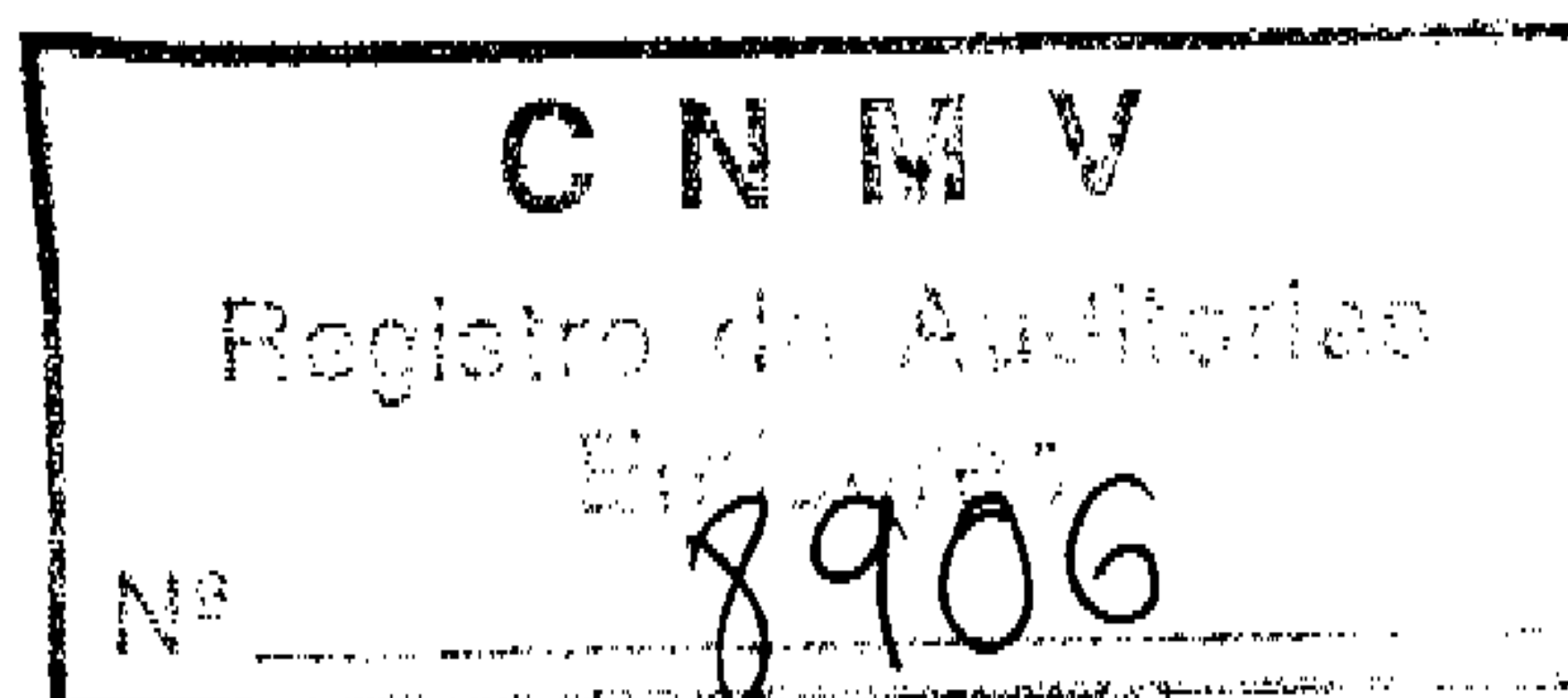




D. Miquel Oliver Nadal, Secretario del Consejo de Administración y de la Asamblea General de la Entidad Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, Sa Nostra, domiciliada en esta ciudad, C/ Ramon Llull, nº 2, e inscrita en el Registro Mercantil de esta provincia al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja nº PM-3734, Inscr. 1ª.

CERTIFICA: Que en el acta correspondiente a la reunión de la Asamblea General Ordinaria de la referida Entidad, celebrada el día 9 de mayo de 2005, firmada por el Secretario D. Miquel Oliver Nadal, con el visto bueno del Sr. Presidente, Dr. Llorenç Huguet Rotger, consta lo siguiente:

- 1.- Que asistieron 86 Consejeros Generales de los 100 que componen la totalidad de la Asamblea General, cumpliéndose así el quórum estatutario preciso para celebrarse la reunión en primera convocatoria, habiéndose confeccionado la lista de asistentes manual y nominalmente, en la propia acta.
- 2.- Que fue celebrada en las oficinas ubicadas en la C/ Ter, nº 16, de Palma de Mallorca.
- 3.- Que el Acta de la sesión, una vez redactada, ha sido leída y aprobada por el Presidente, Dr. Llorenç Huguet Rotger, y por los interventores designados a tal efecto, Dª Margalida Barceló Artigues y D. Gabriel Arbona Verger, en fecha 17 de mayo de 2005.
- 4.- Que se adoptaron, previa deliberación y por mayoría, entre otros, los siguientes

ACUERDOS

- Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas, el Informe de Gestión y la distribución de los excedentes obtenidos de la Entidad, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre 2004, de acuerdo con la propuesta del Consejo de Administración, formulada en miles de euros.

Beneficio del ejercicio (a.i.).....	47.348
Impuesto de sociedades aportado.....	<u>11.107</u>
Excedente líquido a distribuir.....	36.241

Proponiendo distribuir a:

Fondo de reserva:

Reservas generales.....	29.141
A fondo de la obra social y cultural.....	7.100
Total.....	36.241

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas y el informe de gestión están firmados por los miembros del Consejo de Administración, excepto por D. Francisco J. Simón Nievas, por entender el referido que no puede firmar dichas cuentas toda vez que se opone a la redacción de las actas de los dos últimos Consejos celebrados.

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas depositadas se corresponden con las auditadas, hallándose compuestas por los documentos que seguidamente se enumeran:

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES:

- 1.- Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Individuales suscrito por KPMG Auditores, S.L. en fecha 28 de febrero de 2005 (Documento número I que consta de 1 hoja).
- 2.- Balance de situación (Documento número II que consta de 1 hoja).
- 3.- Cuentas de pérdidas y ganancias (Documento número III que consta de 1 hoja).
- 4.- Memoria (Documento número IV que consta de 46 hojas).
- 5.- Anexo I (que consta de 3 hojas).
- 6.- Anexo II (que consta de 1 hoja).
- 7.- Anexo III (que consta de 1 hoja).
- 8.- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 (Documento número V que consta de 13 hojas).

Todo lo cual certifico con el Visto Bueno del Presidente, para que surta los efectos donde proceda, en Palma de Mallorca, a 25 de mayo de 2005.



EL SECRETARIO

VºBº
EL PRESIDENTE

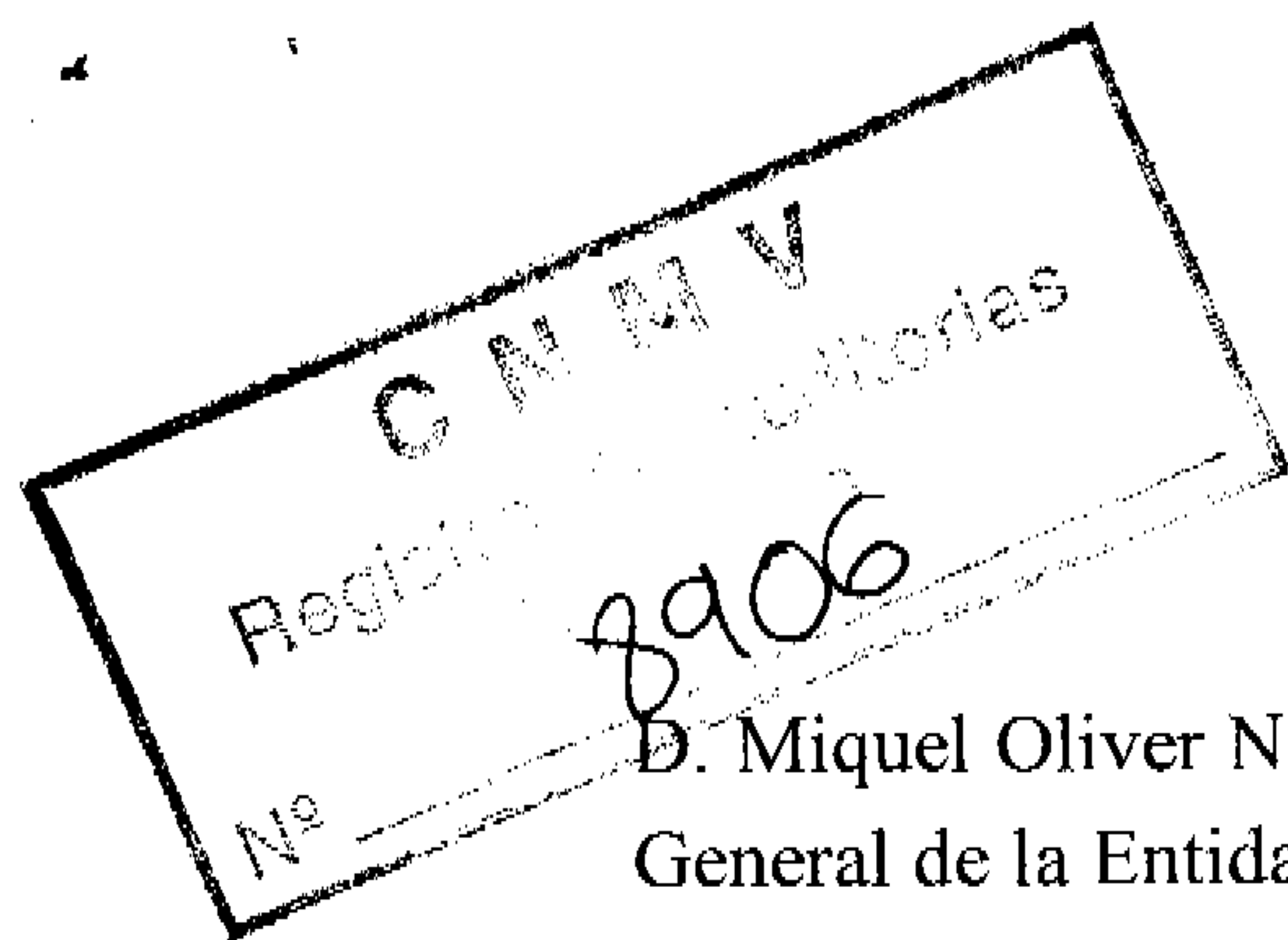
noedar 1974. 1975. 1976. 1977. 1978. 1979. 1980. 1981. 1982. 1983. 1984. 1985. 1986. 1987. 1988. 1989. 1990. 1991. 1992. 1993. 1994. 1995. 1996. 1997. 1998. 1999. 2000. 2001. 2002. 2003. 2004. 2005. 2006. 2007. 2008. 2009. 2010. 2011. 2012. 2013. 2014. 2015. 2016. 2017. 2018. 2019. 2020. 2021. 2022. 2023. 2024. 2025. 2026. 2027. 2028. 2029. 2030. 2031. 2032. 2033. 2034. 2035. 2036. 2037. 2038. 2039. 2040. 2041. 2042. 2043. 2044. 2045. 2046. 2047. 2048. 2049. 2050. 2051. 2052. 2053. 2054. 2055. 2056. 2057. 2058. 2059. 2060. 2061. 2062. 2063. 2064. 2065. 2066. 2067. 2068. 2069. 2070. 2071. 2072. 2073. 2074. 2075. 2076. 2077. 2078. 2079. 2080. 2081. 2082. 2083. 2084. 2085. 2086. 2087. 2088. 2089. 2090. 2091. 2092. 2093. 2094. 2095. 2096. 2097. 2098. 2099. 2100. 2101. 2102. 2103. 2104. 2105. 2106. 2107. 2108. 2109. 2110. 2111. 2112. 2113. 2114. 2115. 2116. 2117. 2118. 2119. 2120. 2121. 2122. 2123. 2124. 2125. 2126. 2127. 2128. 2129. 2130. 2131. 2132. 2133. 2134. 2135. 2136. 2137. 2138. 2139. 2140. 2141. 2142. 2143. 2144. 2145. 2146. 2147. 2148. 2149. 2150. 2151. 2152. 2153. 2154. 2155. 2156. 2157. 2158. 2159. 2160. 2161. 2162. 2163. 2164. 2165. 2166. 2167. 2168. 2169. 2170. 2171. 2172. 2173. 2174. 2175. 2176. 2177. 2178. 2179. 2180. 2181. 2182. 2183. 2184. 2185. 2186. 2187. 2188. 2189. 2190. 2191. 2192. 2193. 2194. 2195. 2196. 2197. 2198. 2199. 2200. 2201. 2202. 2203. 2204. 2205. 2206. 2207. 2208. 2209. 2210. 2211. 2212. 2213. 2214. 2215. 2216. 2217. 2218. 2219. 2220. 2221. 2222. 2223. 2224. 2225. 2226. 2227. 2228. 2229. 2230. 2231. 2232. 2233. 2234. 2235. 2236. 2237. 2238. 2239. 2240. 2241. 2242. 2243. 2244. 2245. 2246. 2247. 2248. 2249. 2250. 2251. 2252. 2253. 2254. 2255. 2256. 2257. 2258. 2259. 2260. 2261. 2262. 2263. 2264. 2265. 2266. 2267. 2268. 2269. 2270. 2271. 2272. 2273. 2274. 2275. 2276. 2277. 2278. 2279. 2280. 2281. 2282. 2283. 2284. 2285. 2286. 2287. 2288. 2289. 2290. 2291. 2292. 2293. 2294. 2295. 2296. 2297. 2298. 2299. 2300. 2301. 2302. 2303. 2304. 2305. 2306. 2307. 2308. 2309. 2310. 2311. 2312. 2313. 2314. 2315. 2316. 2317. 2318. 2319. 2320. 2321. 2322. 2323. 2324. 2325. 2326. 2327. 2328. 2329. 2330. 2331. 2332. 2333. 2334. 2335. 2336. 2337. 2338. 2339. 2340. 2341. 2342. 2343. 2344. 2345. 2346. 2347. 2348. 2349. 2350. 2351. 2352. 2353. 2354. 2355. 2356. 2357. 2358. 2359. 2360. 2361. 2362. 2363. 2364. 2365. 2366. 2367. 2368. 2369. 2370. 2371. 2372. 2373. 2374. 2375. 2376. 2377. 2378. 2379. 2380. 2381. 2382. 2383. 2384. 2385. 2386. 2387. 2388. 2389. 2390. 2391. 2392. 2393. 2394. 2395. 2396. 2397. 2398. 2399. 2400. 2401. 2402. 2403. 2404. 2405. 2406. 2407. 2408. 2409. 2410. 2411. 2412. 2413. 2414. 2415. 2416. 2417. 2418. 2419. 2420. 2421. 2422. 2423. 2424. 2425. 2426. 2427. 2428. 2429. 2430. 2431. 2432. 2433. 2434. 2435. 2436. 2437. 2438. 2439. 2440. 2441. 2442. 2443. 2444. 2445. 2446. 2447. 2448. 2449. 2450. 2451. 2452. 2453. 2454. 2455. 2456. 2457. 2458. 2459. 2460. 2461. 2462. 2463. 2464. 2465. 2466. 2467. 2468. 2469. 2470. 2471. 2472. 2473. 2474. 2475. 2476. 2477. 2478. 2479. 2480. 2481. 2482. 2483. 2484. 2485. 2486. 2487. 2488. 2489. 2490. 2491. 2492. 2493. 2494. 2495. 2496. 2497. 2498. 2499. 2500. 2501. 2502. 2503. 2504. 2505. 2506. 2507. 2508. 2509. 2510. 2511. 2512. 2513. 2514. 2515. 2516. 2517. 2518. 2519. 2520. 2521. 2522. 2523. 2524. 2525. 2526. 2527. 2528. 2529. 2530. 2531. 2532. 2533. 2534. 2535. 2536. 2537. 2538. 2539. 2540. 2541. 2542. 2543. 2544. 2545. 2546. 2547. 2548. 2549. 2550. 2551. 2552. 2553. 2554. 2555. 2556. 2557. 2558. 2559. 2560. 2561. 2562. 2563. 2564. 2565. 2566. 2567. 2568. 2569. 2570. 2571. 2572. 2573. 2574. 2575. 2576. 2577. 2578. 2579. 2580. 2581. 2582. 2583. 2584. 2585. 2586. 2587. 2588. 2589. 2590. 2591. 2592. 2593. 2594. 2595. 2596. 2597. 2598. 2599. 2600. 2601. 2602. 2603. 2604. 2605. 2606. 2607. 2608. 2609. 2610. 2611. 2612. 2613. 2614. 2615. 2616. 2617. 2618. 2619. 2620. 2621. 2622. 2623. 2624. 2625. 2626. 2627. 2628. 2629. 2630. 2631. 2632. 2633. 2634. 2635. 2636. 2637. 2638. 2639. 2640. 2641. 2642. 2643. 2644. 2645. 2646. 2647. 2648. 2649. 2650. 2651. 2652. 2653. 2654. 2655.

ROTGER y MIGUEL OLIVER NADAL
los D.N.I. 41.730.908-F y 41.336.278-B

El presente certificado queda anulado con el número 233 del libro indicador.



D. A. B. L. S. S. I. N. G. E. R. A. T. I. O. N.



**"SA
NOS
TRA"**

D. Miquel Oliver Nadal, Secretario del Consejo de Administración y de la Asamblea General de la Entidad Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, Sa Nostra, domiciliada en esta ciudad, C/ Ramon Llull, nº 2, e inscrita en el Registro Mercantil de esta provincia al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja nº PM-3734, Inscr. 1ª.

CERTIFICA: Que en el acta correspondiente a la reunión de la Asamblea General Ordinaria de la referida Entidad, celebrada el día 9 de mayo de 2005, firmada por el Secretario D. Miquel Oliver Nadal, con el visto bueno del Sr. Presidente, Dr. Llorenç Huguet Rotger, consta lo siguiente:

1.- Que asistieron 86 Consejeros Generales de los 100 que componen la totalidad de la Asamblea General, cumpliéndose así el quórum estatutario preciso para celebrarse la reunión en primera convocatoria, habiéndose confeccionado la lista de asistentes manual y nominalmente, en la propia acta.

2.- Que fue celebrada en las oficinas ubicadas en la C/ Ter, nº 16, de Palma de Mallorca.

3.- Que el Acta de la sesión, una vez redactada, ha sido leída y aprobada por el Presidente, Dr. Llorenç Huguet Rotger, y por los interventores designados a tal efecto, Dª Margalida Barceló Artigues y D. Gabriel Arbona Verger, en fecha 17 de mayo de 2005.

4.- Que se adoptaron, previa deliberación y por mayoría, entre otros, los siguientes

ACUERDOS

- Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas, el Informe de Gestión y la distribución de los excedentes obtenidos de la Entidad, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre 2004, de acuerdo con la propuesta del Consejo de Administración, formulada en miles de euros.

Beneficio del ejercicio (a.i.).....	47.348
Impuesto de sociedades aportado.....	<u>11.107</u>
Excedente líquido a distribuir.....	36.241

Proponiendo distribuir a:

Fondo de reserva:

Reservas generales.....	29.141
A fondo de la obra social y cultural.....	7.100
Total.....	36.241

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas y el informe de gestión están firmados por los miembros del Consejo de Administración, excepto por D. Francisco J. Simón Nievas, por entender el referido que no puede firmar dichas cuentas toda vez que se opone a la redacción de las actas de los dos últimos Consejos celebrados.

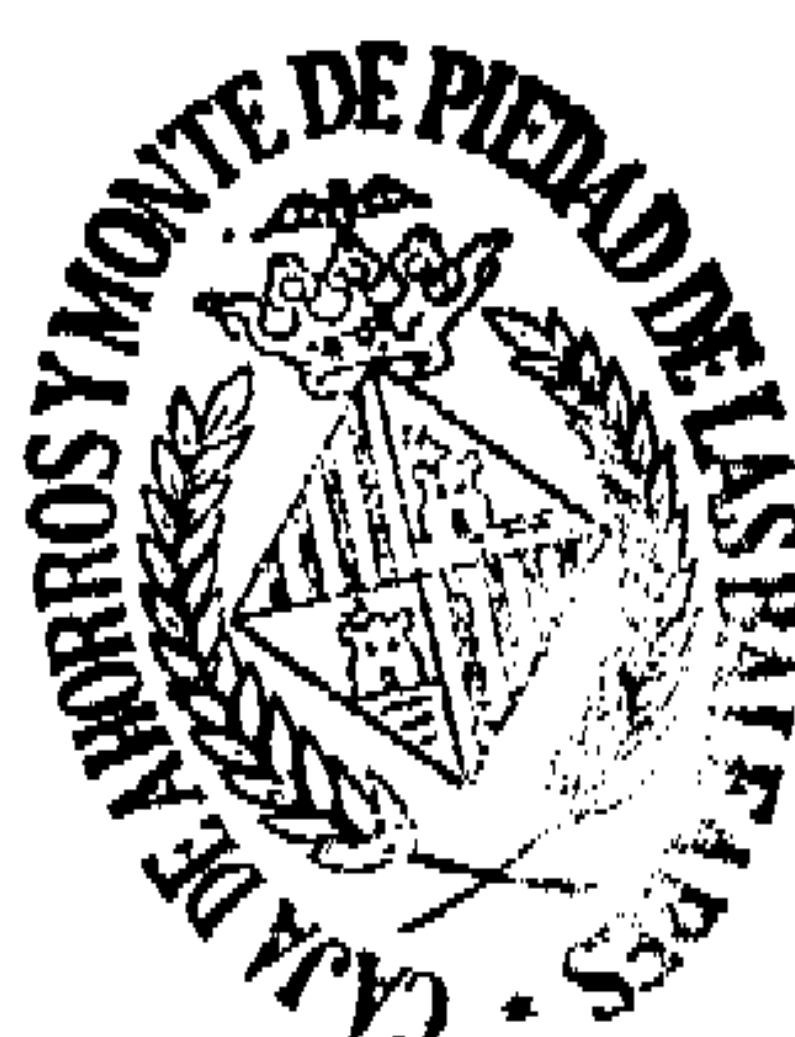
OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas depositadas se corresponden con las auditadas, hallándose compuestas por los documentos que seguidamente se enumeran:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS:

- 1.- Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas suscrito por KPMG Auditores, S.L. en fecha 28 de febrero de 2005 (Documento I que consta de 1 hoja).
- 2.- Balances de situación consolidados (Documento II que consta de 1 hoja).
- 3.- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Documento III que consta de 1 hoja).
- 4.- Memoria consolidada (Documento IV que consta de 46 hojas).
- 5.- Anexo I (que consta de 2 hojas).
- 6.- Anexo II (que consta de 1 hoja).
- 7.- Anexo III (que consta de 1 hoja).
- 8.- Informe de gestión consolidado (que consta de 12 hojas).

Todo lo cual certifico con el Visto Bueno del Presidente, para que surta los efectos donde proceda, en Palma de Mallorca, a 25 de mayo de 2005.

VºBº
EL PRESIDENTE



EL SECRETARIO

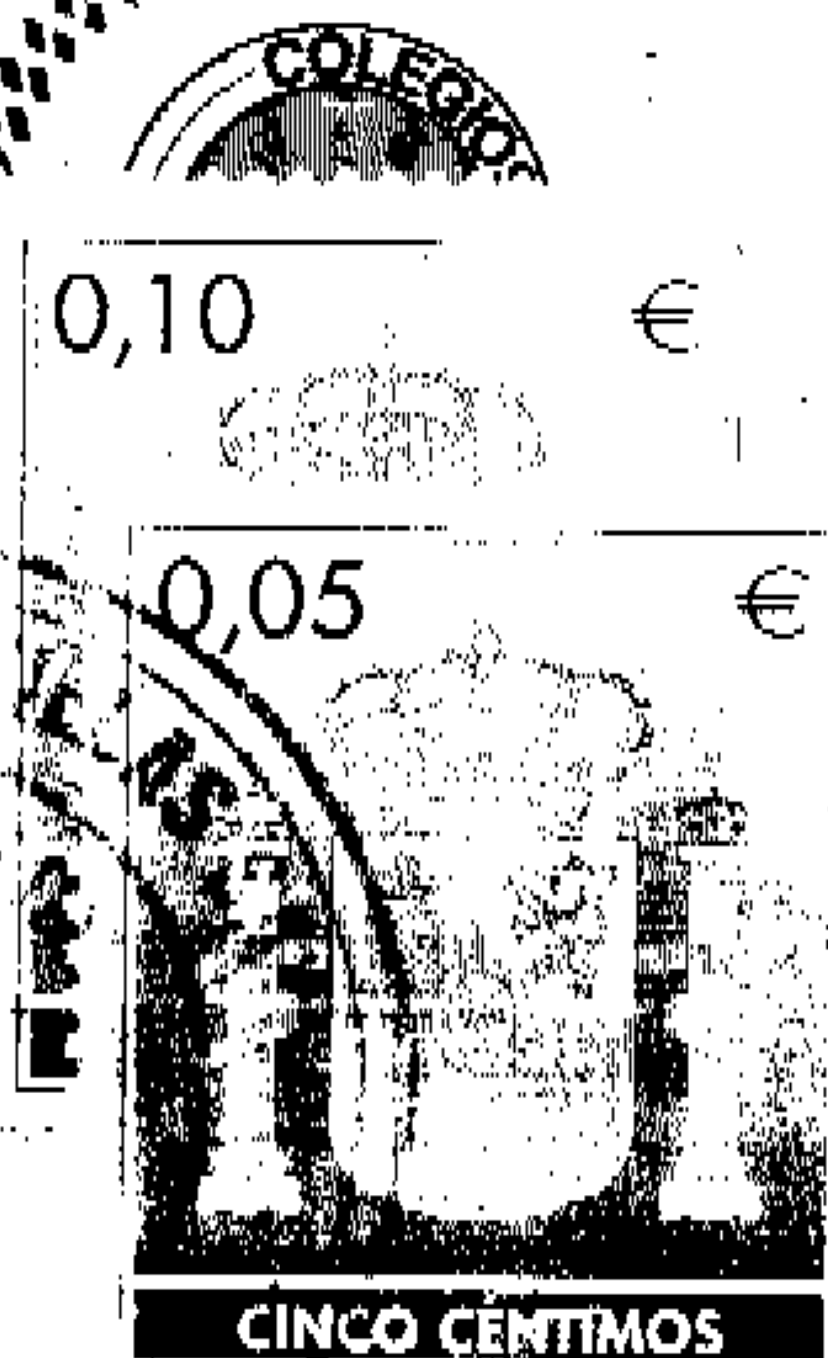
En virtud de las CIRCULARS CIRCULOS, Notario del
Ilustre Colegio de Abogados, que se han publicado en
su boletín.

En virtud de las CIRCULARS CIRCULOS por ser de la co-
municación de la Notaría de D. LORENÇ HUGUET
Roger y MIGUEL OLIVER NADAL, titulares de
los C.N.I. de los números 41.730.908-F y 41.336.278-B
Pasado el día 1 de JUNIO de 2005

La presente certificación queda anotada en
el número 245 del libro inscriptor.

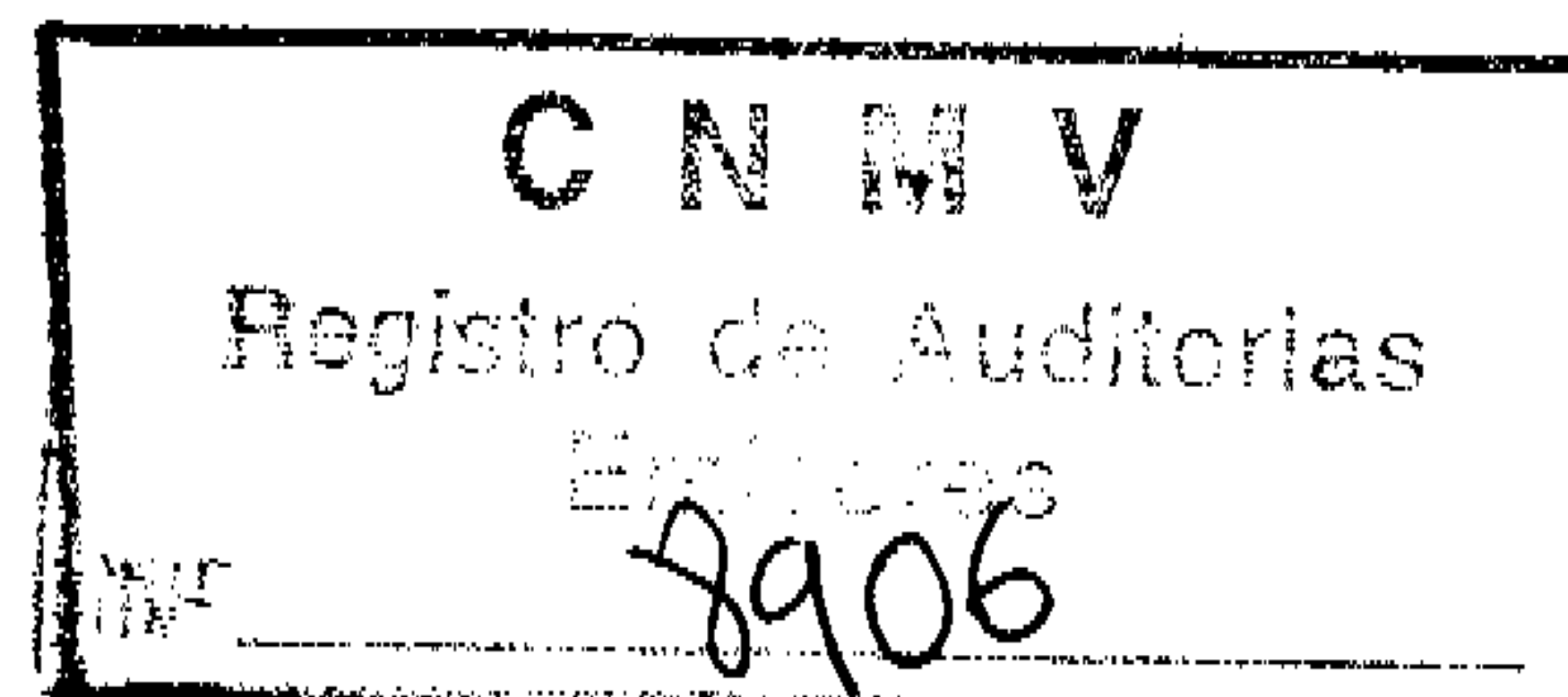


SELLO DE
LEGITIMACIONES Y
LEGALIZACIONES



[Handwritten signature and scribbles]

D. A. SALA / 30 / 2005 / 1 / 1
(Instituto Notarial)



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Parelladas, 12
07003 Palma de Mallorca

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA"

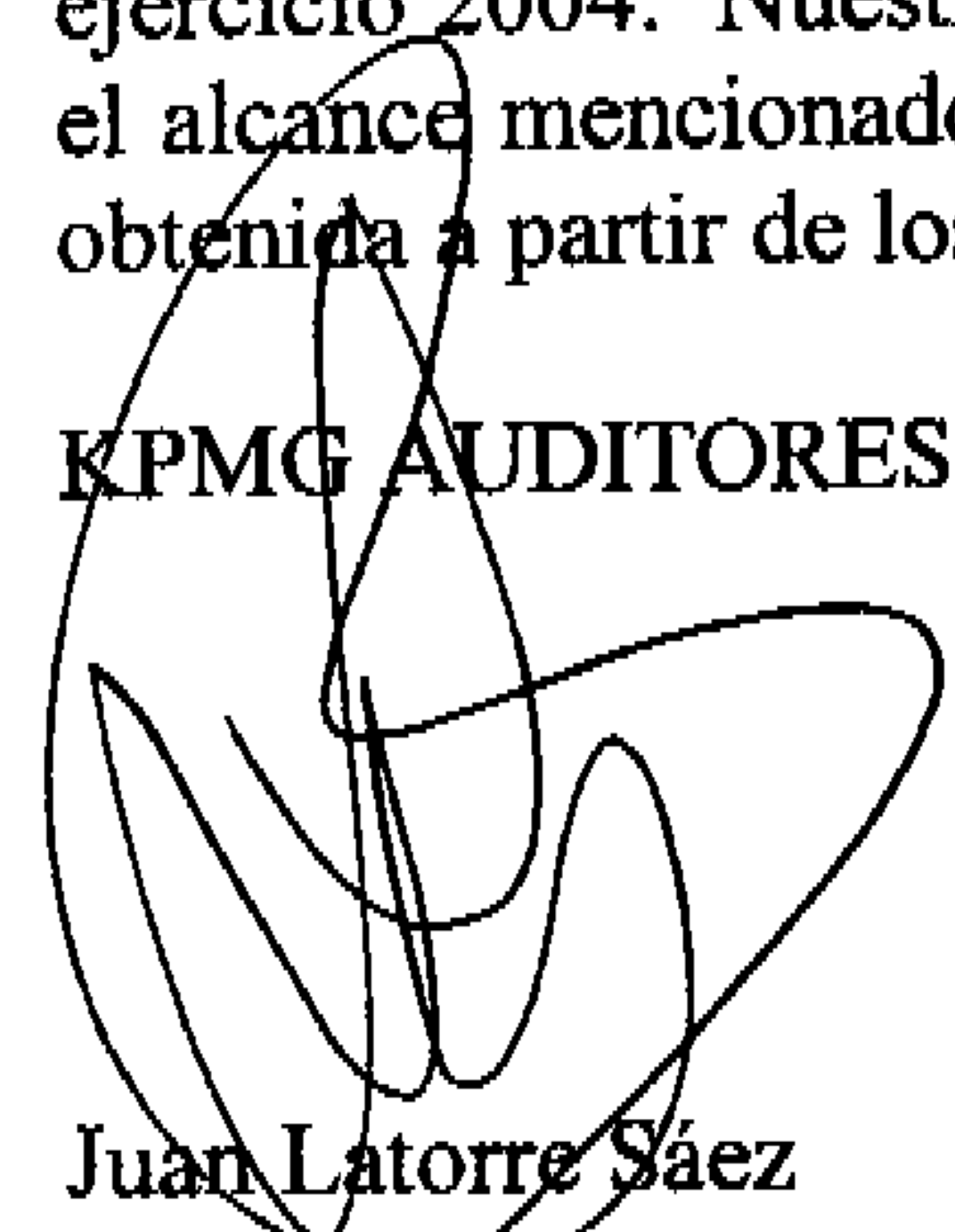
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" (la Caja) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 28 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA", 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 Caja, 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 Caja.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Latorre Sáez

28 de febrero de 2005

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

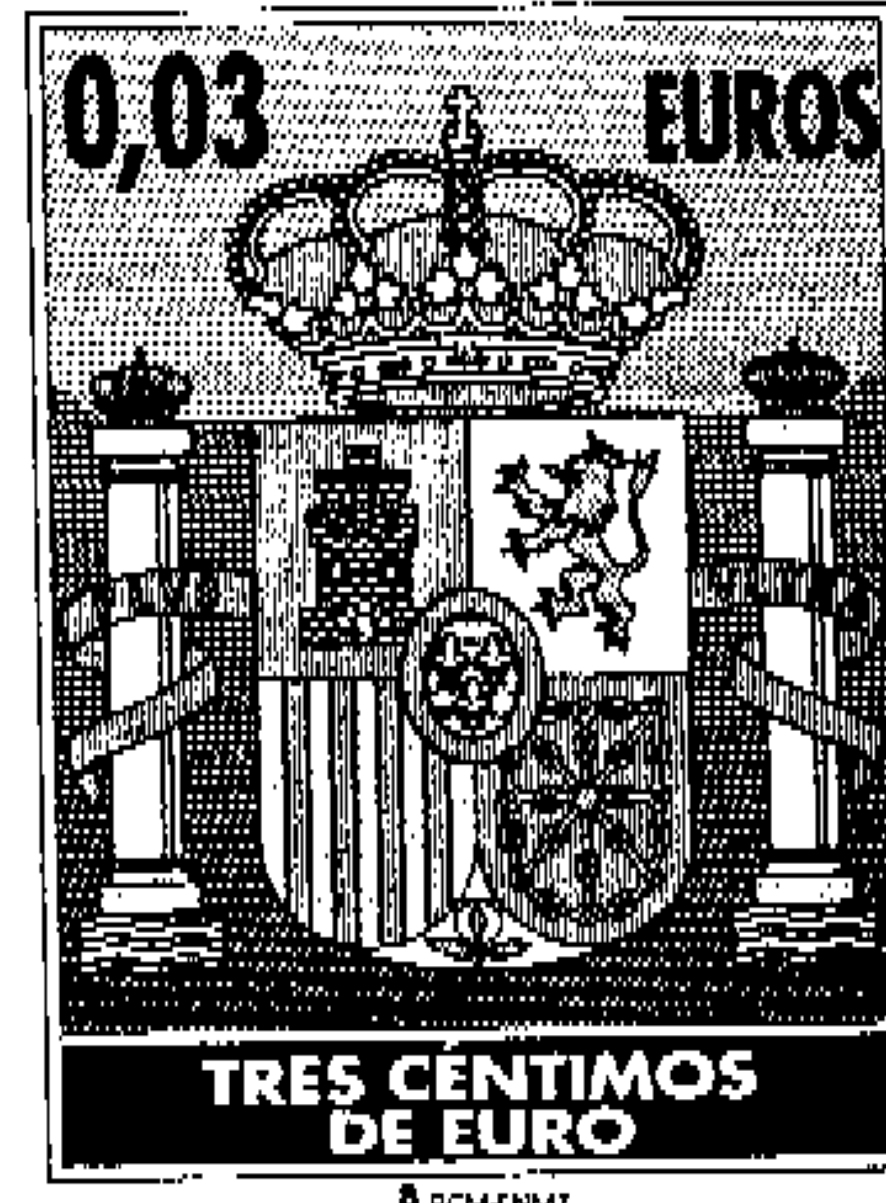
Balances de Situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

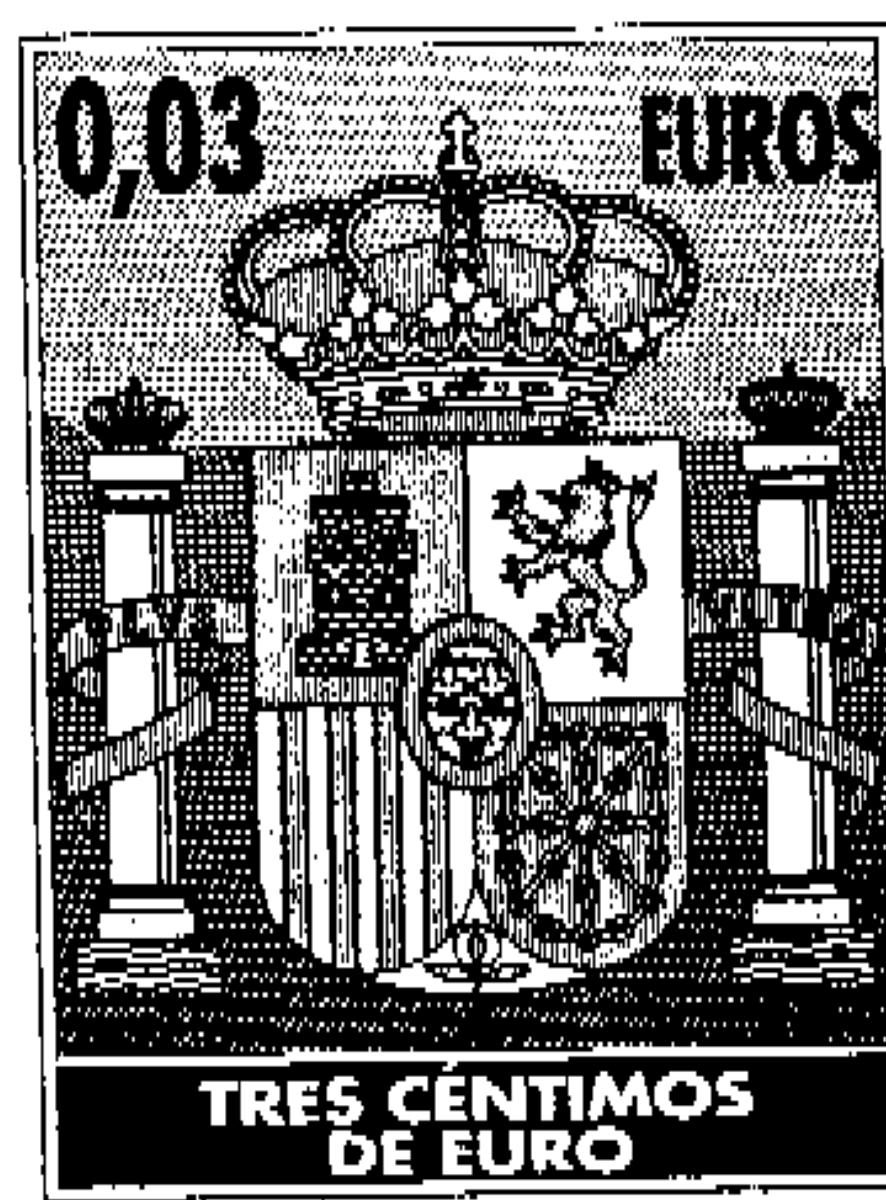
Activo	2004	2003	Pasivo	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (nota 15)		
Caja	55.839	51.367	A la vista	13.305	30.570
Banco de España	33.380	79.531	A plazo o con preaviso	463.315	663.831
	89.219	130.898	Débitos a clientes (nota 16)	476.620	694.401
Deudas del Estado (nota 5)	267.280	296.150	Depósitos de ahorro		
Entidades de crédito (nota 6)			A la vista	2.365.587	2.163.963
A la vista	18.835	10.013	A plazo	2.529.435	2.188.744
Otros créditos	236.323	312.560	Otros débitos	4.895.022	4.352.707
	255.158	322.573	A plazo	178.393	176.408
Créditos sobre clientes (nota 7)	5.054.751	4.538.347		5.073.415	4.529.115
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)			Débitos representados por valores negociables (nota 17)	56.900	89.600
De emisión pública	5.016	5.013	Otros pasivos (nota 18)	67.241	49.916
Otros emisores	63.880	84.326	Cuentas de periodificación (nota 14)	42.858	35.359
	68.896	89.339	Provisiones para riesgos y cargas (nota 20)	9.363	8.946
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	124.101	122.026	Fondo de pensionistas (nota 19)	5.717	5.295
Participaciones (nota 10)	9.354	9.389	Provisión para impuestos	15.080	14.241
En entidades de crédito	59.720	46.583	Otras provisiones	1.505	4.505
Otras participaciones	69.074	55.972	Fondo para riesgos bancarios generales (nota 21)	36.241	30.679
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	8.114	8.114	Beneficios del ejercicio	220.000	160.000
En entidades de crédito	107.208	91.958	Pasivos subordinados (nota 22)		
Otras	115.322	100.072	Reservas (nota 23)	278.167	253.888
Activos inmateriales	3.838	1.964	Reservas de Revalorización (nota 23)	16.644	16.644
Activos materiales (nota 12)			Total pasivo	6.284.671	5.878.348
Terrenos y edificios de uso propio	69.452	66.239			
Otros inmuebles	15.185	15.257			
Mobiliario, instalaciones y otros	26.540	27.082			
	111.177	108.578			
Otros activos (nota 13)	80.069	66.299			
Cuentas de periodificación (nota 14)	45.786	46.130			
Total activo	6.284.671	5.878.348			
Cuentas de orden (nota 31)					
Pasivos contingentes	588.899	567.130			
Compromisos	1.066.249	897.975			
Total cuentas de orden	1.655.148	1.465.105			



CLASE 8.^a



0H6213825

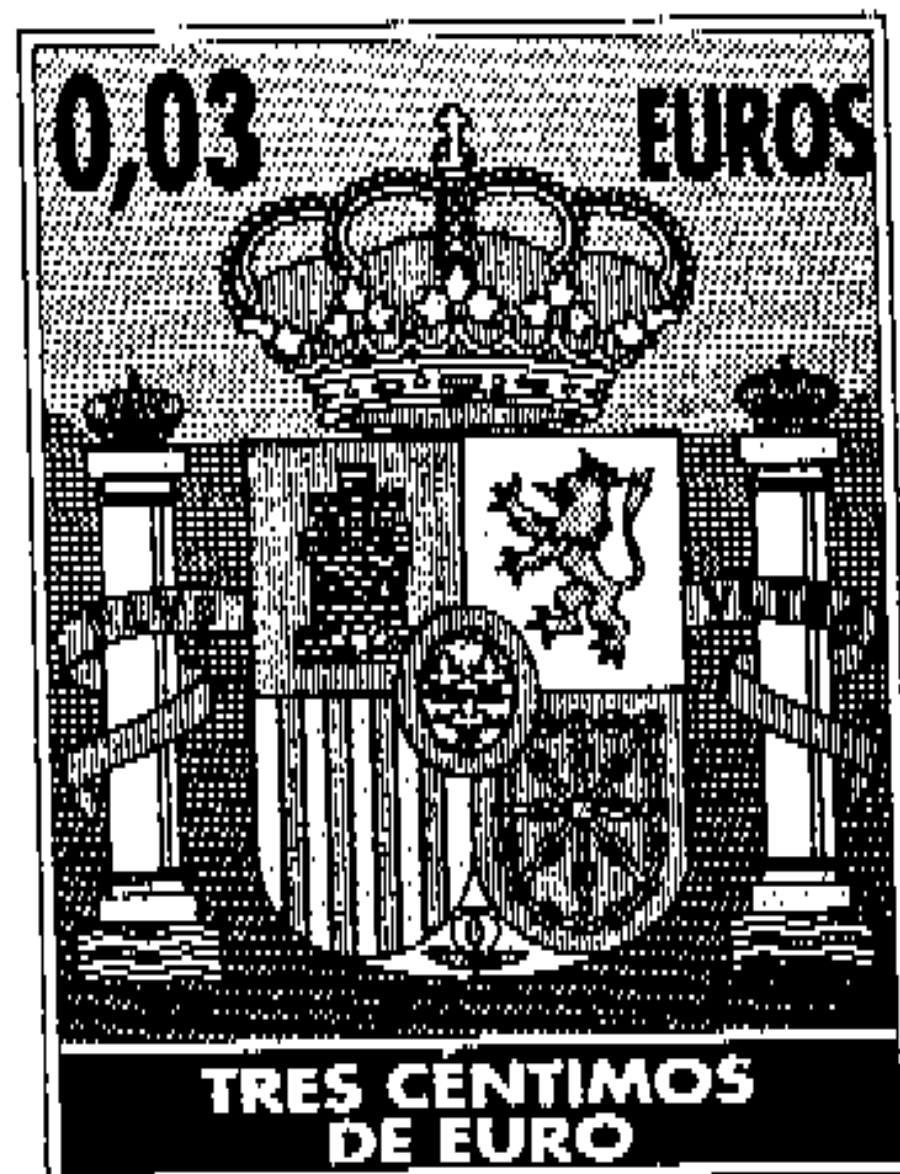


OH6213826

CLASE 8.^a**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"****Cuentas de Perdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2004 y 2003****(Expresados en miles de euros)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	237.622	245.473
De la cartera de renta fija	10.940	14.918
Resto	226.682	230.555
Intereses y cargas asimiladas (nota 24)	(92.830)	(101.869)
Rendimiento de la cartera de renta variable	9.669	2.964
De acciones y otros títulos de renta variable	1.349	437
De participaciones	2.368	451
De participaciones en el grupo	5.952	2.076
Margen de intermediación	154.461	146.568
Comisiones percibidas (nota 24)	39.791	37.437
Comisiones pagadas (nota 24)	(9.923)	(8.574)
Resultados de operaciones financieras (nota 24)	7.705	10.759
Margen ordinario	192.034	186.190
Otros productos de explotación	1.091	1.000
Gastos generales de administración	(114.034)	(109.924)
De personal	(77.174)	(76.307)
De los que: sueldos y salarios (nota 25)	(55.994)	(53.645)
De los que: cargas sociales (nota 25)	(18.490)	(20.362)
de las que: pensiones (nota 19)	(5.888)	(8.413)
Otros gastos administrativos	(36.860)	(33.617)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(8.540)	(7.532)
Otros gastos de explotación	(2.026)	(1.940)
Margen de Explotación	68.525	67.794
Amortización y provisiones para insolvencias neto (nota 7)	(20.753)	(21.537)
Saneamiento inmovilizaciones financieras neto	(220)	(1.626)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 21)	3.000	-
Beneficios extraordinarios (nota 26)	4.762	6.136
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(7.966)	(11.167)
Resultados antes de impuestos	47.348	39.600
Impuesto sobre beneficios (nota 30)	(11.107)	(8.921)
Resultado del ejercicio	36.241	30.679

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004



0H6213827

CLASE 8.^a

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"**

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2004

(1) Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja, la Entidad o Sa Nostra) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 2004, la Entidad dispone de una red de 208 oficinas operativas, 50 oficinas automáticas en las Islas Baleares, 4 oficinas operativas en Madrid, una oficina en Canarias y otra en Valencia.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, si procede, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento con la legislación vigente, los Administradores de la Caja han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de la Caja durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2004.

