-
Meridional de Aguas, S.A.								
Actividad: Obras hidráulicas	Avd. Blas Infante, 6-9º Sevilla	50,00%	1.202	1.227	159	1.295	2.367	-
Navicoas Industrial, S.L.								
Actividad: Industrial	C/ Virgen de Regla, 1 Sevilla	40,00%	100	-	-	6.790	-	-
Obenque, S.A.								
Actividad: Promoción inmobiliaria	C/ Zurbano, 76 Madrid	19,87%	10.355	157	548	2.058	1.786	83
Oleo Media, S.L.								
Actividad: Promoción de aceite por internet	Plaza de la Constitución, 12, 1ºD Jaén	40,00%	309	(52)	7	124	-	-



CLASE 8.^a



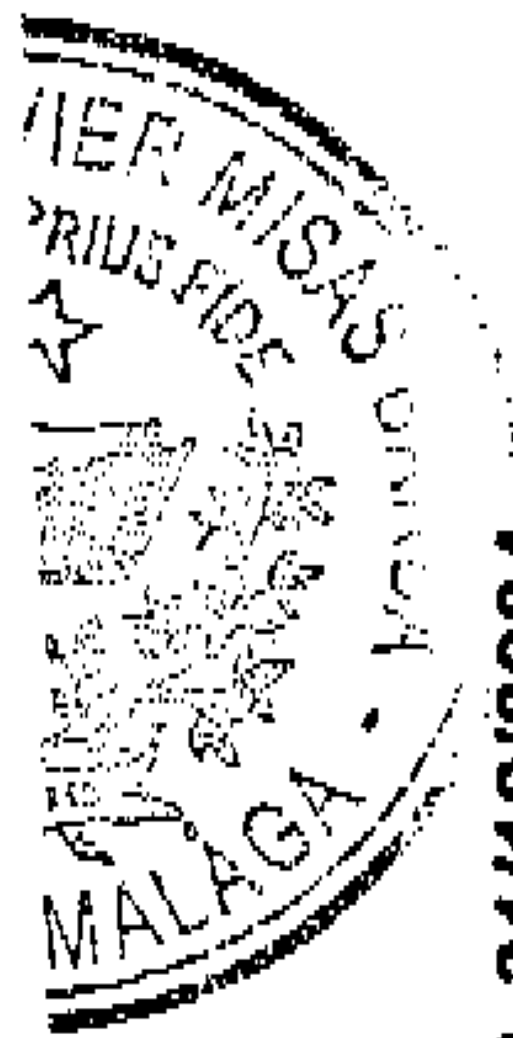
0H6956137

9



SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.								
Actividad: Gestión de polígono industrial	Avd. Pablo Iglesias, 24 Almería	32,68%	5.000	-	(3)	1.633	-	-
Parque Industrial Humilladero, S.L.								
Actividad: Creación y desarrollo de un parque industrial en el término municipal de Humilladero	C/ Miguel Hernández, 1 Humilladero-Málaga	50,00%	1.590	-	-	1.590	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.								
Actividad: Parque de Ocio	Isla de la Cartuja. Pabellón de España Sevilla	25,53%	13.372	(15.797)	(5.341)	3.251	465	-
Parque Victoria, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Marqués de Larios, 10-4B, Málaga	34,00%	5.259	-	-	5.092	229	-
Pinares del Sur, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avd. Cayetano del Toro, 42, Cádiz	20,00%	3.907	1.171	288	1.713	20.750	-