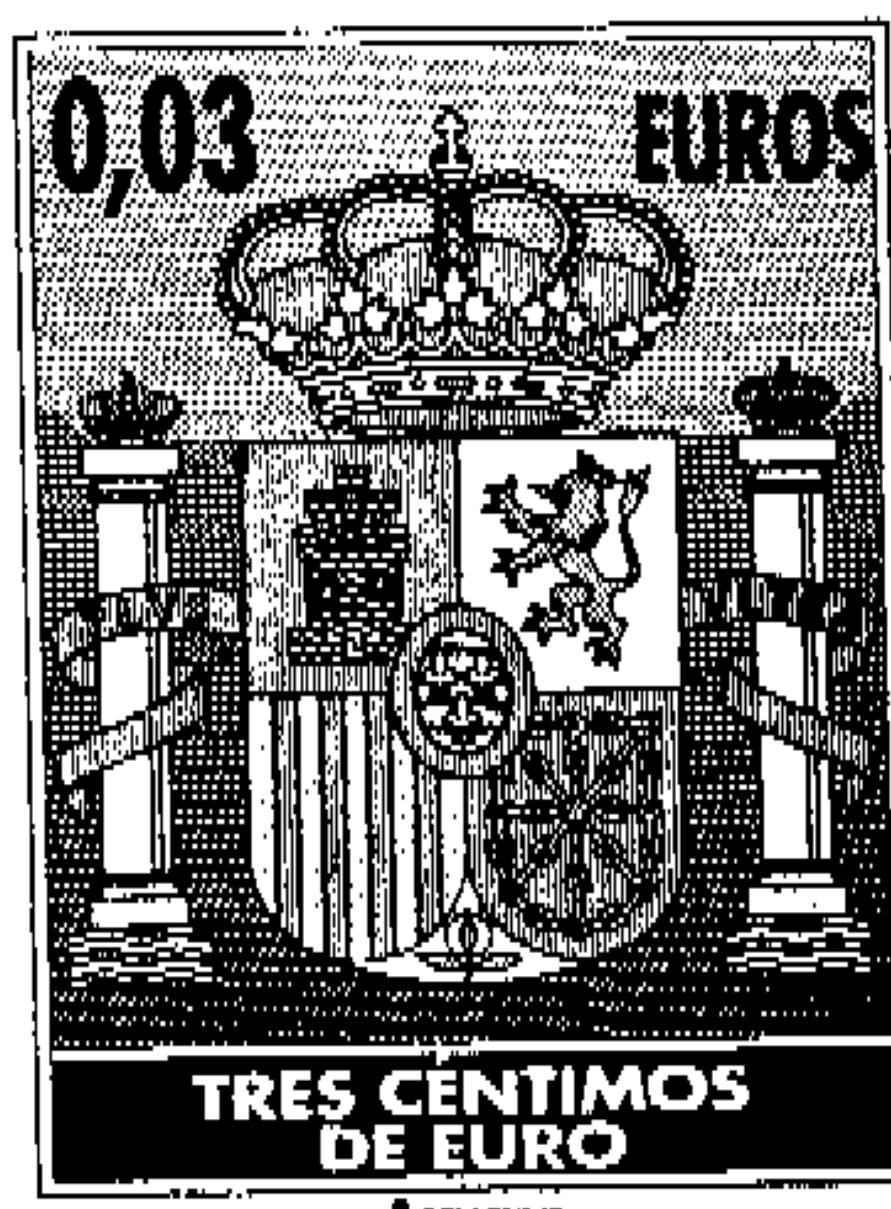
Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de la Caja y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y modificaciones posteriores.

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2004 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad sin variaciones significativas.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213828

2

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2004 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por la Asamblea General de 27 de abril de 2004.

La Caja, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Dichas cuentas que muestran unos fondos propios y resultados del ejercicio superiores a los individuales de la Entidad, se presentan en un documento separado.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2004 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	29.141
Fondo Obra Social	7.100
	36.241

La distribución del beneficio de la Caja correspondiente a 2003, se presenta en el detalle del movimiento del Remanente Fondo Obra Social (nota 18) y en el detalle del movimiento de las reservas (nota 23).

(4) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

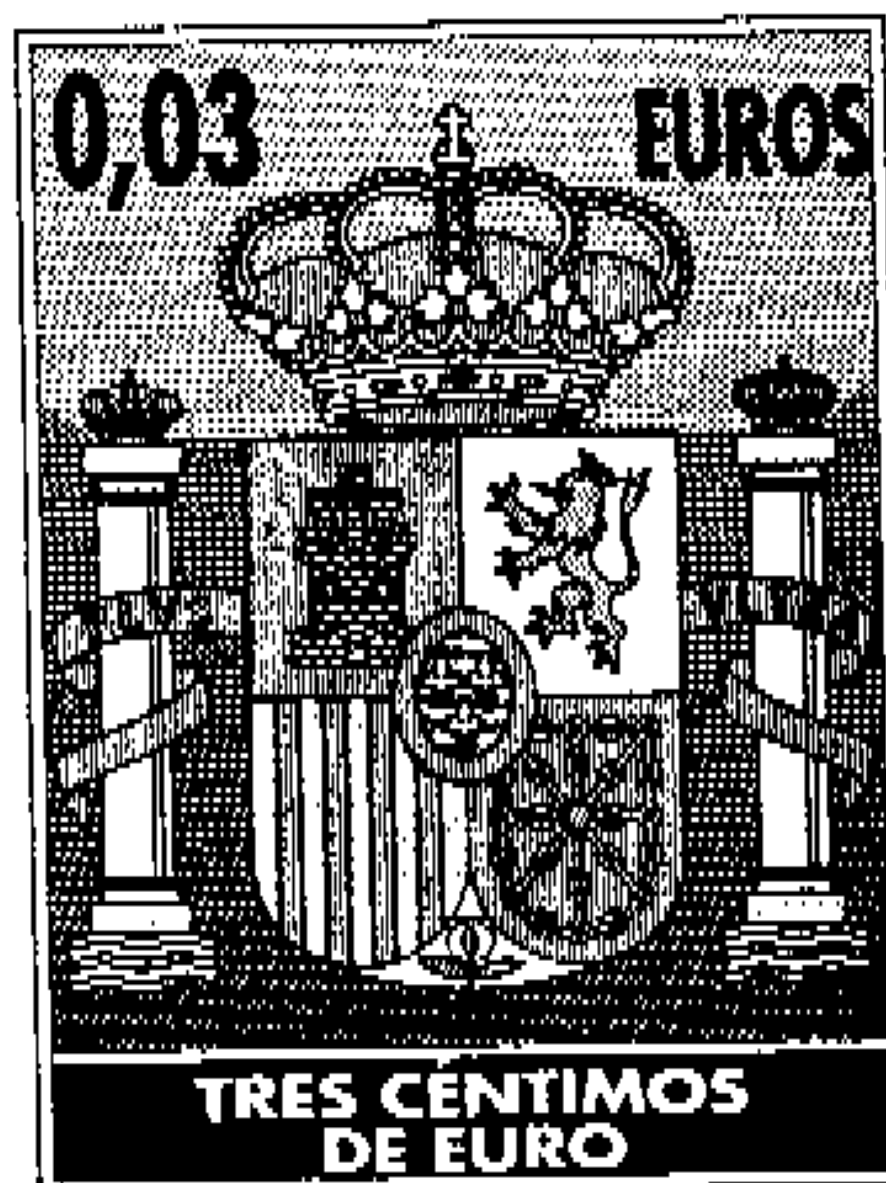
Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, los cuales se presentan a continuación.

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses, y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de:

- los intereses relativos a créditos sobre clientes y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados dudosos, se abonan a resultados en el momento de su cobro.

(Continúa)



0H6213829

CLASE 8.^a

3

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

- los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, salvo que las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permitan albergar dudas sobre el buen fin de la operación.
- las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos cuyo gasto se reconoce dentro del ejercicio en que se satisfacen.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen. Esta puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la que se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Los saldos en moneda extranjera incluidos en sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al tipo de cambio medio del mercado de divisas del último día hábil del mes a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

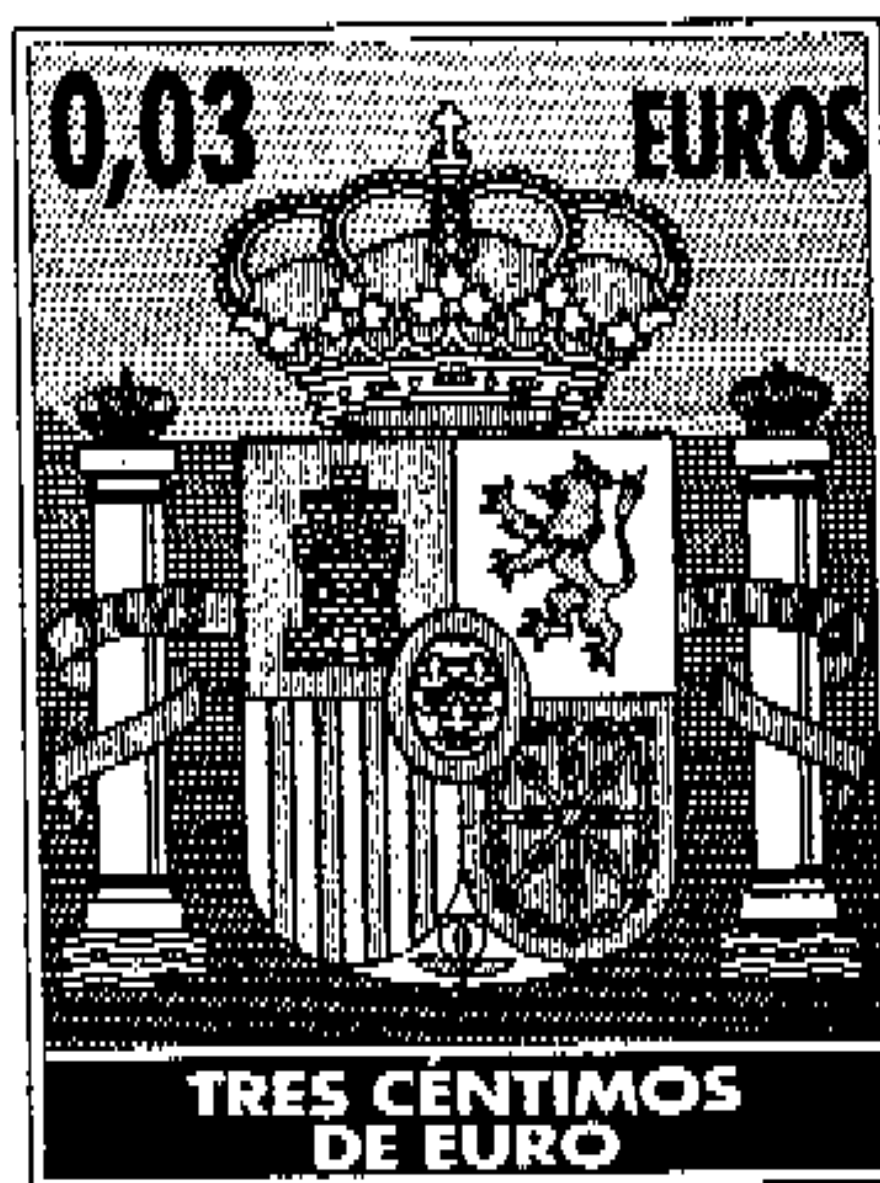
Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones de permutas financieras ("Swaps") de cobertura las diferencias entre los cambios de contratación de plazo y contado se periodifican durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos y gastos, según corresponda.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213830

4

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en los epígrafes de activo Entidades de Crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de tres meses desde la fecha de vencimiento de la deuda. En cualquier caso la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

(d) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

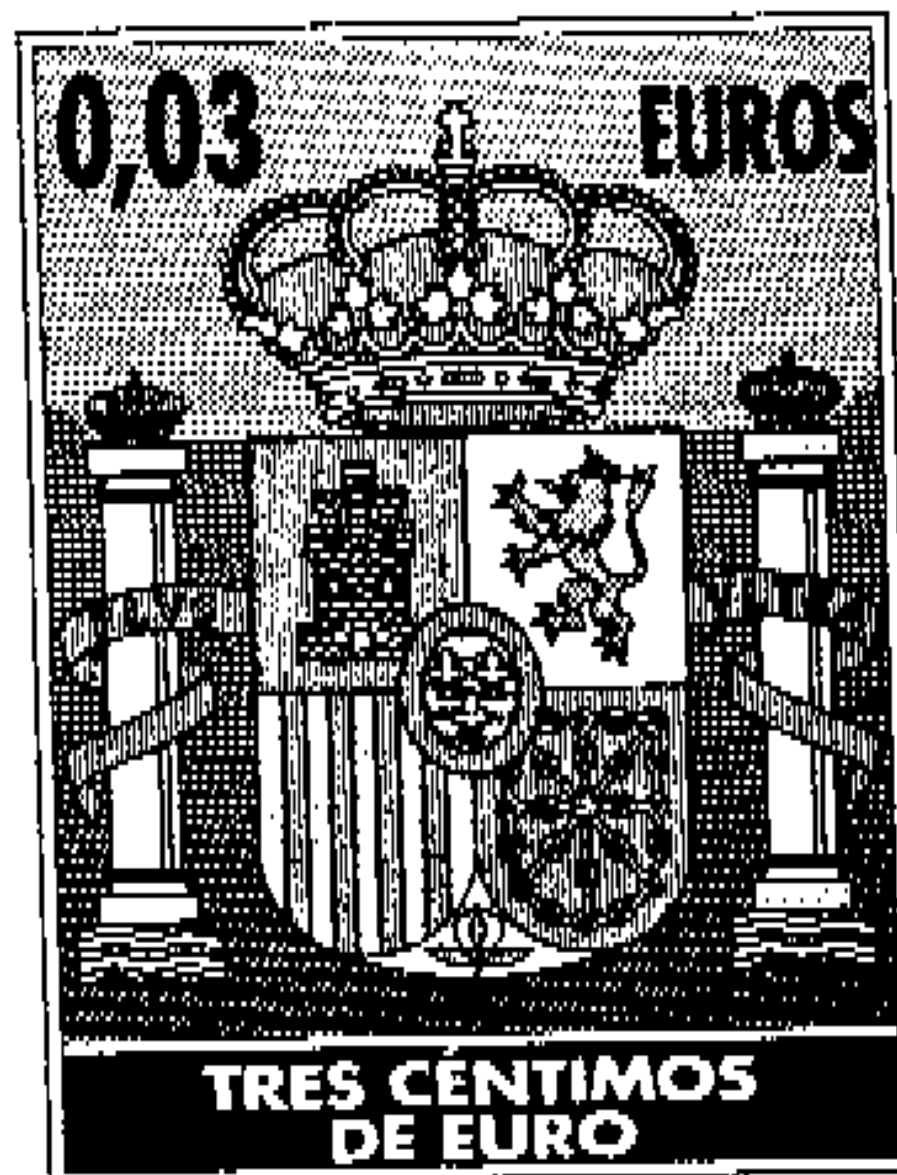
La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

Dicha cartera figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija.

(Continúa)



0H6213831

CLASE 8.^a

5

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a otra categoría indicada anteriormente.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija y Acciones y otros títulos de renta variable.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se registra en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión a vencimiento

Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido. Se presentan a dicho precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.

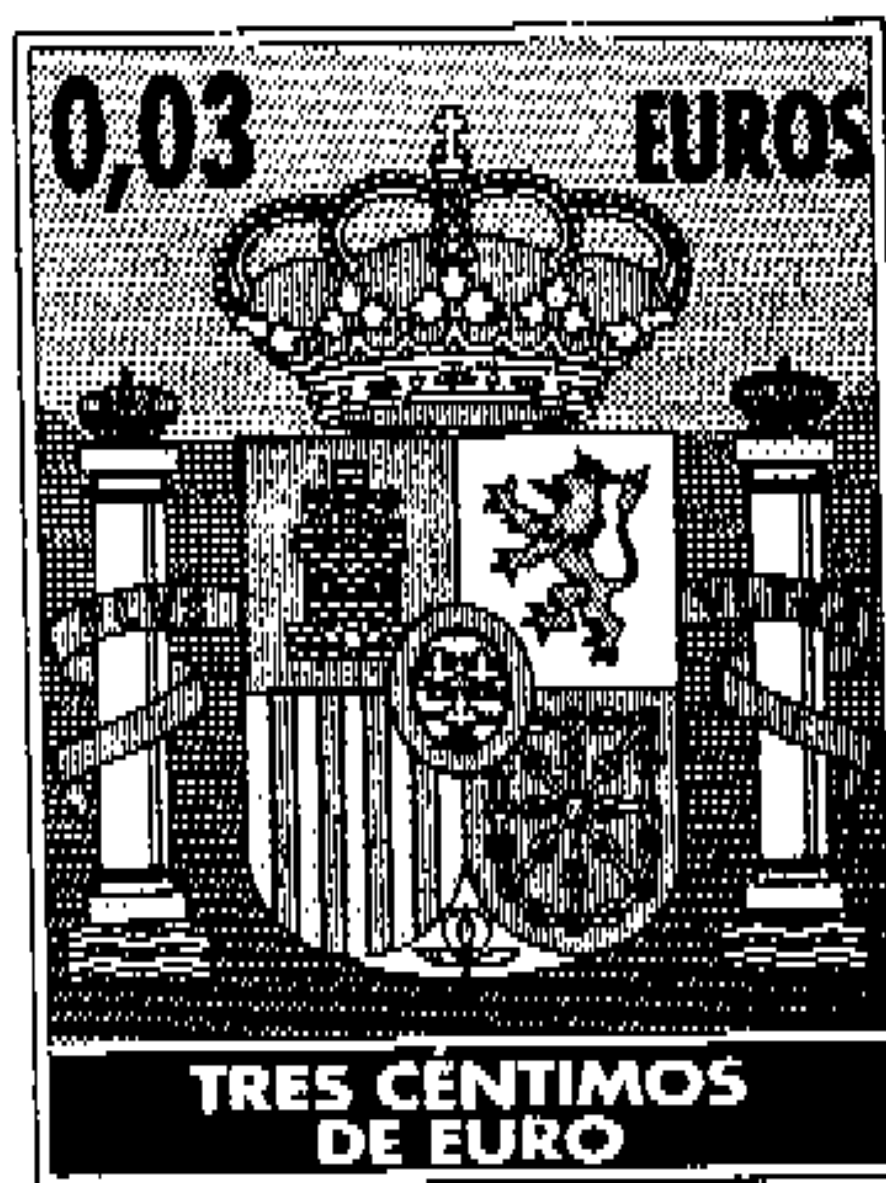
- Cartera de inversión ordinaria

Se contabiliza al precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213832

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido en su caso, el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas se llevan en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores. El reconocimiento en resultados se realiza de acuerdo con la normativa en vigor.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, siempre y cuando la cuenta activa de periodificación tenga saldo.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

(f) Acciones y participaciones de capital

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de valoración posterior, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

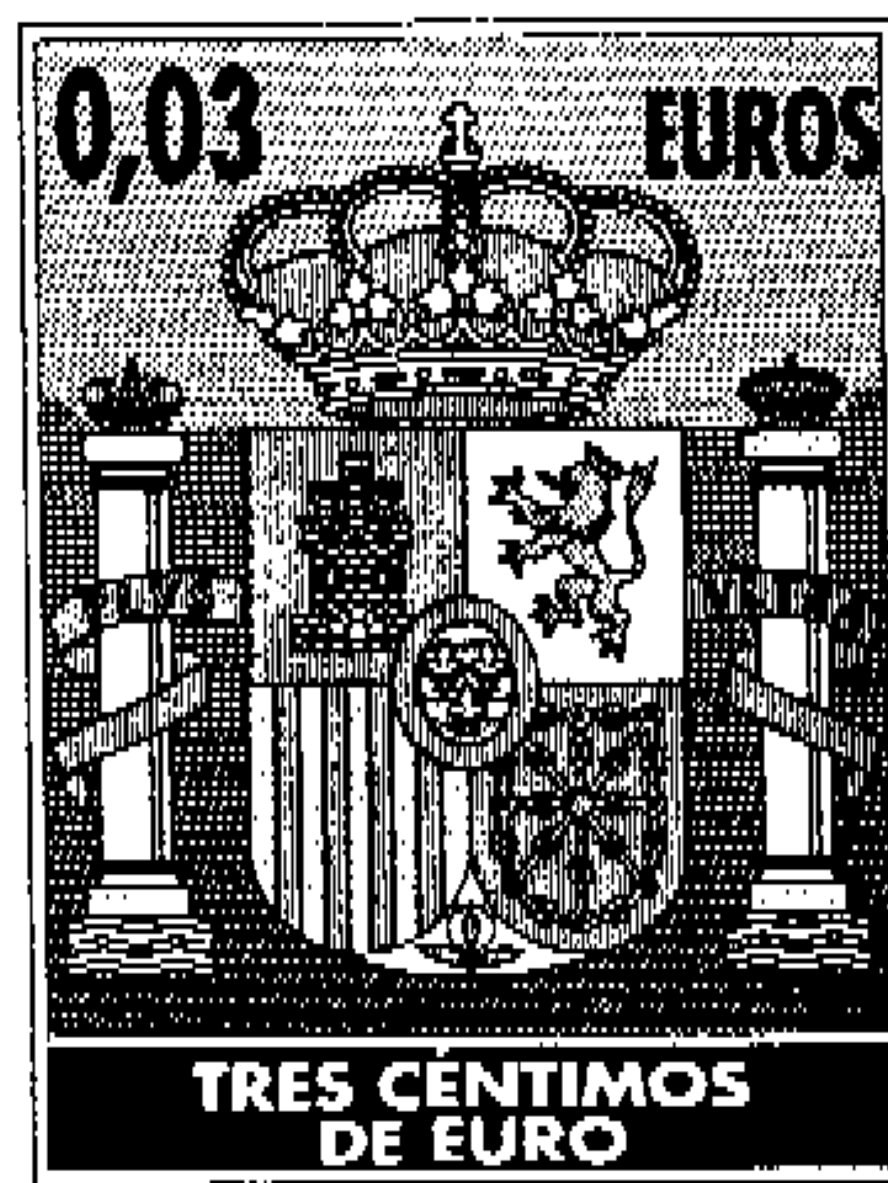
Las minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores, que se presenta como una disminución de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico, o anticipadamente en el momento en el cual no existe seguridad razonable de la obtención de dichos ingresos.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213833

7

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Los valores recibidos por aportaciones no dinerarias en la constitución o ampliación de capital de sociedades se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales aportados con el límite de máximo del valor atribuido por la sociedad receptora. Cuando el valor contabilizado es inferior al valor neto contable de los elementos cedidos, se registra un resultado negativo. Asimismo, al dar de baja los elementos patrimoniales por el valor neto contable se reconocerá, en su caso, el exceso o la aplicación de la provisión existente individualmente imputable.

(g) Vista/plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican "a la vista" los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y se clasifica "a plazo" en el caso contrario.

(h) Fondo de provisión de insolvencias

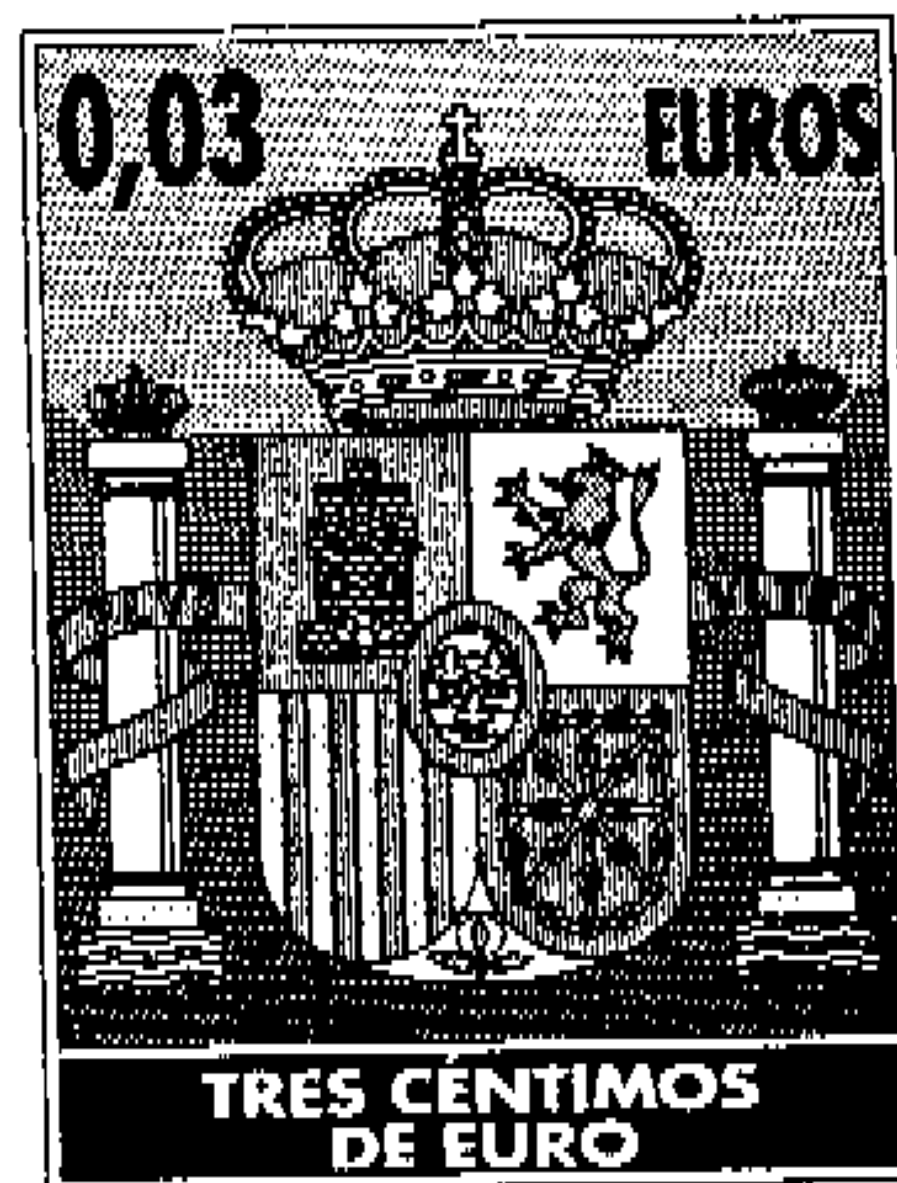
Los fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en créditos sobre clientes del activo del balance, y en avales y cauciones y otros pasivos contingentes incluidos en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función de los estudios realizados sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y para el resto en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Además de los fondos específicos anteriormente constituidos, se incluye también una provisión genérica del 1% de la inversión crediticia y otros riesgos, que es del 0,5% para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas y arrendamientos financieros sobre tales bienes que en ambos casos cumplan determinadas condiciones establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. A 31 de diciembre de 2004 dichas provisiones genéricas ascendían a 35.801 y 8.291 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, se incluye también el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Caja y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por los coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. La Caja calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

Los fondos así determinados se clasifican minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo o en el capítulo "Otras provisiones" del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, en función de la naturaleza de las operaciones.

(Continúa)



OH6213834

CLASE 8.^a

8

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado y actualizado parcialmente conforme a las diversas disposiciones legales y como consecuencia de los distintos procesos de fusión y escisión llevados a cabo en ejercicios anteriores.

Las amortizaciones del inmovilizado material se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Porcentaje</u>
Inmuebles	1'5%-2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8%-12%
Equipos de proceso de datos	15%-25%
Vehículos y maquinaria	10%-16%

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los periodos impositivos que quedan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos adjudicados y que quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad. Adicionalmente, la Entidad registra una provisión para la cobertura de las minusvalías de inmuebles en régimen de alquiler respecto a su valor contable, calculadas en base a las rentas a percibir.

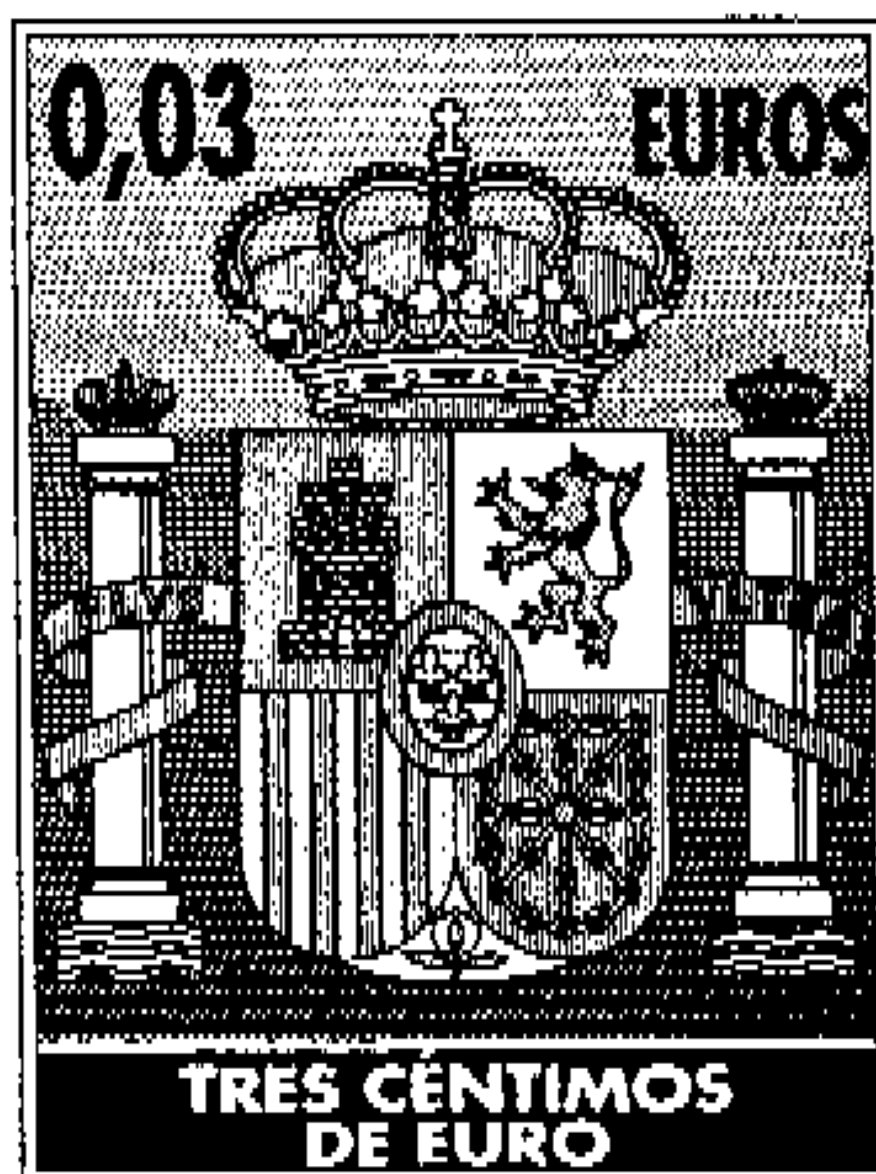
Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(Continúa)



CLASE 8.^a

IMPORTE



0H6213835

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Gastos de mantenimiento de la Obra Social

De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Social incurridos en cada ejercicio se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, disminuyendo el Fondo Obra Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

(k) Fondos de pensiones

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

El acuerdo laboral para instrumentar los compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de prestación definida de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, que venía siendo negociado desde el ejercicio 2000, fue suscrito el 28 de marzo de 2001 (véase nota 19). Este plan de pensiones se encuentra integrado dentro del fondo "Fons de Pensions d'Empleats Sa Nostra" que gestiona la sociedad del Grupo Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. De conformidad con el reglamento de dicho fondo, en caso de no llegar a la rentabilidad necesaria para hacer frente a las obligaciones devengadas será la Caja la que debería hacerse cargo del déficit resultante.

La sustitución del sistema de previsión anterior supuso el reconocimiento de unos derechos por servicios pasados superiores a los fondos constituidos. La Caja registró con efectos 31 de diciembre de 2000 una parte muy significativa de dicho déficit. Una vez finalizado el proceso de externalización, a partir del ejercicio 2001, la Caja comenzó a amortizar el déficit resultante en décimas partes, de acuerdo con lo permitido por la circular 5/2000 de Banco de España. En el ejercicio 2004, Sa Nostra ha registrado una décima parte con cargo al epígrafe de "Gastos Extraordinarios".

Para el personal pasivo y para el personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que han sido adaptadas al Real Decreto 1588/1999 en el momento de la formalización del plan de pensiones (véase nota 19).

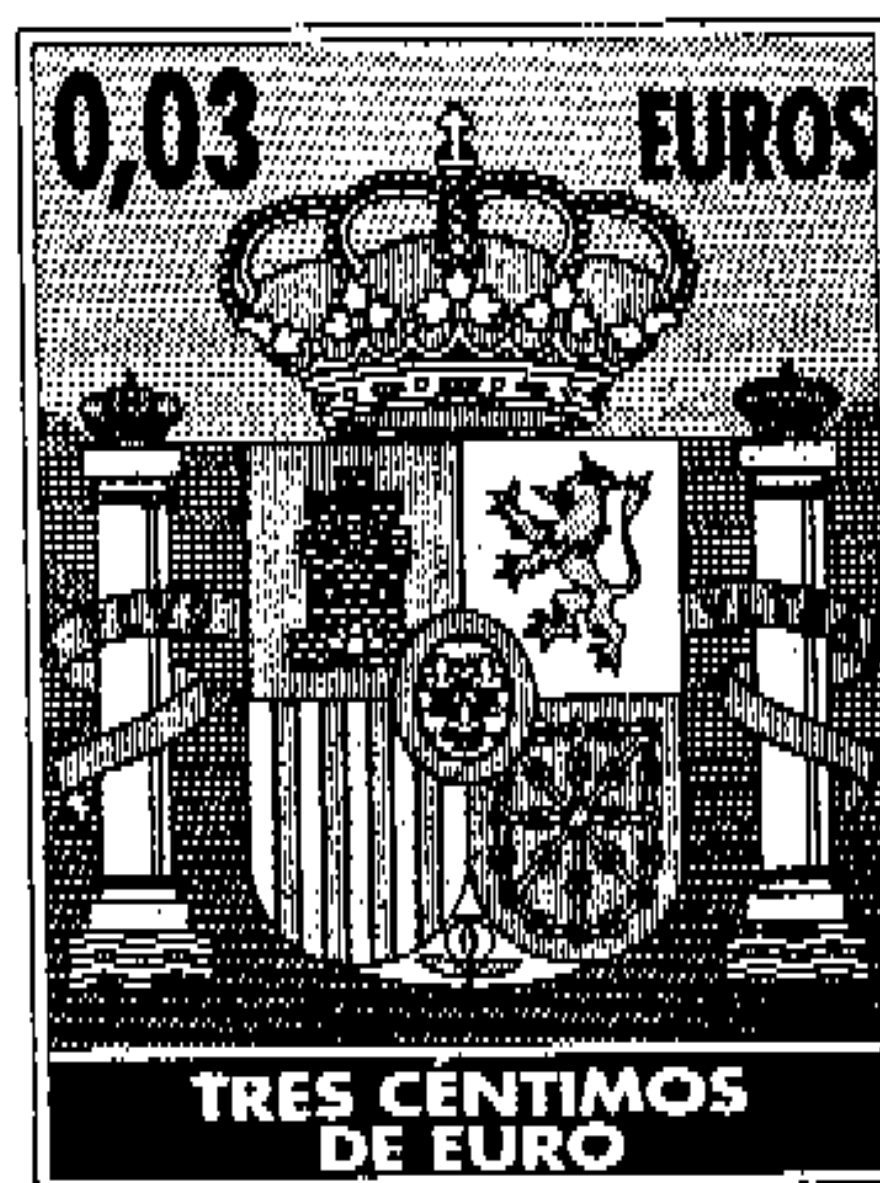
Las primas necesarias para la cobertura de la totalidad de los compromisos por pensiones para el personal pasivo junto con el coste normal devengado por el personal activo ha sido registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, para el personal en situación de "Licencia Retribuida" la Entidad mantiene registrado un fondo de pensiones interno para pensiones y obligaciones similares (véase nota 20), por el importe total actualizado correspondiente a los pagos futuros a realizar hasta el momento de la jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213836

10

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(I) Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros que comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio de ejercicio del elemento subyacente comprometido en opciones adquiridas y vendidas, las permutas financieras de interés y los acuerdos sobre tipos de interés futuros, se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose, entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Para los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera véase el apartado b) de la presente nota.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se realiza un cierre teórico de las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados, y se dotan con cargo a resultados, en su caso, las correspondientes pérdidas potenciales resultantes.

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, distinguiéndose entre las que son de cobertura y las que no lo son y diferenciando las compradas de las vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en la cuenta de "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de opciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

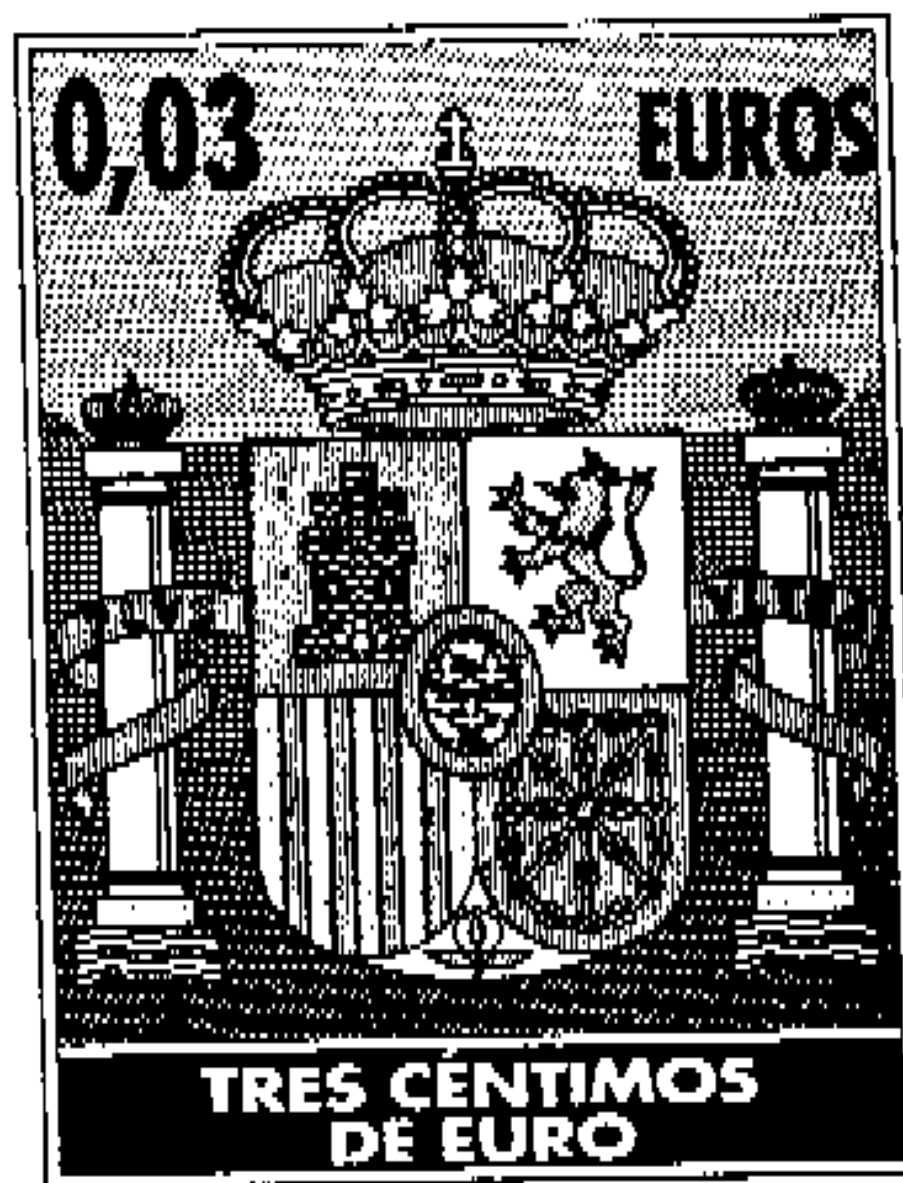
En operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran mensualmente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se realiza un cierre teórico de los derechos y primas de las operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados. Para las diferencias negativas se registra con cargo a resultados la provisión correspondiente.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213837

11

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades de acuerdo con la legislación vigente tienen la obligación de indemnizar a sus empleados cuando cesan sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se registran como gasto en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario el registro 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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

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

El efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

(5) Deudas del Estado

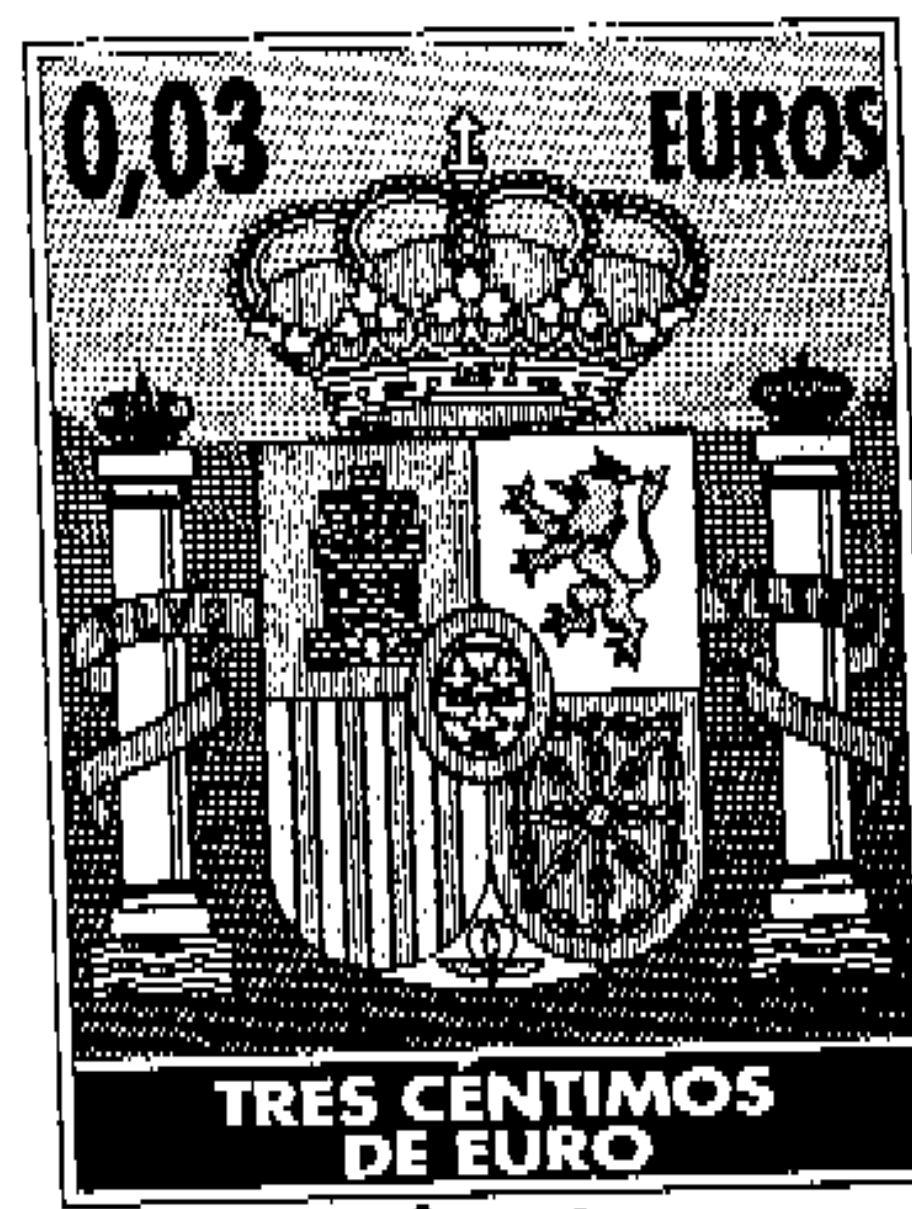
El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	220.324
Otras deudas anotadas	46.956
	<u>267.280</u>

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213838

12

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de la Deuda del Estado de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Inversión ordinaria	249.441
Inversión a vencimiento	17.839
	<u>267.280</u>

El importe efectivo de Deudas del Estado que ha sido cedido a terceros al 31 de diciembre de 2004 asciende a 180.454 miles de euros, y figura contabilizado en el pasivo del balance de situación adjunto en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes".

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 2004 asciende a 220.312 y 53.274 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,29%.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual del 4,99% durante el ejercicio 2004.

El desglose, por vencimientos sin considerar el fondo de fluctuación de valores, de los saldos que componen este capítulo es el siguiente:

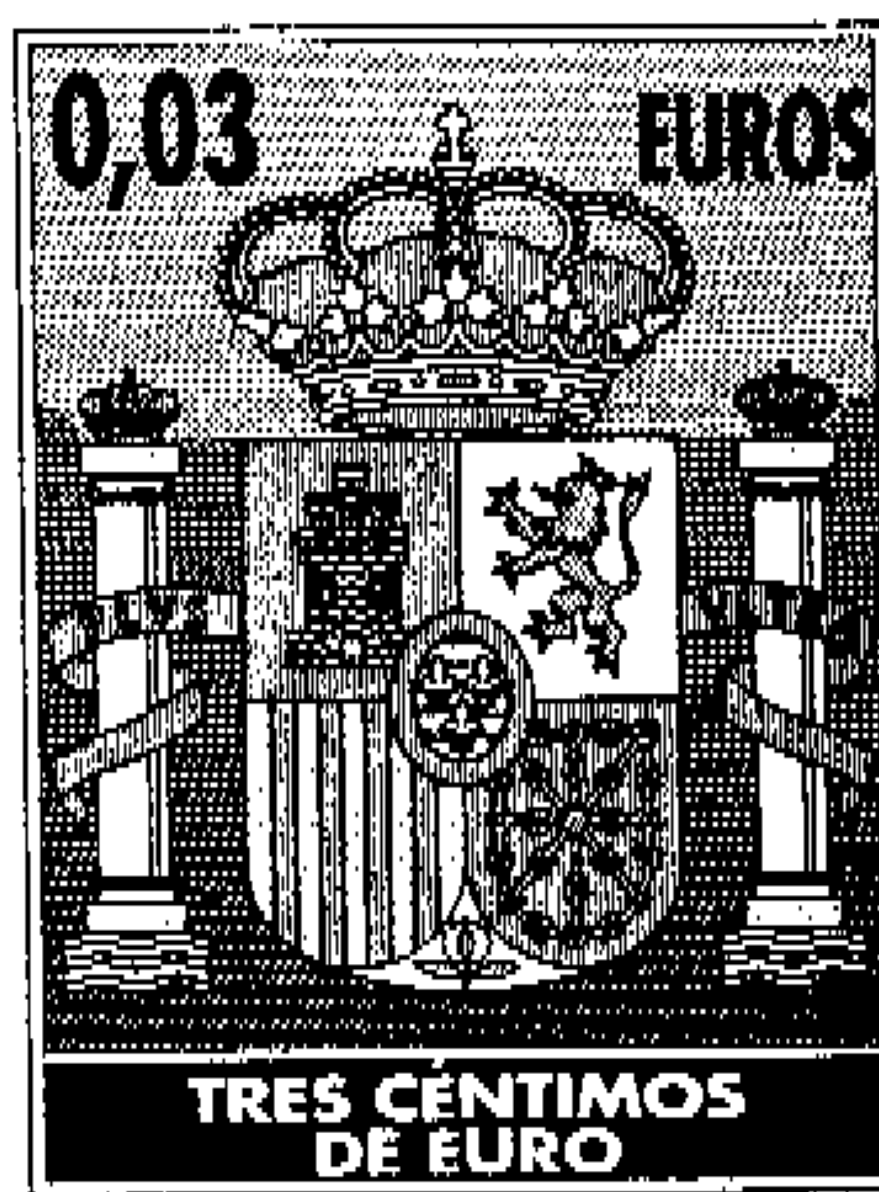
	Miles de euros	
	Letras del Tesoro	Otras deudas anotadas
Hasta 3 meses	-	11.008
Entre 3 meses y 1 año	88.960	-
Entre 1 año y 5 años	131.364	32.955
Más de 5 años	-	2.993
Total	<u>220.324</u>	<u>46.956</u>

Durante el ejercicio 2004 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213839

13

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Entidades de Crédito de Activo

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

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	18.835
	18.835
Otros créditos	
Cuentas a plazo	99.336
Otras cuentas	136.987
	236.323
Menos, fondo de provisión para insolvencias	-
	255.158

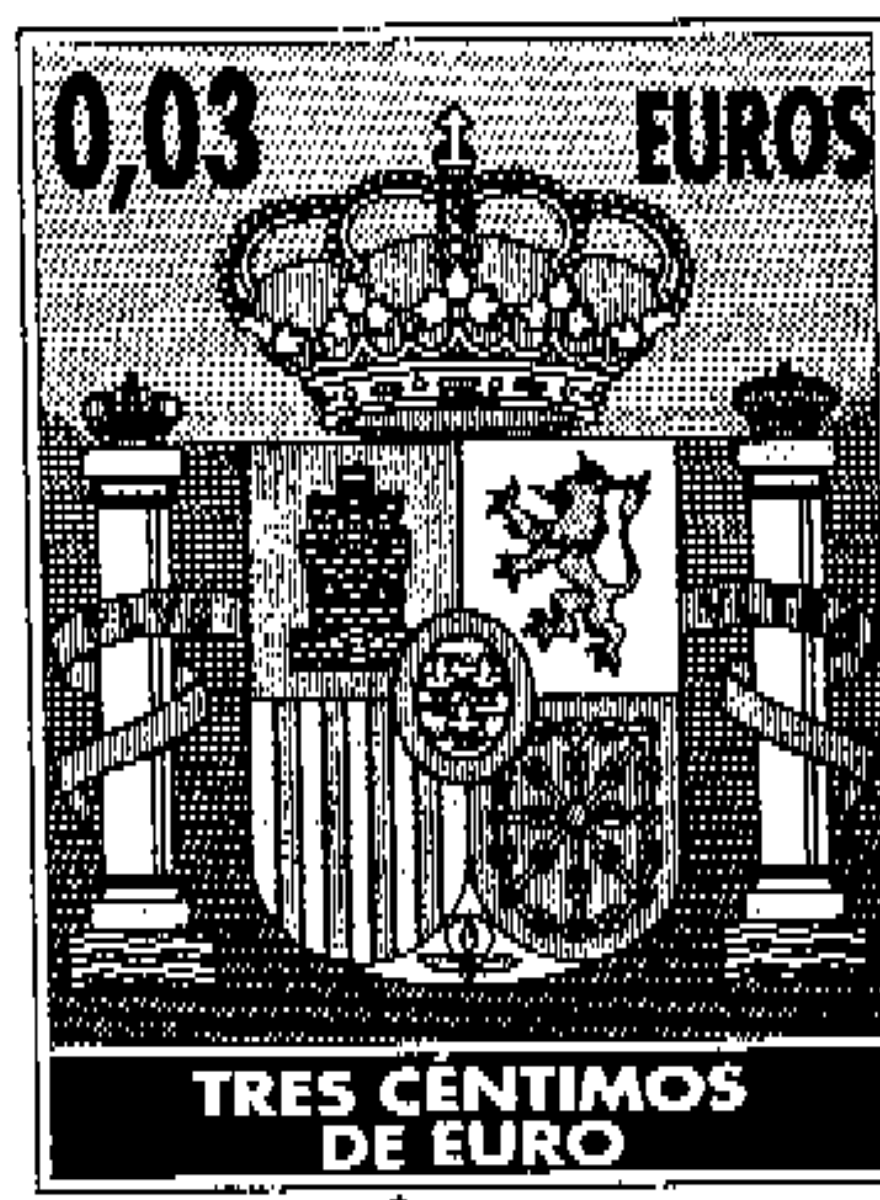
Las cuentas a plazo incluyen 11.306 miles de euros en moneda extranjera.

El saldo de "Otros Créditos, otras cuentas" incluye fundamentalmente el importe dispuesto por Sa Nostra de Inversiones EFC, S.A. de dos pólizas de crédito concedidas para financiar su actividad, con un límite de 150.253 y 60.101 miles de euros, respectivamente, un tipo de interés del Euribor más un diferencial de 0,25 puntos porcentuales (revisable trimestralmente) y Euribor más un diferencial de 0,25 puntos porcentuales (revisable anualmente) y un vencimiento anual renovable cada 31 de diciembre.

El movimiento durante el ejercicio 2004 en el saldo de "Provisiones para Insolvencias" es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.591
Recuperaciones del ejercicio (nota 7)	(2.591)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(Continúa)



0H6213840

CLASE 8.^a

14

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de "Cuentas a plazo" según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	78.827
Entre 3 meses y 1 año	-
Entre 1 año y 5 años	-
Más de 5 años	20.509
Total	99.336

(7) Créditos sobre Clientes

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

	Miles de euros
Crédito a las administraciones públicas españolas	47.658
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	215.791
Deudores con garantía real	3.422.937
Otros deudores a plazo	1.128.658
Deudores a la vista y varios	140.855
	4.908.241
Crédito a no residentes	162.743
Activos dudosos	43.975
	5.162.617
Menos, fondo de insolvencias	(107.795)
Menos, fondo de riesgo país	(71)
	5.054.751

(Continúa)



0H6213841

CLASE 8.^a

15

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	3.419.384
Otras garantías reales	3.553
	<u>3.422.937</u>

Dentro del capítulo "Crédito a otros sectores residentes" se incluyen 87.607 miles de euros correspondientes a anticipos y créditos concedidos a entidades participadas por la Caja, que devengan intereses a tipos de mercado.

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de los saldos brutos de "Créditos sobre clientes" de la Caja según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
A la vista	149.598
Hasta 3 meses	288.961
Más de 3 meses hasta 1 año	505.926
Más de 1 año hasta 5 años	1.365.377
Más de 5 años	2.760.914
	<u>5.070.776</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 91.841 miles de euros.

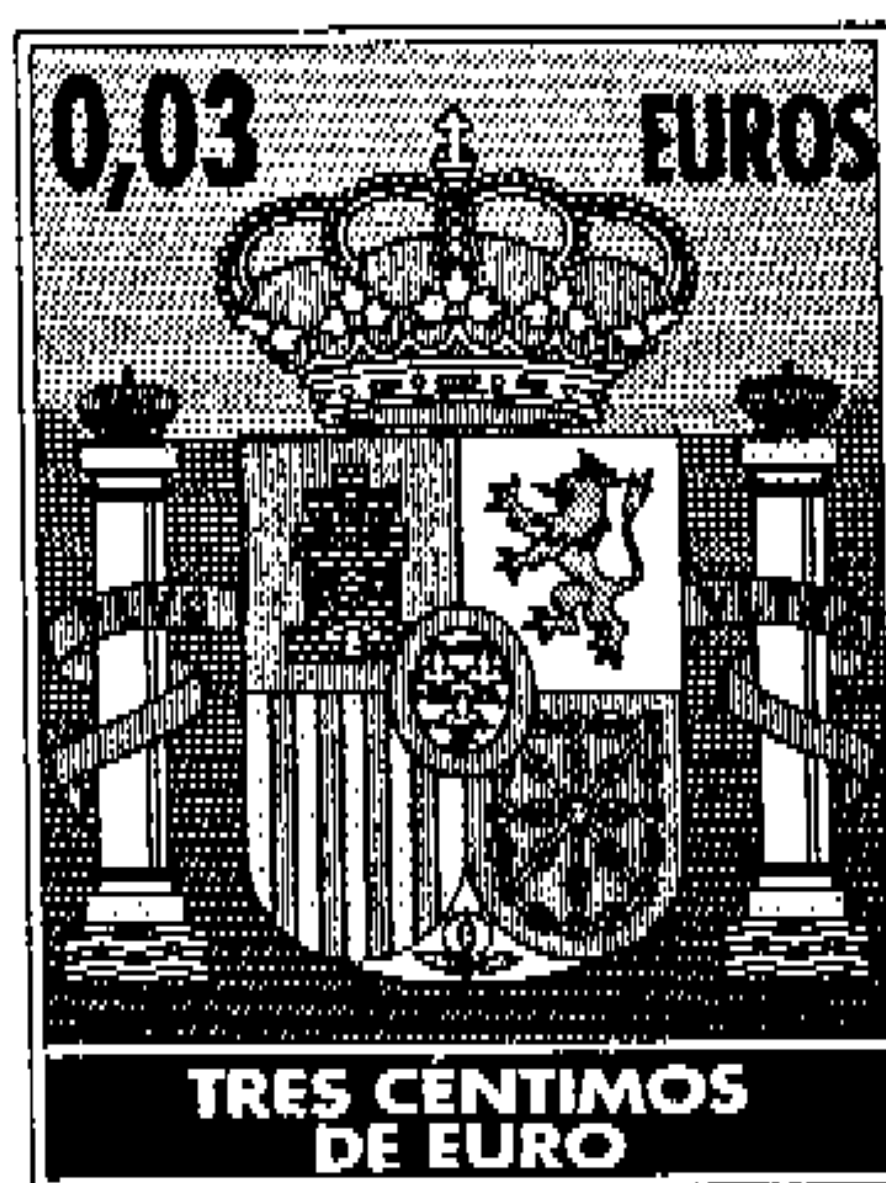
El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	127.267
Estados Unidos de América	1.163
Resto O.C.D.E.	16.164
Latinoamérica	12.894
Otros	5.255
	<u>162.743</u>

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213842

16

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 35.419 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Un resumen de los movimientos habidos durante el ejercicio del fondo de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura estadística	
Saldos al 1 de enero de 2004	16.186	36.290	35.447	87.923
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	14.603	6.244	14.935	35.782
Recuperaciones de activos provisionados	(7.738)	(1.347)	-	(9.085)
Utilizaciones del fondo	(6.207)	-	-	(6.207)
Traspasos	(676)	-	-	(676)
Otros movimientos	58	-	-	58
Saldos al 31 de diciembre de 2004	16.226	41.187	50.382	107.795

Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas por la Caja en 2004 ascendieron a 289 miles de euros.

Al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, la Caja ha titulizado, durante el ejercicio 2004, derechos de crédito por importe de 150.000 miles de euros que fueron cedidos a Cédulas TDA, Fondo de Titulización de Activos. La Caja no tiene ninguna responsabilidad en el impago futuro de los préstamos afectos a dicha titulización.

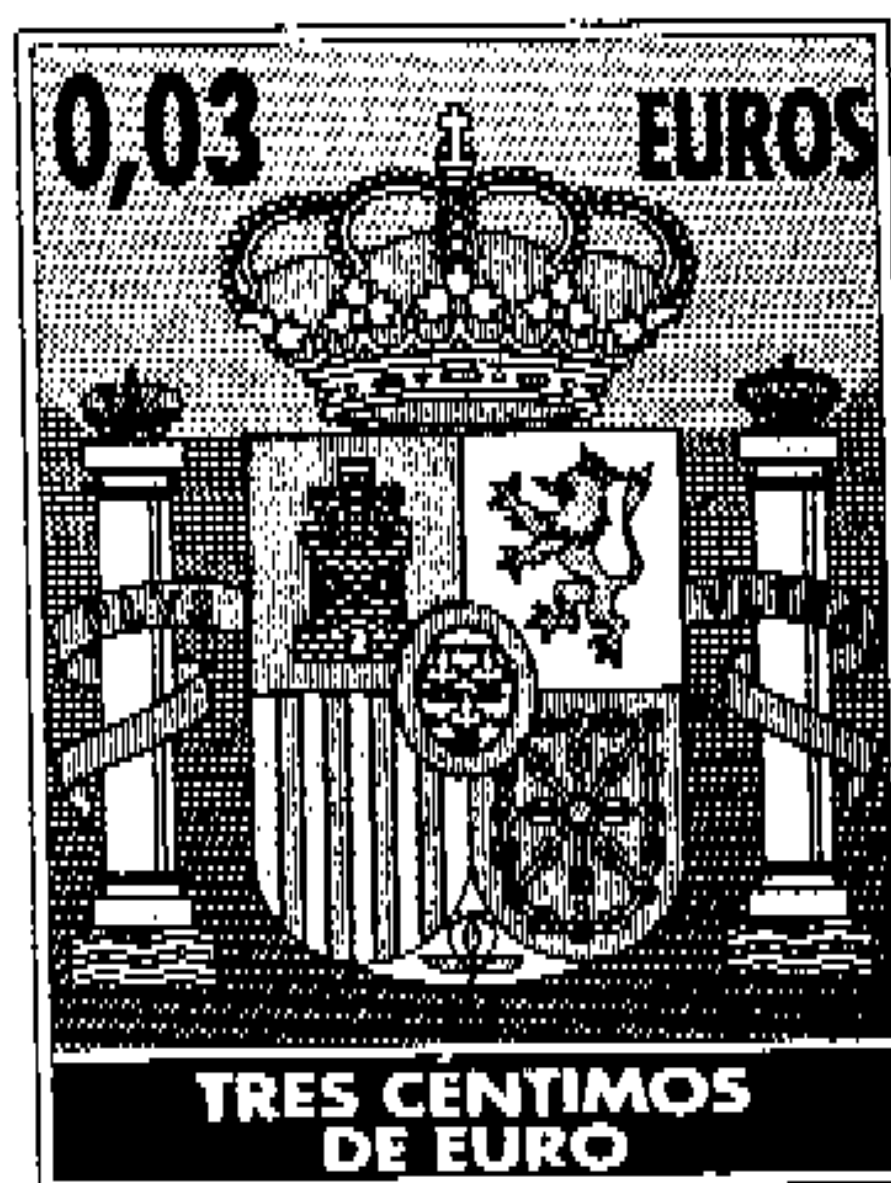
El movimiento del fondo de riesgo país durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	94
Mas:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	965
Menos:	
Fondos disponibles	(40)
Utilización de fondos	(954)
Otros	6
Saldo al cierre del ejercicio	71

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213843

17

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

La composición del epígrafe de "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 es la siguiente:

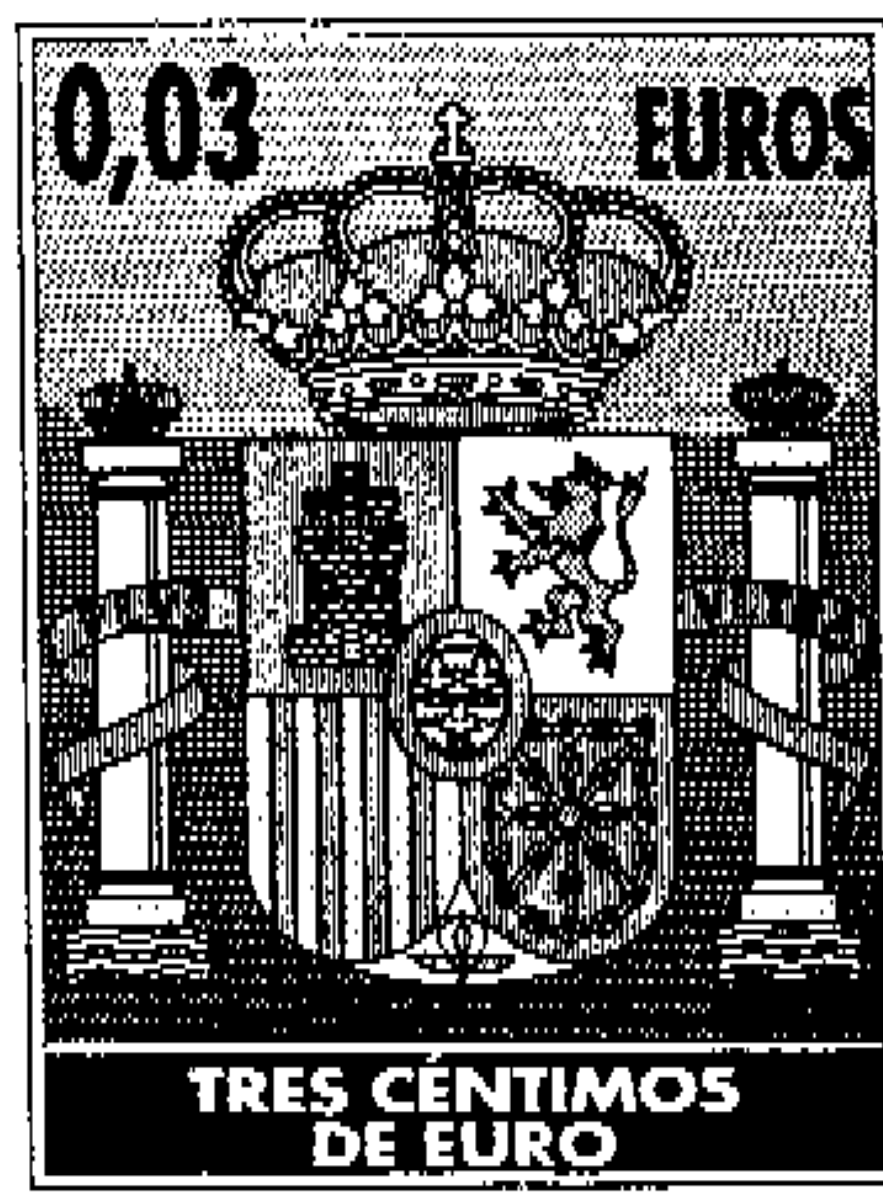
	Miles de euros
Dotaciones netas de fondos de insolvencias con cargo a resultados del ejercicio	(2.591)
De entidades de crédito (nota 6)	26.697
De créditos sobre clientes	(30)
De obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	820
De pasivos contingentes (nota 20)	925
Dotaciones netas del fondo de riesgo país con cargo a resultados del ejercicio	289
Amortización de insolvencias	(5.357)
Activos en suspenso recuperados	20.753

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Actualización de valores	Saldos al 31.12.04
De emisión pública					
Administraciones territoriales	5.013	-	-	3	5.016
	5.013	-	-	3	5.016
Otros emisores					
De entidades oficiales de crédito	3.441	-	-	-	3.441
De otras entidades de crédito					
Residentes	1.485	-	-	4	1.489
De entidades de crédito no					
Residentes	2.583	8.472	(8.471)	(190)	2.394
De otros sectores residentes	5.089	6.158	(8.119)	14	3.142
De no residentes	73.709	104.892	(117.257)	(446)	55.365
	86.307	119.522	(133.847)	(618)	65.831
Menos, provisiones	(1.981)	(173)	203	-	(1.951)
	84.326				63.880
	89.339				68.896

(Continúa)



0H6213844

CLASE 8.^a

18

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende a 25.496 miles de euros.

La partida "Otros Emisores, de otros sectores residentes" incluye bonos de titulización de TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.198 miles de euros correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 2004, toda la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija corresponde a inversión ordinaria.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	62.542
No cotizados	3.289
	<u>65.831</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2004 a 65.805 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión genérica	563
Provisión estadística	1.388
	<u>1.951</u>

(Continúa)



0H6213845

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura genérica	Cobertura estadística	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	758	1.223	1.981
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	8	165	173
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(203)	-	(203)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	563	1.388	1.951

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge básicamente las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20%, o al 3% si cotizan en Bolsa con las que la Entidad no mantiene una vinculación duradera, y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros					
	<u>Saldos al 31.12.03</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Diferencias de cambio</u>	<u>Traspasos (notas 8 y 10)</u>	<u>Saldos al 31.12.04</u>
De entidades de crédito	1.122	15.189	(15.190)	-	-	1.121
De otros sectores no residentes	65.957	39.493	(41.783)	-	(4.052)	59.615
De no residentes	<u>70.596</u>	<u>53.360</u>	<u>(53.572)</u>	<u>(228)</u>	<u>5.533</u>	<u>75.689</u>
	137.675	108.042	(110.545)	(228)	1.481	136.425
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(15.649)</u>	<u>(1.959)</u>	<u>4.320</u>	<u>44</u>	<u>920</u>	<u>(12.324)</u>
	122.026					124.101

(Continúa)



0H6213846

CLASE 8.^a

20

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"****Memoria de Cuentas Anuales**

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	119.597
No cotizados	<u>16.828</u>
	<u>136.425</u>

Durante el ejercicio 2004 la Caja ha realizado traspasos entre los epígrafes del balance "Participaciones" y "Acciones y otros títulos de renta variable" de aquellas inversiones de las que la Caja o su Grupo ejerce una influencia notable en su gestión. Asimismo, durante el ejercicio 2004 la Caja ha realizado traspasos entre los epígrafes del balance "Obligaciones y otros valores de renta fija" y "Acciones y otros títulos de renta variable" de ciertas inversiones consistentes en participaciones preferentes, siguiendo las indicaciones del Banco de España por considerarlas títulos de renta variable.

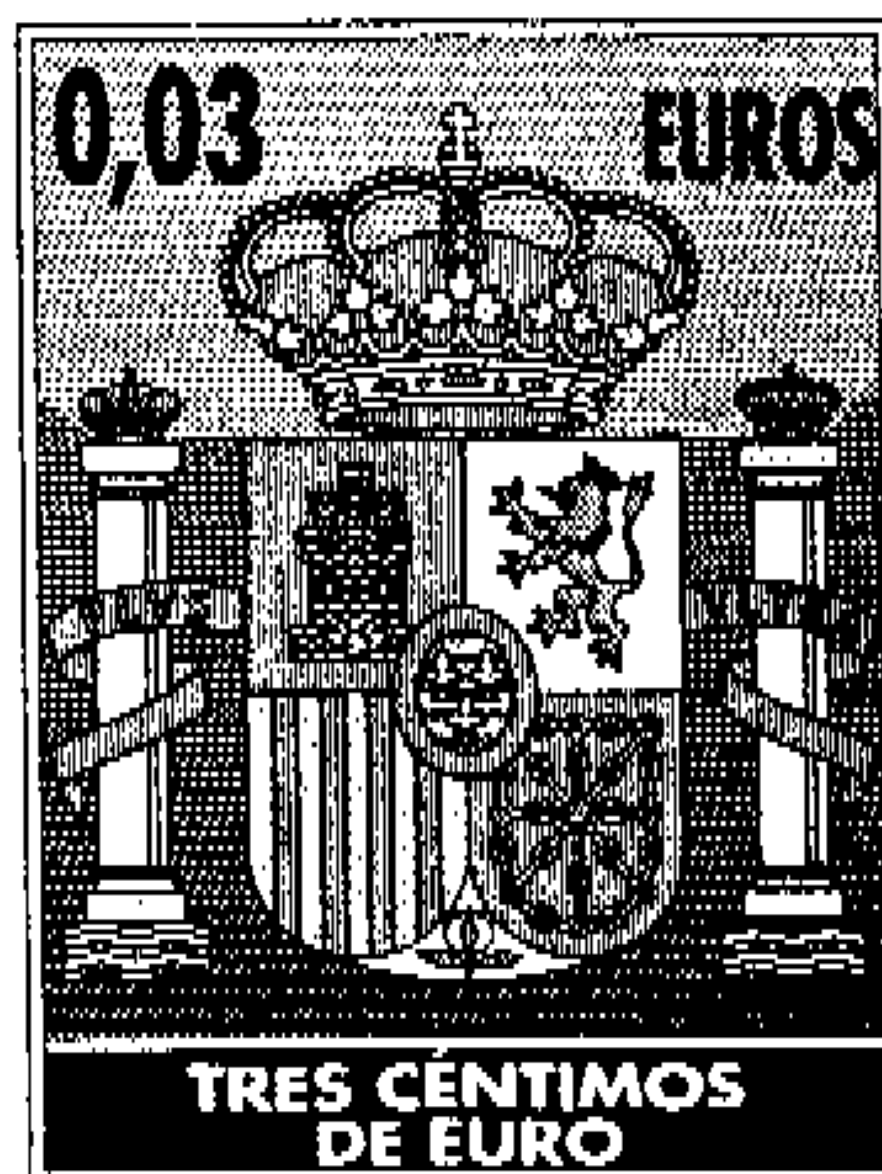
Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	<u>Miles De euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	15.649
Dotaciones netas con cargo a resultados	1.959
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(4.320)
Traspasos	(920)
Diferencias de cambio	<u>(44)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>12.324</u>

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213847

21

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Participaciones

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2004 es como sigue:

	Miles de euros				
	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos (nota 9)	Saldos al 31.12.04
En entidades de crédito	11.796	-	-	-	11.796
Otras participaciones	50.273	13.477	(379)	4.052	67.423
	62.069	13.477	(379)	4.052	79.219
Menos, fondo de fluctuación de valores	(6.097)	(4.141)	1.105	(1.012)	(10.145)
	55.972				69.074

El desglose de las participaciones de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	3.000
No cotizados	76.219
	79.219

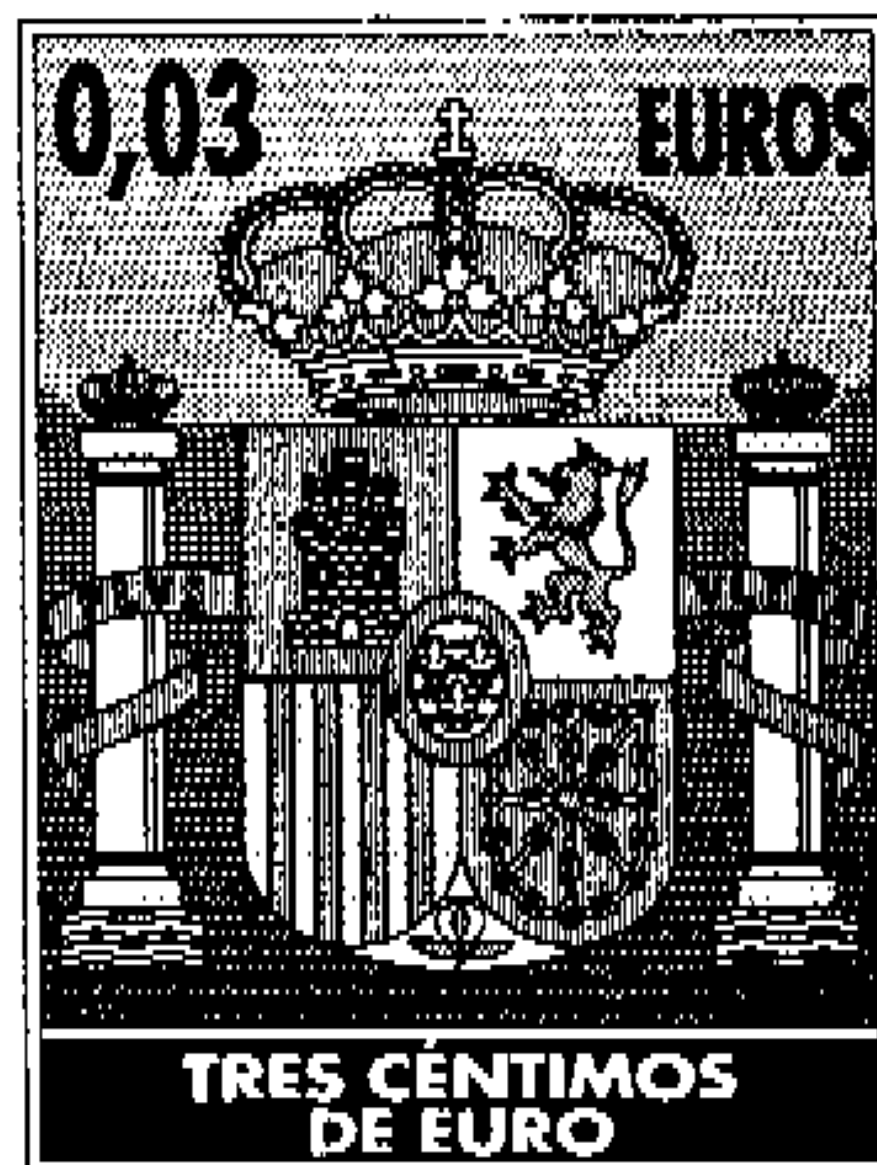
En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con participación de la Caja así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

En el ejercicio 2004, se ha producido una ampliación de capital de la sociedad Zoco Inversiones, S. L. de la cual la Caja ha suscrito y desembolsado 3.500 miles de euros mediante aportaciones dinerarias, en función de la participación mantenida. Asimismo, durante el ejercicio 2004 se ha producido la ampliación de capital de la sociedad Naviera Dafne A.I.E. por importe de 4.070 miles de euros, de la que la Caja ha suscrito y desembolsado mediante aportaciones dinerarias, en función de la participación mantenida.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213848

22

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Además, durante el ejercicio 2004, la Caja ha constituido, junto con otras entidades, varias agrupaciones de interés económico, cuya actividad es, para todas ellas, la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque. Las agrupaciones de interés económico constituidas han sido Naviera Santa Tecla, A.I.E., Naviera Carnota, A.I.E., Naviera Fisterra, A.I.E., Naviera Cíes, A.I.E., Naviera Silheiro, A.I.E., Naviera Sisargas, A.I.E., Naviera Coroa, A.I.E., Naviera Muros, A.I.E., Naviera Coruxo, A.I.E. y Naviera Barallobre, A.I.E.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	6.097
Dotaciones netas con cargo a resultados	4.141
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(1.105)
Traspasos	1.012
Saldos al cierre del ejercicio	10.145

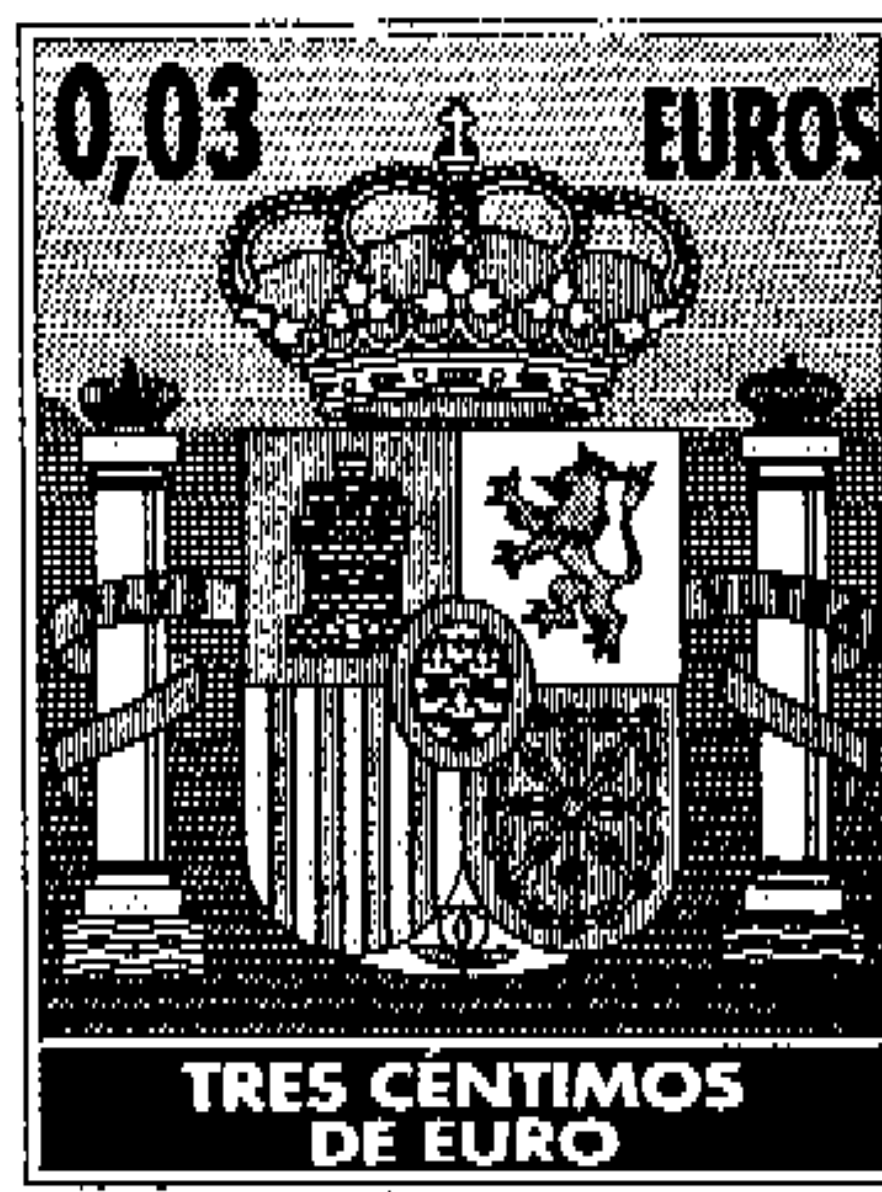
(11) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2004 es como sigue:

	Miles de euros		
	Saldos al 31.12.03	Altas	Saldos al 31.12.04
De entidades de crédito	8.114	-	8.114
Otras	93.977	15.453	109.430
	102.091	15.453	117.544
Menos, fondo de fluctuación de valores	(2.019)	(295)	(2.222)
	100.072		115.322

En el ejercicio 2004 se han producido diversas ampliaciones de capital de la sociedad Invernosta, S.L. por importe total de 15.453 miles de euros, íntegramente suscritos y desembolsados por Sa Nostra mediante aportaciones dinerarias.

(Continúa)



0H6213849

CLASE 8.^a

23

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"****Memoria de Cuentas Anuales**

Según se detalla en la nota 2 la Caja tiene obligación legal de formular cuentas anuales consolidadas, que se presentan independientemente de estas cuentas individuales. En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones del Grupo, así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	<u>Miles De euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	2.019
Dotaciones netas con cargo a resultados	295
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	<u>(92)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>2.222</u>

(12) Activos Materiales

El detalle del movimiento del inmovilizado de la Entidad durante el ejercicio 2004 se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2004 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 3.583 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 817 miles de euros que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas significativas al realizar la venta de estos activos inmovilizados.

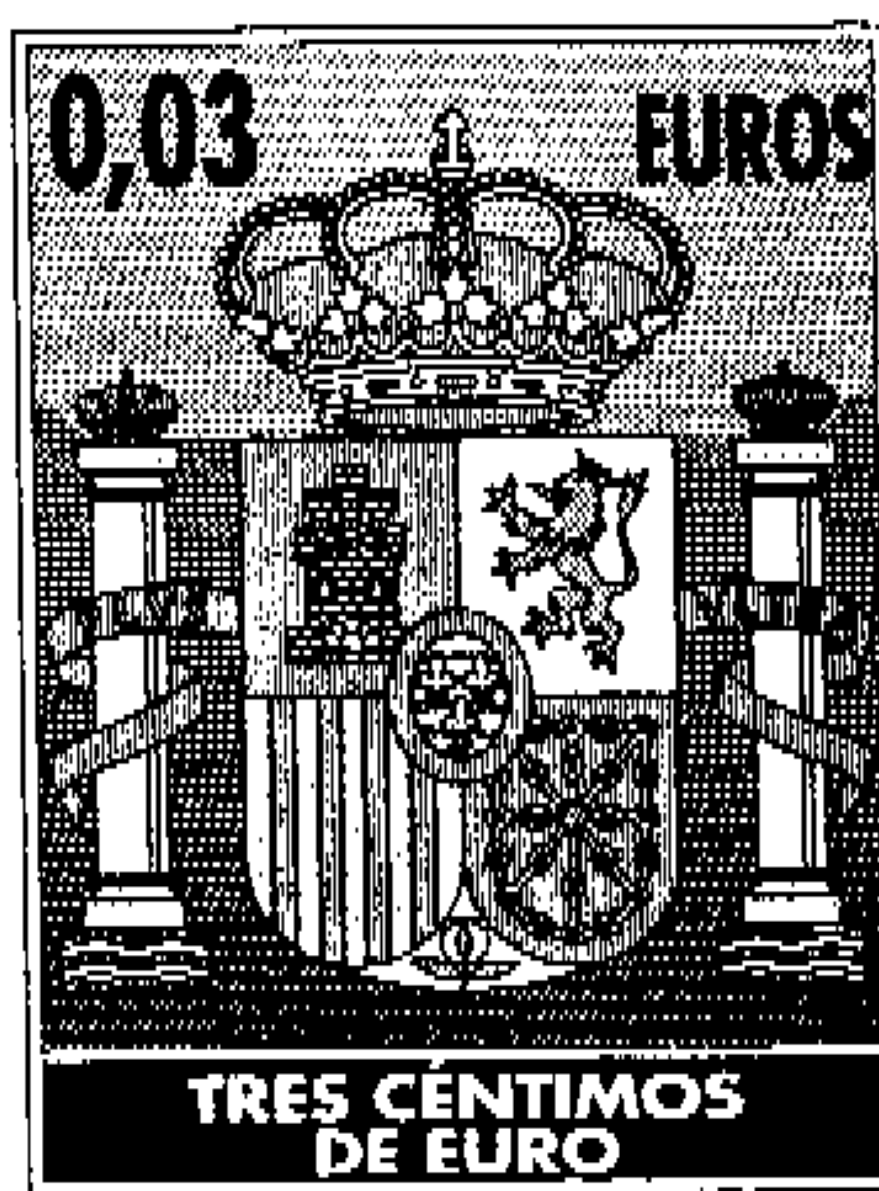
Al 31 de diciembre de 2004 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 37.625 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2004, se incluyen 9.613 miles de euros correspondientes al fondo para inmuebles adjudicados en pago de créditos.

Los beneficios y pérdidas por la venta de activos materiales en el ejercicio 2004 han ascendido a 3.102 y 134 miles de euros respectivamente y se presentan en los capítulos de "Beneficios Extraordinarios" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase notas 26 y 27).

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213850

24

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle y movimiento de "Fondos específicos" durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para inmuebles adjudicados	Fondo de saneamiento inmuebles enajenación	Fondo de inmuebles en alquiler	Total
Saldos al inicio del ejercicio	8.871	511	361	9.743
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	1.163	-	42	1.205
Disponibilidades	(1.047)	-	-	(1.047)
Utilizaciones	(50)	-	-	(50)
Traspaso del fondo de insolvencias	676	-	-	676
Saldos al cierre del ejercicio	9.613	511	403	10.527

La Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

El importe neto de dicha actualización que se mantiene en el balance, así como su movimiento durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldos al 31.12.03	Traspasos	Bajas	Saldos al 31.12.04
Terrenos y edificios de uso propio	9.521	(10)	(31)	9.244
Otros inmuebles	1.016	10	(4)	988
	10.537	-	(35)	10.232

(Continúa)



0H6213851

CLASE 8.ª



25

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

	Miles de euros
Hacienda Pública deudora:	
Impuesto sobre beneficios anticipados (nota 30)	43.272
Operaciones en camino	4.240
Cheques a cargo de Entidades de crédito	20.641
Diferencias en el Fondo de Pensiones (nota 19)	4.514
Otros conceptos	7.402
	80.069

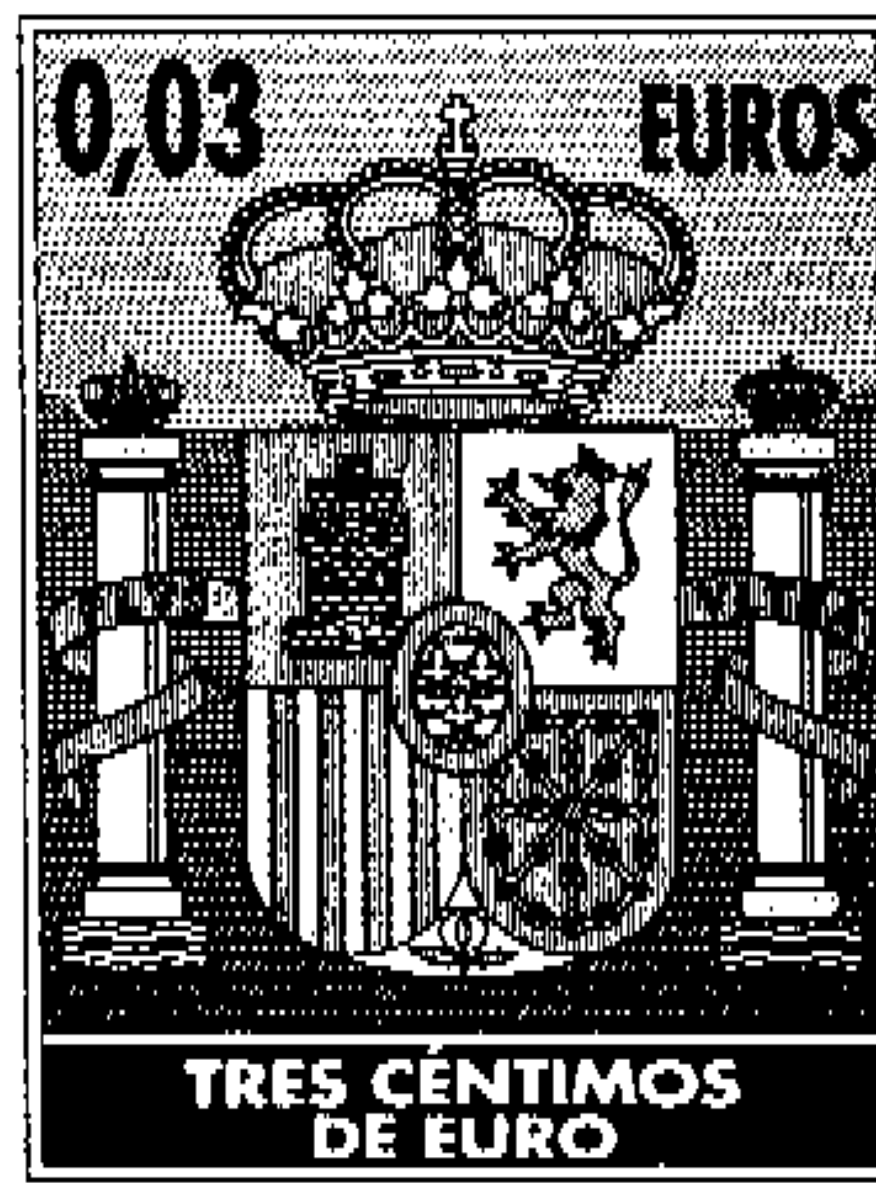
El epígrafe de "Cheques a cargo de entidades de crédito" incluye fundamentalmente el importe del truncamiento de cheques procedentes de otras entidades de crédito e ingresados a clientes.

(14) Cuentas de Periodificación

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

	Miles de Euros
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	40.374
Gastos financieros diferidos	2.573
Gastos pagados no devengados	2.316
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados al descuento	(332)
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	855
	45.786

(Continúa)



0H6213852

CLASE 8.^a



26

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Miles de euros
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	4.971
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	28.839
Gastos devengados no vencidos	11.059
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.011)
	<u>42.858</u>

(15) Entidades de Crédito de Pasivo

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

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	13.305
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	<u>463.315</u>
	<u>463.315</u>
	<u>476.620</u>

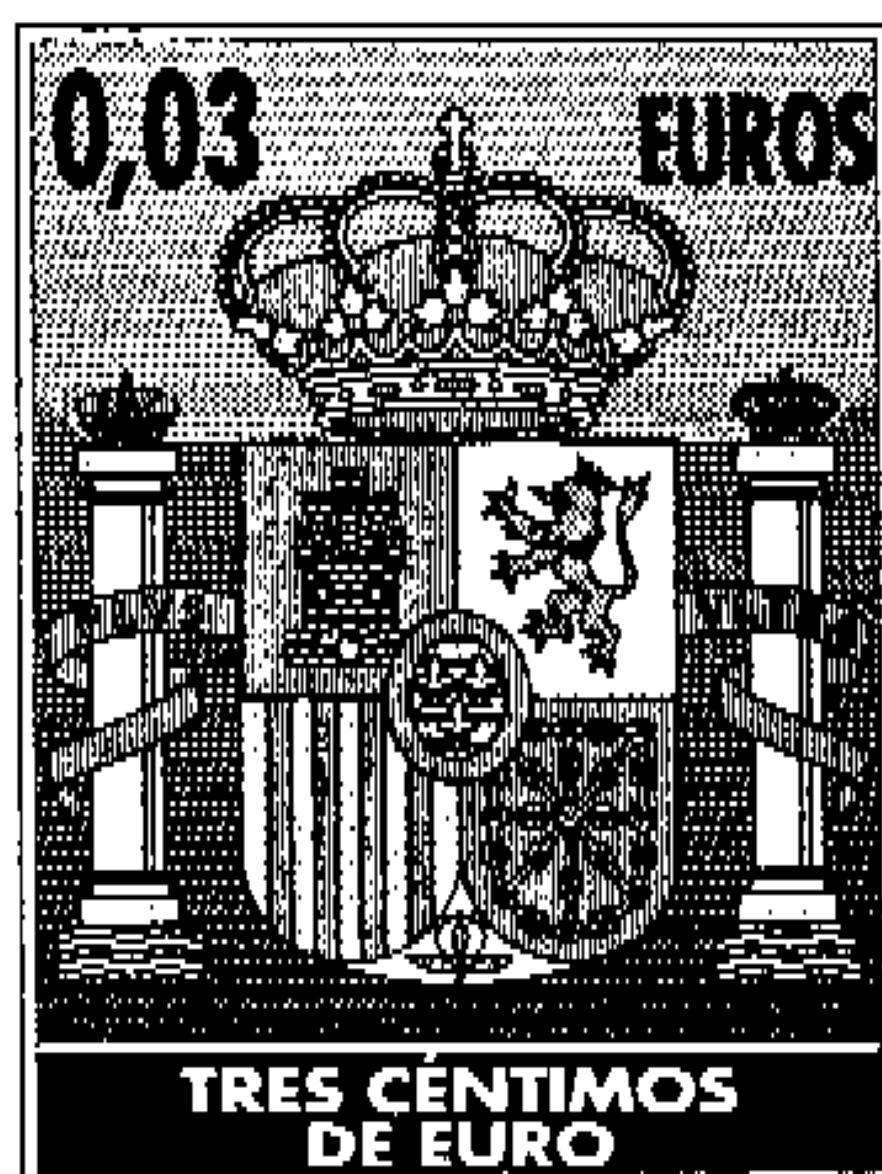
Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se incluyen saldos en moneda extranjera por un contravalor de 42.795 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

(Continúa)



CLASE 8.^a

PRESTACIÓN



0H6213853

27

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente (expresado en miles de euros)

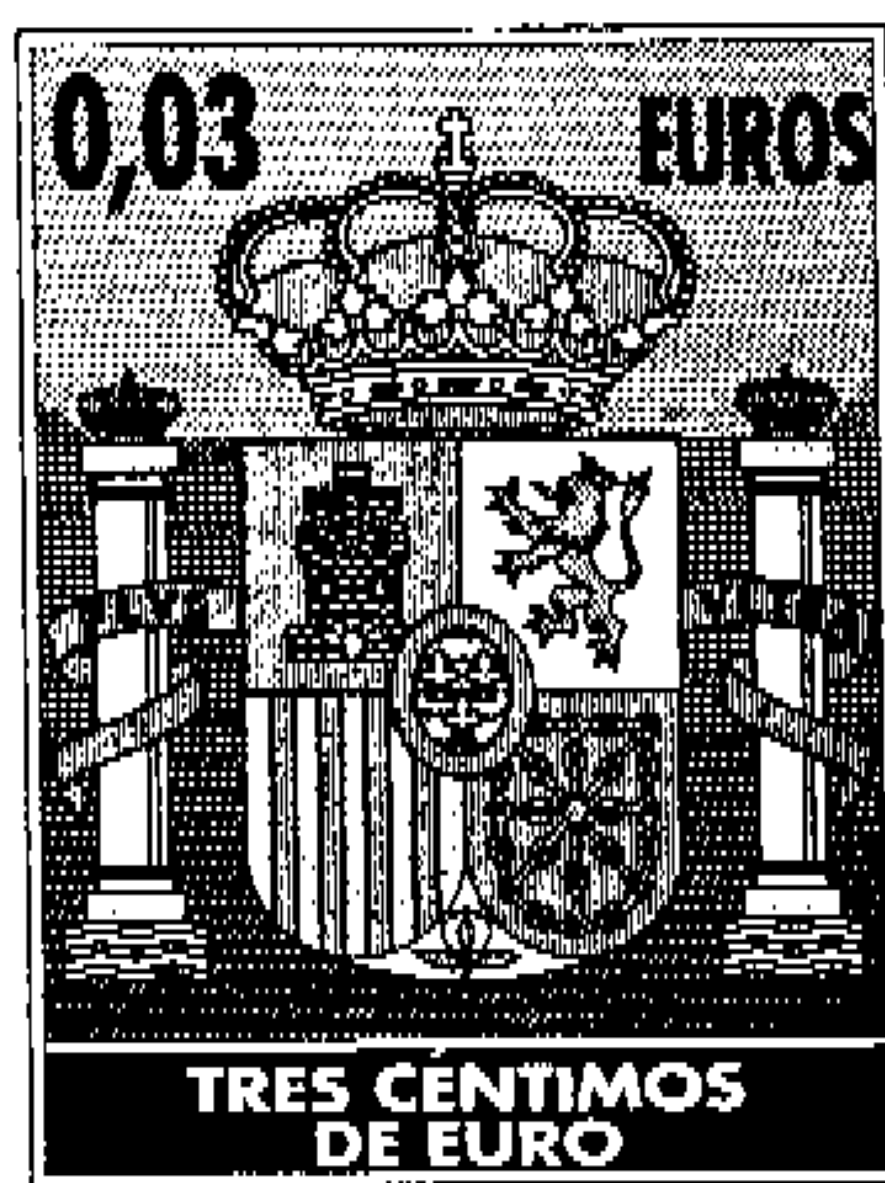
	Cuentas a plazo
Hasta 3 meses	48.437
Más de 3 meses hasta 1 año	7.029
Más de 1 año hasta 5 años	197.785
Más de 5 años	210.064
	463.315

(16) Débitos a Clientes

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

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, Administraciones públicas españolas	67.958
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	855.432
Cuentas de ahorro	1.121.237
Acreedores, no residentes	320.960
	2.365.587
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	765
Acreedores, otros sectores residentes	2.461.811
Acreedores, no residentes	66.859
	2.529.435
	4.895.022
Otros débitos a plazo	
Acreedores; administraciones públicas españolas	595
Acreedores, otros sectores residentes	177.798
	178.393
	5.073.415

(Continúa)



OH6213854

CLASE 8.ª

28

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"****Memoria de Cuentas Anuales**

Bajo este epígrafe del balance situación adjunto se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 13.531 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Depósitos de ahorro</u>	<u>Otros débitos</u>
Hasta 3 meses	823.022	130.675
Más de 3 meses hasta 1 año	893.776	42.044
Más de 1 año hasta 5 años	81.403	5.674
Mas de 5 años	731.234	-
	<u>2.529.435</u>	<u>178.393</u>

La partida "Depósitos de ahorro a la vista, no residentes" incluye, principalmente, 250.015 miles de euros correspondientes al importe que mantiene en la Caja la sociedad Sa Nostra International Limited, filial al 100% de Sa Nostra, asociado a la emisión de Euronotas que la Caja realizó en el ejercicio 2000 dentro del programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euro Medium Term Note" conjuntamente con otras cajas, por 100 millones de euros y que amplió en el ejercicio 2002 hasta los 250 millones de euros.