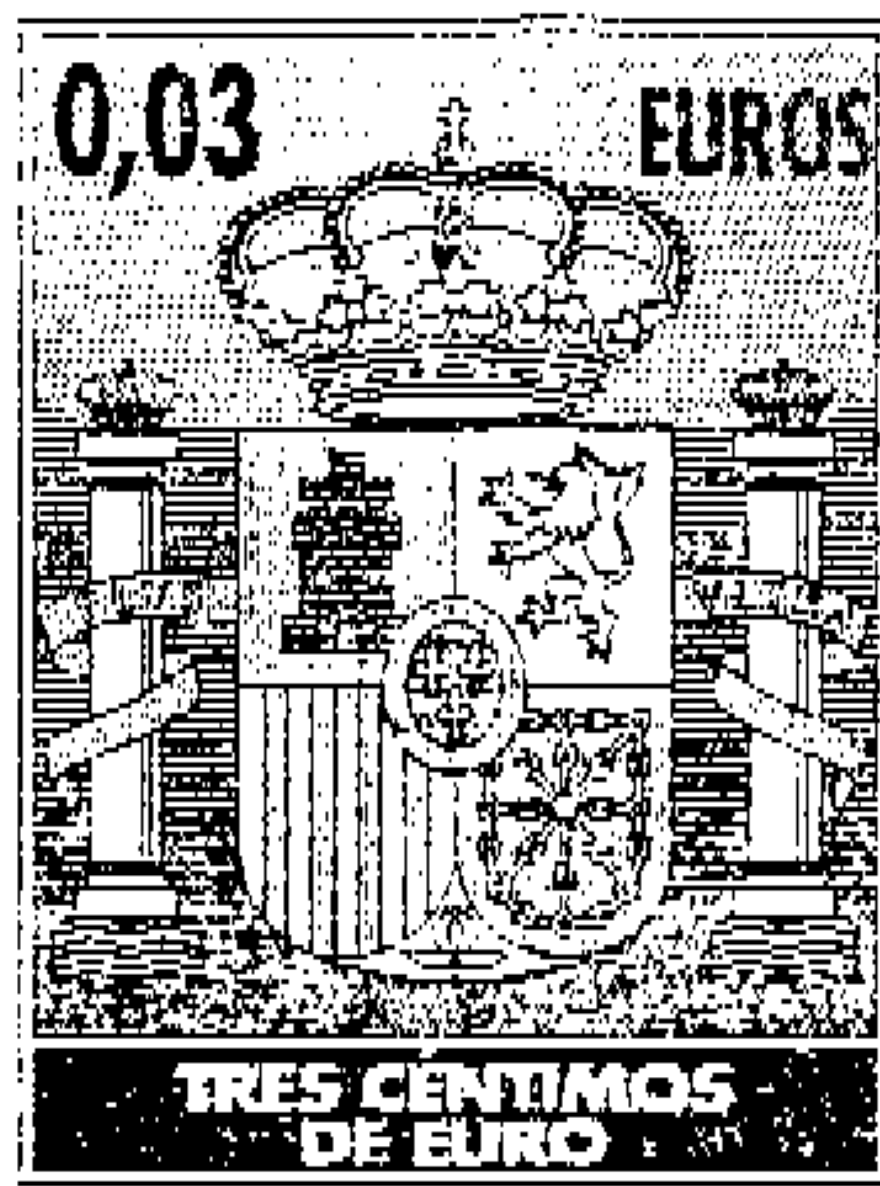


SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

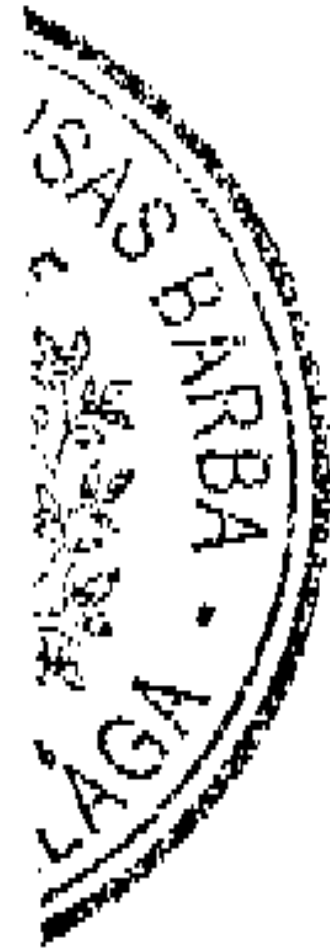


CLASE 8.^a

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Sacyr-Vallehermoso, S.A.								
Actividad: Construcción	Paseo la Castellana 83-85 28046 Madrid	0,17%	266.153	-	-	5.359	-	-
Sociedad Mpal. de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A.								
Actividad: Gestión de aparcamientos en zonas públicas	Plaza de la Alcazaba, s/n Málaga	24,50%	12.020	3.174	1.282	3.756	2.634	177
Servicios Funerarios Indálcos, S.A.								
Actividad: construcción y explotación de cementerios	C/ General Segura, 13 Almería	20,00%	301	7	4	60	66	-
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Faustino Ruiz, s/n San Fernando-Cádiz	37,50%	3.005	13	-	1.127	9.975	-
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.								
Actividad: Servicios financieros	C/ Almagro, 46 (Plz. Rubén Darío) Madrid	19,12%	39.281	22.779	4.911	12.994	-	301
Sociedad Gestora Parques Eólicos Campo de Gibraltar, S.A.								
Actividad: Parques Eólicos	Parque Tecnológico Andatuela Avda. Juan López Peñaalver Campanillas, Málaga	35,00%	60	-	-	21	-	-