En el ejercicio 2001 la Caja procedió a la emisión de cédulas hipotecarias nominativas por 150.234 miles de euros a un tipo de interés 5'25% con un vencimiento a 10 años. En el ejercicio 2002 la Caja procedió a la emisión de nuevas cédulas hipotecarias por importe de 235.000 miles de euros a un tipo de interés de 5'25% con un vencimiento de 10 años. Ambas emisiones figuran registradas en la partida "Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes".

En el ejercicio 2002 la Caja procedió a la emisión de cédulas hipotecarias nominativas, con vencimiento 12 años y que devengan un interés del Euribor a 1 año más doce puntos básicos y que figuran registradas en la partida "Depósitos Ahorro a plazo, otros sectores residentes" por importe de 46.000 miles de euros.

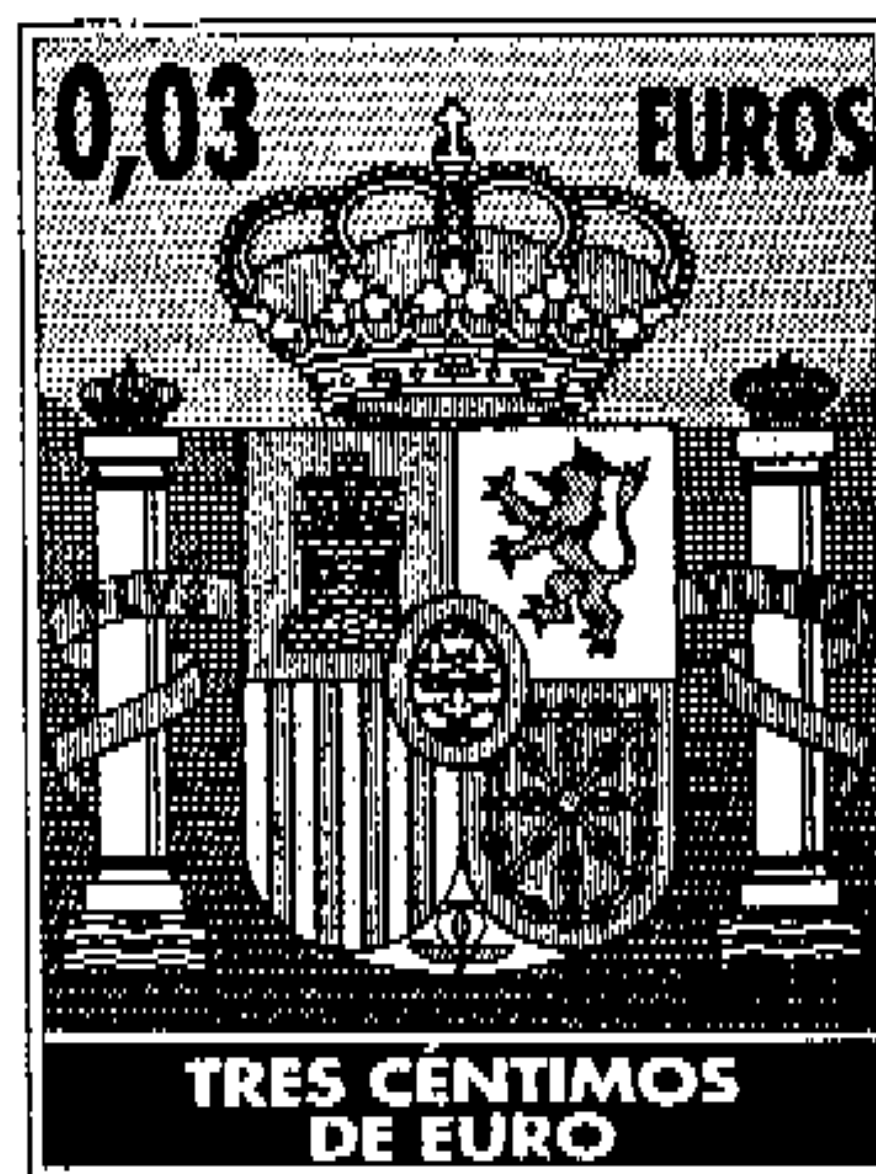
Adicionalmente en el ejercicio 2004 la Caja ha procedido a emitir 3 cédulas hipotecarias nominativas, con las siguientes características:

- Cédula hipotecaria singular por importe de 109.756 miles de euros, con un vencimiento de 10 años que devenga un tipo de interés de 4%.
- Cédula hipotecaria singular por importe de 40.244 miles de euros, con un vencimiento de 15 años que devenga un tipo de interés de 4,25%.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213855

29

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

- Cédula hipotecaria singular por importe de 150.000 miles de euros, con un vencimiento de 5 años que devenga un tipo de interés de 3,62%.

Todas estas emisiones figuran registradas en la partida "Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes".

(17) Débitos Representados por Valores Negociables

En el ejercicio 2003 la Caja estableció el "Primer Programa de Emisión de Pagarés de Sa Nostra, Caixa de Balears", con un saldo vivo máximo en cada momento de 300.000 miles de euros y a un plazo de vencimiento comprendido entre 7 y 548 días (18 meses).

El saldo a 31 de diciembre de 2004 corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 2,015% y el 2,580% y cuyos vencimientos se sitúan entre el 12 de enero de 2005 y el 19 de enero de 2006. Dichos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

(18) Otros Pasivos

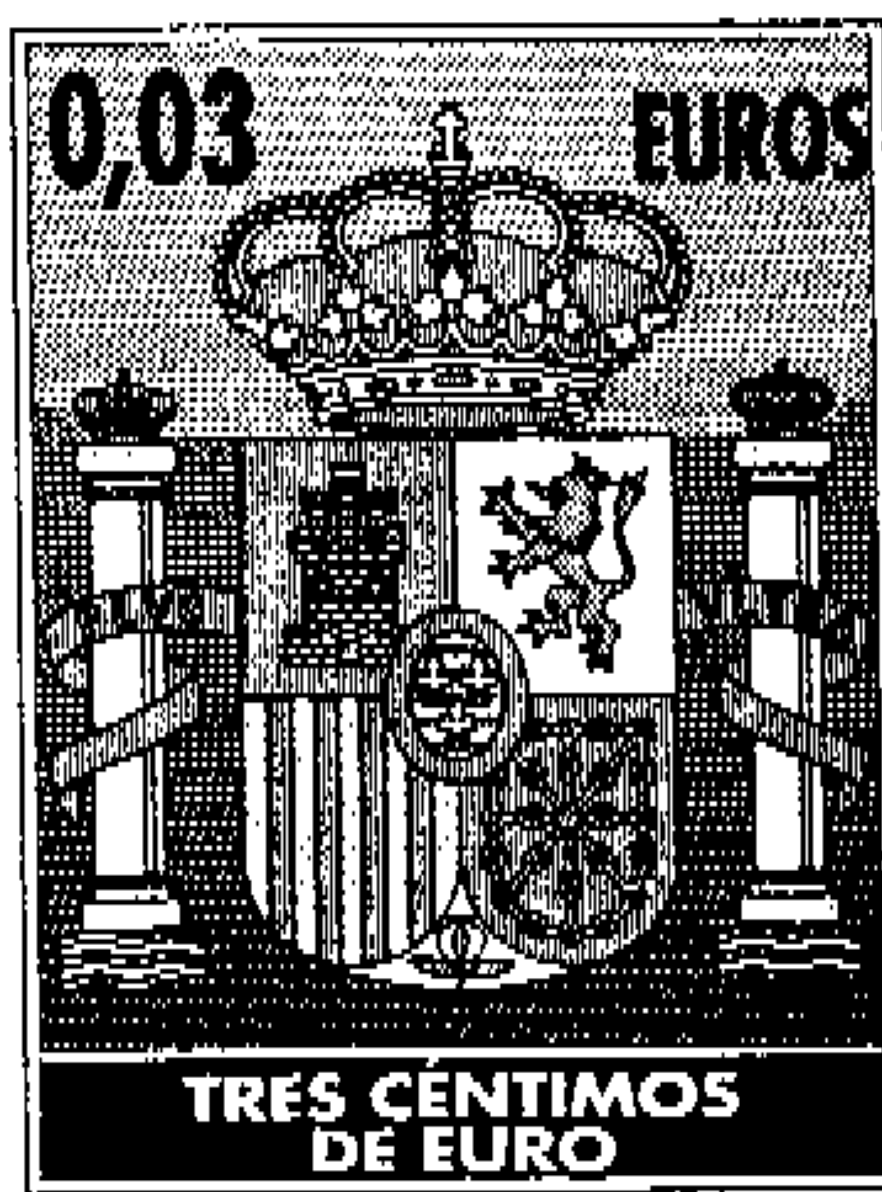
Este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2004 presenta la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Opciones emitidas	55
Obligaciones a pagar	7.278
Operaciones en camino	1.669
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 30)	737
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	6.519
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	2.315
Remanente Fondo Obra Social	389
Otros pasivos Fondo Obra Social	6.498
Administraciones públicas acreedoras	19.578
Otros conceptos	28.701
	73.739
Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	
	(6.498)
	67.241

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213856

30

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja y asciende a 8.834 miles de euros.

Un detalle del movimiento del "Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles", "Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros" y del "Remanente Fondo Obra Social" para el ejercicio 2004 es el siguiente:

• Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	6.619
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(100)
Saldos al cierre del ejercicio	6.519

• Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	2.490
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(175)
Saldos al cierre del ejercicio	2.315

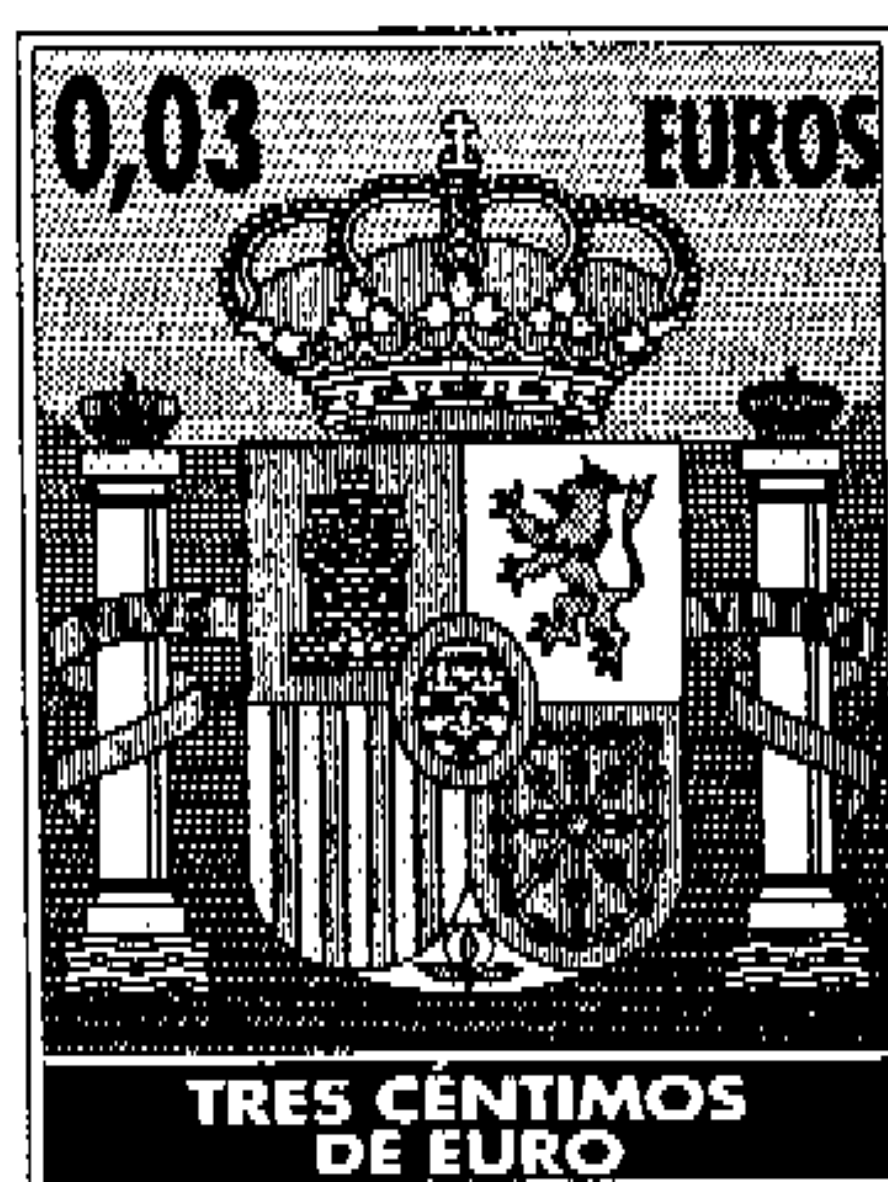
• Remanente Fondo Obra Social:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	155
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(6.497)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	275
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	6.456
Saldos al cierre del ejercicio	389

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213857

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Fondo de Pensionistas

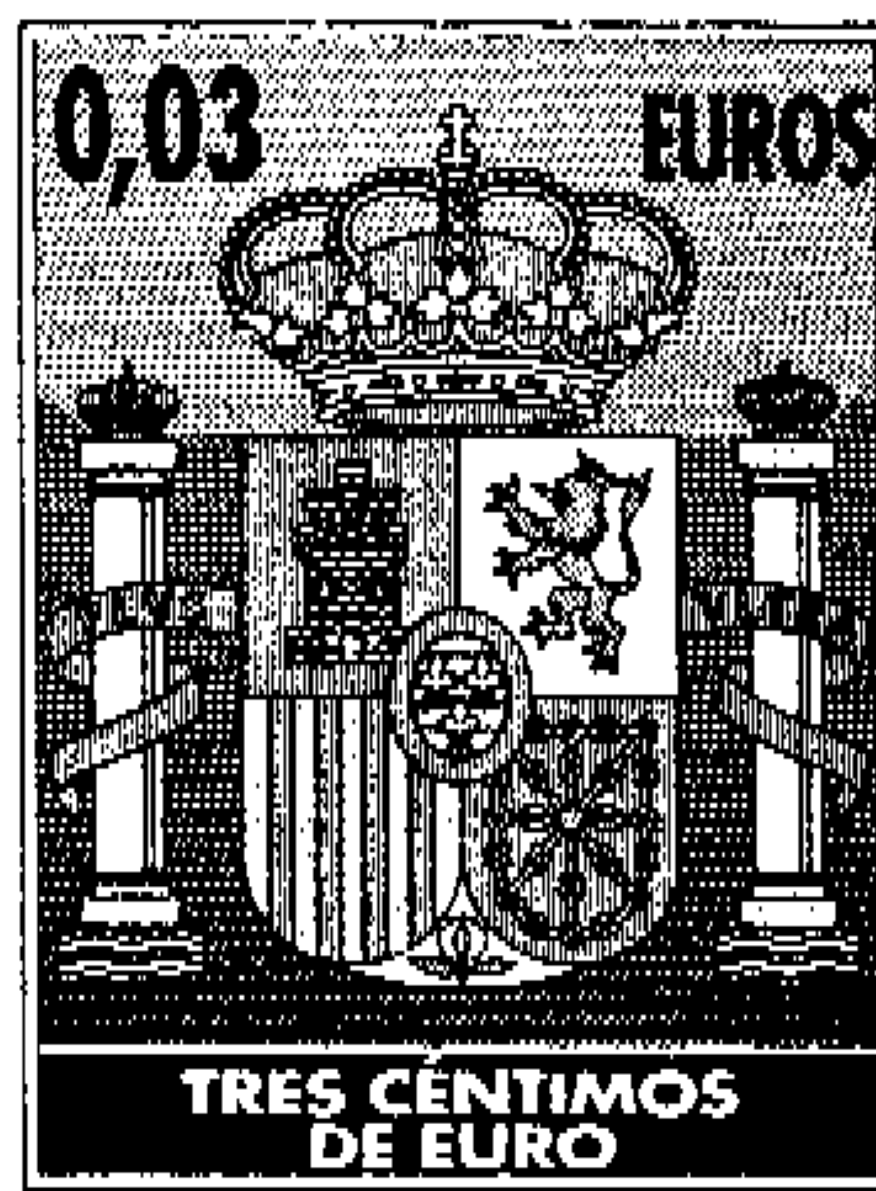
En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (véase nota 4(k)). Los servicios pasados del personal en activo reconocidos como consecuencia del mencionado acuerdo se estimaron al 31 de diciembre de 2000 en 86.060 miles de euros, según el estudio actuarial realizado por actuarios independientes, calculado en base al método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual. Siguiendo lo permitido por la circular 5/2000 del Banco de España, el déficit resultante tras la dotación extraordinaria del ejercicio 2000, se dota contra la cuenta de resultados del año en curso en décimas partes, lo que ha supuesto en el ejercicio 2004 un cargo al epígrafe de "Quebrantos Extraordinarios" de 752 miles de euros (véase nota 27).

Adicionalmente, en el ejercicio 2004, se han registrado con cargo a gastos del personal el importe devengado en el año por 5.888 miles de euros (véase nota 25). Al 31 de diciembre de 2004 el importe devengado pendiente de reconocer como resultado asciende a 4.514 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación adjunto (véase nota 13).

La Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados modificada por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sector Financiero establece que los derechos por servicios pasados se integrarán en su totalidad en los planes de pensiones cuando los compromisos por pensiones asumidos por las empresas con sus empleados deriven en convenio colectivo.

De acuerdo con dicha ley, el 15 de octubre de 2003 se modificó el Plan de Reequilibrio del plan de pensiones y se realizó una aportación extraordinaria al plan de pensiones por importe de 5.537 miles de euros mediante el rescate parcial de la póliza de excesos contratada con Sa Nostra Seguros de Vida. A efectos de reestablecer el equilibrio económico de la póliza la Caja procedió a satisfacer una prima adicional de 455 miles de euros.

Respecto al personal pasivo y al personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que cubren los compromisos por pensiones a 31 de diciembre de 2004, ascendiendo dichos compromisos a 45.437 miles de euros, calculadas en base a un estudio actuarial utilizando tablas GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual.



0H6213858

CLASE 8.^a

32

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Provisiones para Riesgos y Cargas

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

	Miles de euros
Fondo de pensiones interno	9.363
Otras provisiones y fondos específicos:	
Fondo para riesgos de firma	5.155
Fondo para contingencias diversas	562
	5.717
	15.080

Dentro del Pacto de Empresa firmado durante el ejercicio 2003, la Entidad estableció durante el ejercicio una política de prejubilaciones para aquellos trabajadores mayores de 60 años. Dentro del marco jurídico de esta política, la Seguridad Social procederá al pago de una parte del sueldo base y la Entidad complementará estos pagos hasta alcanzar el 100% del sueldo base, así como los complementos salariales y las futuras aportaciones a los planes de pensiones en virtud de los acuerdos que la Caja mantiene con sus trabajadores.

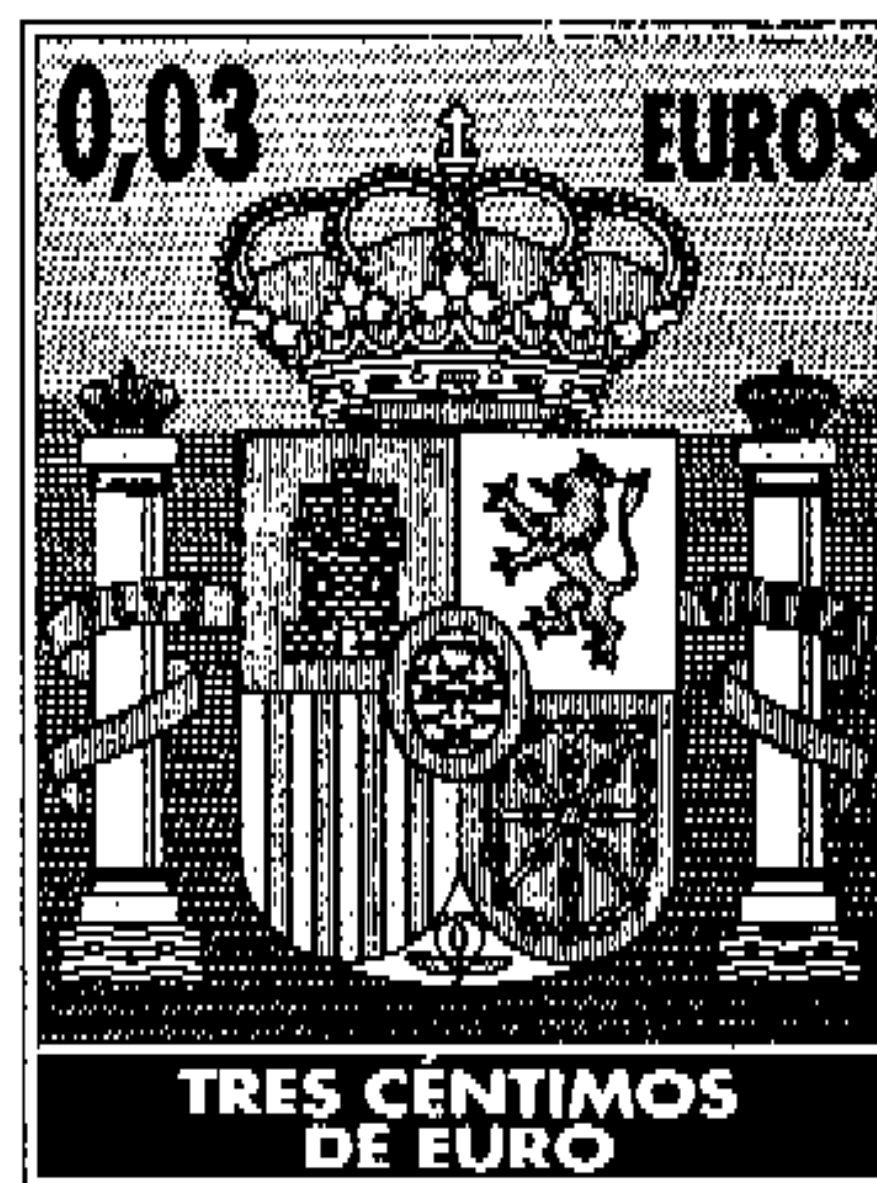
El fondo de pensiones interno corresponde al importe total actualizado de los pagos futuros a realizar al personal adscrito en el ejercicio 2004 a la situación de "Licencia Retribuida" hasta el momento de su jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social. El gasto por los empleados adscritos en el ejercicio 2004 ha ascendido a 2.850 miles de euros y ha sido registrado en el epígrafe de gastos extraordinarios (véase nota 27).

(Continúa)



CLASE 8.^a

IMPORTE



0H6213859

33

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento del fondo de pensiones interno durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	8.946
Dotación al fondo	2.850
Remuneración del fondo	362
Pagos a prejubilados	(2.214)
Disponibilidades (nota 26)	(581)
Saldo al cierre del ejercicio	9.363

El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión específica	139
Provisión genérica	2.342
Provisión estadística	2.674
	5.155

El movimiento del fondo de insolvencias constituido para pasivos contingentes durante el ejercicio es el siguiente:

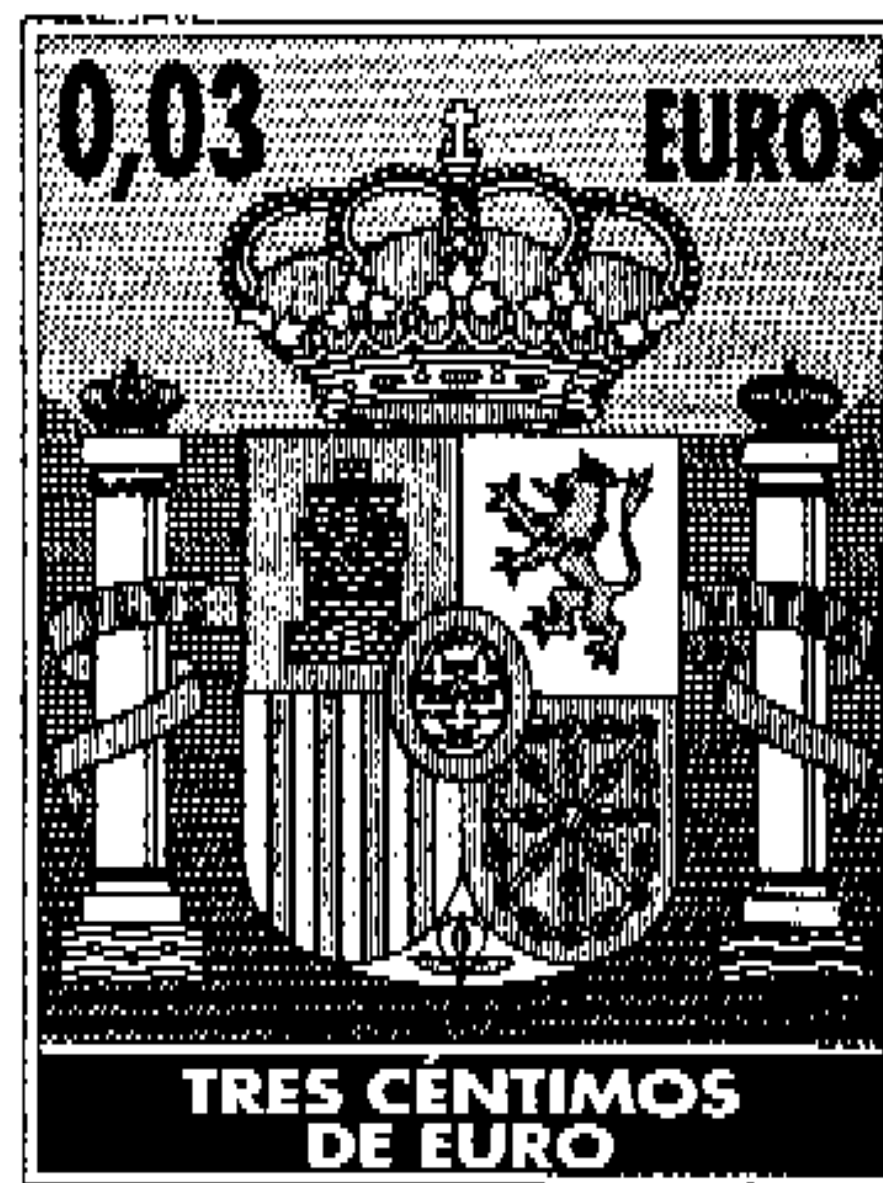
	Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura estadística	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	166	2.117	2.058	4.341
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	2	299	616	917
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(23)	(74)	-	(97)
Utilizaciones	(6)	-	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	139	2.342	2.674	5.155

El "Fondo para contingencias diversas" corresponde a las provisiones constituidas, básicamente, para la cobertura de riesgos relacionados con la actividad de la Entidad.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213860

34

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Fondos para Riesgos Bancarios Generales

El Saldo del capítulo "Fondo de riesgos bancarios generales" asciende a 1.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2004 la Caja ha dispuesto de 3.000 miles de euros de dicho fondo, previa autorización obtenida de Banco de España de 21 de diciembre de 2004.

(22) Pasivos Subordinados

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto incluye obligaciones subordinadas emitidas por la Caja en noviembre de 1999 por un importe de 60 millones de euros con un nominal de 1.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a 3 meses más el 0,1% anual. El vencimiento del empréstito será el 15 de enero de 2010, no obstante, a partir del quinto año la Caja tendrá la posibilidad de realizar amortizaciones anticipadas. En diciembre 2004, la Caja ha recibido por parte del Banco de España la autorización necesaria para amortizar anticipadamente estas obligaciones. La fecha prevista para dicha amortización es 17 de marzo de 2005.

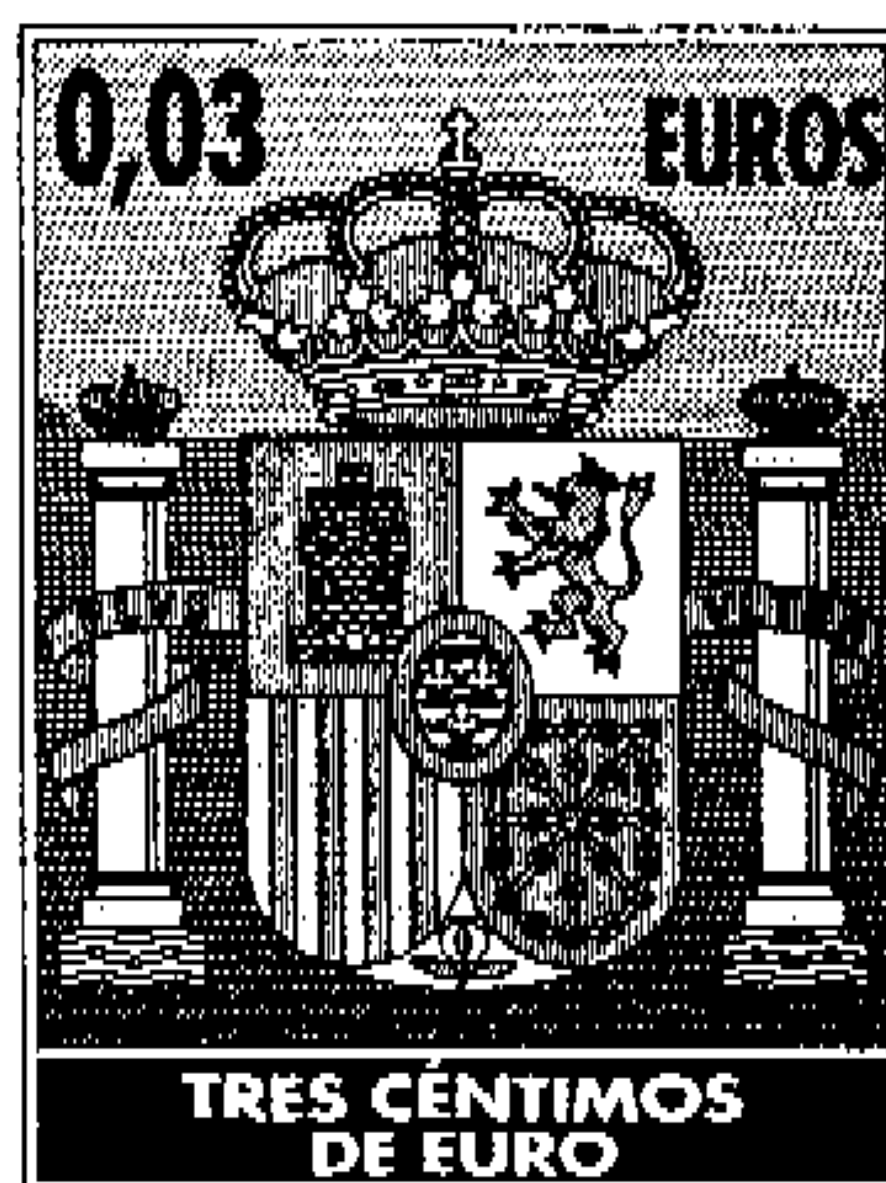
Adicionalmente, con fecha 23 de diciembre de 2004 la Caja procedió a emitir obligaciones subordinadas por importe de 60 millones de euros con un nominal de 100.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a tres meses más un diferencial que puede oscilar entre 40 y 75 puntos básicos. El vencimiento de este empréstito es 30 de diciembre de 2014, sin que exista posibilidad de amortización anticipada.

Esta emisión recibió la calificación necesaria por el Banco de España para que pueda computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del grupo consolidado (véase nota 23).

Asimismo, esta partida incluye 100.000 miles de euros asociado a un depósito subordinado que mantiene en la Caja la Sociedad Sa Nostra Preference Limited, filial al 100% de Sa Nostra. La contrapartida de este depósito es una emisión de participaciones preferentes, realizadas por esta sociedad. La emisión se realizó con fecha 26 de junio de 2003 por importe nominal de 100 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 25 puntos básicos, y revisión anual cada 26 de febrero. El tipo de interés nominal hasta la próxima revisión es del 2,84%

Sa Nostra Preference Limited es una entidad filial al 100% de Sa Nostra y tiene la garantía irrevocable y solidaria de esta.

(Continúa)



0H6213861

CLASE 8.^a

35

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(23) Reservas

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

	Miles de euros	
	Reservas generales	Actualización Ley 7/1996
Saldo al 31 de diciembre de 2003	253.888	16.644
Aplicación del excedente de 2003	24.279	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	278.167	16.644

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un Grupo Mixto compuesto.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992.

Asimismo se establece el cómputo de la deuda subordinada como recurso de segunda categoría (véase nota 22) por la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos y siempre que la totalidad de los recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación. Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo "Sa Nostra" cumple con este requisito legal.

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Entidad procedió a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 12).

Durante el ejercicio 2000 la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de esta cuenta pudiendo ser destinado, libre de impuestos a:

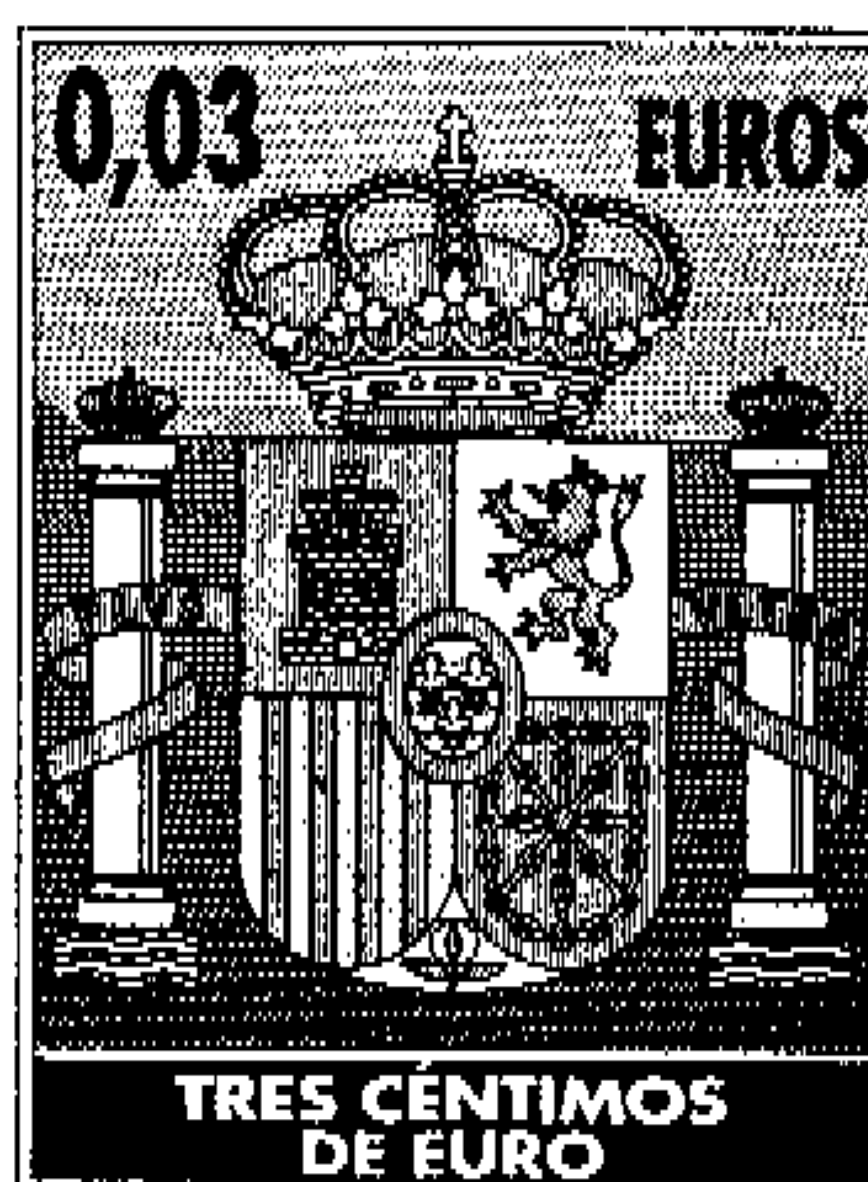
- Compensación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213862

36

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

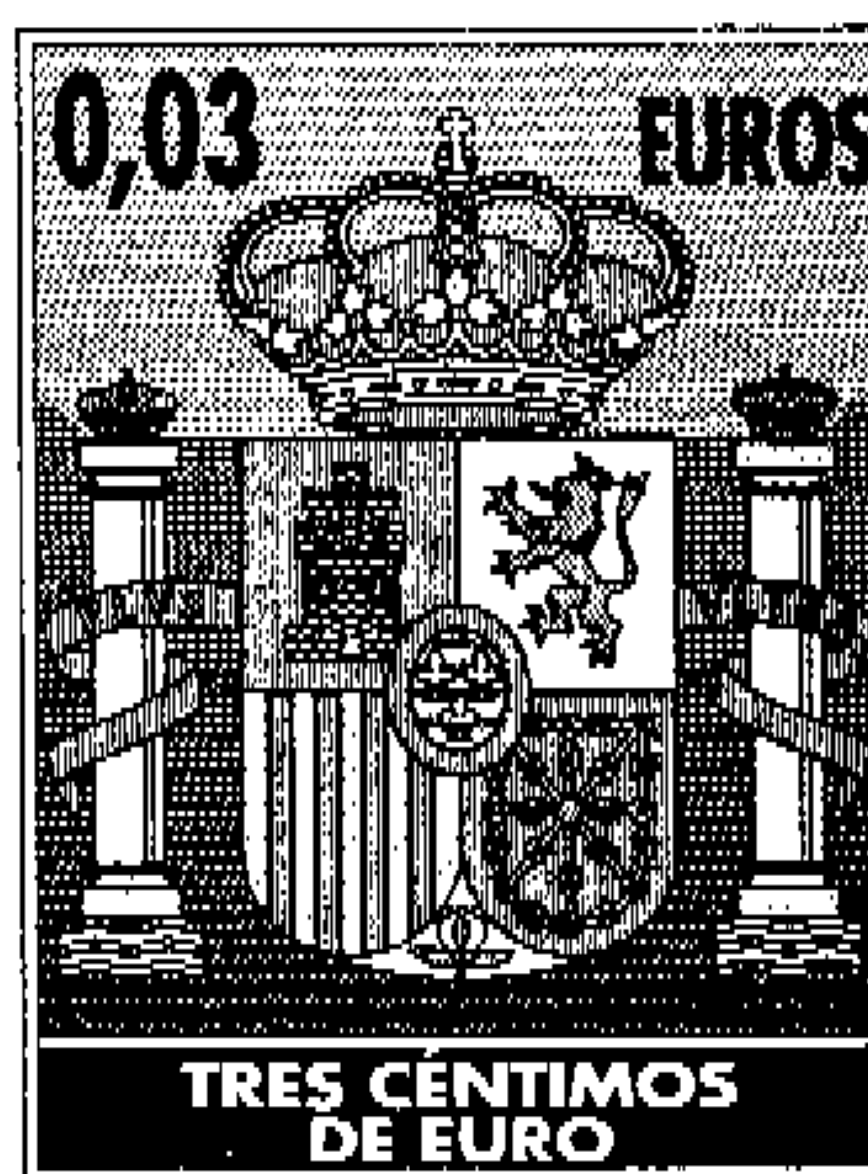
El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Miles de euros
Intereses y rendimientos asimilados:	
De la cartera de renta fija	10.940
Resto	
De Banco de España	1.531
De entidades de crédito	5.050
De Administraciones Públicas	2.011
De créditos sobre clientes	209.991
De activos dudosos	7.849
Otros	250
	226.682
	237.622
Comisiones percibidas:	
De pasivos contingentes	2.423
De cambio de divisas y billetes	569
De servicios de cobros y pagos	29.453
De servicios de valores	861
De otras operaciones	6.485
	39.791
Resultados de operaciones financieras:	
Renta fija española y extranjera	179
Renta variable	6.260
Cambios y derivados	(29)
Otros	1.295
	7.705
Intereses y cargas asimiladas:	
De Banco de España	19
De entidades de crédito	12.906
Financiaciones subordinadas	3.548
Resto acreedores	76.357
	92.830
Comisiones pagadas:	
Comisiones cedidas	6.092
Otras comisiones	3.831
	9.923

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213863

37

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Gastos de Personal

La composición del saldo de gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2004 se detalla a continuación:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	55.994
Cargas sociales	12.602
Aportaciones a fondos de pensiones externos (nota 19)	5.888
Otros gastos sociales	2.690
	<u>77.174</u>

Las retribuciones por sueldos a los empleados que son miembros de los Órganos de gobierno de la Caja han ascendido a 268 miles de euros durante 2004.

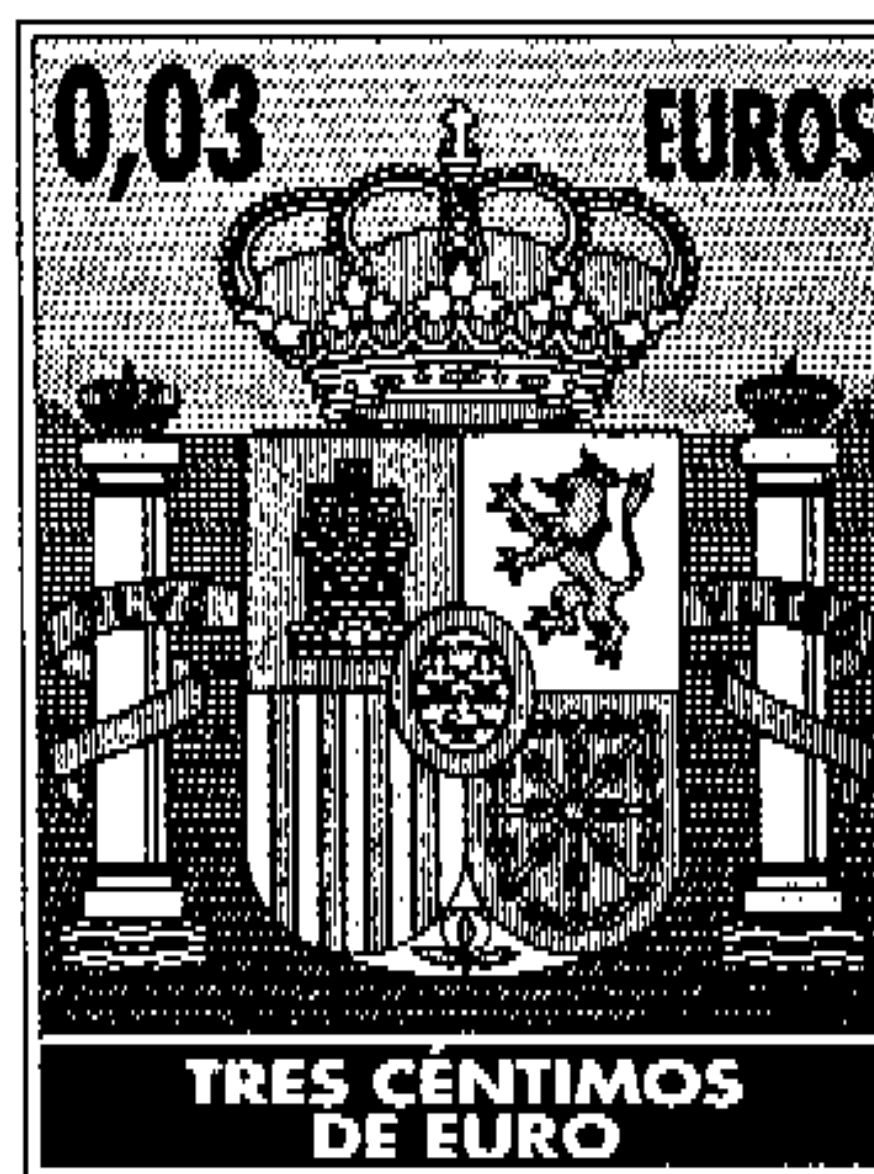
El número medio de empleados en el ejercicio 2004 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas
Dirección	6
Jefes	293
Oficiales Administrativos	519
Auxiliares Administrativos	448
Ayudantes de Ahorro	10
Personal informático	55
	<u>1.331</u>

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213864

38

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Beneficios Extraordinarios

El detalle de los beneficios extraordinarios de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 12)	3.102
Disponibilidad neta de venta de cartera a vencimiento	89
Disponibilidad neta fondo de cobertura de inmovilizado	30
Disponibilidad neta de otros fondos específicos	360
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	473
Beneficios ejercicios anteriores	95
Otros beneficios	32
Disponibilidad fondo pensiones prejubilados (nota 20)	581
	4.762

(27) Quebrantos Extraordinarios

El detalle del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la Caja se presenta a continuación:

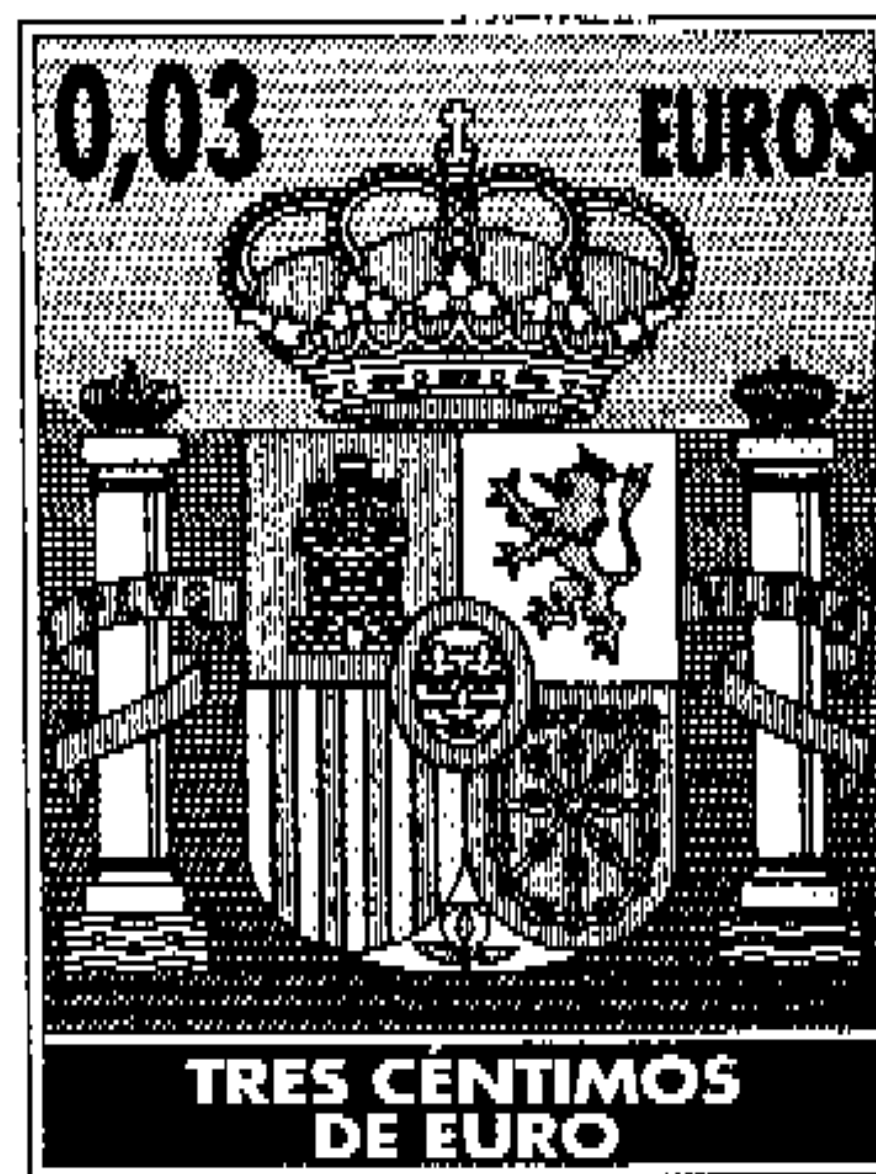
	Miles de euros
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 12)	134
Dotación bloqueo beneficios	3.133
Dotaciones a fondos de inmovilizado	157
Dotación fondo de pensiones prejubilados (nota 20)	2.850
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (nota 19)	752
Pagos a pensionistas	12
Quebrantos de ejercicios anteriores	638
Otros quebrantos	290
	7.966

Siguiendo criterios del Banco de España la Caja ha bloqueado un beneficio de 3,1 millones de euros como consecuencia del beneficio obtenido en 2003 tras la venta de tres fondos de inversión.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213865

39

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(28) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera, y convertidas a euros ascienden a 31 de diciembre de 2004 a 63.970 y 56.754 miles de euros, respectivamente.

(29) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Órganos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno de la Entidad han percibido durante el ejercicio 2004 un importe de 234 miles de euros aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 en calidad de miembros de los Órganos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja, los cuales perciben los sueldos establecidos así como el seguro de vida y pensiones recogido en el convenio colectivo vigente.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Órganos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2004 asciende a 24.408 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,316% y el 6,5%, a excepción de los créditos concedidos a empleados que forman parte de los Órganos de Gobierno, que están sujetos a las condiciones que establece el convenio laboral.