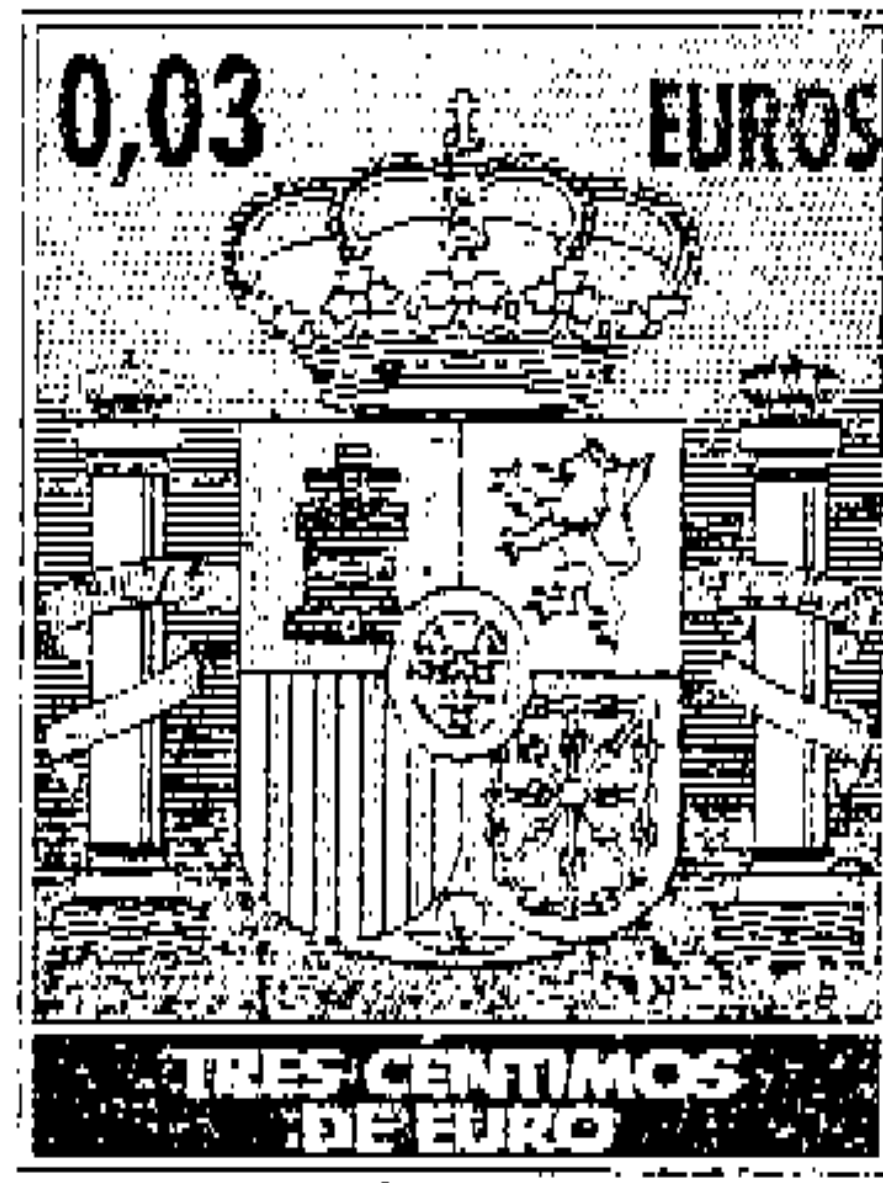
0H6956138



SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004



CLASE 8.^a



Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Plaza de la Constitución, 2, 5º Málaga	40,00%	6.000	(337)	(77)	2.400	18.479	-
Uniwindet, S.L.								
Actividad: Promoción de parques eólicos	Avd. de Madrid, 1-1º Granada	50,00%	2.200	-	(12)	1.100	2.550	-
Unicorp Vida, S.A.								
Actividad: Compañía de Seguros	C/ La Bolsa, 4-3º Málaga	42,40%	13.984	46.006	5.892	34.029	15	1.343
Administración y Gestión de Personal, ETT, S.A.								
Actividad: Empresa de trabajo temporal	C/ Salitre, 18 Málaga	99,98%	361	167	4	-	-	-
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.								
Actividad: Instalación y mantenimiento sistemas de seguridad	C/ Argentea, 24 Málaga	99,99%	351	-	(29)	-	-	-

0H6956139

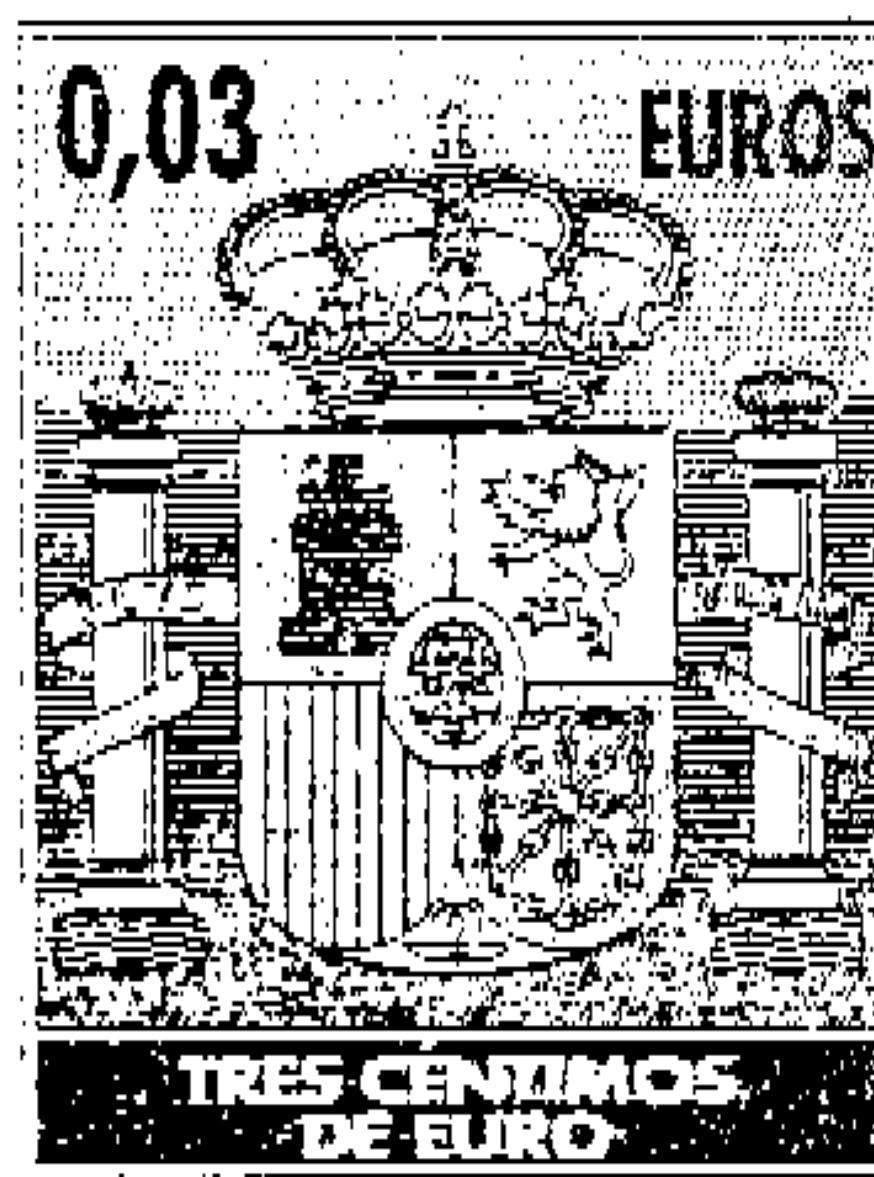


SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



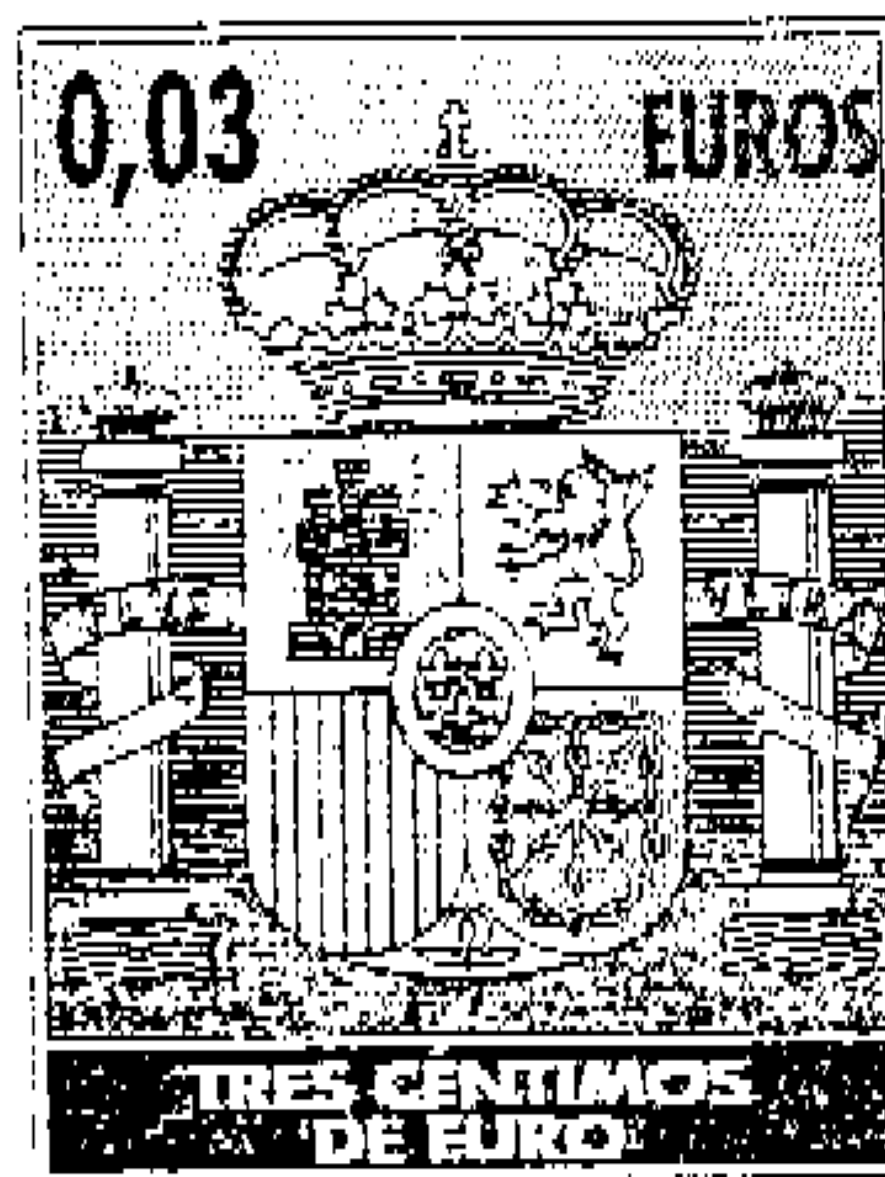
0H6956140

12

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Andaluz de Tramitaciones y Gestiones, S.A.								
Actividad: Gestión y liquidación de documentos y escrituras	C/ Angosta del Carmen, 2 Málaga	99,80%	60	716	908	499	-	599
Tasaciones Andaluzas, S.A.								
Actividad: Tasación de bienes inmuebles	Paseo de Almería, 69-5º Almería	80,00%	301	146	353	200	-	58
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.								
Actividad: Telecomunicaciones	Avda. Diagonal 579/585 08014 Barcelona	2,46%	2.209.772	17.136	(55.000)	-	45.776	-