(30) Situación Fiscal

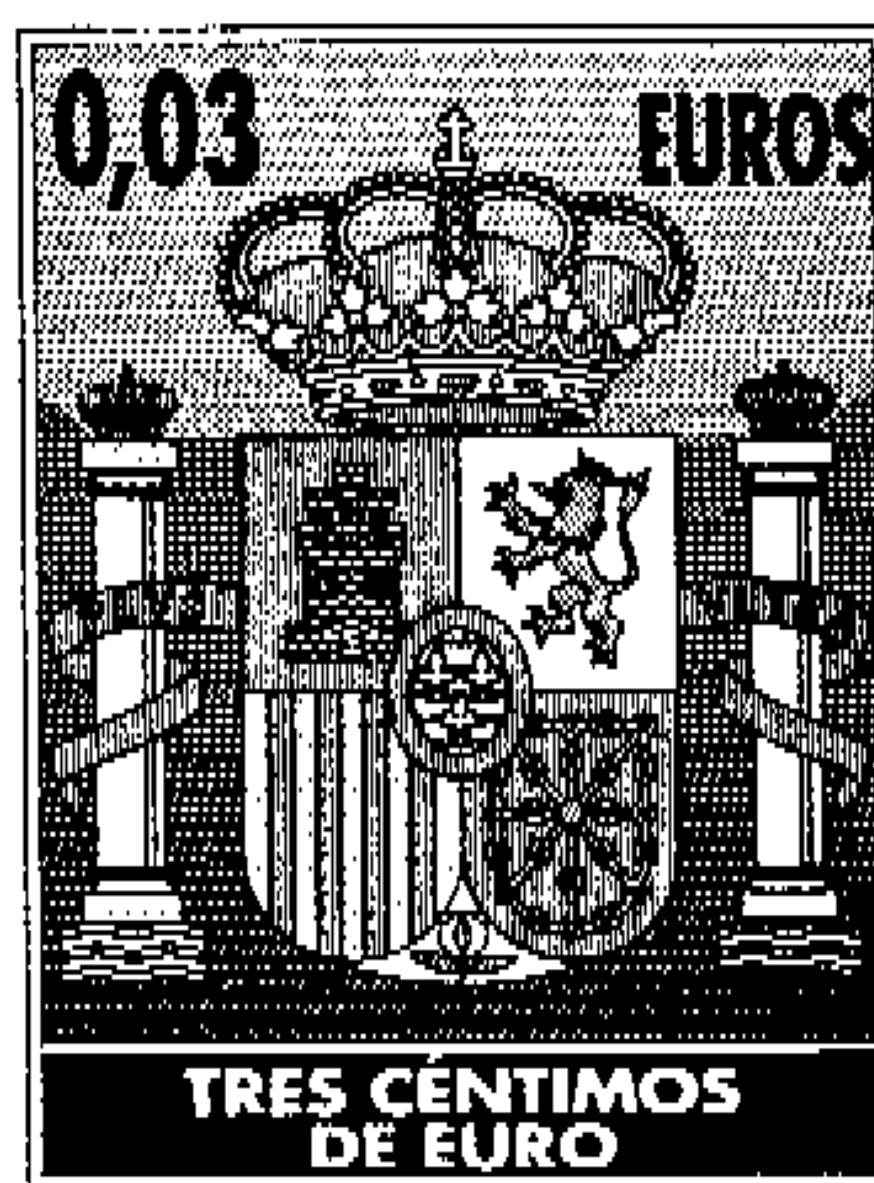
La Entidad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, atendiendo al principio de devengo.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213866

40

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permita para determinadas operaciones, el resultado difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Miles de euros
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	47.348
Diferencias permanentes	(22.275)
Base contable del impuesto	25.073
Diferencias temporales	
Originadas en el período	16.701
Reversión de ejercicios anteriores	(11.249)
	5.452
Base imponible fiscal	30.525
Cuota al 35%	10.684
Deducciones por doble imposición	(2.763)
Otras deducciones	(458)
Cuota líquida	7.463
Retenciones y pagos a cuenta	(7.637)
Impuesto sobre Sociedades a devolver	(174)

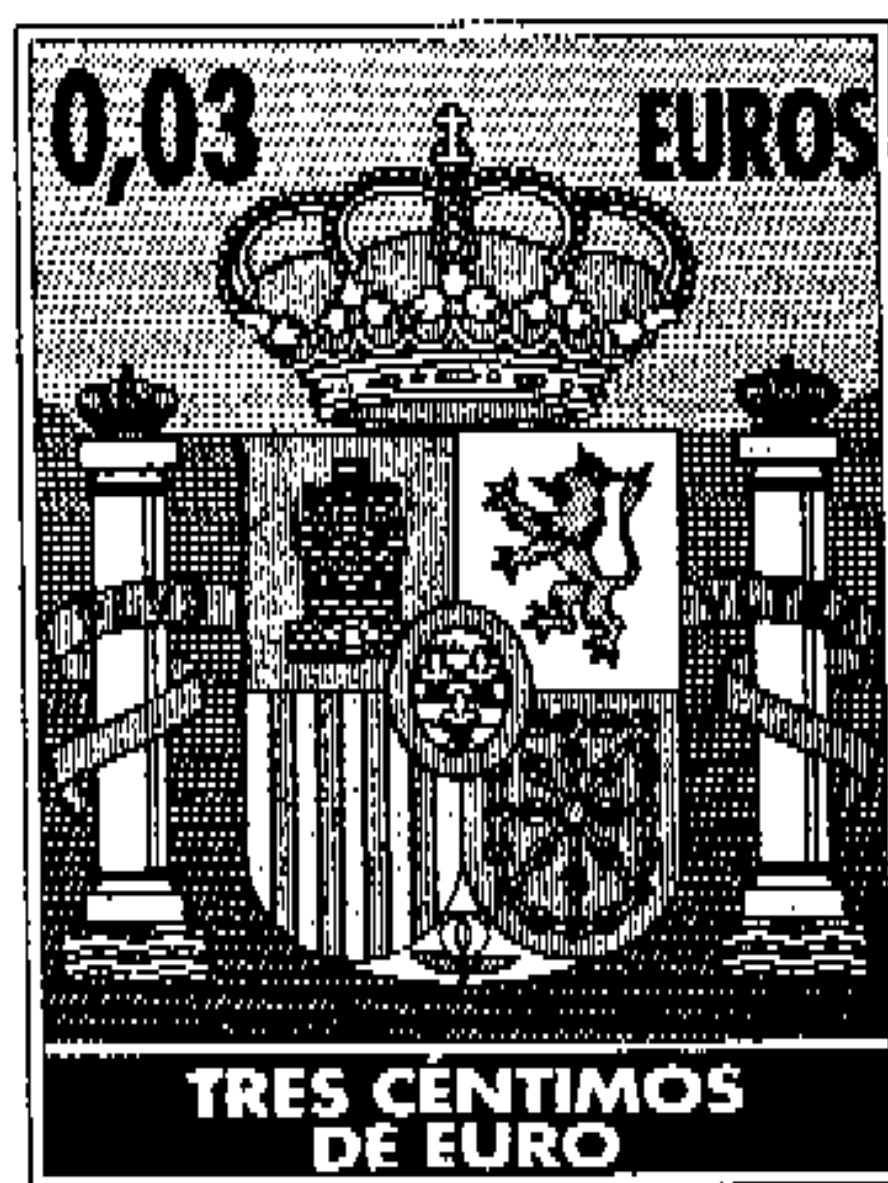
El gasto del período por Impuesto sobre Sociedades de la Entidad dominante del ejercicio 2004 se calcula como sigue:

	Miles de euros
Base contable del impuesto por 35%	8.775
Deducciones	(3.221)
Otros conceptos	5.553
	11.107

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213867

41

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias permanentes positivas más significativas corresponden a las dotaciones genéricas de créditos cubiertos con garantía real por importe de 4.288 miles de euros y las diferencias permanentes negativas corresponden a la dotación del Fondo de Obra Social, al pago a pensionistas y a la imputación de la participación de la Entidad en trece agrupaciones de interés económico.

Las diferencias temporales positivas más significativas del ejercicio corresponden a las dotaciones para el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 15.716 miles de euros. La reversión de las diferencias temporales más significativas vienen producidas por aportaciones a fondos de pensiones de ejercicios anteriores por importe de 13.590 miles de euros.

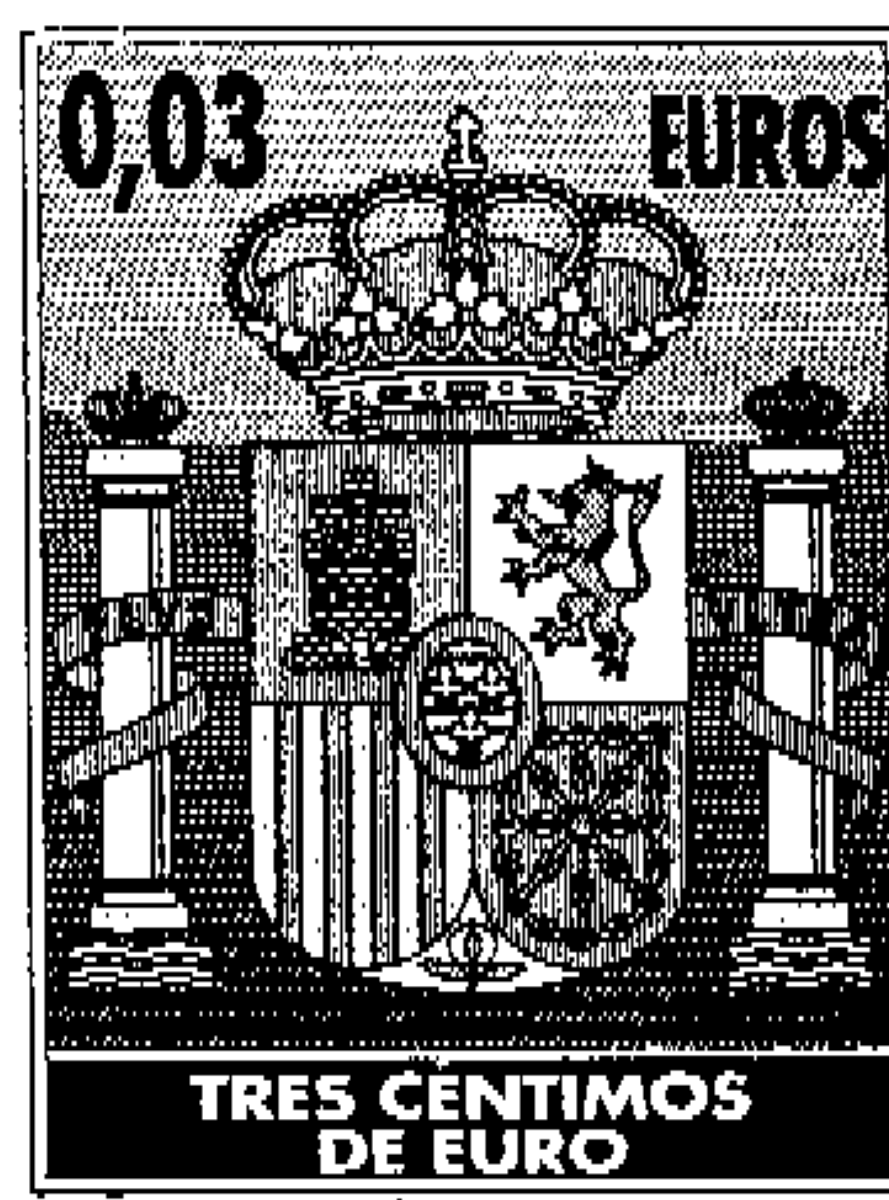
El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado de la Caja es como sigue:

	Miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados (nota 13)		
Con origen en el ejercicio	16.455	5.759
Con origen en ejercicios anteriores	107.178	37.513
	<u>123.633</u>	<u>43.272</u>
Impuestos diferidos (nota 18)		
Con origen en ejercicios anteriores	2.106	737
	<u>2.106</u>	<u>737</u>

En el ejercicio 2004, la Entidad se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 20% de los beneficios obtenidos en la transmisión de elementos que posibilitan la aplicación de la deducción cumplido el requisito de reinversión. La deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, aplicadas sobre la base de 333 miles de euros, asciende a 67 miles de euros.

La inversión se realiza en el propio ejercicio y en el plazo de un año anterior a la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido.

(Continúa)



0H6213868

CLASE 8.^a

42

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Según el art. 42.8 del Texto Refundido del Impuesto de Sociedades, los elementos patrimoniales objeto de la reinversión deberán permanecer en el patrimonio del sujeto pasivo hasta que se cumpla el plazo de cinco años.

<u>Año de la venta</u>	<u>Importe venta</u>	<u>Reinversión</u>	<u>Mantenimiento de la inversión</u>
2001	11.441	13.093	2006
2002	1.652	2.502	2007
2003	2.502	520	2008
2004	520	-	2009

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicables desde el 1 de enero de 2001, excepto para el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de enero de 2000.

(31) Cuentas de Orden

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

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes:	
Avales y cauciones	237.213
Otros pasivos contingentes	351.686
	<u>588.899</u>
Compromisos:	
Disponibles por terceros	1.023.133
Otros compromisos	43.116
	<u>1.066.249</u>
	<u>1.655.148</u>

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2004 a 434 mil euros.

(Continúa)



OH6213869

CLASE 8.^a

43

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

Adicionalmente, los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad incluyen otras cuentas de orden que, de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España no se incluyen en esta memoria. Un detalle de dichas cuentas a 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro (nota 32)	891.276
Otros compromisos	225.485
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	12.020
Efectos condicionales y otros valores recibidos	10.529
Activos en suspenso regularizados	85.214
Productos devengados por activos dudosos	2.512
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	484.649
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	1.418.743
Activos afectos a obligaciones propias	15.617
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	181.413
Fondos externos de pensiones aseguradas o avaladas por otras entidades del grupo	49.976
Transferencia de activos	276.535
Otras cuentas de orden	<u>1.511.311</u>
	<u>5.165.280</u>

(32) Operaciones de Futuro y Derivados Financieros

Un detalle de las operaciones de futuro, en función de la clase de operación de que se trata, es el siguiente:

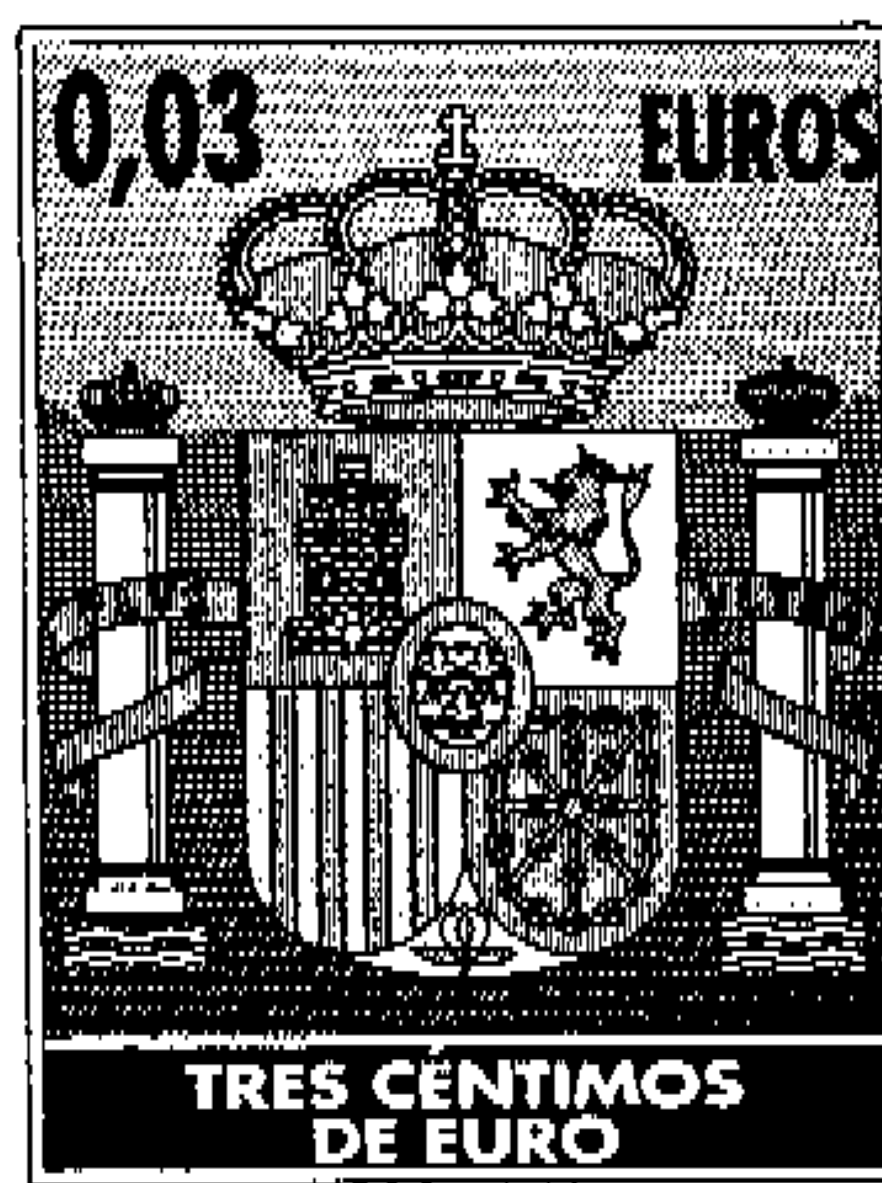
	<u>Miles de euros</u>
Compraventa de divisas no vencidas	
A plazo superior a dos días hábiles	7.153
Opciones	69.857
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>814.266</u>
	<u>891.276</u>

Las operaciones de compra y venta de divisas a plazo han sido efectuadas para cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213870

44

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nacionales y/o contractuales por cada tipo de operación de futuro que se mantiene al 31 de diciembre de 2004.

	Miles de euros				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Compra-venta de divisas no vencidas					
Compras de divisas contra euros	178	-	-	-	178
Ventas de divisas contra euros	6.975	-	-	-	6.975
	7.153	-	-	-	7.153
Opciones sobre valores					
Comprados	7.019	7.099	-	-	14.118
Emitidos	23.525	22.097	10.117	-	55.739
	30.544	29.196	10.117	-	69.857
Permutas financieras	33.699	625.027	5.540	150.000	814.266
	71.396	654.223	15.657	150.000	891.276

El saldo al 31 de diciembre de 2004 corresponde al importe nocional de los contratos formalizados, por lo que no supone el riesgo total asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

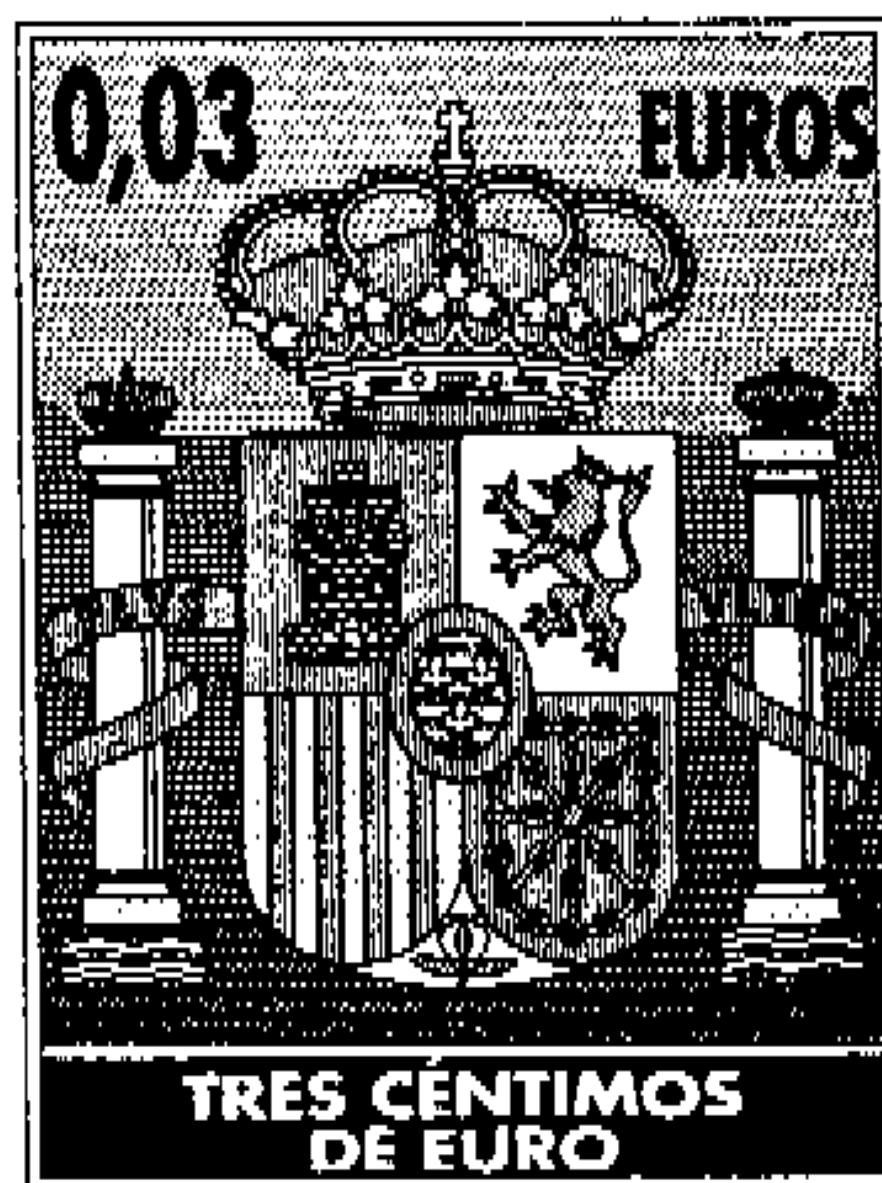
(33) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Caja correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213871

45

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(34) Otra Información

a) Honorarios Auditores de Cuentas

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Entidad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado a la Entidad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	61.152
Por otros servicios	23.650
	84.802

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de las cuentas anuales individuales y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, con independencia del momento de su facturación. Otros servicios incluye fundamentalmente los honorarios y gastos relacionados con los trabajos realizados para la emisión de euronotas dentro del marco del Programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euro Medium Term Note".

b) Departamento y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente

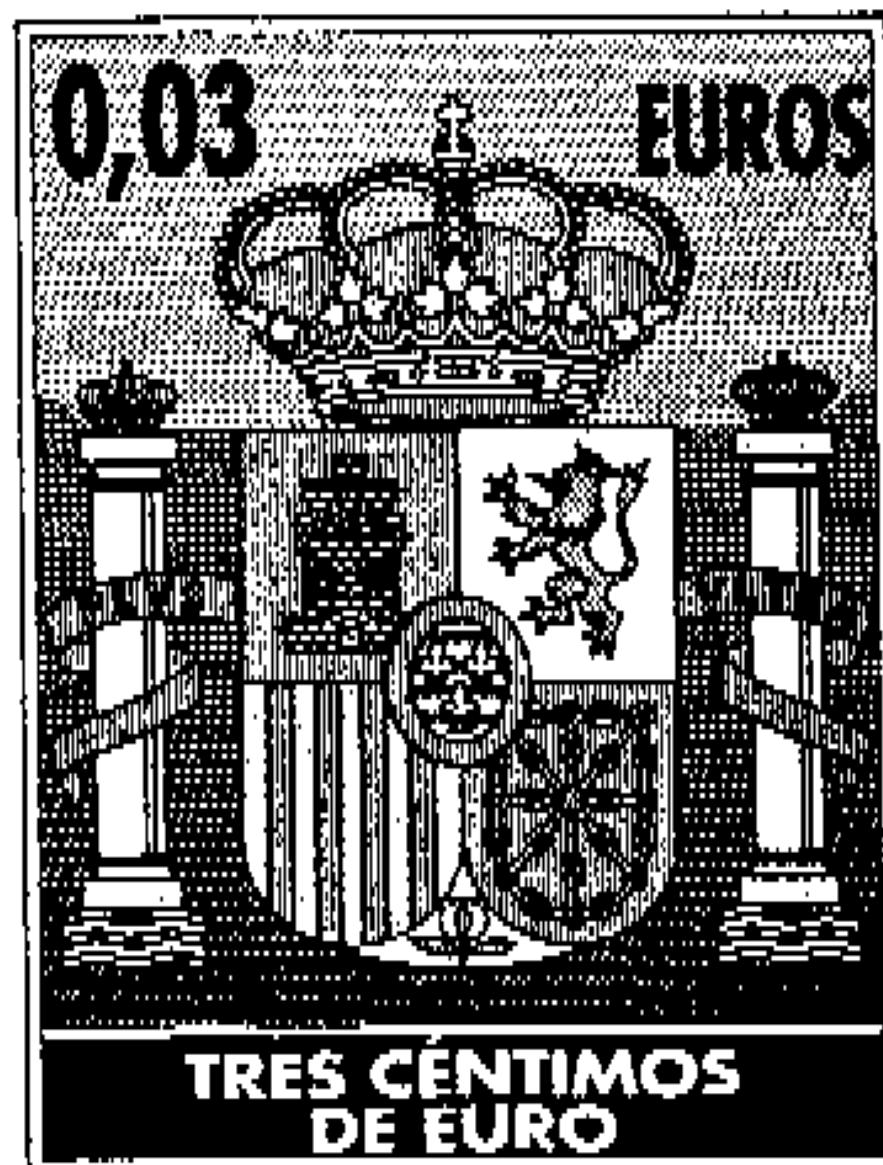
Durante el ejercicio 2004, la Caja ha adoptado las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos en la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

El número de reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2004 ascendieron a 134, todas ellas aceptadas y respondidas. El resultado de estas reclamaciones fueron resueltas de forma favorable para la Entidad en un 86,56% y favorable para el reclamante en un 13,44%.

(Continúa)



CLASE 8.^a



OH6213872

46

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Memoria de Cuentas Anuales

(35) Información Medioambiental

Los Administradores de la Entidad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

La Caja durante 2004 ha aportado a la Fundació per al Desenvolupament Sostenible de les Illes Balears la cantidad de 300 miles de euros y a través de la Fundació "Sa Nostra", Caixa de Balears, la cantidad de 384 miles de euros en ayudas a ONG,s, educación ambiental, colaboraciones, exposiciones y publicaciones a favor de la conservación del medio.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

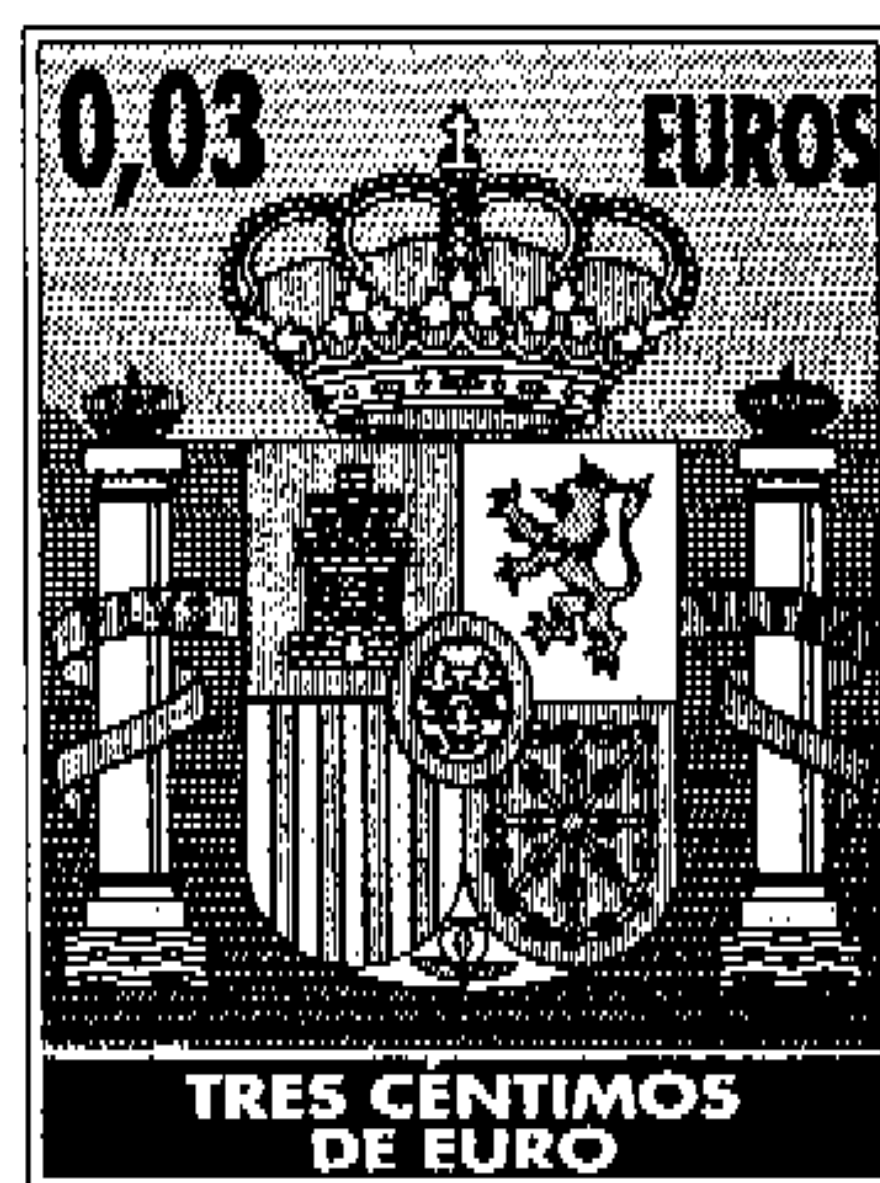
Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2004

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros					
				Directa	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta		
Participaciones en empresas del Grupo											
Invernora, S.A.	Tenedora de activos	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	100,00%	-	83.354	83.270	1.469	5.889	1.048	
Sa Nostra de Inversiones, IFC, S.A.	Arrendamiento financiero	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	99,99%	-	8.114	8.115	2.047	978		
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Seguros	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	94,98%	-	8.564	9.017	31.162	7.672		
Sertrink, Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Patronato Obrero, 30-B (Palma Mallorca)	P. equivalencia	80,00%	-	59	72	5.949	677		
SMD Baleares, S.A.	Servicios informáticos	Arnon Quart, 3 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	33,26%	-	31	276	1.463	(25)		
Sa Nostra de Renting, S.A.	Sociedad de renting	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	100,00%	-	4.601	4.601	179	(138)		
Reciclado de Bril de Baleares, S.A.	Reciclaje de residuos	Finca Sea Reus, carretera de Sóller, Km. 82 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	49,80%	-	1.849	3.286	(2.028)	(1.258)		
Bit Travel, S.A.	Agencia de viajes auxyoriata	Soldado Arnon Quart, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	51,00%	-	77	150	(1.642)	138		
Sa Nostra International Finance Limited	Actividad financiera	Ungled House P.O. Box 309 Georgetown, Gran Cayman	Integrac. global	100,00%	-	1	1	113	428		
Ayco Grupo Inmobiliario	Inmobiliaria	Plaza de las Cortes, 4 (Madrid)	P. equivalencia	41,70%	-	10.866	13.385	16.709	4.652		
Sa Nostra Preference Limited	Actividad financiera	Ungled House P.O. Box 309 - South Church Street (Cayman Islands)	Integrac. global	100,00%	-	10	100.011	15	2.150		
Sa Nostra International Finance B.V.	Actividad financiera	Strawinskylaan, 3105-7* (1077 ZX Amsterdam)	Integrac. global	100,00%	-	18	18	-	(12)		
Enisroom, S.A.	Servicios de seguridad	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	-	94,98%	-	240	(94)	8		
Total participaciones						117.544					
Participaciones											
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	Servicios administrativos e informáticos	16 de Julio, 49 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	40,00%	-	53	61	313	419		
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	Servicios de cobro	Manuel Azuela, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,00%	-	15	60	12	362	278	
Inversora de Hoteles Vacacionales	Actividad hotelera	Bonsere, 21 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,75%	-	5.575	26.646	4.575	1.208		
Zoco Inversiones, S.L.	Sociedad tenedora de acciones	Paseo de la Castellana, 89	Int. proporcional	25,00%	-	21.845	87.379	928	1.368	2.000	
Infocaja, S.L.	Desarrollo, explotación y mantenimiento de proyectos tecnológicos e informáticos	Avenida de Bruselas, 37 (Madrid)	Int. proporcional	20,00%	-	140	700	31	14		
Adamante, S.L.	Sociedad tenedora de acciones	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)	Int. proporcional	20,00%	-	14.909	74.553	(10.134)	3.708		
Elido do Mar VI, A.I.E.	Arrendamiento de buques	Avenida Buenos Aires, 68, 1º Ofic. B. Santa Cruz de Tenerife	P. equivalencia	27,00%	-	2.997	11.100	(3.381)	(2.434)		
Naviera Toralla, A.I.E.	Arrendamiento de buques	Santa Cruz de Tenerife	P. equivalencia	33,00%	-	2.970	9.000	(2.481)	(2.071)		
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	Arrendamiento de buques	Soldado Arnon Quart, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,00%	-	60	301	125	53		
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	Arrendamiento de buques	Alcalá, 27 (Madrid)	P. equivalencia	14,25%	-	150	1.050	232	20		
Filanc Energías Renovables, S.A.	Energías Renovables	Capitán Arceas, 1 (Barcelona)	P. equivalencia	12,17%	-	3.000	24.100	719	445		
Naviera Dapline, AIE	Arrendamiento de buques	Avenida Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	10,03%	-	5.750	57.430	(109)	(19.223)		
EBN Probancia, S.A.	Actividad financiera	Almagro, 46 (Madrid)	P. equivalencia	11,75%	-	11.796	39.281	26.119	6.499		
Naviera Cies, AIE	Arrendamiento de buques	Avenida Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	330	2.200	0	(177)		
Naviera Fistera, AIE	Arrendamiento de buques	Avenida Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	330	2.200	0	(144)		
Naviera Coma, AIE	Arrendamiento de buques	Avenida Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	532	2.800	0	(109)		



CLASE 8.ª



OH62138.73

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

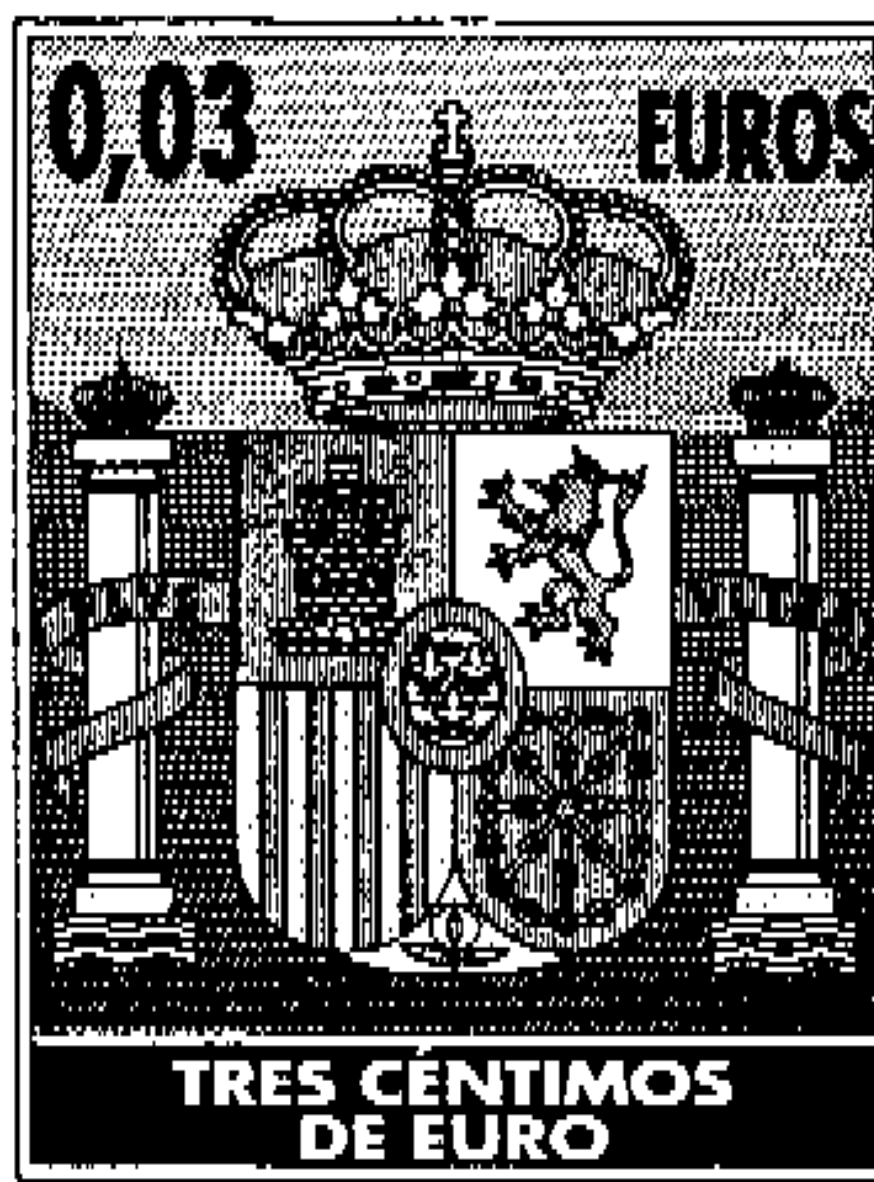
Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2004

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Participación	Miles de euros		Dividendo a cuenta
				Directa	Indirecta		Capital social desembolsado	Reservas	
Participaciones									
Naviera Sitargas, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	532	2.800	0	(104)
Naviera Carnota, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	495	3.300	0	(127)
Naviera Silero, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	551	2.900	0	(88)
Naviera Ssa. Tecla, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	495	3.300	0	(324)
Naviera Cornusa, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	6,00%	-	900	15.000	0	(155)
Naviera Barallibre, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	551	2.900	0	(96)
Naviera Murro, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1º (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	7,00%	-	1.190	17.000	0	(372)
Islalink	Otros ingresos civil	Vellazquez, 35 (Madrid)	P. equivalencia	11,77%	-	4.053	8.054	16.463	(842)
Total participaciones						79.219			



CLASE 8.ª



0H6213874

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

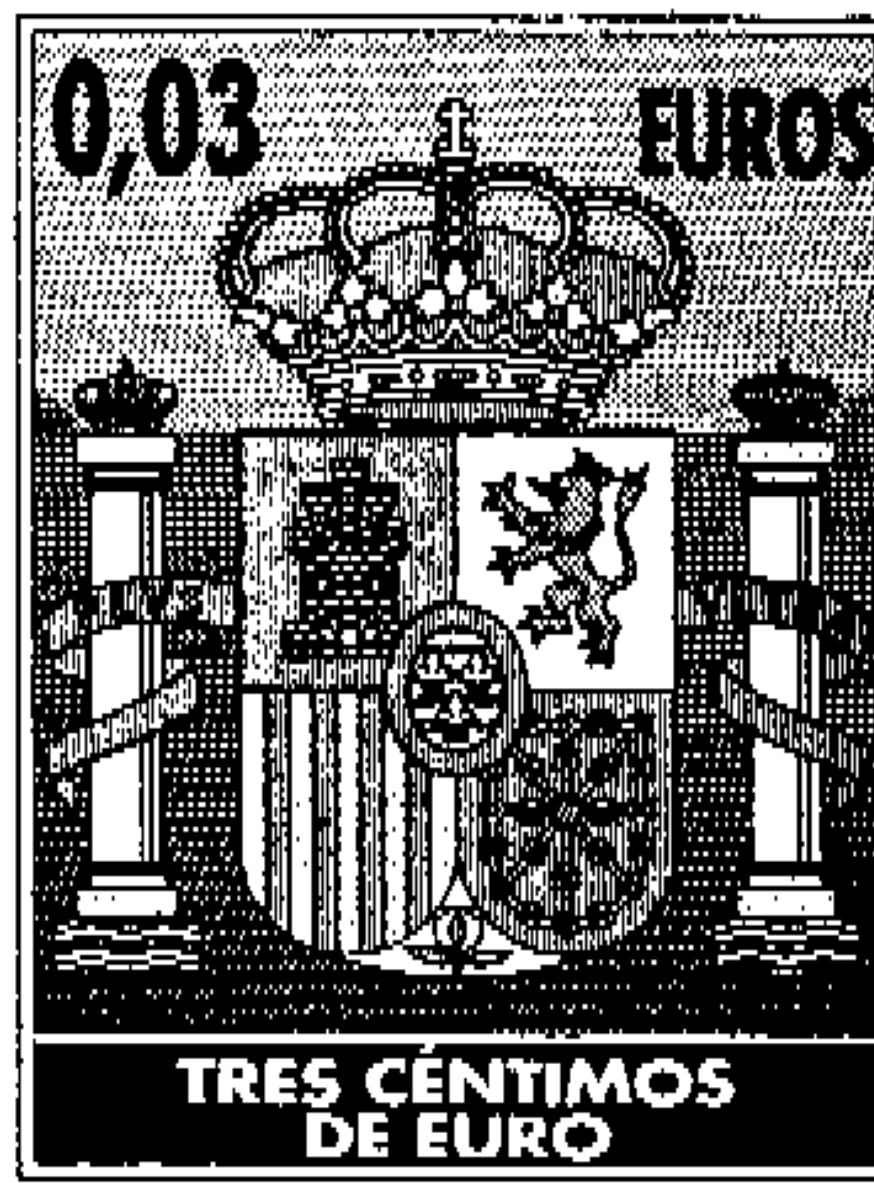
Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2004

Denominación Social	Créditos	Débitos	Intereses y		Dividendos percibidos
			Intereses y cargas asimiladas y otros gastos	rendimientos asimilados y otros ingresos	
Participaciones en empresas del Grupo					
Invernostra, S.A.	4.323	15.854	115	125	3.425
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	135.146	248	46	3.249	630
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	1	60.313	2.945	39	1.496
Serbrot, Correduría de Seguros, S.A.	-	5.660	126	1560	-
SM2 Baleares, S.A.	-	555	790	-	30
Sa Nostra de Renting, S.A.	18.473	18	8	427	-
Reciclado de Brik de Baleares, S.A.	-	-	2	9	-
Bit Travel, S.A.	193	-	-	-	-
Sa Nostra International Finance Limited	-	250.574	6.780	-	-
Ayco Grupo Inmobiliario	7.066	813	21	619	371
Sa Nostra Preference Limited	-	99.991	2.195	-	-
Sa Nostra International Finance BV	30	16	-	-	-
Emsercom, S.A.	-	62	249	8	-
Participaciones					
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	-	480	2.051	33	-
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	27	264	957	2	70
Inversora de Hoteles Vacacionales	3.373	3	-	165	62
Zoco Inversiones, S.L.	-	2.517	42	-	2.000
Infocaja, S.L.	8.133	17	4.321	176	-
Adamante, S.L.	-	742	9	-	-
Eido do Mar Vi, A.I.E.	-	-	-	-	-
Naviera Toralla, A.I.E.	-	-	-	-	-
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	41	264	1	-	-
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	-	-	-	-	-
Fibanc Energías Renovables, S.A.	-	-	-	-	52
EBN Probanca, S.A.	-	-	-	-	185
Islalink	2.093	2	-	99	-



CLASE 8.ª



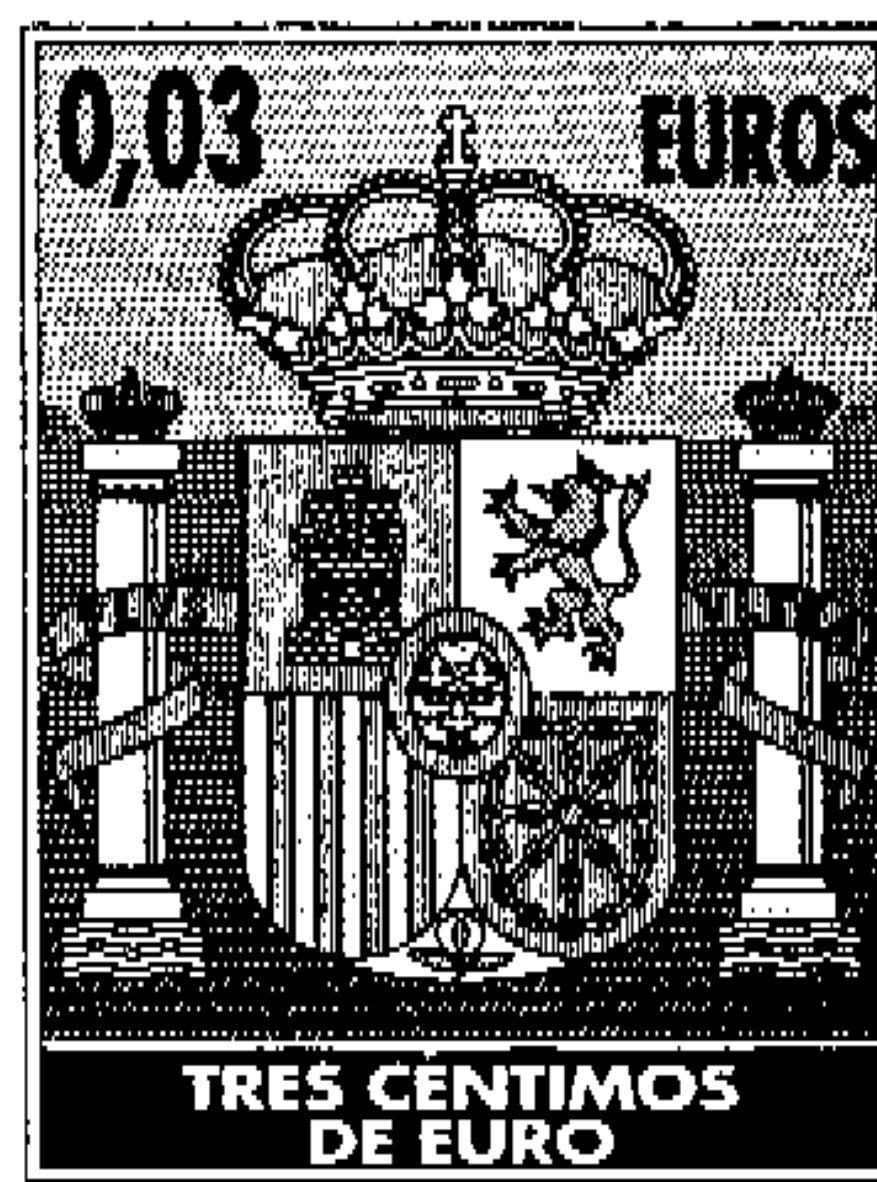
0H6213875

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Detalle del movimiento de los activos materiales
para el ejercicio terminado en
31 de diciembre de 2004

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.04
Inmovilizado afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Otros inmuebles	8.794	28	-	-	8.822
Mobiliario, instalaciones y otros	4.125	-	-	-	4.125
	12.919	28	-	-	12.947
Amortización acumulada actualizada					
Otros inmuebles	(2.175)	(128)	-	-	(2.303)
Mobiliario, instalaciones y otros	(1.635)	(175)	-	-	(1.810)
	(3.810)	(303)	-	-	(4.113)
Inmovilizado neto afecto a O.S.	9.109	(275)	-	-	8.834
Inmovilizado no afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Terrenos y edificios de uso propio	80.248	3.475	(75)	964	84.612
Otros inmuebles	19.498	4.914	(2.610)	(1.179)	20.623
Mobiliario, instalaciones y otros	71.870	5.465	(2.686)	215	74.864
	171.616	13.854	(5.371)	-	180.099
Amortización acumulada actualizada					
Terrenos y edificios de uso propio	(14.009)	(1.410)	12	247	(15.160)
Otros inmuebles	(1.117)	(95)	30	(247)	(1.429)
Mobiliario, instalaciones y otros	(47.278)	(5.685)	2.323	-	(50.640)
	(62.404)	(7.190)	2.365	-	(67.229)
Inmovilizado neto no afecto	109.212	6.664	(3.006)	-	112.870
	118.321	6.389	(3.006)	-	121.704
Menos, fondos específicos	(9.743)	(1.204)	1.096	(676)	(10.527)
Valor neto total	108.578	5.185	(1.910)	(676)	111.177

CLASE 8.^a

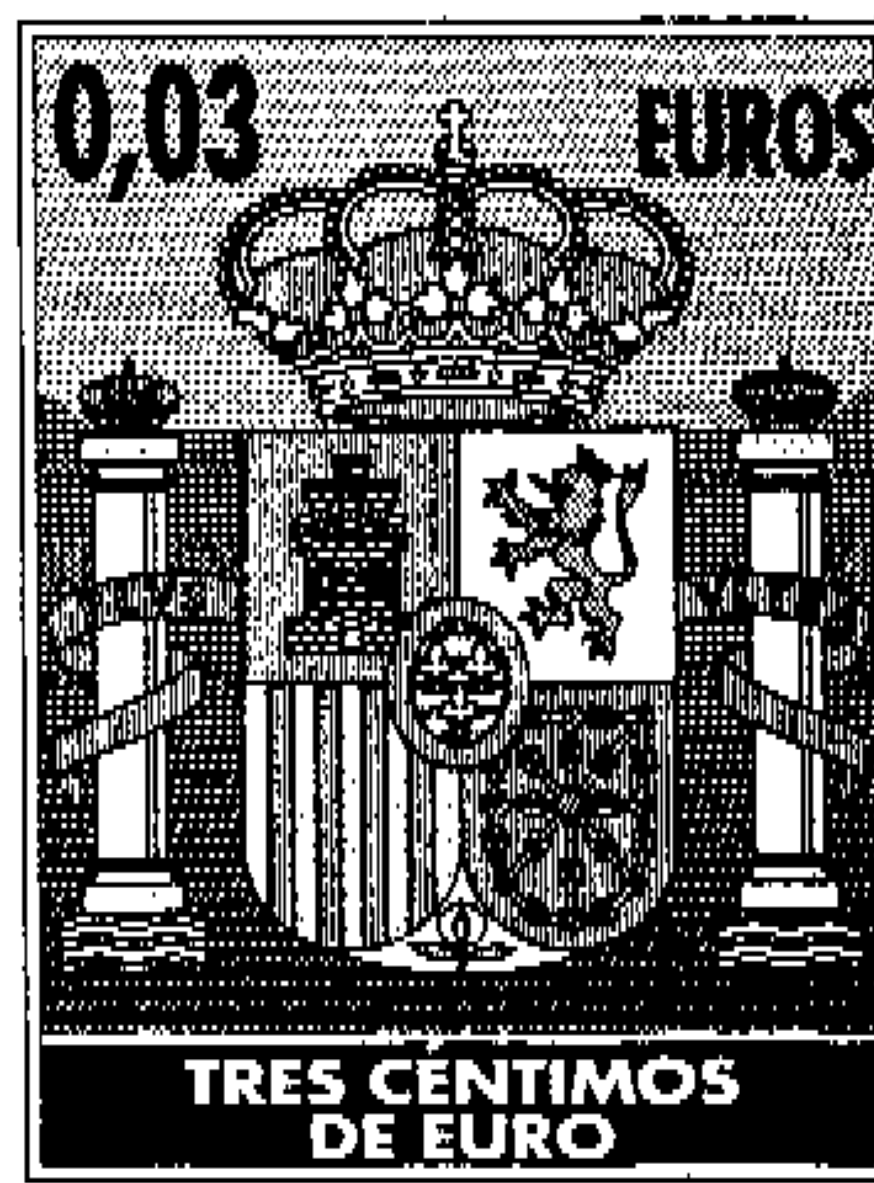
0H62138.76

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Cuadro de Financiación
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresados en miles de euros)

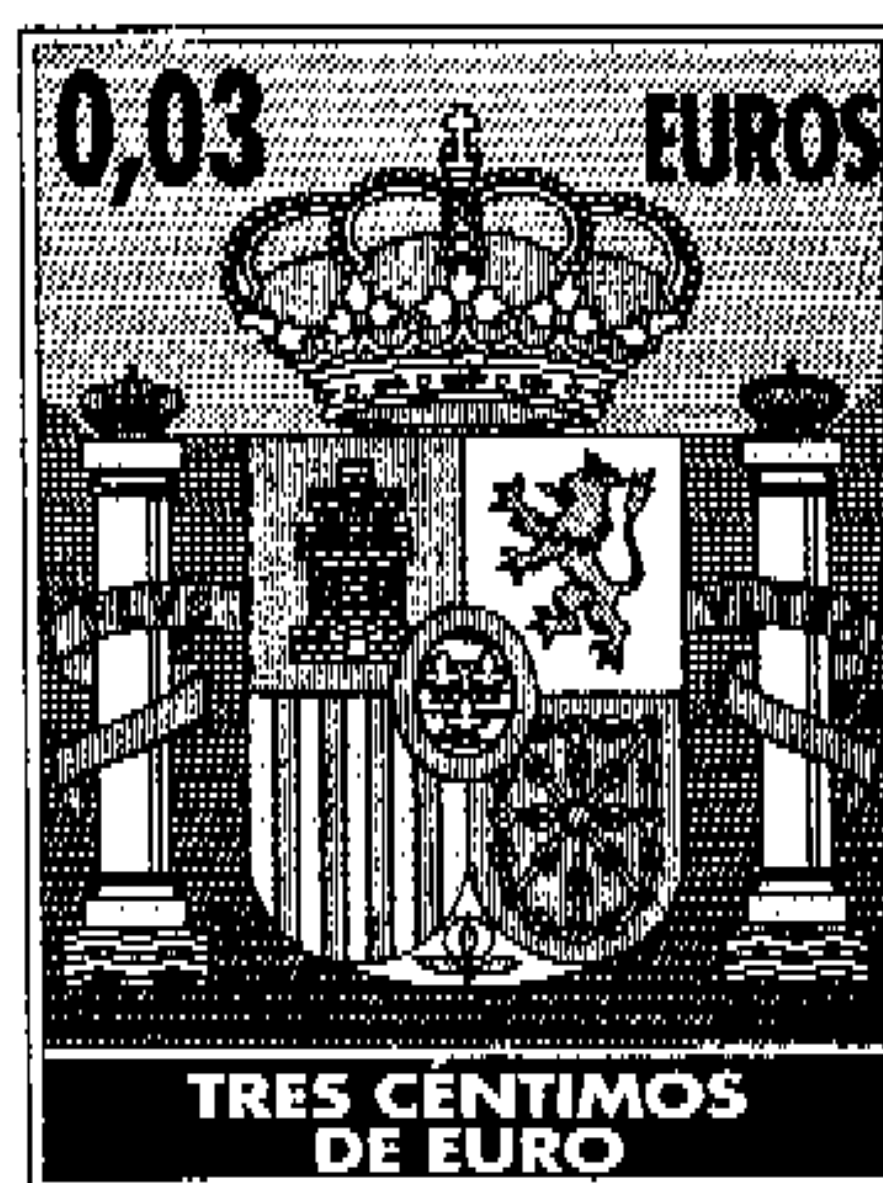
Aplicaciones de fondos	2004	2003	Orígenes de fondos	2004	2003
Inversión crediticia (incremento neto)	663.672	589.251	Recursos generados de las operaciones	36.241	30.679
			Resultado del ejercicio	7.190	7.220
			Amortización de inmovilizado material	784	(351)
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	1.250	-	Dotación neta a fondos de inmovilizado	4.251	2.375
			Variación neta del fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras	-	16.892
Adquisiciones de inversiones permanentes	32.982	42.756	Dotaciones netas a fondos de insolvencias y riesgo país	(3.325)	(4.438)
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	13.854	9.193	Variación neta del fondo de fluctuación de valores de otras acciones	134	95
Compra de elementos de inmovilizado material	1.874	1.782	Pérdidas en la enajenación de inmovilizado y participaciones permanentes	(3.102)	(2.219)
Compra de elementos de inmovilizado inmaterial	48.710	53.731	Beneficios en la enajenación de inmovilizado y participaciones permanentes	3.100	-
			Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	(2.161)	8.533
			Dotación/liberación netas a otras provisiones		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	108.687	-		43.112	58.786
			Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	1.182
Debitos representados por valores negociables	32.700	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	49.313	17.365
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.673	5.025
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	155.729
			Acreedores (incremento neto)	544.300	159.504
			Titulización de activos	150.000	149.946
			Débitos representados por valores negociables	-	89.600
			Pasivos subordinados	60.000	-
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	379	1.140
			Venta de elementos del inmovilizado material	6.242	4.705
				811.907	584.196
				855.019	642.982

CLASE 8.^a

0H62138.77



CLASE 8.^a



0H6213878

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"**

Informe de gestión

31 de diciembre de 2004

MARCO COYUNTURAL

Aspectos determinantes:

El desarrollo del ejercicio 2004 ha venido marcando en Sa Nostra los efectos derivados de los siguientes aspectos fundamentales:

- Las Baleares han dado otro pequeño paso hacia la recuperación al experimentar un crecimiento económico del 1,5%, medio punto porcentual más que en el 2003, aunque por debajo de la media nacional (2,7%).
- Dos hechos han afectado especialmente una economía exportadora (de servicios) como la balear: la elevada cotización del euro y del precio del barril de petróleo, los cuales, sin lugar a dudas, han restado competitividad a las islas como destino turístico.
- La mejora en la actividad ha tenido su transmisión al mercado laboral, y prueba de ello es que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social registró el mayor crecimiento desde 2001 (1,7%) y la tasa de variación del volumen de colocaciones registrado también fue la mayor de los últimos años (16,7% con datos hasta el mes de noviembre).
- En relación a la evolución de precios, Baleares presentó una inflación media durante 2004 del 2,8%, dos décimas inferior a la registrada por el conjunto nacional, lo que implica el mantenimiento de un elevado diferencial de inflación respecto al resto de economías europeas.

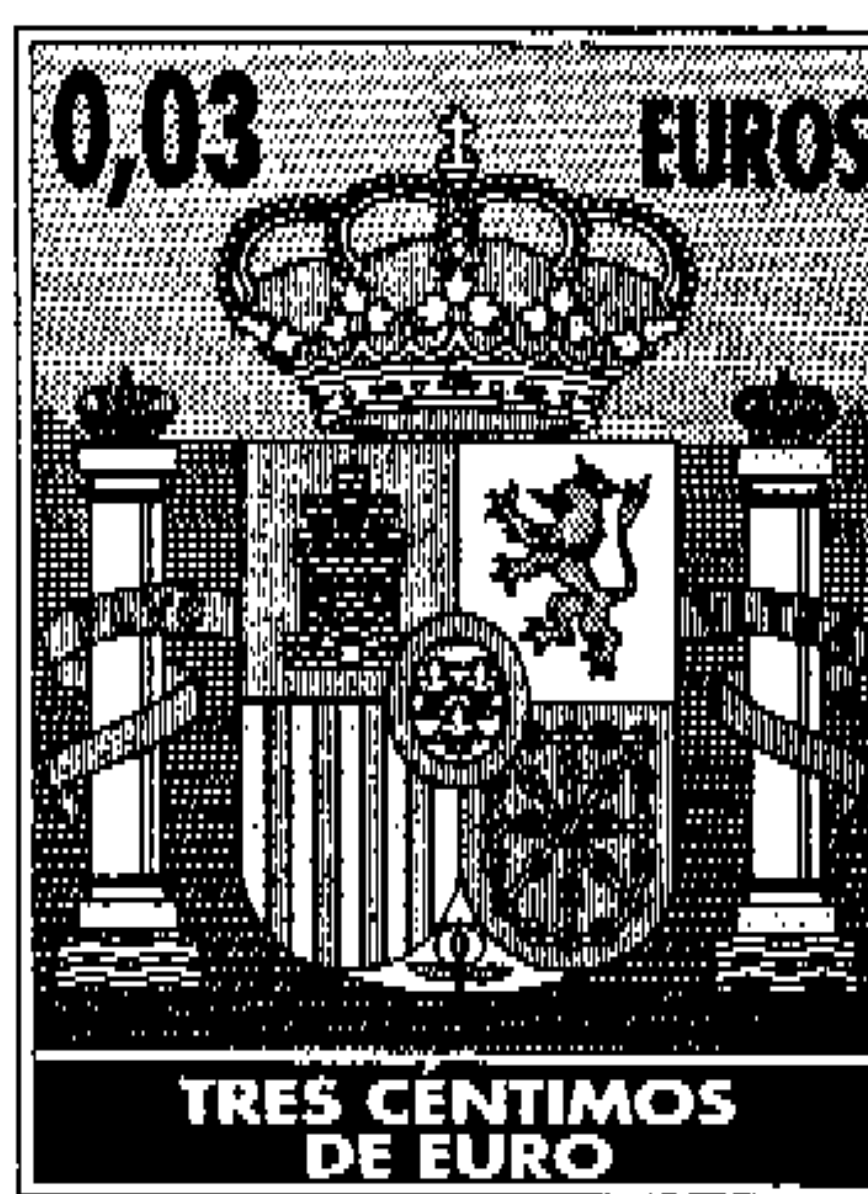
Efectos macroeconómicos:

El conjunto de dichos factores se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Los indicios de recuperación se han observado de forma común en el conjunto del territorio balear aunque con distinta intensidad según el sector. El sector industrial ha sido el único que ha continuado estancado durante el 2004, al crecer a la misma tasa que el año anterior (1,3%), según las primeras estimaciones del "Centre de Recerca Econòmica" (Sa Nostra-UIB) muy condicionado por la atonía del consumo tanto de residentes como de no residentes.
- En cambio, la construcción ha ejercido, un año más, de motor de la economía balear, alcanzando una tasa de crecimiento del 2%, medio punto porcentual superior a la del 2003, gracias a la recuperación de la construcción residencial y sobre todo al fuerte dinamismo de la obra pública. Por su parte, el sector servicios se vio beneficiado por una notable mejora en los registros turísticos, aunque ello no se tradujo en un incremento de los ingresos, hecho que con todo le permitió crecer a un ritmo del 1,5%.



CLASE 8.^a



0H6213879

2

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Informe de gestión

- Por el lado de la demanda, la ligera mejoría de la actividad económica ha situado el crecimiento del consumo de las familias en el 1,4% (vs 0,9% del 2003). En este sentido, el gasto total por persona ha presentado un aumento, en términos nominales, del 9,7% (vs 5,7% del año anterior). Paralelamente, la inversión ha experimentado un crecimiento del 2,1% después de varios ejercicios de ralentización. Esta favorable evolución se explica, básicamente, por el repunte de la inversión en construcción una vez concluido el periodo de moratoria urbanística, mientras que la inversión productiva se ha mantenido en niveles similares a los del año pasado.
- El euribor a un año, referencia más utilizada por lo que se refiere a tipos de interés, aunque vio frenada su caída a lo largo del 2004, cerró el año en el 2,30%, ligeramente por debajo del 2,38% con que finalizó el 2003.
- Las Bolsas prolongaron su recuperación a lo largo del 2004, aunque a un ritmo más moderado que en el año anterior. Así, el IBEX-35 fue el índice con un mejor comportamiento al recuperar al cierre del año hasta un 17,4% de su valor (vs 28,2% durante el 2003), con lo que alcanzó de nuevo los 9.000 puntos, nivel al que cotizaba el verano de 2001. Por lo que se refiere a las principales plazas europeas, tanto la bolsa alemana (7,3%), como la francesa (7,4%) y la inglesa (7,5%) experimentaron ganancias muy similares, superiores a las del Dow Jones (3,1%) y en línea con las del Nikkei (7,6%).
- A lo largo de 2004 ha proseguido la escalada en el endeudamiento de los hogares, más pronunciada en nuestra Comunidad que en el conjunto nacional, debido al tirón de los créditos para adquisición de vivienda, ya que las familias han pedido más préstamos y de mayor cuantía animadas, por un lado, por los bajos tipos de interés y forzadas, por otro, por el aumento continuado en el precio de las viviendas. En este sentido, la ratio entre volumen de crédito y de depósitos del sector privado en las islas, indicador del nivel de endeudamiento existente, ha alcanzado el nivel de 1,61 durante el 2004, el máximo de toda la serie histórica.

Repercusiones en Sa Nostra:

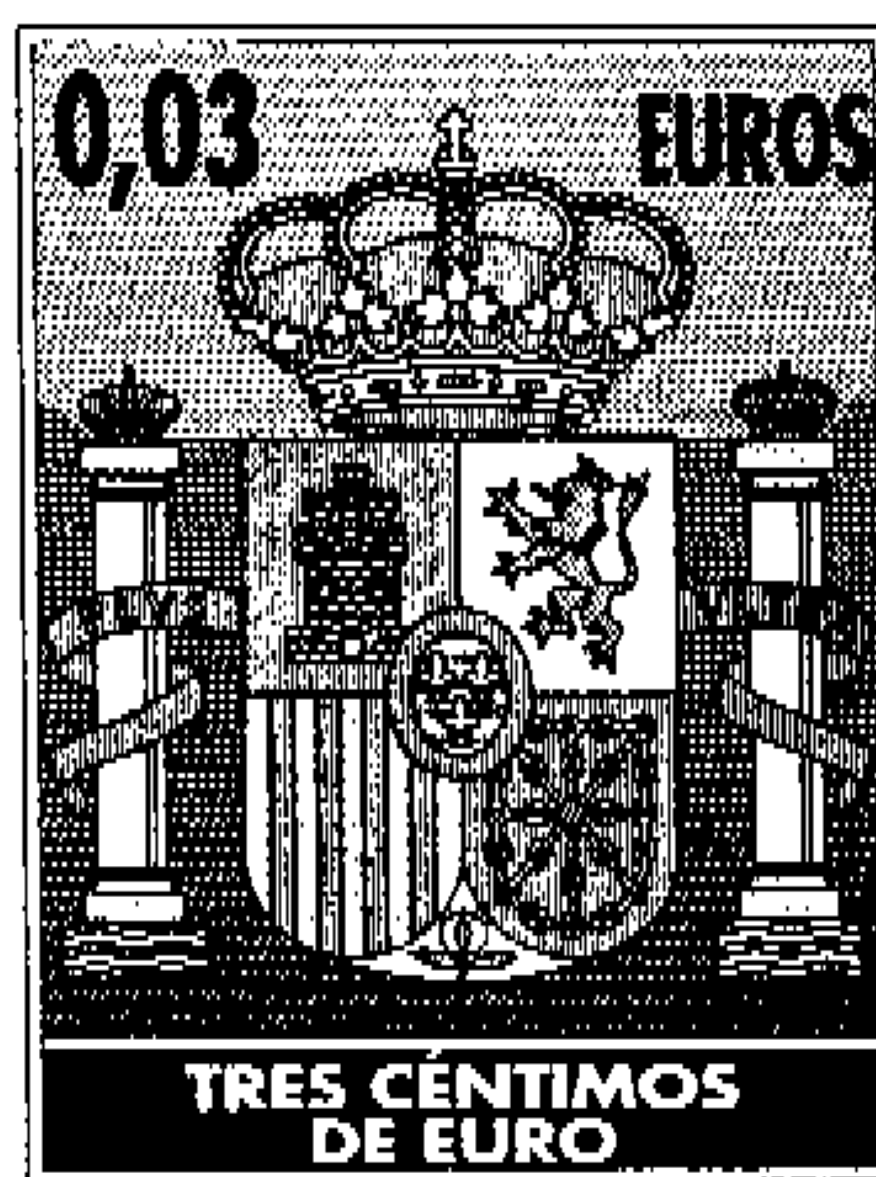
Los anteriores efectos globales han condicionado el negocio de Sa Nostra, y se materializan a través de:

- ° Gran dificultad en retener y aumentar depósitos de clientes dada la lenta recuperación en el crecimiento de la economía Balear y los persistentes bajos niveles en los tipos de interés. Estos hechos inciden, de nuevo en la renovación de los depósitos sensibles a su retribución.
- ° Mantenimiento de la demanda de inversión crediticia, la cual, por otro lado, ha elevado aún más los ya altos índices de endeudamiento de los clientes, afectando a la baja las posiciones de liquidez.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213880

3

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

- El sostenimiento del margen ordinario se ha visto apoyado en mayor medida por el regreso a la política de dividendos que por la mejora de márgenes con clientes o por la evolución de los mercados financieros.
- Presión que la evolución del índice de precios ha ejercido en el encarecimiento de los gastos de explotación.
- Buen cumplimiento por parte de la clientela de los compromisos contractuales, que permite reducir la prima de riesgo en los créditos y consolidar una alta previsión de fondos anticíclicos.

ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE

1. Recursos Administrados.

El Volumen Total de Recursos Administrados (débitos a clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados y desintermediación) asciende a 6.438 M. €, con aumento de 684 M. sobre el ejercicio anterior, lo que equivale a un crecimiento del 11,88% anual, frente al 10,12% del pasado ejercicio

Este crecimiento se muestra muy parecido al año anterior en la rúbrica de los Recursos en Balance de clientes, cuyo aumento absoluto por valor de 208 MEUR, sólo supera en dos el propio aumento del ejercicio 2003, y es equivalente a una tasa interanual del 5,33%, frente al 5,59% del año precedente.

Entre estos recursos con clientes en balance cabe señalar el buen comportamiento de los depósitos a la vista, que ya fueron muy expansivos el año anterior, consiguiendo un crecimiento en cuentas corrientes del orden del 14,5% anual (frente a un 18'5% del año anterior), así como en el ahorro ordinario, 7,2% en 2003, (frente a un 9,8% en 2003).

Los recursos con clientes mantenidos a través de modalidades fuera de balance presentan una tasa de crecimiento del 11'47%, más elevada que la correspondiente a los recogidos en balance, pero que manifiesta una clara moderación con respecto al ritmo porcentual del 40'22% alcanzado en el ejercicio precedente. Esta circunstancia afecta a todas las modalidades consideradas en este grupo entre las que, por su volumen, destacan las provisiones matemáticas relacionadas con seguros de vida y ahorro.

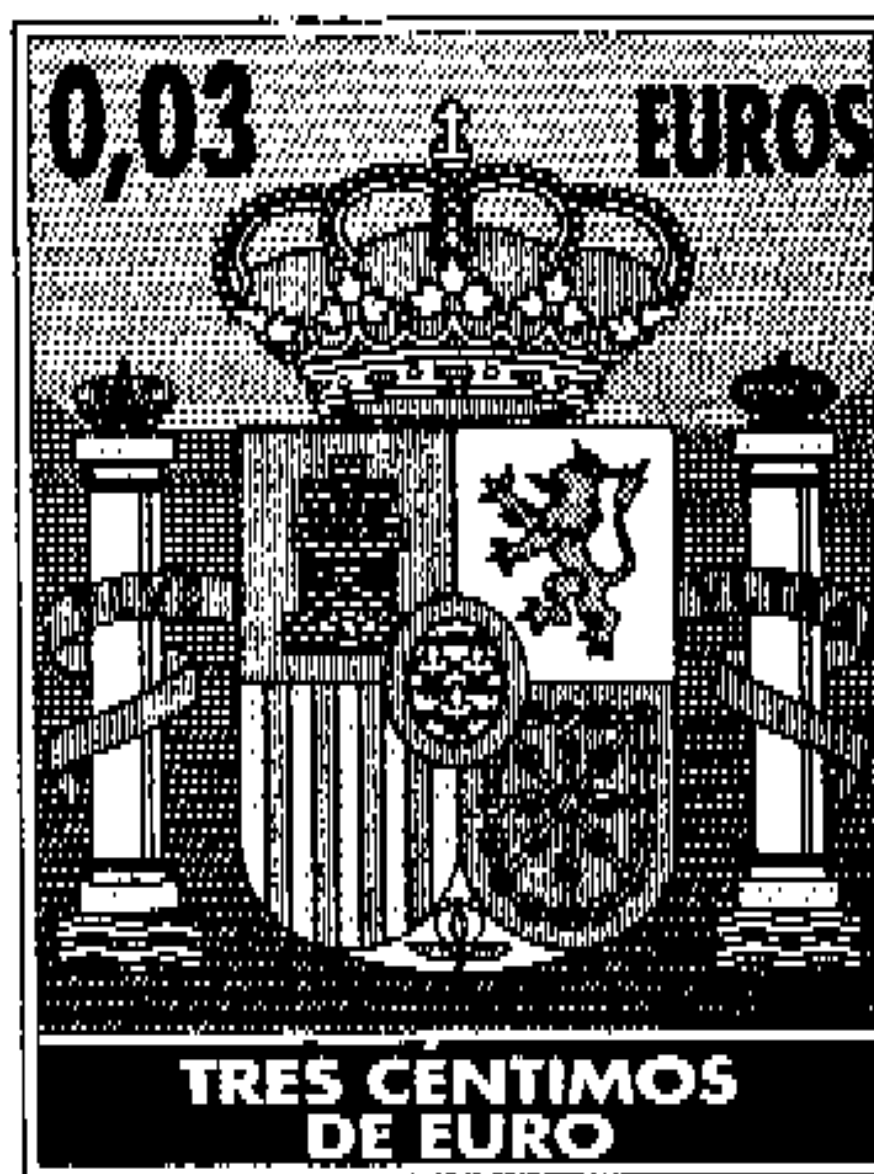
Cerramos el capítulo de Recursos Administrados haciendo referencia a otras financiaciones mayoristas. Registran un crecimiento de 364 M € (+41,26%) en el que intervienen básicamente, dos emisiones de cédulas hipotecarias que han aportado una financiación de 300 MEUR y una emisión de deuda subordinada por 60 MEUR.

Parte importante de los recursos de clientes en Balance antes considerados, y de financiaciones mayoristas, se corresponden con el Total Débitos a Clientes de nuestro Balance Público, que asciende a 5.073 M de €, con un incremento de 544 M, y una tasa interanual del 12,02%, frente al 3,65% de 2003.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213881

4

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

2. Tesorería

La tesorería neta, entre la que incluimos Caja, Interbancario, Deuda del Estado y adquisiciones-cesiones temporales con establecimientos de crédito, mantiene saldo deudor al cierre de año, por valor de 135 M €, y presenta una mejora anual de 80 M €, impulsada por el mayor recurso a las financiaciones mayoristas ya contempladas en el análisis del punto anterior.

3. Inversión crediticia

De acuerdo con la evolución económica antes comentada, la demanda crediticia se mantiene sostenida e impulsa un año más el nivel de actividad de Sa Nostra, que se materializa en un volumen de crédito concedido del orden de los 5.439 MEUR, incluyendo operaciones titulizadas, lo que representa un aumento anual de inversión de 631 MEUR y tasa equivalente al 13'13%, muy cercana a la del 14'74% alcanzada en el año anterior.

Se han formalizado durante el año un total de 36 mil operaciones (un nivel muy parecido al ejercicio anterior), por importe de 2.154 M € (un 20,7% más que en 2003). Una vez descontados los efectos de las amortizaciones y de la titulización realizada, quedaría un saldo de créditos valorado en términos de "Balance Público" de 5.055 MEUR, lo que representa un crecimiento neto de 516,4 MEUR (+534 M sin el neteo de los Fondos de Insolvencia), muy similar en importes absolutos al de los dos años anteriores, y un progreso en su tasa de variación desde un 10,26% en 2003 a un 11'38% en 2004.

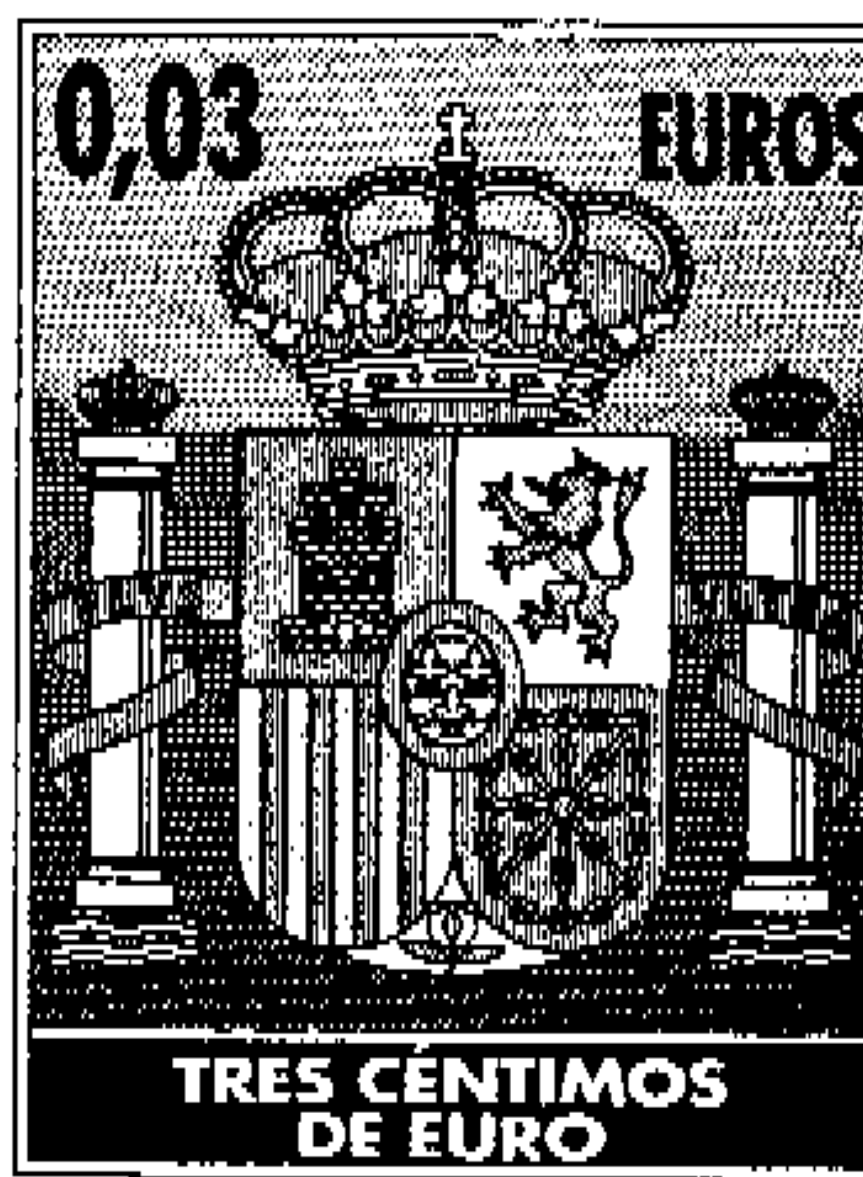
Sectorialmente, la mayor expansión del crédito en términos absolutos viene afectando la Vivienda, con unas constituciones acumuladas de 988 M € (+29,6%), y un peso relativo del 45'9% (año anterior 42,7%) sobre la nueva financiación concedida en el año. Mas en concreto, el crecimiento de la inversión en hipotecas, incluidas las titulizadas, ha sido del orden de los 558 M €, con tasa equivalente al 17,21%, sin alcanzar la media registrada por el sistema bancario español situada en un 25,1% al cierre de 2004.

El segundo puesto en orden a disposición de crédito lo ocupa el destinado al Sector Productivo, con un volumen de 557 MEUR, registrando un crecimiento del 20,1% en la nueva disposición. El nivel de desembolso destinado a este sector representa un 25,9% de la financiación anual concedida en préstamo directo. A ello hay que añadir la inversión asociada al Descuento comercial y a las Cuentas de Crédito, con rotación muy activa y con tasas de aumento respectivas del 31,0 y 21,7%.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213882

5

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

4. Activos dudosos

A lo largo del ejercicio 2004 se ha conseguido de nuevo recortar en 3,6 M € el volumen de los activos dudosos, después de que ya se redujeran en 9'7 MEUR durante 2003. Estos activos representan al cierre 44,0 M €, y por tanto presentan un índice de morosidad del 0'79% (0,91 y 1'23% respectivos durante los dos últimos años). En cuanto al grado de cobertura de estos saldos dudosos con los propios Fondos de Insolvencia, cabe apuntar también el rápido progreso observado a lo largo de los dos últimos años, ya que desde un 133'5% en 2002 y 198'1% en 2003, llegan ahora a alcanzar mas de dos veces y media su importe (261,29%), lo que supone un gran avance que permite la práctica cobertura total del fondo estadístico, hasta un 95'71% de su límite máximo previsto.

5. Cartera de títulos (exceptuando Deuda del Estado)

La inversión en cartera de títulos crece a lo largo del ejercicio 2004, si bien la variación es distinta según se trate de cartera de renta fija o de renta variable:

- ✓ Las suscripciones, no públicas, de títulos de renta fija continúan su proceso de recorte. La inversión actual es de 68'9 MEUR y su amortización anual ha sido de 20'4 MEUR.
- ✓ En cuanto a la renta variable permanente, continuamos en la línea estratégica de diversificación del negocio, consolidando dicho planteamiento con un refuerzo de inversión en Empresas Participadas, por importe superior a los 28,3 M €; lo que representa incrementar esta cartera en un 18,2%, cuando ya los dos pasados años lo hizo en más del 30%. Esta inversión se distribuye de forma similar entre participaciones en el Grupo y en otras participaciones permanentes.
- ✓ Las otras acciones y títulos de renta variable suponen una importante inversión de 124'1 MEUR, aunque la variación de este año (+2'1 MEUR) y de los anteriores ha sido escasa.

Con ello, al cierre de año el volumen total de nuestra Cartera de Títulos asciende a 377,4 M €, frente a los 367,4 M con que cerró el anterior ejercicio.

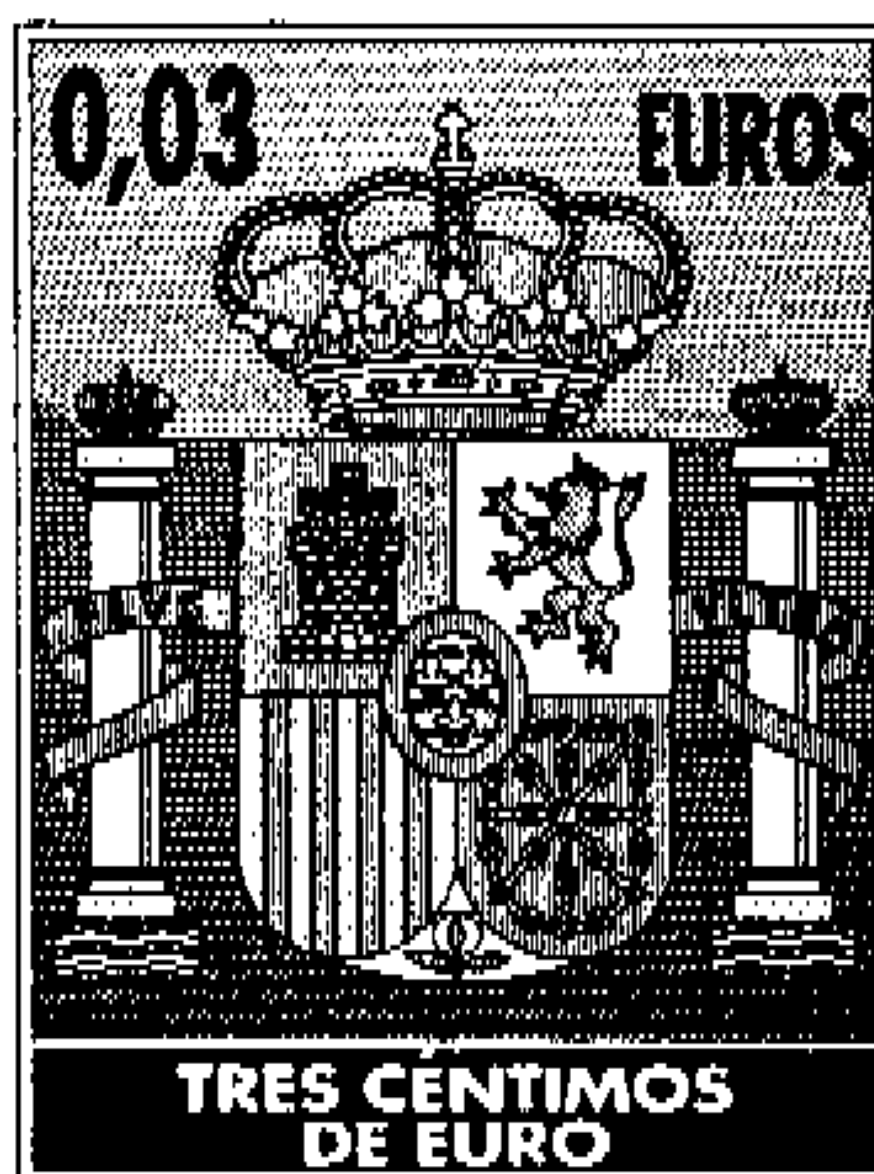
6. Inmovilizado

La política de inversión plasmada en el Plan Estratégico plantea mantener estas inversiones en los límites necesarios para acometer la expansión de la red de negocio que precise la Entidad, con intención de controlar el crecimiento de los Activos Materiales. En cuanto a la adjudicación procedente de regularización de créditos se pretende lograr la máxima rotación de tales inmuebles con el fin de evitar su acumulación. En este orden de cosas, la inversión en inmovilizado, neta de fondos de amortización, se ha ampliado en 5'5 MEUR durante este último año.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213883

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Informe de gestión

A lo largo de 2004 se han incorporado a la operativa de la Caja nuevos módulos ya desarrollados del proyecto de cooperación tecnológica concertado con Infocaja, principalmente el de cuentas personales, lo que ha supuesto también la incorporación de unos Activos Inmateriales valorados en 2,77 M €, que se sujetan al tratamiento de gastos amortizables.

CUENTA DE RESULTADOS

1. Margen de Intermediación

La estrategia de Sa Nostra en su marco financiero de referencia ha sido la de buscar la adecuada gestión en un contexto de tipos de interés mínimos, aprovechando el dinamismo de la inversión y adoptando medidas tendentes a posicionar a la entidad frente a las exigencias de su clientela, de modo que la vinculación del cliente y la proactividad comercial han sido prioritarias, obligando a la redefinición de estrategias, adoptando nuevas formas en la gestión del riesgo y reforzando los niveles de capitalización. A continuación indicamos algunas líneas básicas de actuación:

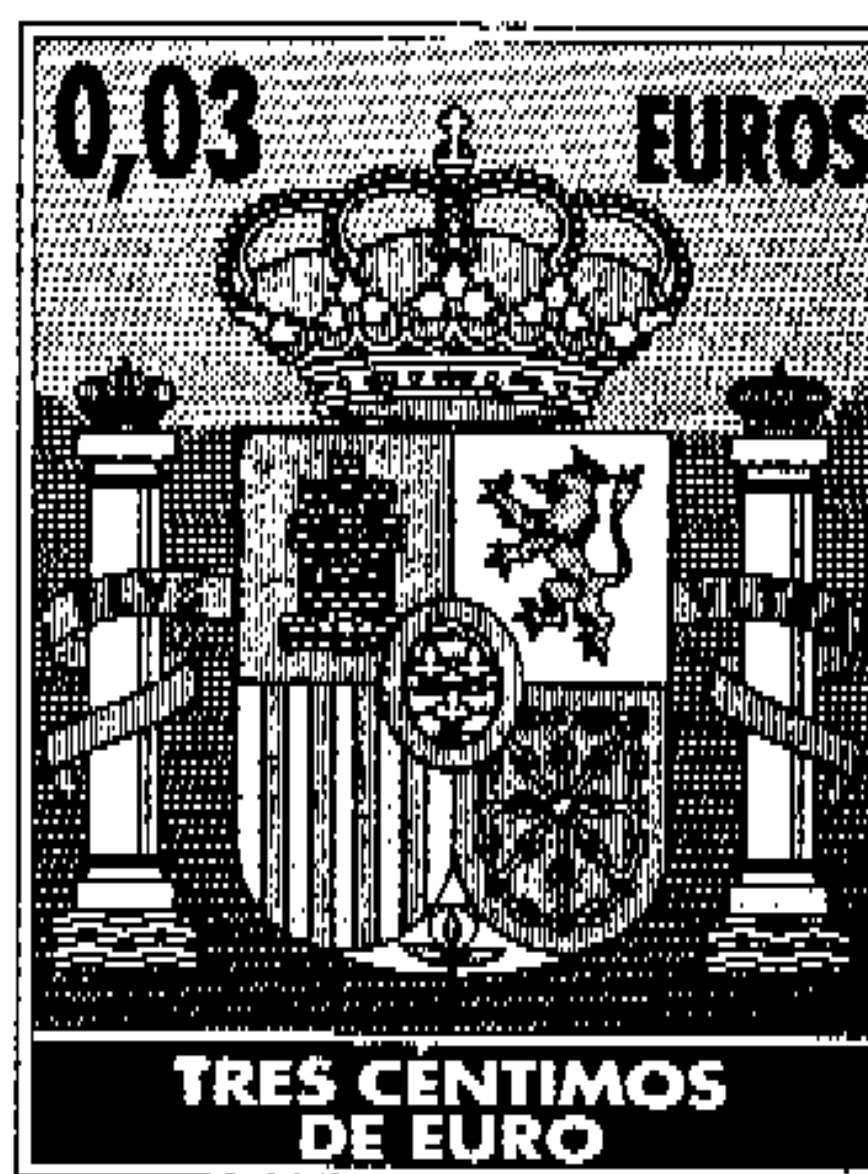
- Apoyo a la inversión crediticia como partida mas rentable del balance y por su efecto de suavizar el impacto que sobre el margen tiene el descenso en los tipos de interés.
- La gestión del riesgo contempla que en nuestro mercado, el endeudamiento real de las familias ha alcanzado su cota más elevada.
- La coyuntura de tipos ha ocasionado una caída en los niveles porcentuales de rentabilidad y costes medios con clientes, causando la reducción en el efecto tipo de interés. Sólo el crecimiento del correspondiente volumen gestionado medio ha actuado positivamente sobre el margen, consiguiendo paliar la caída de los tipos.
- El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos, ha supuesto nuevos requerimientos de financiación alternativos al recurso interbancario, por lo que se ha debido recurrir a otras financiaciones mayoristas como han sido la emisión de cédulas hipotecarias, de deuda subordinada y titulación de activos. En la defensa de los márgenes de las operaciones se ha cuidado que estos recursos no se retribuyan a precios superiores al coste medio de los depósitos tradicionales.
- Finalmente, la creación de una cartera permanente, en buena parte vinculada a intereses de grupo, ha propiciado la generación de importantes dividendos, del orden de los 9'7 MEUR anuales, que lo convierten en factor decisivo para la mejora del margen de intermediación.

Con los factores descritos, y recurriendo a una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales, se ha propiciado un incremento en el volumen y en la sostenibilidad del negocio, lo que ha permitido alcanzar un margen de 154,4 M €, superior en 7,9 M € al de un año antes, equivalente a un crecimiento del 5,39%; si bien, con una disminución en el peso s/ATM's que desliza al 2,52% desde el 2,58% del ejercicio anterior.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213884

7

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

2. Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)

Las Comisiones Netas ingresadas por la prestación de servicios bancarios alcanzan los 29'9 MEUR, lo que equivale a un ingreso adicional de un millón de euros sobre el ejercicio precedente, y a una moderada tasa de variación del 3'48%.

Esta evolución viene influida por diversos factores, entre los cuales cabe citar:

- El impacto en las comisiones sobre medios de pago condicionadas por el cambio de signo en la facturación de tasas de intercambio.
- La estabilidad en la facturación atribuida a la compañía de seguros en concepto de tramitación de operaciones realizadas en la red.
- Finalmente, el cobro realizado sobre domiciliación de recibos se ha mantenido en unos niveles muy similares a los del pasado año, con un crecimiento puramente monetario (+2'2%).

3. Margen Básico

La positiva variación tanto del Margen Financiero como de Comisiones comentadas anteriormente permiten que el Margen Básico alcance un importe superior a los 184,3 M de €, con un incremento del 5,07% sobre Diciembre 2003, señalando un porcentaje del 3,01% sobre ATM's (Año anterior: 3,09%).

4. Resultados por Operaciones Financieras y Margen Ordinario

Los resultados de esta rúbrica se han cifrado, durante 2004, en 7'7 MEUR, y proceden principalmente de beneficios obtenidos por la venta de cartera de inversión ordinaria, 3'9 MEUR, y por la recuperación de fondos de fluctuación, 2'36 MEUR, la mitad del año anterior.

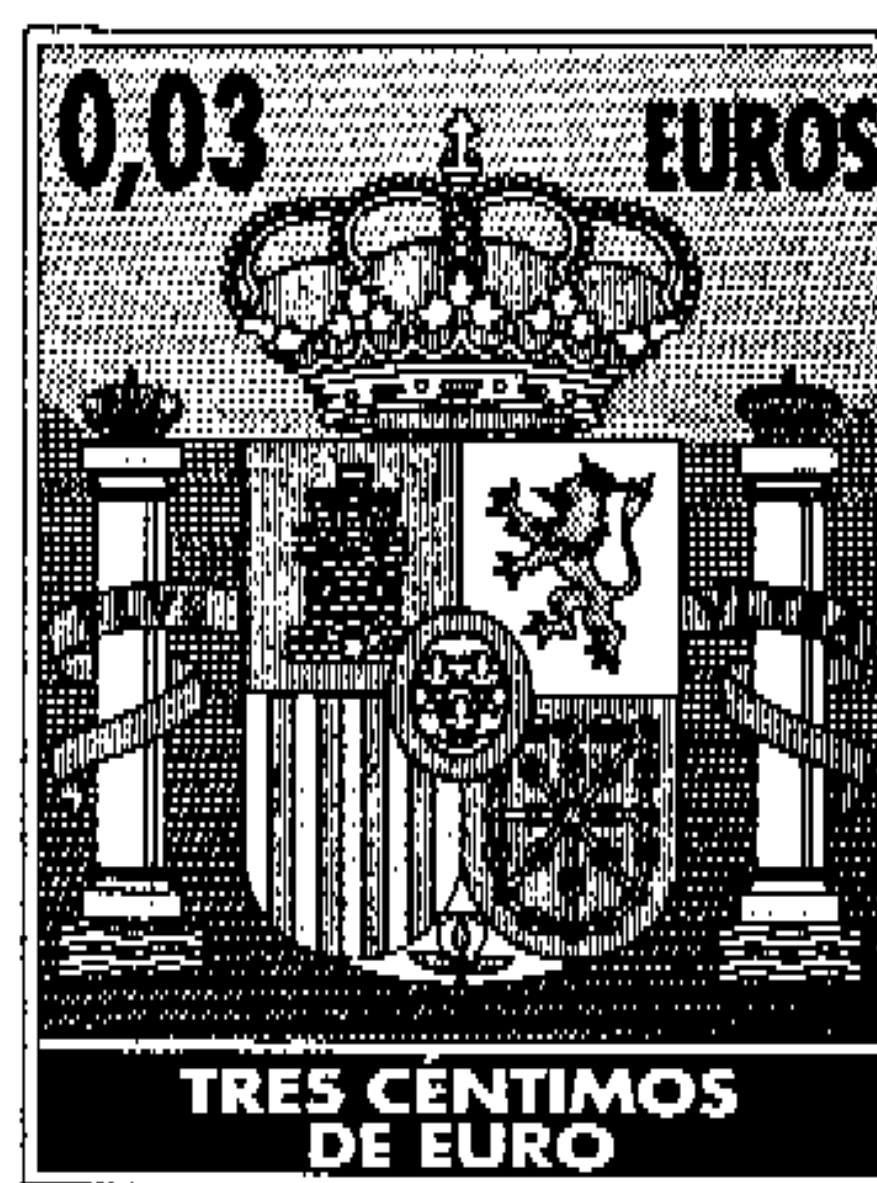
Estos resultados en operaciones financieras no alcanzan el nivel conseguido durante el ejercicio precedente, cuando la mejora en la evolución de los mercados facilitó una mayor recuperación de fondos de fluctuación.

Con estas operaciones nos situamos en un Margen Ordinario de 192'0 MEUR, que representa incrementarlo en un 3'14% por encima del año anterior. Esta mejora traslada un peso específico, sobre ATM, de este margen que desliza desde el 3,28 del año anterior a un 3,14 en la actualidad.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213885

8

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

5. Gastos de Explotación

La Caja ha continuado avanzando en la contención de costes, y ello se manifiesta en una continua reducción de peso sobre Balance, no interrumpido desde el año 2000, cuando se valoraban los gastos generales de administración en 2,28 sobre ATMs, llegando a alcanzar un 2,02 al cierre de 2004, con progreso anual de seis centésimas.

También se han ido moderando las tasas de variación anuales en los gastos generales administrativos, desde un 8,76% y 4,92% registrados durante los dos años precedentes, hasta alcanzar un crecimiento de un 3,74% en el ejercicio finalmente cerrado.

Este proceso es coherente en el contexto de bajos tipos de interés y de estrechamiento del margen financiero, y en línea con el objetivo prioritario de mejora de la eficiencia. El resultado del mismo ha sido la vuelta a la normalización con el gasto del conjunto de Cajas, y en línea con el necesario aligeramiento en los costes de la intermediación financiera.

Los gastos de Personal incrementan solo 0,87 MEUR (+1,14%) después de aplicar una revisión salarial equivalente a la variación del IPC, atender los deslizamientos y otros costes asociados. El crecimiento de la nómina ha sido de 2'35 MEUR sobre 2003, a una tasa de variación del 4'4%, que incluye el importante efecto deflactor de las prejubilaciones. Este aumento ha sido compensado dentro del capítulo por un menor coste final de las aportaciones a los fondos de pensiones.

En cuanto a los "Otros Gastos Generales Administrativos", su importe ha sido de 36'86 MEUR, con un aumento de 3'24 sobre el ejercicio anterior, lo que representa incrementarlos en un 9'65%, pudiendo apuntar como factores mas expansivos los siguientes:

- Incremento de los gastos de automatización en un 10'6%, figurando entre ellos los derivados de la implantación de la nueva plataforma informática (INFOCAJA).
- Ampliación en los servicios administrativos contratados a empresas externas, y en los asesoramientos profesionales.

El índice de eficiencia sobre cuenta pública, que mide el porcentaje en que estos gastos minoran el margen ordinario, empeora ligeramente, desde un 63,59 en 2003 al 64,32% registrado el presente año.