Inmobiliaria Unlex Sur, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Mauricio Moro, 6. Edif. Eurocom Málaga	100,00%	90	76	(12)	-	-	-
Profingo, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	C/ Laguna, 1 Antequera-Málaga	34,12%	388	641	(121)	33	4.111	-
Innovación de Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avda. República Argentina nº 19, Sevilla	48,00%	3.000	76	(12)	-	-	-

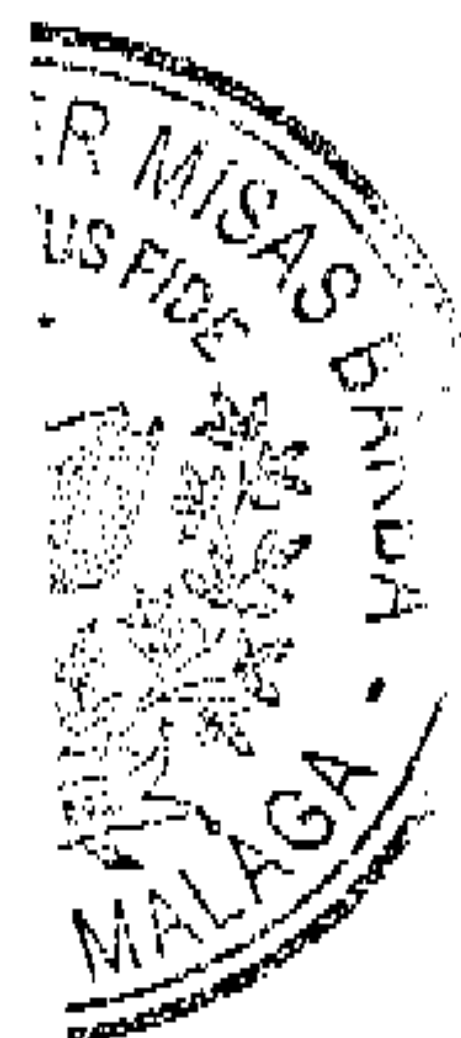


CLASE 8.^a



0H6956141

13



SOCIEDADES INTEGRADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA A 31/12/2004

Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital Social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Promociones y Estudio Inmosur, S.A.								
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Avda. Martín Alonso Pinzón, 8 Huelva	48,00%	600	76	(12)	-	-	-
Sacyr-Vallehermoso, S.A.								
Actividad: Construcción, promoción y gestión inmobiliaria	C/ Padilla, 17, 2º Madrid	1,53%	266.153	798.839	333.300	830	-	-
Abertis Infraestructuras, S.A.								
Actividad: Infraestructuras y Servicios	Avd. Parc Logistic, 12-20 Barcelona	1,88%	1.654.444	1.249.370	350.000	8.758	-	-

-----DILIGENCIA DE AUTENTIFICACION-----

Yo, **FRANCISCO JAVIER MISAS BARBA**, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Granada y de esta ciudad de Málaga. DOY FE:

Que las setenta y dos fotocopias que anteceden y la presente, enlazadas con el sello de mi Notaria todas sus hojas, son reproducción fiel y exacta de su original, que he tenido a la vista y he cotejado. -----

Málaga a, siete de abril de dos mil cinco. -----