6. Margen de Explotación

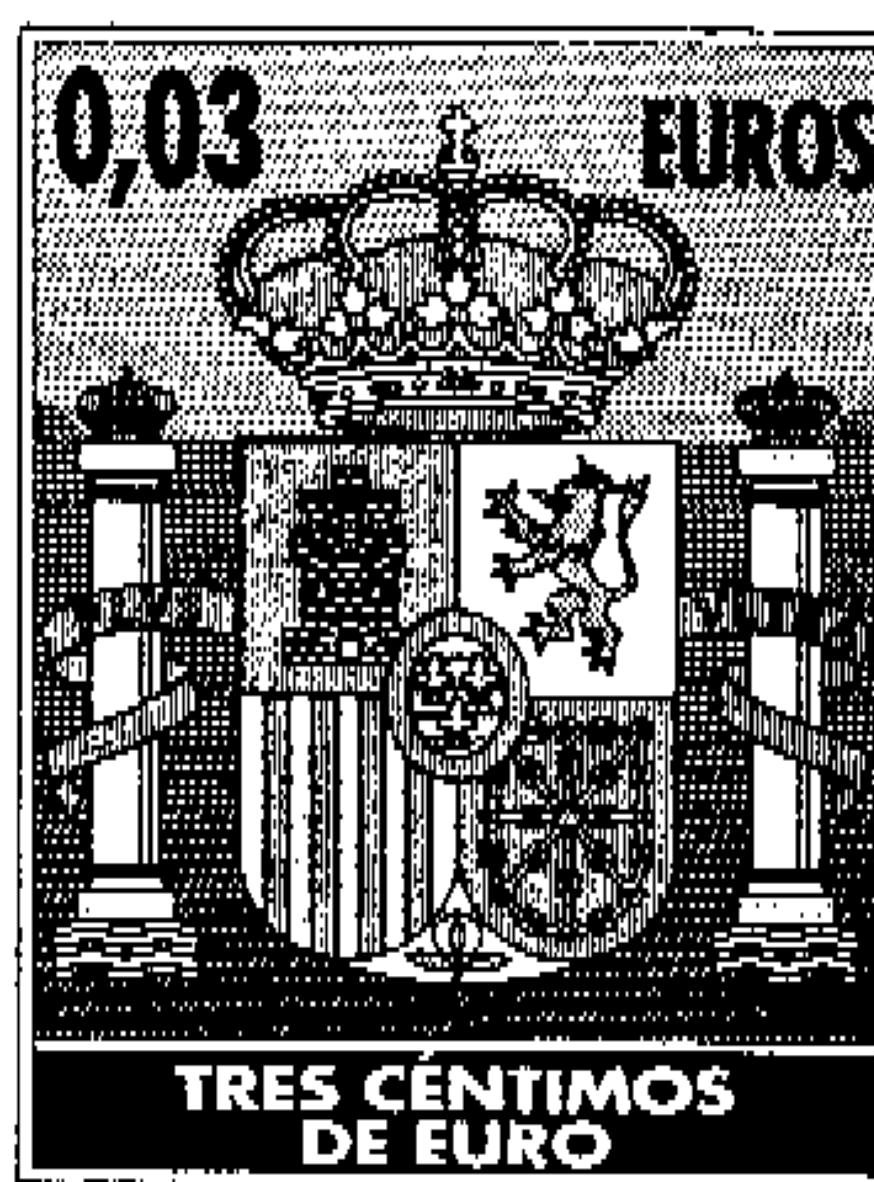
Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 68,5 M de €, un 1,08% superior al de 2003, año en que registramos un espectacular aumento de un 44'81%, que a lo largo de 2004 se ha podido consolidar.

Este margen resume la capacidad de generar resultados recurrentes.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213886

9

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

7. Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias

Pese al relativo bajo nivel en el crecimiento económico regional, se está manifestando buena puntualidad en el cumplimiento de los compromisos contraídos por la clientela con la Caja, al amparo de una mejorada gestión de los riesgos crediticios asumidos. Así, el saneamiento de la insolvencia crediticia recorta por segundo año consecutivo, observándose una recuperación de 1'7 MEUR en riesgo país y la repetición de fondos aportados a la cobertura estadística, que con 15'7 MEUR anuales logra un nivel de cobertura teórica del 95'71%, cuando se partía de un 74'58% y 47,77% al cierre de los dos pasados ejercicios.

8. Fondos para riesgos bancarios generales

Al cierre de año con autorización del Banco de España, se han recuperado 3 MEUR de este fondo, anticipándonos a la aplicación de la nueva norma contable de la Circular 4/2004, que establece su traspaso a fondos propios.

9. Beneficios y quebrantos extraordinarios

La suma de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados ha supuesto una quiebra de 3'2 MEUR (durante el año anterior la pérdida fue de 5,0 M de €). Los principales conceptos recogidos durante 2004 han sido los siguientes:

- Coste íntegro, por 2,27 MEUR, de aportación al fondo de prejubilación de empleados, necesario para dar cobertura a su contingencia hasta los 65 años.
- Durante este año se han ingresado casi 3 MEUR por plusvalías en la venta de inmuebles.
- Durante este año se bloqueó un beneficio de 3'1 MEUR aflorado en el ejercicio anterior, sobre la venta de tres fondos de inversión.

10. Resultados antes de Impuestos (BAI)

Después de citar los hechos más relevantes que conducen a la consecución de los Resultados finales, podemos resumir que quedan condicionados por:

- una modesta evolución en el negocio tradicional de la Caja, estimando que el "margen financiero minorista" se ha aproximado a los 144,8 M €, con un incremento del 0,83% respecto a Diciembre 2003.
- una buena contribución de los dividendos de la cartera de renta variable, en un año caracterizado por el reconocimiento de la importancia de cuidar al accionista por la vía de la retribución directa.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213887

10

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

- una ligera pérdida de eficiencia, propiciada por una presión de los gastos generales administrativos y menores resultados de operaciones financieras.
- un nuevo recorte en la morosidad y en las necesidades de cobertura de la insolvencia, atribuido en parte a la mejora de la gestión sobre el riesgo de crédito.

que colocan el B.A.I. en 47,3 MEUR frente a los 39,6 del cierre de 2003, o sea, con una mejora del 19'57%. Este nivel de Beneficio representa un peso de 0,77% sobre los ATM's (año anterior 0,70%).

11. Resultado del Ejercicio: Beneficios después de Impuestos

La comparación de Resultados finales después de impuestos suaviza el crecimiento respecto a la comparación realizada con el BAI como consecuencia de un superior aumento en el importe a liquidar por impuesto sobre beneficios. Figura, por el contrario, el positivo impacto de una tercera operación iniciada en la modalidad Tax-Lease.

Por lo que respecta al presente ejercicio, el Resultado líquido después de impuestos asciende a 36,2 MEUR, con un aumento del 18,13% respecto al ejercicio precedente, habiéndose acordado una distribución que permitirá destinar 7,1 MEUR a la Obra Social, quedando los restantes 29'1 para reforzar Reservas.

12. Cash-Flow

El volumen de Recursos Generados por la Entidad ha sido de 79,67 MEUR, con un notable aumento de un 14,76%. Nunca antes se había registrado, ni es cash-flow ni en resultados, una cifra superior.

13. Recursos Propios

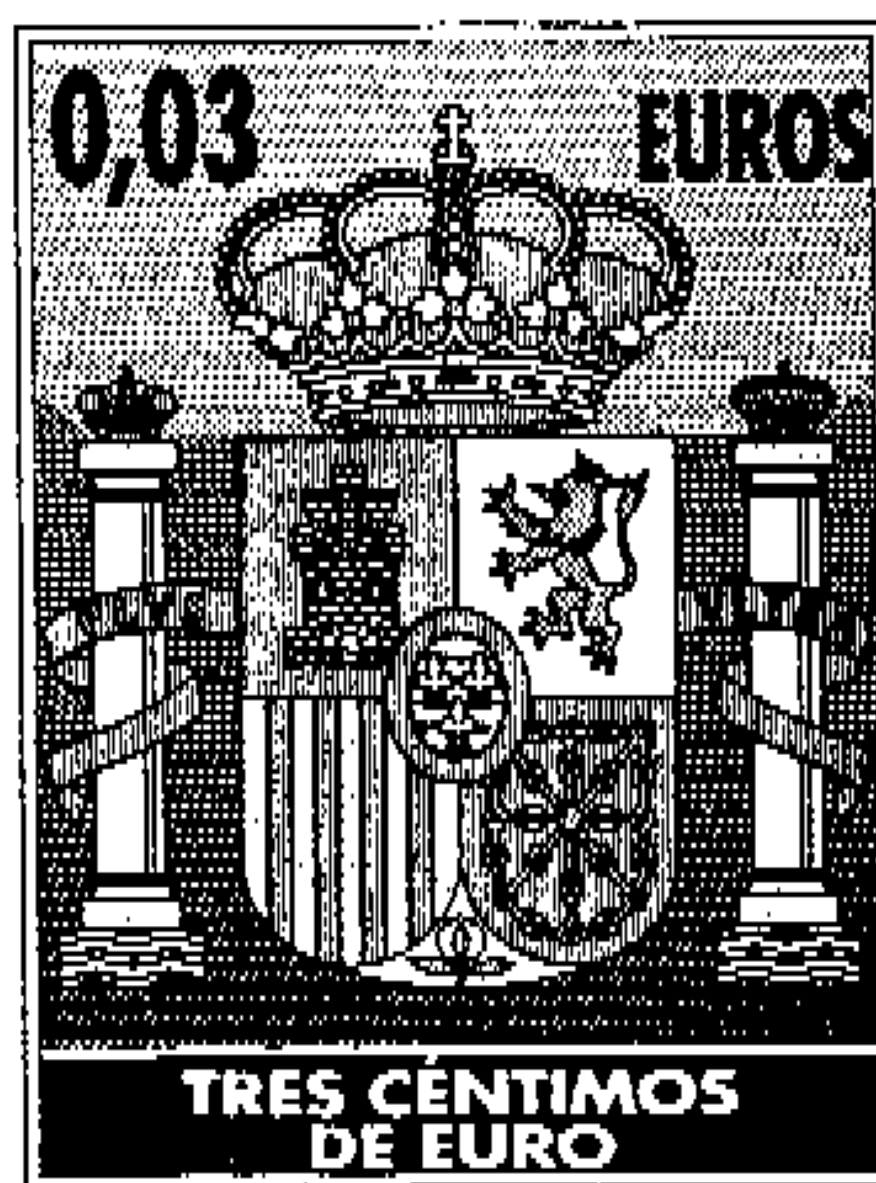
Una vez tenida en cuenta la aplicación del beneficio neto del ejercicio 2004, los recursos propios computables, determinados sobre la base de los criterios establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, quedan situados en 564,4 MEUR, determinando un superávit de 129,6 MEUR sobre los niveles mínimos exigidos.

Los Recursos Propios aumentan 90,4 MEUR sobre el ejercicio anterior debido básicamente a la nueva emisión de Deuda Subordinada (60 MEUR) y al aumento de las Reservas procedentes de la distribución de la Entidad Matriz, lo que permite situar el coeficiente de solvencia en un 10,38%.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213890

11

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

14. Red comercial y Plantilla

Tal como quedó establecido en el Plan Estratégico, Sa Nostra continúa en la búsqueda de ubicaciones idóneas con la intención de suministrar una amplia red de oferta de servicio a los clientes. Así, el número total de oficinas a finales de 2004 ascendía a 264, de las que 50 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 7 nuevas oficinas, 5 en la red operativa, y 2 en la automática; situándose el número de cajeros en 356, con un incremento de 13 respecto al pasado año.

También al cierre de 2004 la plantilla se componía de 1.331 empleados, sin contar con personal en situación de licencia retribuida, lo que representa una ampliación de 44 personas sobre el año anterior.

Con ello, el volumen de Negocio por empleado pasa de 7,87 a 8,55 MEUR, equivalente a una mejora del 8,7%.

15. Servicio de Atención al Cliente.

Desde el año 1999 "SA NOSTRA" Caixa de Balears cuenta con un Servicio de Atención al Cliente.

En cumplimiento de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, que regula los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de esta Caja, aprobó en fecha veintitrés de julio de 2004 el Reglamento para la Defensa del Cliente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y su Grupo, nombrándose en el mismo acto al titular del citado Servicio.

En el transcurso del 2004, la Unidad de Atención al Cliente inició un total de 517 expedientes, lo que frente al total de 809 gestionados en el transcurso del 2003, significa una disminución en valor absoluto de 292 expedientes, lo que es igual al -36% de asuntos registrados respecto al ejercicio 2003.

El conjunto de los 517 expedientes, comprende los siguientes capítulos: Peticiones: 110; Quejas: 273; Reclamaciones: 134.

Sobre el total de 134 reclamaciones, el número de dictámenes favorable al cliente fue de 18, lo que representa el 13,44%.

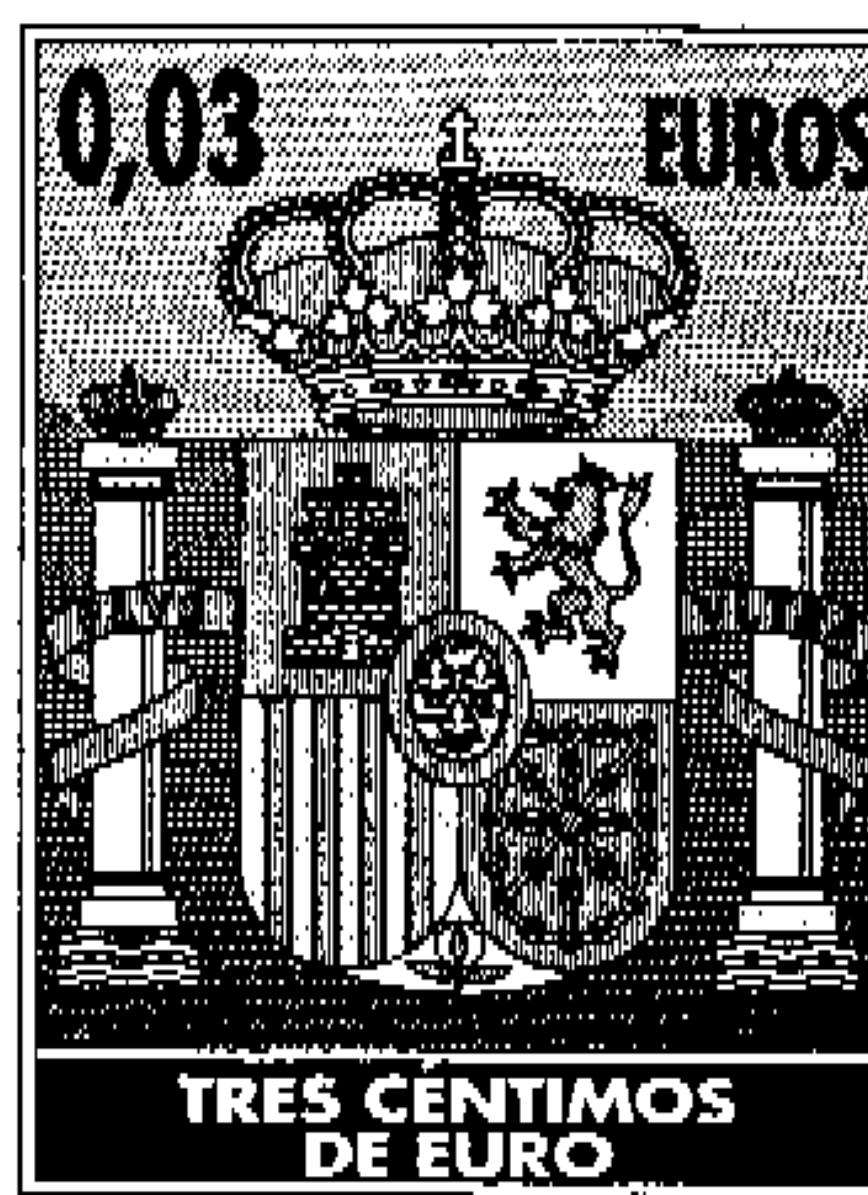
Dos únicamente fueron las reclamaciones cursadas a través del Servicio de Reclamaciones del Banco de España y en los dos casos, el dictamen de esa Entidad fue favorable a "SA NOSTRA" Caixa de Balears.

(Continúa)



CLASE 8.^a

ESPANIA



0H6213891

12

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"

Informe de gestión

16. Control del Riesgo

Continuando la adaptación progresiva hacia las orientaciones del BIS, y en el marco del Proyecto Sectorial CECA, los hitos más relevantes en dicho proceso han sido los siguientes:

- Aprobación por parte del Consejo de Administración (26 de Marzo) del esquema de organización funcional, y objetivos estratégicos del proyecto
- Realización de un Plan Director de puesta en marcha de acuerdo con las líneas globales aprobadas por el Consejo, las orientaciones de BIS II, y mejores prácticas sectoriales
- Recepción de nuevas versiones de algoritmos de Scoring y Rating, e implantación de la Herramienta Asesor (rutinas Cobol) en los procesos informáticos de La Caja, para su posterior aplicación a los procesos de solicitud y concesión
- Impulso fuerte al proceso de integración SIGT-MBU : Herramientas de Front (Kondor+), Middle (Panorama) y Back (Opics)
- Intensificación de la aportación de información sobre las orientaciones y exigencias de BIS II hacia el nuevo aplicativo de Infocaja

Se ha elaborado el nuevo "Manual de políticas y procedimientos para la adecuada gestión y control de riesgos en mercados financieros" aprobado por el Consejo de Administración de 24-09-04.

Así mismo, en dicha fecha fue aprobada también por el Consejo la actualización de los "Cuadros de Control de Riesgos" de 20-09-99, y, posteriormente, se ratificaron por el Consejo de Administración, en fecha 23-12-04, las modificaciones y ajustes a los mismos, fruto de la continuada labor de análisis y mejora de datos.

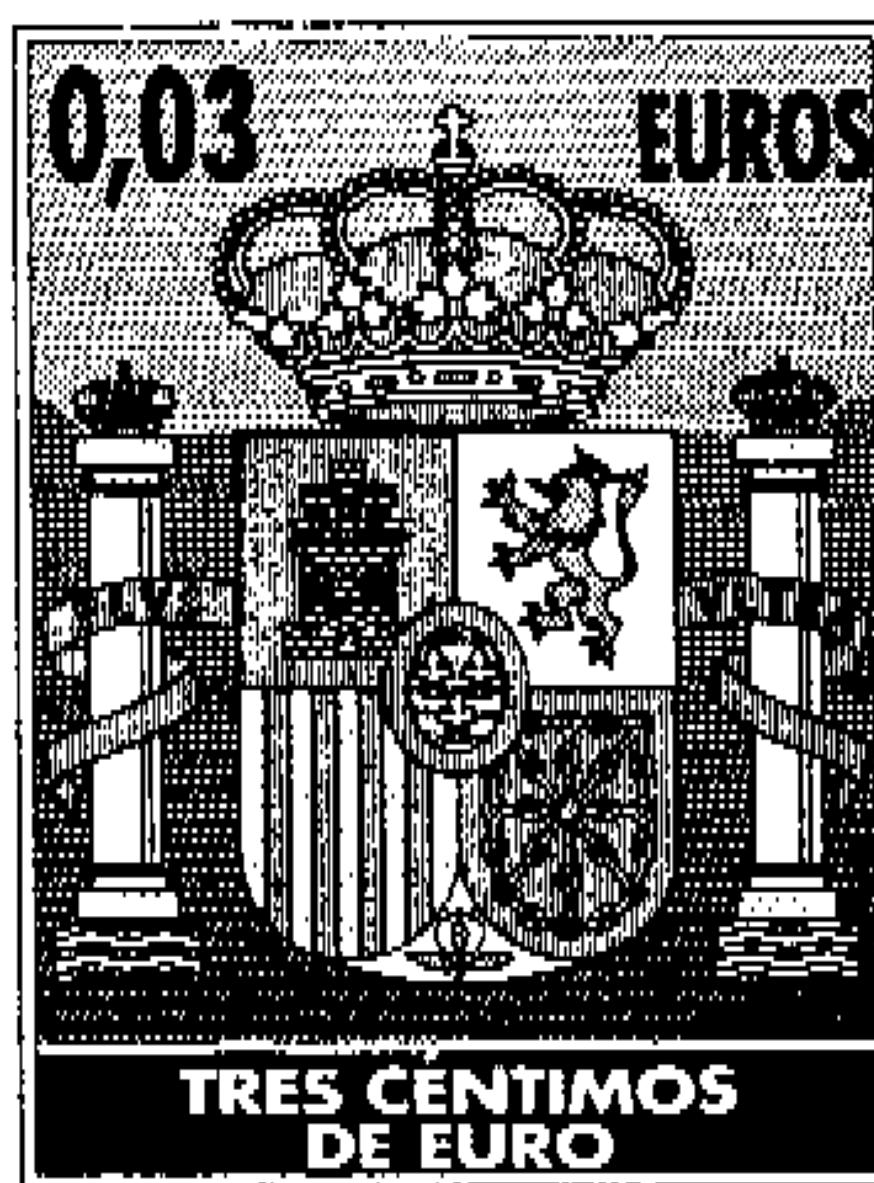
La relación de dichos "Cuadros de Control", que se recoge a continuación, son analizados periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos (C.A.P.) así como por el Área de Auditoría en el ejercicio de sus funciones de supervisión y control.

- Riesgo de interés
 - Límite al consumo de RR.PP. por riesgo de interés.
 - Límite a la exposición del margen financiero al riesgo de interés.
 - Límite a la variación del valor actual de los RR.PP.
- Riesgo de Liquidez
 - Límite a la financiación en interbancario
 - Límite liquidez básica del balance
 - Límite cobertura gaps de liquidez

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213892

13

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"**

Informe de gestión

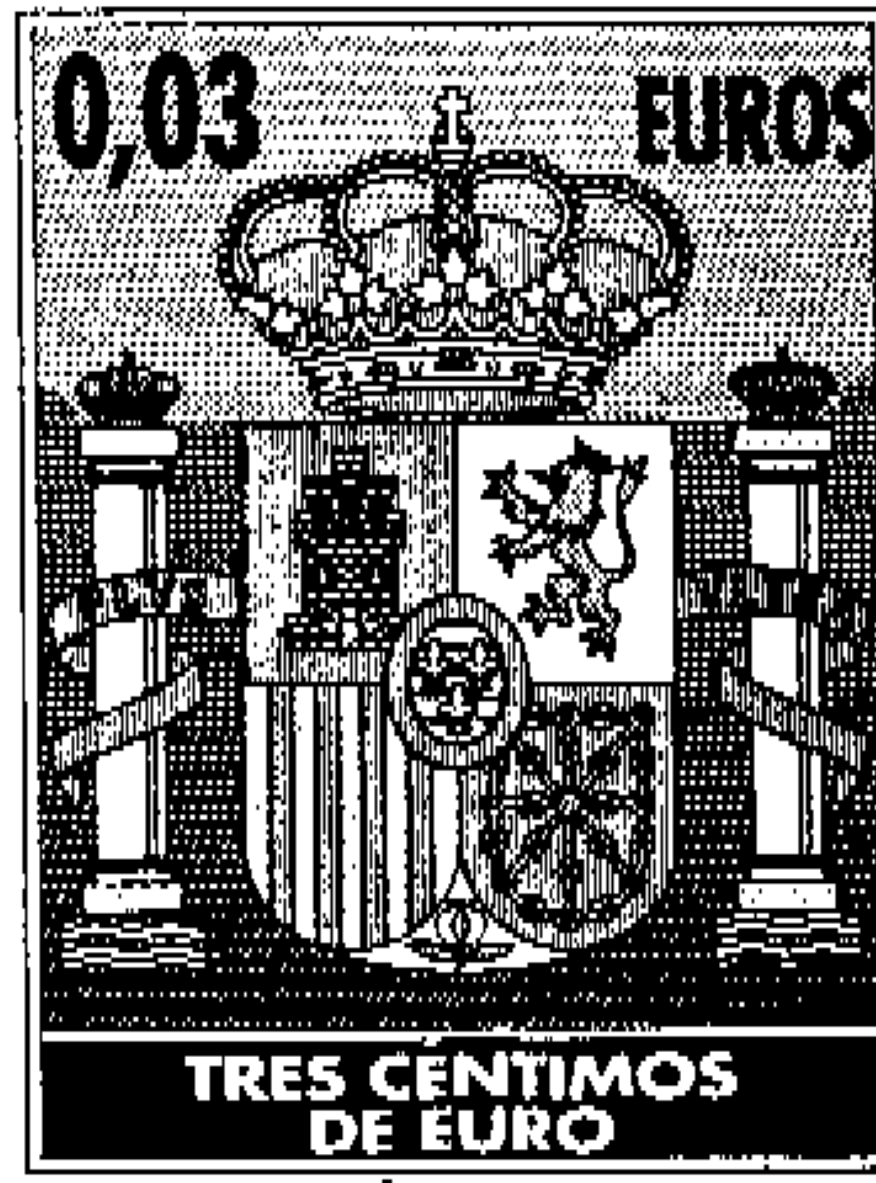
• Riesgo de Mercado

- Límite posiciones en divisas
- Límite Cartera Inversión a Vencimiento
- Límite posiciones en Cartera Renta Fija Inversión Ordinaria
- Límites posiciones Cartera Renta Variable
- Límite posiciones Carteras de Negociación-Sala
- Límite de Minusvalías latentes en Carteras de Inversión Ordinaria
- Límite de Pérdidas consolidadas Cartera Negociación

Como se ha indicado, este conjunto de cuadros tiene un seguimiento mensual por parte del CAP, quien toma las medidas de reconducción que procedan en caso de superación de los límites aprobados, dando cuenta al Consejo de Administración de su evolución y de las medidas adoptadas.



CLASE 8.^a



OH6213893

Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares que incluyen el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, así como el Informe de Gestión, son formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 25 de febrero de 2005 y constan en el anverso de 68 folios de papel timbrado del Estado de clase 8.^a números OH6213825 a OH6213887, ambos inclusive y de los números OH6213890 a OH6213894, ambos inclusive.

D. Llorenç Huguet Rotger
Presidente

D. Bartomeu Nadal Bestard
Vicepresidente 1.^o

D. Joan Morell Villalonga
Vicepresidente 2.^o

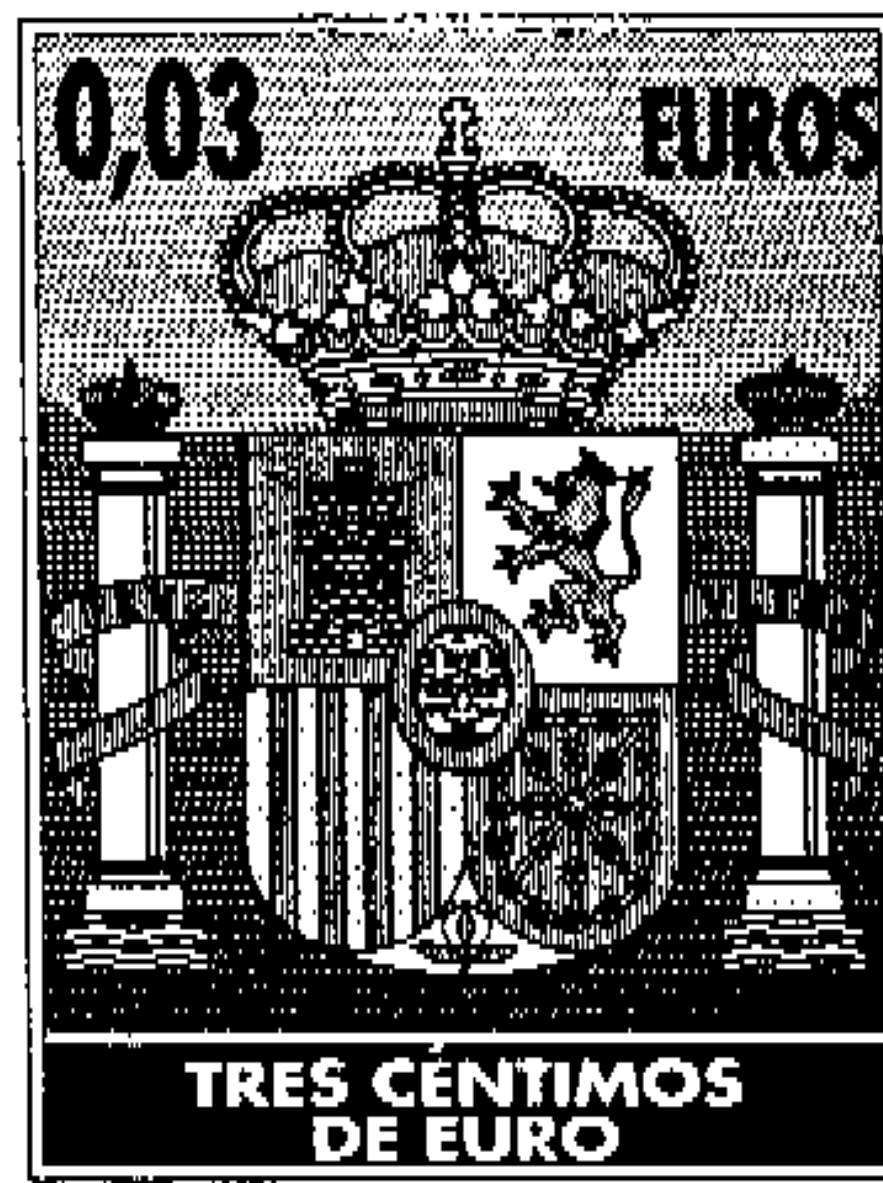
D. Rafael Crespí i Pol
Secretario

D. Francisco Simón Nieves
Vicesecretario

D. Fernando Almazora Carbonell
Vocal



CLASE 8.^a



0H6213894

D^a. Francisca Bennasar Tous
Vocal

D. Josep M^a Cardona Ribas
Vocal

D. Jaume Frontera Pascual
Vocal

D^a. M^a Dulce Fuster Rosselló
Vocal

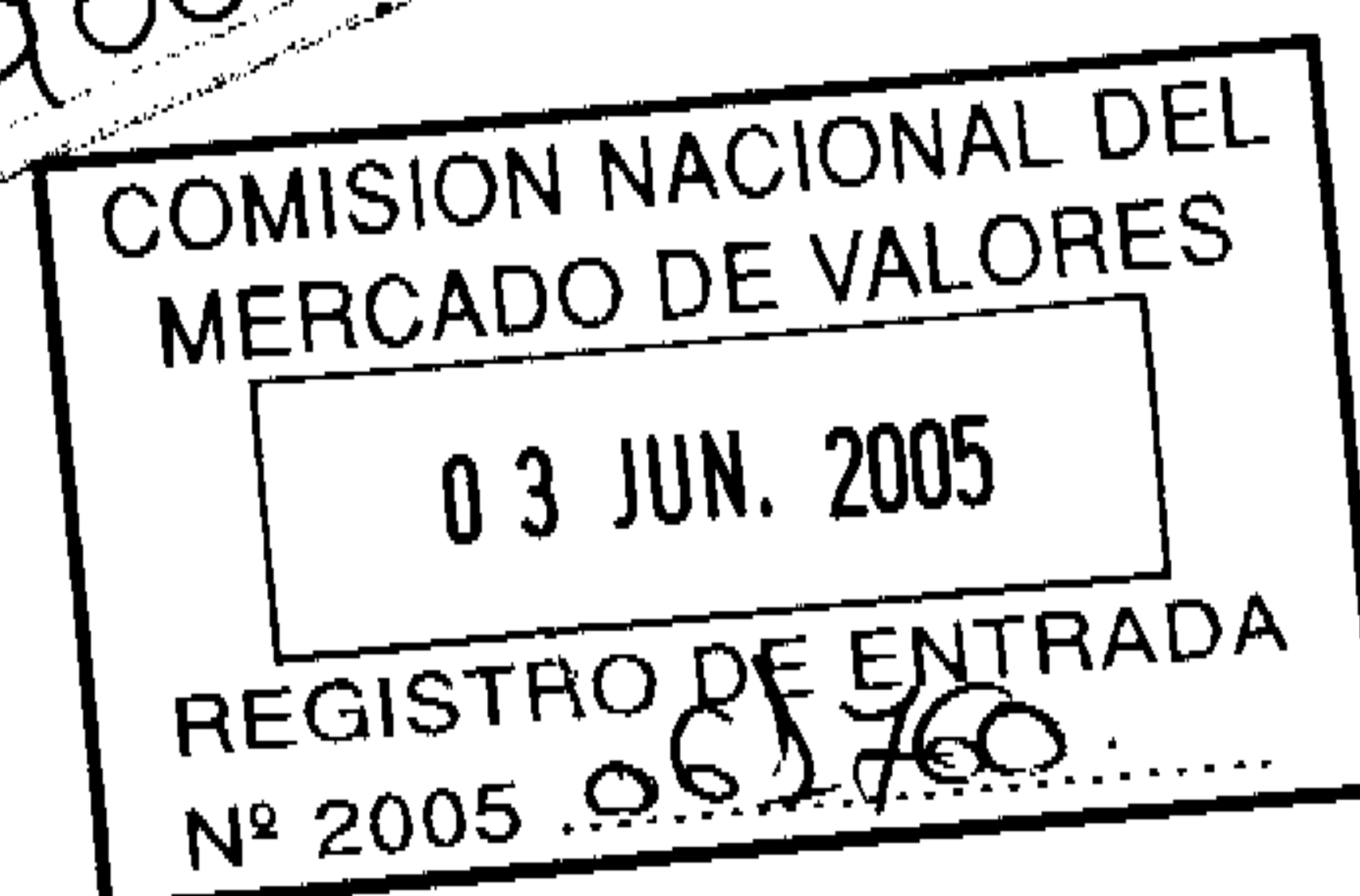
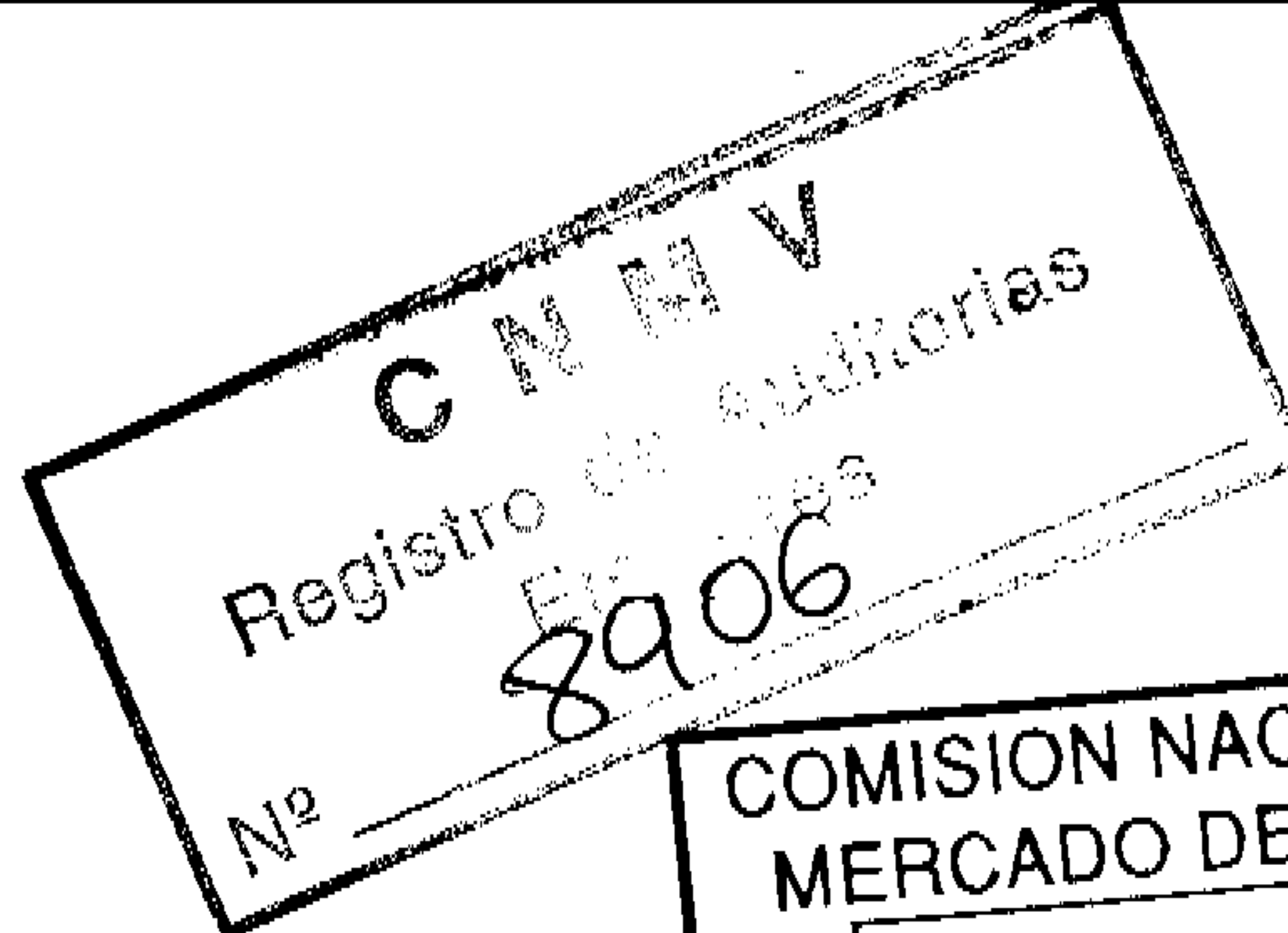
D. Gabriel Le-Senne Blanes
Vocal

D. Antoni Meler Díez
Vocal

D. Miquel Oliver Nadal
Vocal

D. Miquel Rosselló Nicolau
Vocal

D. Sebastià Serra Busquets
Vocal



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO "SA NOSTRA"

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO "SA NOSTRA"**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Parelladas, 12
07003 Palma de Mallorca

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA"

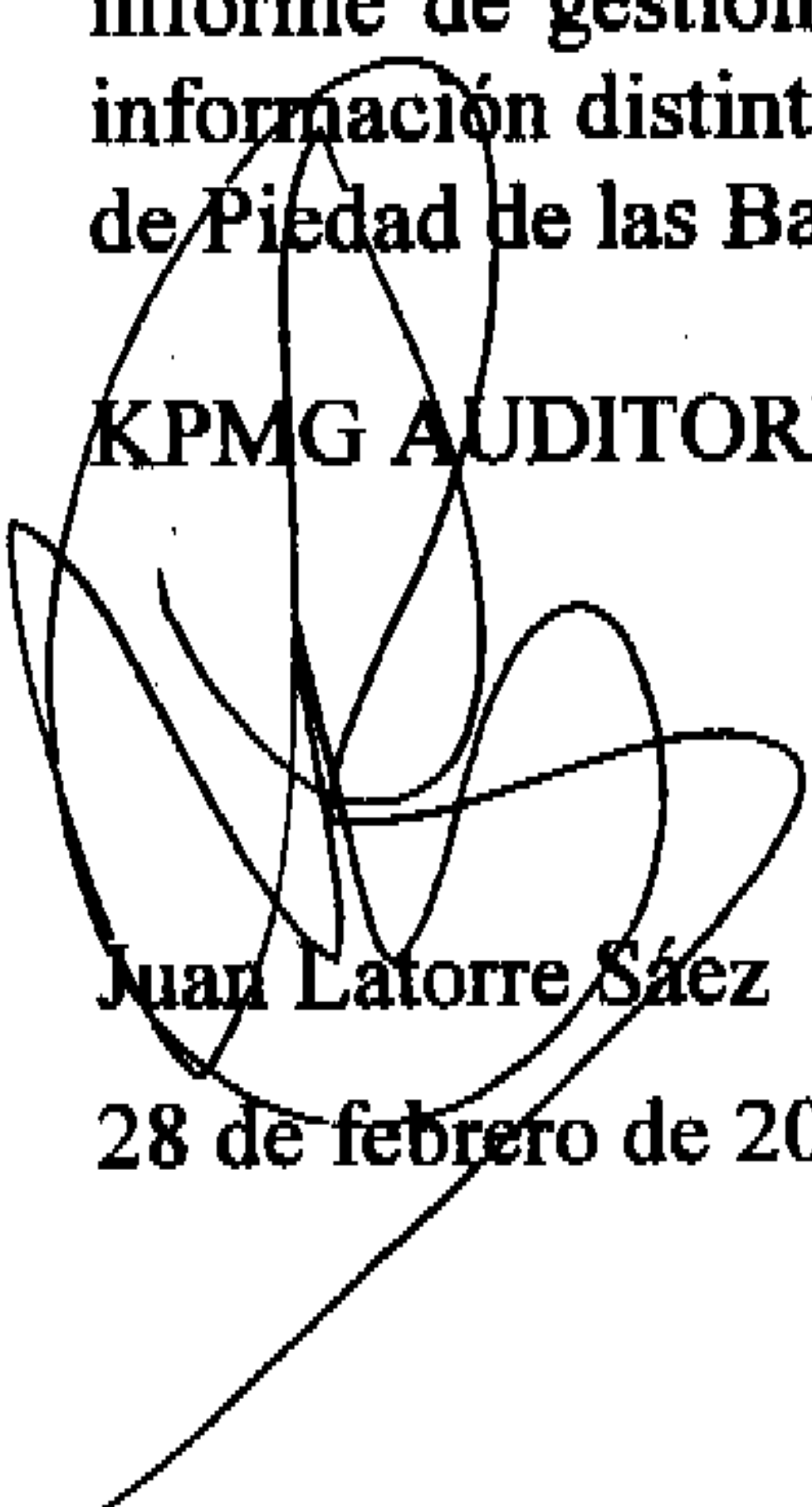
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" (la Caja) y sus sociedades dependientes que constituyen el grupo consolidable (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación 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 28 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 del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" y de sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados 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 de la Caja, 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 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 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" y de sus sociedades dependientes.

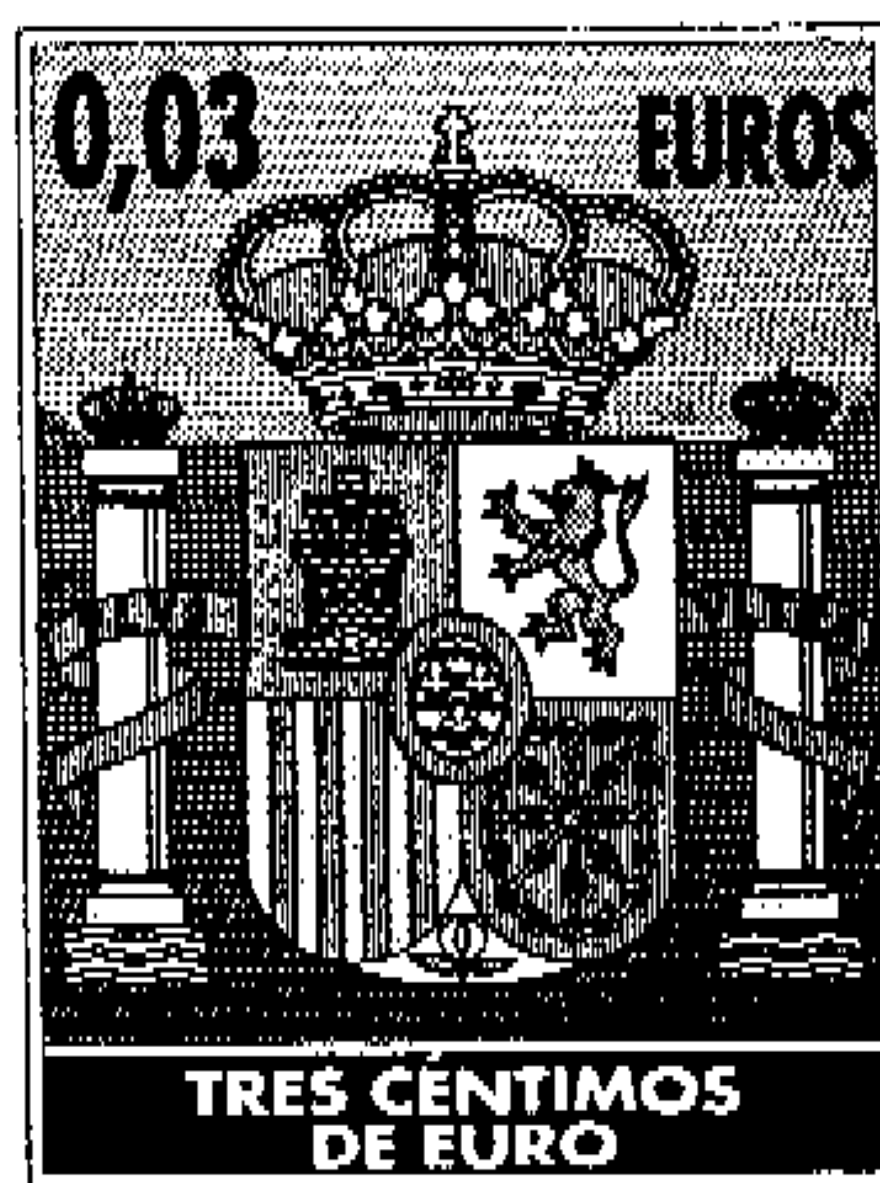
KPMG AUDITORES, S.L.


Juan Latorre Sáez

28 de febrero de 2005

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

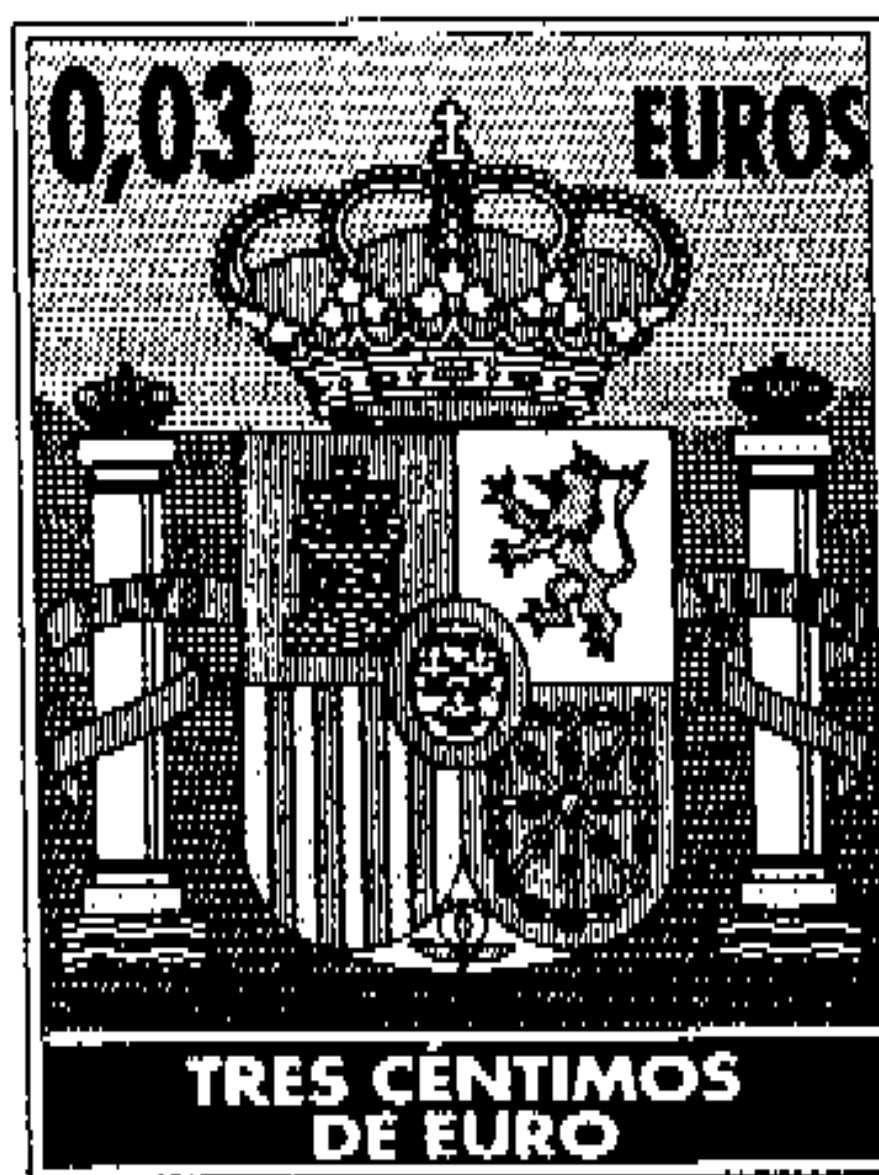
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004



0H6213758

CLASE 8.ª**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas de Perdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003****(Expresados en miles de euros)**

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	243.708	252.532
De la cartera de renta fija	10.940	14.918
Resto	232.768	237.614
Intereses y cargas asimiladas	(92.707)	(101.476)
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.201	3.063
De acciones y otros títulos de renta variable	3.936	662
De participaciones	368	1.046
De participaciones en el grupo	1.897	1.355
Margen de intermediación	157.202	154.119
Comisiones percibidas	40.517	38.043
Comisiones pagadas	(9.934)	(8.591)
Resultados de operaciones financieras	7.705	10.755
Margen ordinario	195.490	194.326
Otros productos de explotación	3.923	3.494
Gastos generales de administración	(118.508)	(114.564)
De personal (nota 26)	(79.444)	(78.083)
De los que: sueldos y salarios	(57.813)	(55.071)
De los que: cargas sociales	(18.921)	(20.683)
De las que: pensiones	(5.888)	(8.413)
Otros gastos administrativos	(39.064)	(36.481)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(9.029)	(8.101)
Otros gastos de explotación	(2.026)	(1.940)
Margen de Explotación	69.850	73.215
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	25.654	15.096
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.774)	(1.024)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.216)	(2.221)
	20.664	11.851
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.300)	(972)
Beneficios por operaciones de Grupo		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por Integración global y proporcional	-	2.643
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por puesta en equivalencia	2.954	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	140
	2.954	2.783
Quebrantos por operaciones grupo		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por Integración global y proporcional	-	(53)
	-	(53)
Amortización y provisiones para insolvencias neto (nota 7)	(21.376)	(23.305)
Saneamiento inmovilizaciones financieras neto	260	744
Dotación al Fondo para Riesgos Bancarios Generales (nota 21)	3.000	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	5.297	7.499
Quebrantos extraordinarios (nota 28)	(9.348)	(13.517)
Resultados antes de impuestos	70.001	58.245
Impuesto sobre beneficios (nota 31)	(19.387)	(13.898)
Resultado del ejercicio	50.614	44.347
Del grupo	48.434	41.225
De minoritarios	2.180	3.122



0H6213759

CLASE 8.ª

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de cuentas anuales

31 de diciembre de 2004

(1) Naturaleza de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y de su Grupo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja, la Entidad o Sa Nostra) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 2004, la Entidad dispone de una red de 208 oficinas operativas, 50 oficinas automáticas en las Islas Baleares, 4 oficinas operativas en Madrid, una oficina en Canarias y otra en Valencia.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, si procede, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales y Principios de Consolidación

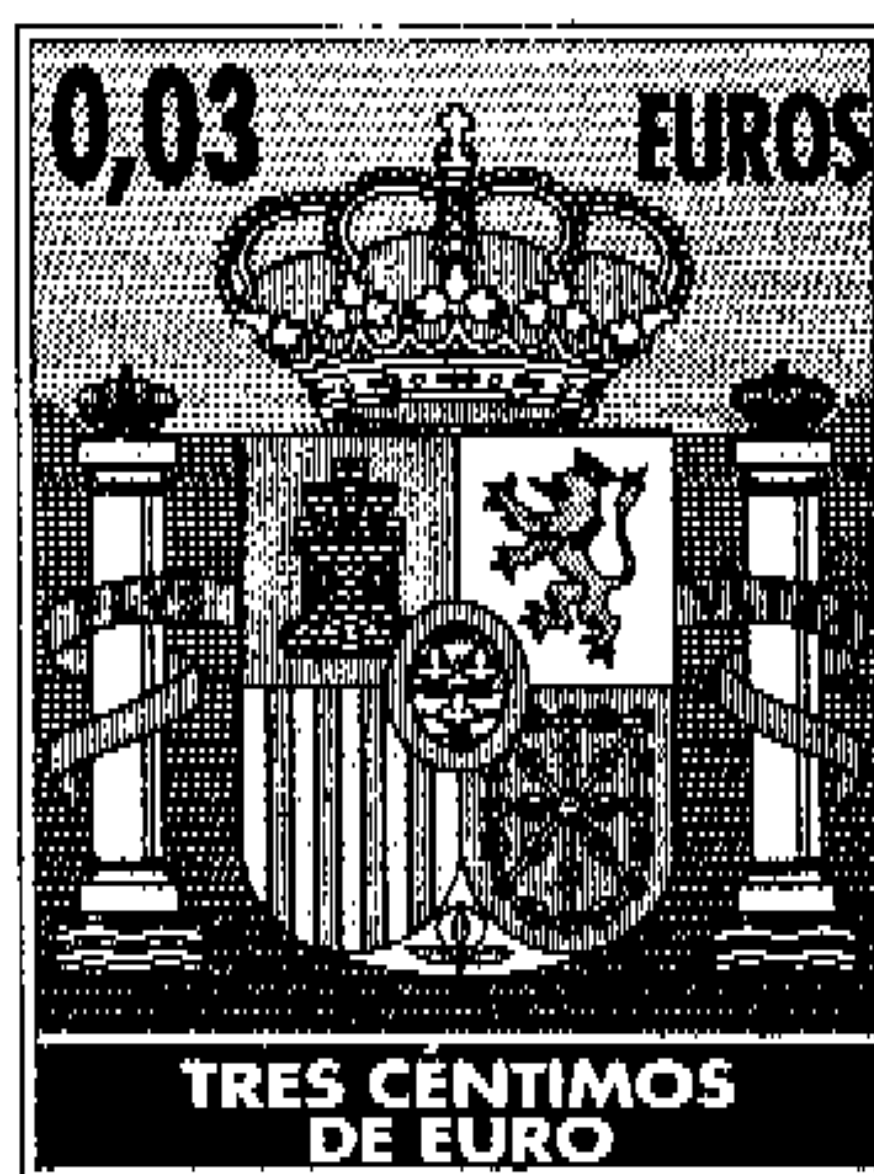
En cumplimiento con la legislación vigente, los Administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y sus sociedades dependientes (el Grupo) y de los cambios en la situación financiera del Grupo durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004.

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado a partir de los registros auxiliares de la Caja y de sus sociedades dependientes y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y modificaciones posteriores. El detalle de las sociedades dependientes consolidadas se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213760

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

La determinación del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 mayo y disposiciones que la desarrollan y con el contenido de la Circular 4/1991 del Banco de España por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales consolidadas de las entidades de depósito. Siguiendo este criterio se han consolidado por el método de integración global las sociedades consolidables por su actividad participadas por la Caja al menos en un 50% y por el método de puesta en equivalencia las sociedades participadas al menos en un 20% del capital o de los derechos de voto o al 3% si cotizan en Bolsa y no están gestionadas conjuntamente con otra u otras entidades. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades consolidadas con los seguidos por la Entidad.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo para el ejercicio 2004 corresponden a la inclusión en el mismo de las sociedades Naviera Santa Tecla, A.I.E., Naviera Carnota, A.I.E., Naviera Fisterra, A.I.E., Naviera Cíes, A.I.E., Naviera Silheiro, A.I.E., Naviera Sisargas, A.I.E., Naviera Coroa, A.I.E., Naviera Muros, A.I.E., Naviera Coruxo, A.I.E. y Naviera Barallobre, A.I.E. participadas en los porcentajes de participación detallados en el Anexo I adjunto. La integración de estas sociedades no ha supuesto efectos significativos en los estados financieros consolidados adjuntos, debido a su reciente constitución (véanse notas 11 y 12).

Durante el ejercicio 2004, Islalink, S.A. se ha incluido en el perímetro de consolidación por considerar que la entidad ejerce una influencia notable sobre la misma.

Asimismo en el ejercicio 2004, Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.C.R. ha sido excluida del perímetro por haberse producido su disolución durante el ejercicio.

En el ejercicio 2003 se produjo un cambio en el criterio de consolidación de Invernosta, S.L., pasando a consolidar sus participaciones en sociedades de promoción inmobiliaria por el método de puesta en equivalencia en lugar del método de integración global.

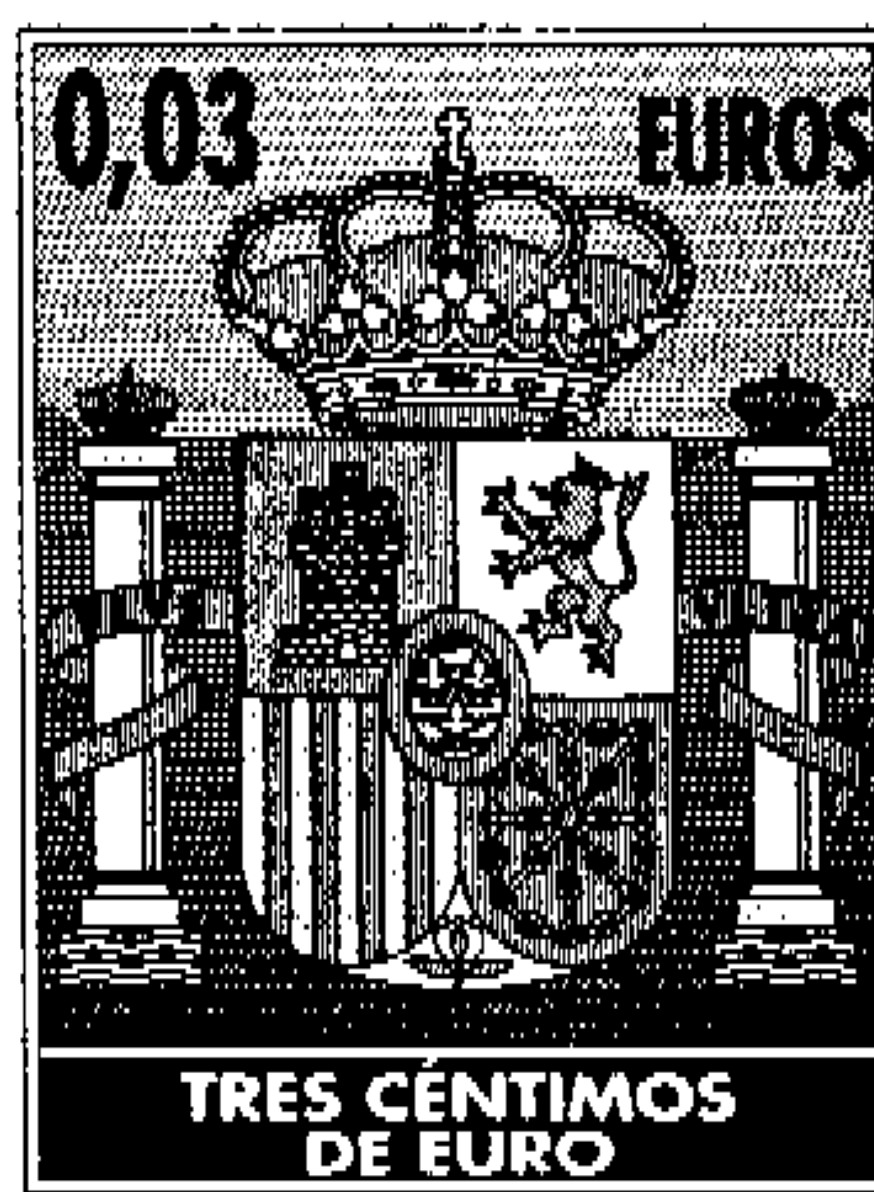
El resto de participaciones de cartera se presenta en el balance de situación adjunto de acuerdo con los criterios descritos en la nota 4 (f).

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2004 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas aprobadas por la Asamblea General de 27 de abril de 2004.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

(Continúa)



0H6213761

CLASE 8.^a

3

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2004 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	29.141
Fondo Obra Social	7.100
	36.241

Las propuestas de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

(4) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, los cuales se presentan a continuación.

(a) Principio de devengo

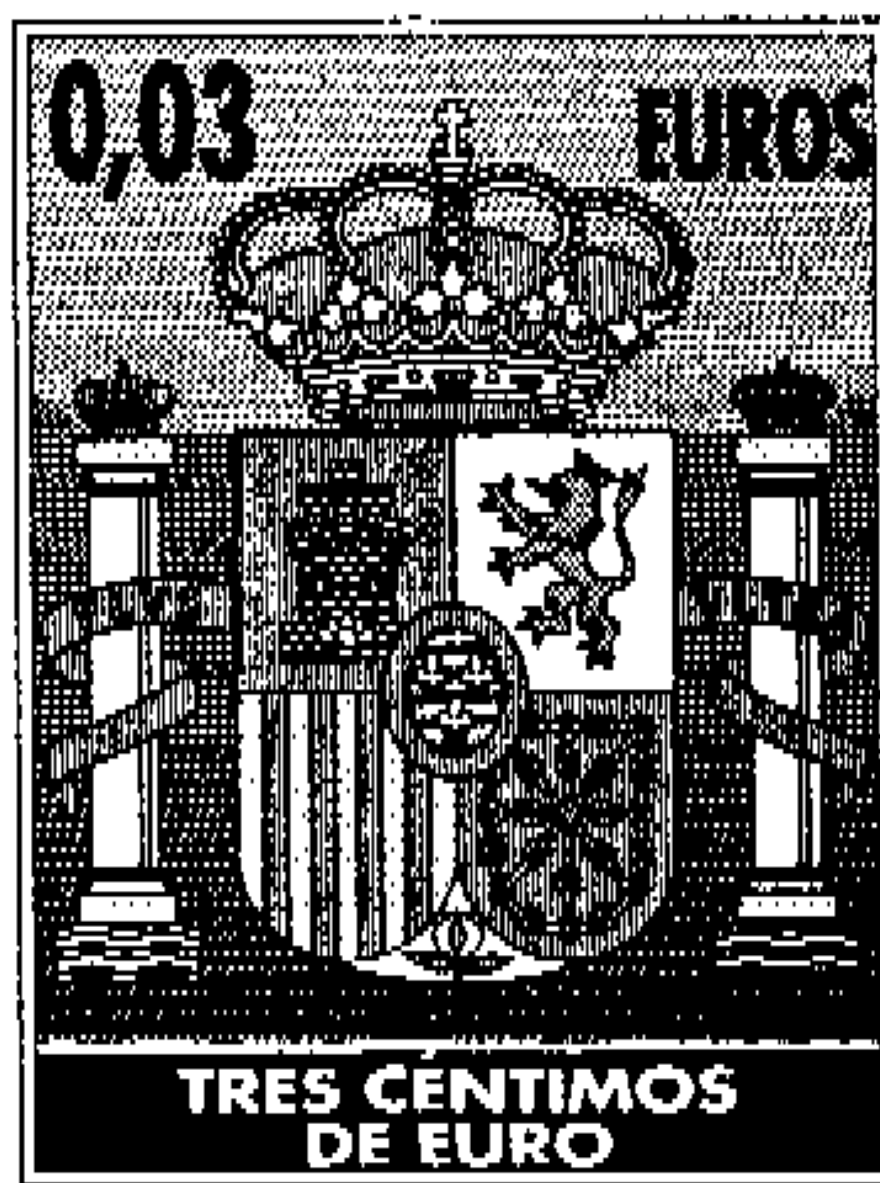
Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento del cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permitan albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen. Esta puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la que se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al tipo de cambio medio del mercado de divisas del último día hábil del mes a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

(Continúa)



OH6213762

CLASE 8.^a**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

En el caso de operaciones de permutas financieras ("Swaps") de cobertura las diferencias entre los cambios de contratación de plazo y contado se periodifican durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida a las cuentas de ingresos y gastos, según corresponda.

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en los epígrafes de activo Entidades de Crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de tres meses desde la fecha de vencimiento de la deuda. En cualquier caso la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

(d) Distribución de la cartera de valores

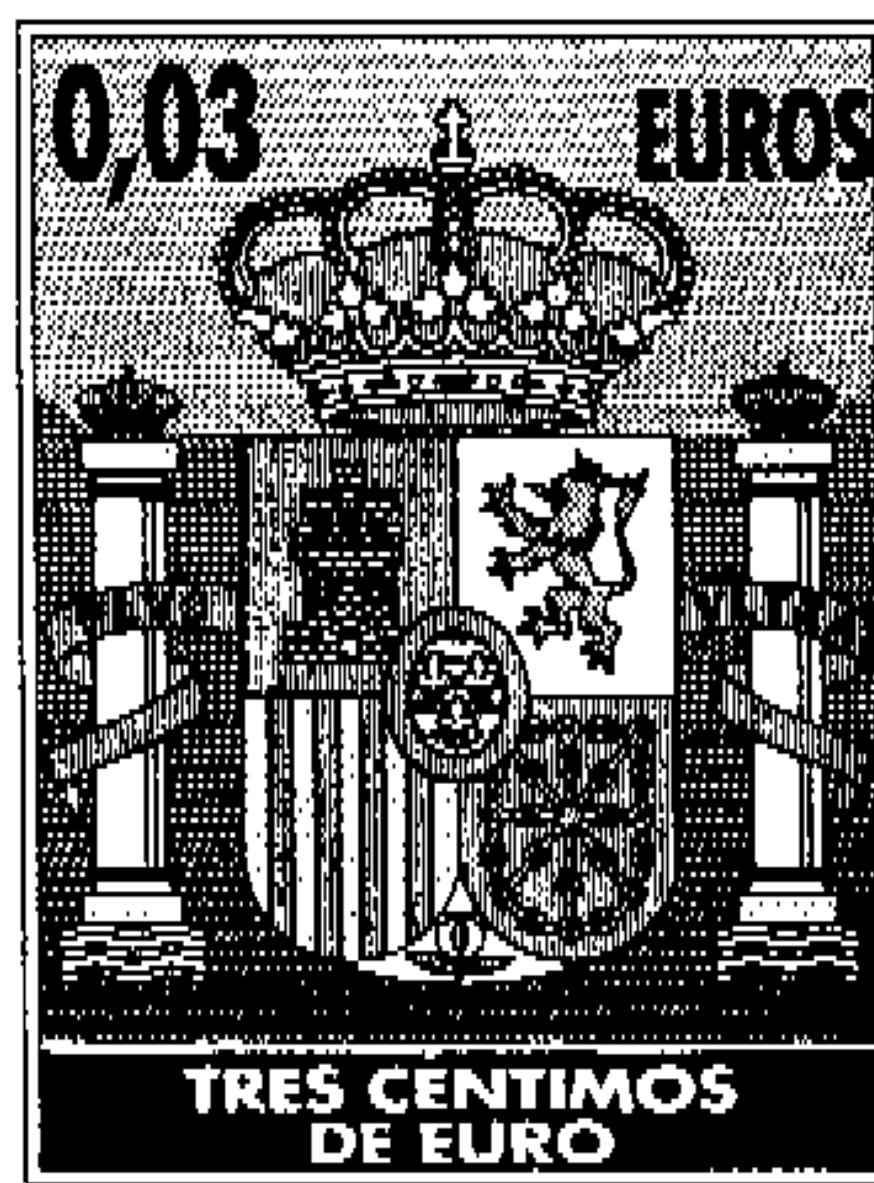
La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

- **Cartera de negociación**

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable.

(Continúa)



0H6213763

CLASE 8.^a

5

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

Dicha cartera figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a otra categoría indicada anteriormente.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija y Acciones y otros títulos de renta variable.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo consolidado.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

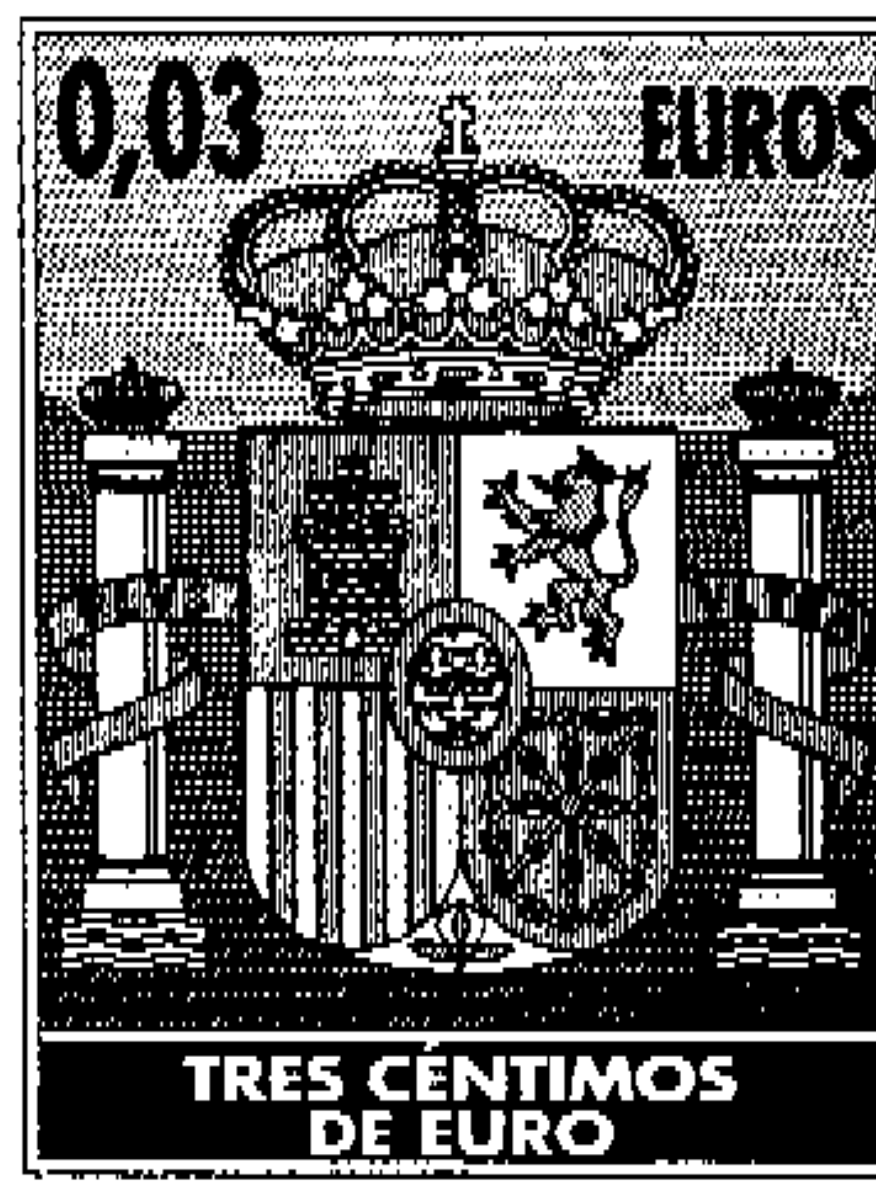
Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se registra en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se presentan al precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

(Continúa)



0H6213764

CLASE 8.^a



6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

- Cartera de inversión ordinaria

Se contabiliza al precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido en su caso, el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas se llevan en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores. El reconocimiento en resultados se realiza de acuerdo con la normativa en vigor.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, siempre y cuando la cuenta activa de periodificación tenga saldo.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

(f) Acciones y participaciones de capital

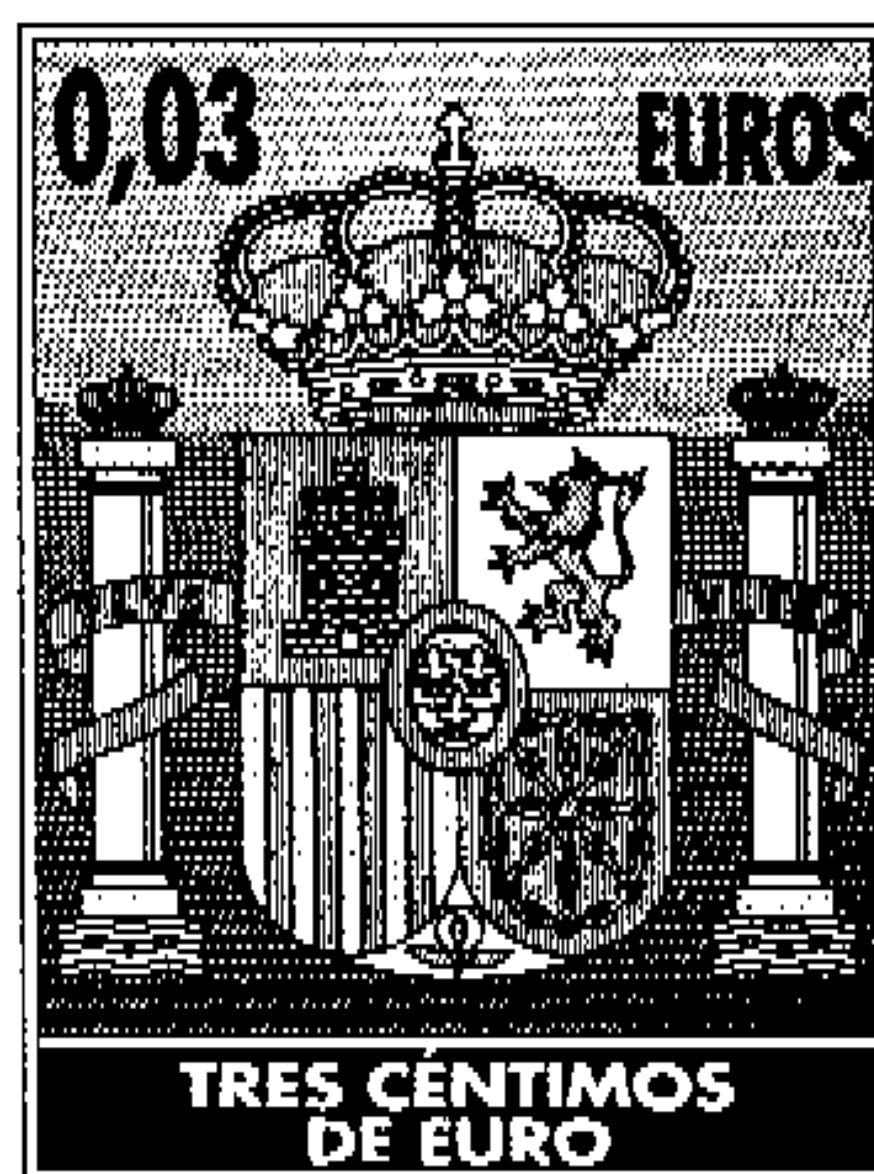
Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de valoración posterior, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

Las minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores, que se presenta como una disminución de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

(Continúa)



0H6213766

CLASE 8.^a

7

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico, o anticipadamente en el momento en el cual no existe seguridad razonable de la obtención de dichos ingresos.

Los valores recibidos por aportaciones no dinerarias en la constitución o ampliación de capital de sociedades se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales aportados con el límite de máximo del valor atribuido por la sociedad receptora. Cuando el valor contabilizado es inferior al valor neto contable de los elementos cedidos, se registra un resultado negativo. Asimismo, al dar de baja los elementos patrimoniales por el valor neto contable se reconocerá, en su caso, el exceso o la aplicación de la provisión existente individualmente imputable.

(g) Vista/plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican "a la vista" los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y se clasifica "a plazo" en el caso contrario.

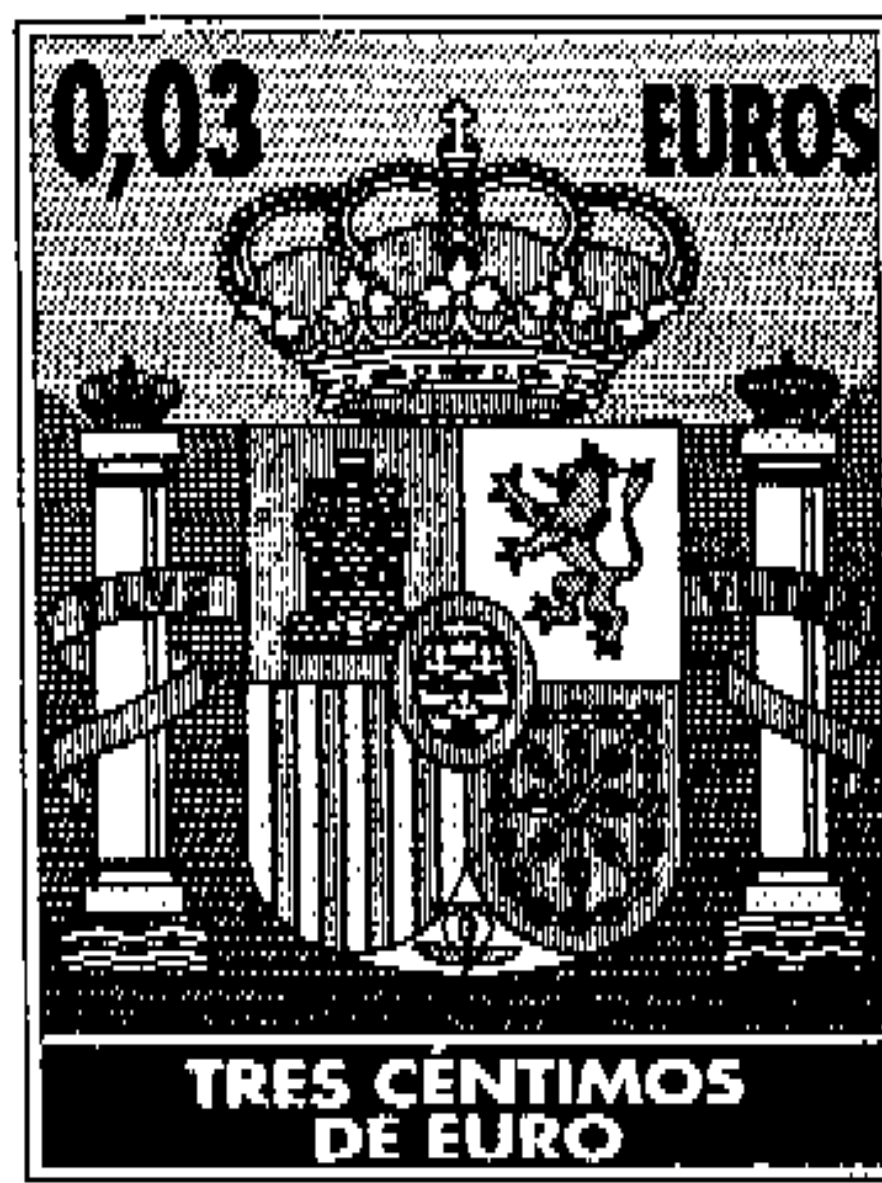
(h) Fondo de comercio de consolidación

El capítulo "Fondo de comercio de consolidación" recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar, que se originan en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas, amortizándose linealmente durante un período que oscila entre cinco y diez años.

(i) Fondo de insolvencias

Los fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en créditos sobre clientes del activo del balance, y en avales y cauciones y otros pasivos contingentes incluidos en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función de los estudios realizados sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y para el resto en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

(Continúa)



0H6213767

CLASE 8.^a

8

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

Además de los fondos específicos anteriormente constituidos, se incluye también una provisión genérica del 1% de la inversión crediticia y otros riesgos, que es del 0,5% para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas y arrendamientos financieros sobre tales bienes que en ambos casos cumplan determinadas condiciones establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. A 31 de diciembre de 2004 dichas provisiones genéricas ascendían a 38.016 y 8.326 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, se incluye también el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Caja y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por los coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. La Caja calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes.

Los fondos así determinados se clasifican minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo o en el capítulo "Otras provisiones" del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, en función de la naturaleza de las operaciones.

(j) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado y actualizado parcialmente conforme a las diversas disposiciones legales y como consecuencia de los distintos procesos de fusión y escisión llevados a cabo en ejercicios anteriores.

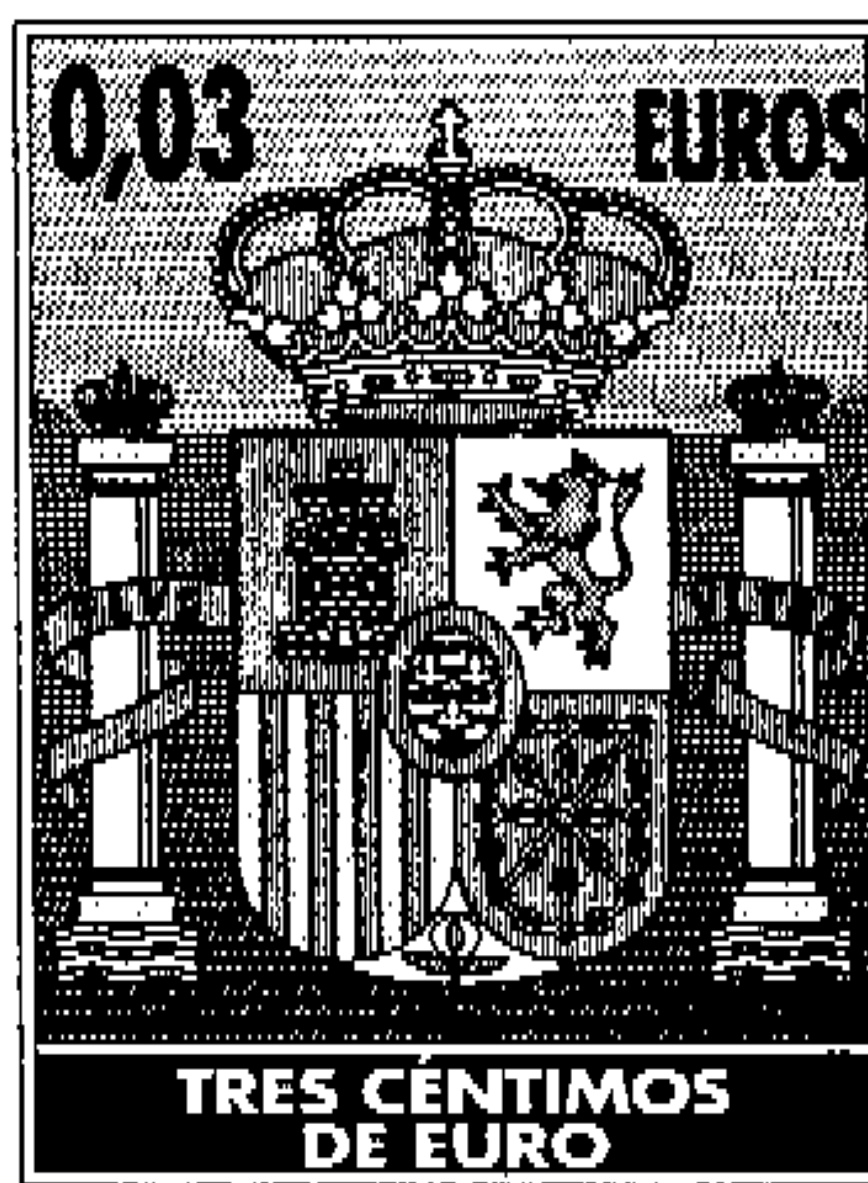
Las amortizaciones del inmovilizado material se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	Porcentaje
Inmuebles	1'5%-2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8%-12%
Equipos de proceso de datos	15%-25%
Vehículos y maquinaria	10%-16%

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213768

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los periodos impositivos que quedan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos adjudicados y que quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad. Adicionalmente, la Entidad registra una provisión para la cobertura de las minusvalías de inmuebles en régimen de alquiler respecto a su valor contable, calculadas en base a las rentas percibidas.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(k) Gastos de mantenimiento de la Obra Social

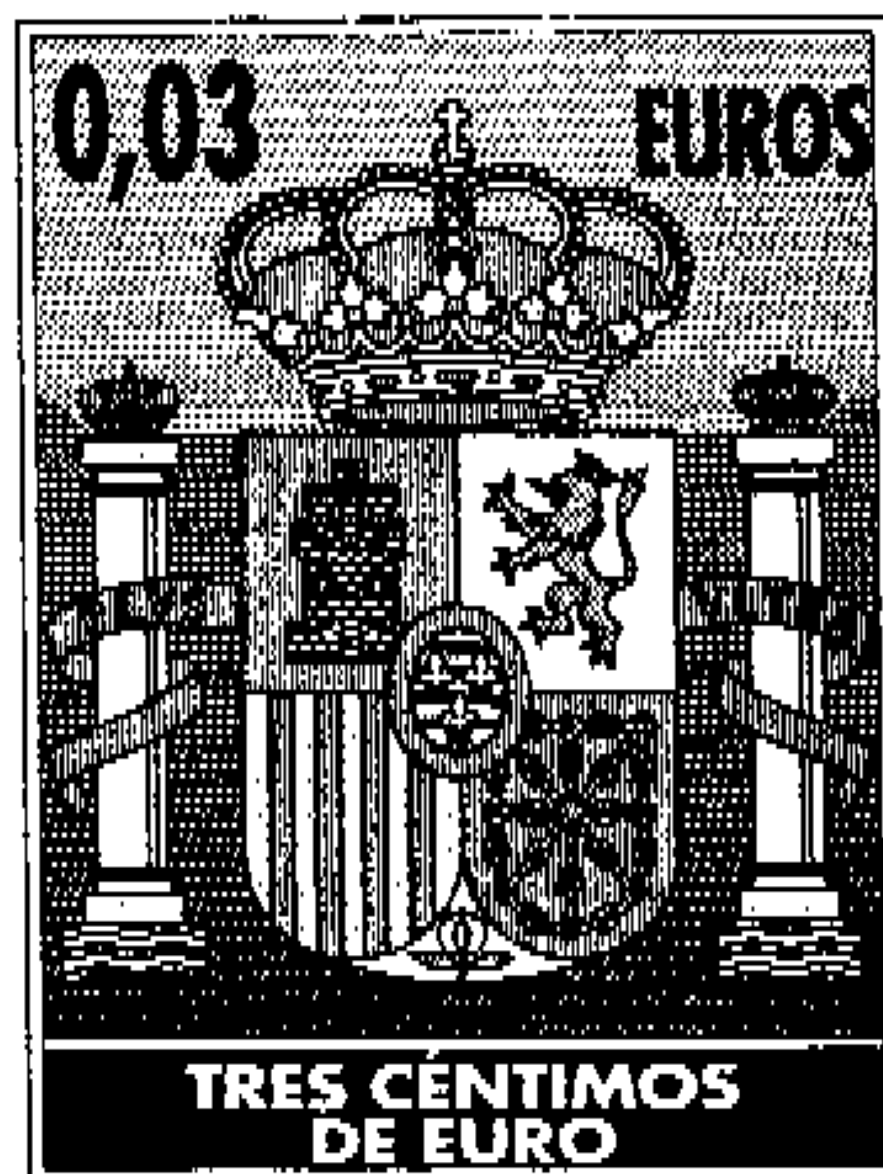
De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Social incurridos en cada ejercicio se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, disminuyendo el Fondo Obra Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

(l) Fondos de pensiones

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



CLASE 8.ª



0H6213769

10

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El acuerdo laboral para instrumentar los compromisos por pensiones con su personal activo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de prestación definida de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, que venía siendo negociado desde el ejercicio 2000, fue suscrito el 28 de marzo de 2001 (véase Nota 19). Este plan de pensiones se encuentra integrado dentro del fondo "Fons de Pensions d'Empleats Sa Nostra" que gestiona la sociedad del Grupo Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. De conformidad con el reglamento de dicho fondo, en caso de no llegar a la rentabilidad necesaria para hacer frente a las obligaciones devengadas será la Caja la que debería hacerse cargo del déficit resultante.

La sustitución del sistema de previsión anterior supuso el reconocimiento de unos derechos por servicios pasados superiores a los fondos constituidos. La Caja registró con efectos 31 de diciembre de 2000 una parte muy significativa de dicho déficit. Una vez finalizado el proceso de externalización, en el ejercicio 2001, la Caja amortiza el déficit resultante en décimas partes, de acuerdo con lo permitido por la circular 5/2000 de Banco de España. En el ejercicio 2002, Sa Nostra ha registrado una décima parte con cargo al epígrafe de "Gastos Extraordinarios".

Para el personal pasivo y para el personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que han sido adaptadas al Real Decreto 1588/1999 en el momento de la formalización del plan de pensiones (véase nota 19).

Las primas necesarias para la cobertura de la totalidad de los compromisos por pensiones para el personal pasivo junto con el coste normal devengado por el personal activo ha sido registrado en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, para el personal en situación de "Licencia Retribuida" la Entidad mantiene registrado un fondo de pensiones interno para pensiones y obligaciones similares (véase nota 20), por el importe total actualizado correspondiente a los pagos futuros a realizar hasta el momento de la jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social.

(m) Futuros financieros y opciones

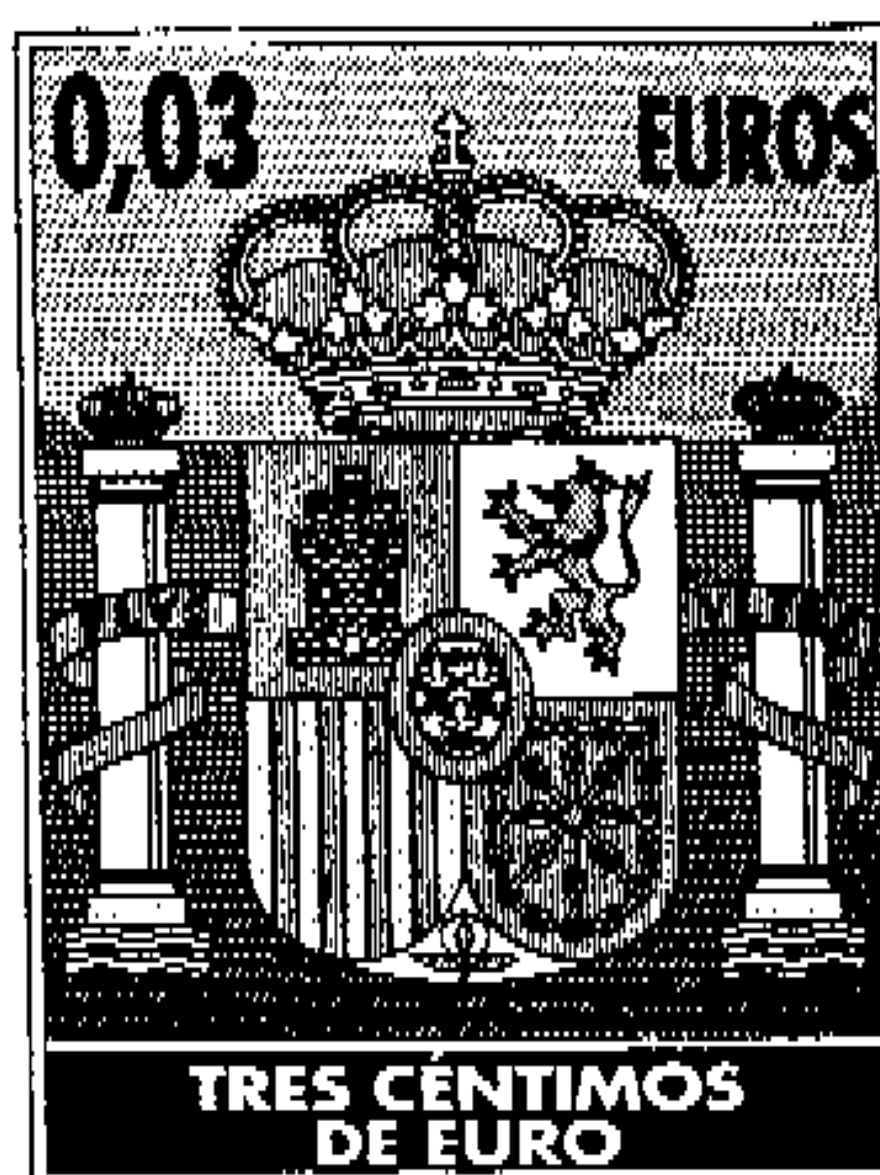
Las operaciones de futuros financieros que comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio de ejercicio del elemento subyacente comprometido en opciones adquiridas y vendidas, las permutas financieras de interés y los acuerdos sobre tipos de interés futuros, se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose, entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Para los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera véase el apartado b) de la presente nota.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213770

11

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se realiza un cierre teórico de las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados, y se dotan con cargo a resultados, en su caso, las correspondientes pérdidas potenciales resultantes.

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, distinguiéndose entre las que son de cobertura y las que no lo son y diferenciando las compradas de las vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en la cuenta de "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de opciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

En operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran mensualmente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se realiza un cierre teórico de los derechos y primas de las operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados. Para las diferencias negativas se registra con cargo a resultados la provisión correspondiente.

(n) Indemnizaciones por despido

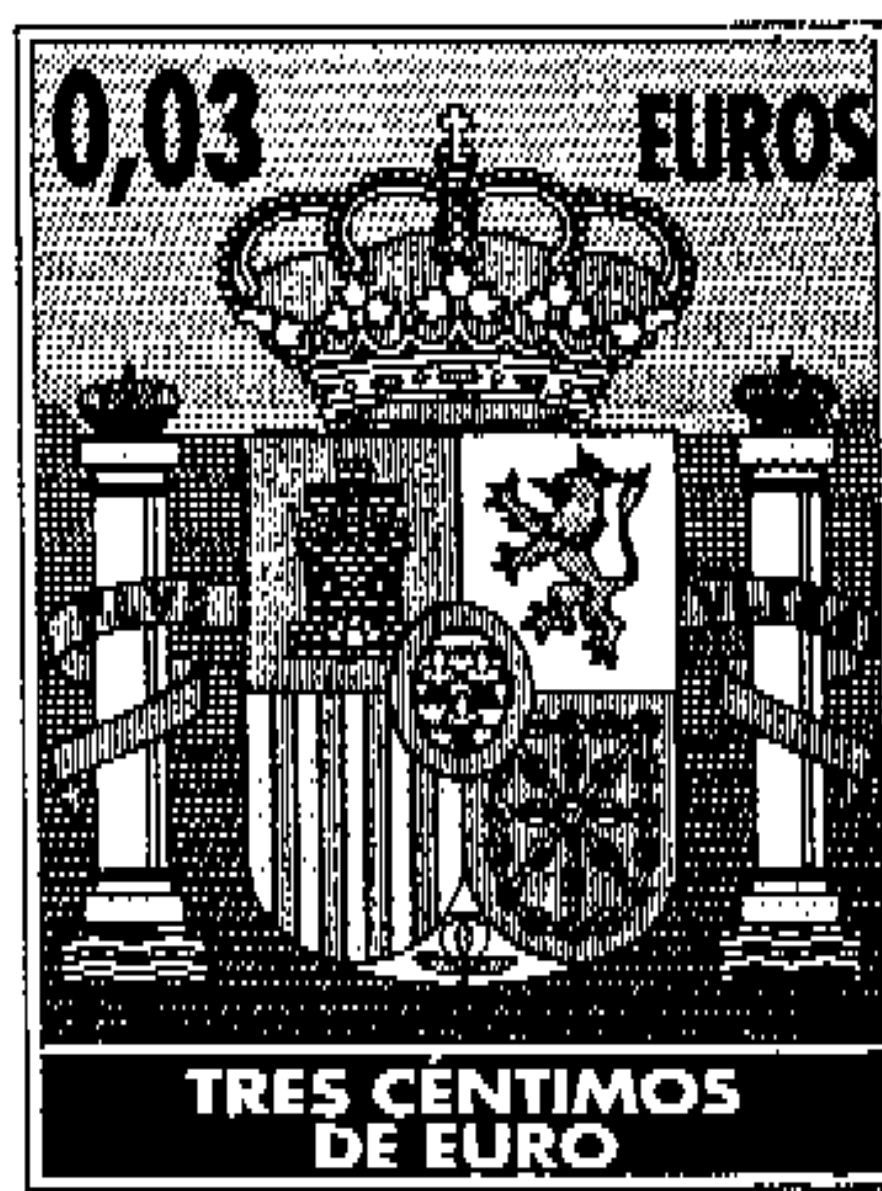
Excepto en el caso de causa justificada, las entidades de acuerdo con la legislación vigente tienen la obligación de indemnizar a sus empleados cuando cesan sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se registran como gasto en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario el registro de una provisión por este concepto.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213771

12

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(o) 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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

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

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación adjunto.

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	220.324
Otras deudas anotadas	46.956
	<u>267.280</u>

El desglose de la Deuda del Estado de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Inversión ordinaria	249.441
Inversión a vencimiento	17.839
	<u>267.280</u>

Durante el ejercicio 2004 no se han producido traspasos entre carteras.

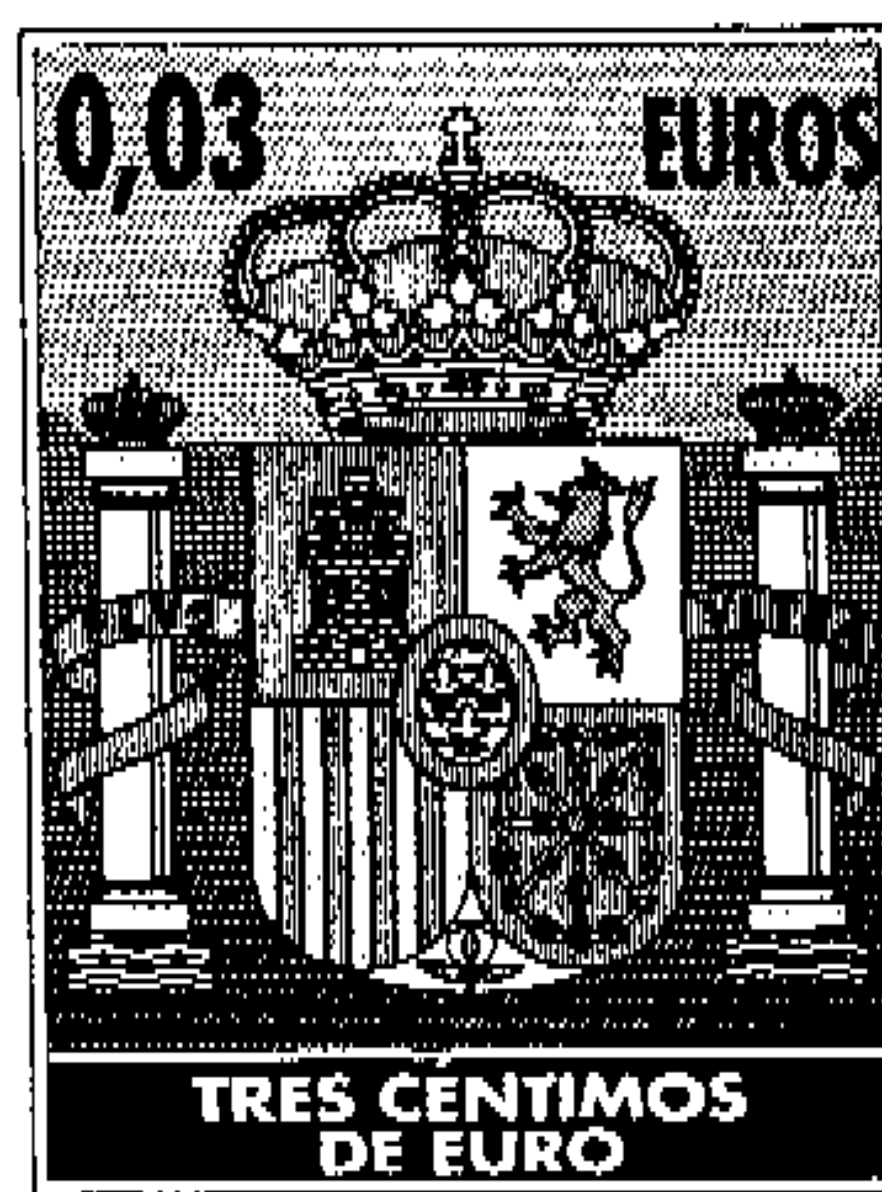
El importe efectivo de Deudas del Estado que ha sido cedido a terceros al 31 de diciembre de 2004 asciende a 180.454 miles de euros, y figura contabilizado en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes".

(Continúa)



CLASE 8.^a

RENTAS



0H6213772

13

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 2004 asciende a 220.312 y 53.274 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha sido del 2,29 %.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual del 4,99% durante el ejercicio 2004.

Durante el ejercicio 2004 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

(6) Entidades de Crédito de Activo

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

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	19.901
	19.901
Otros créditos	
Cuentas a plazo	99.336
Otras cuentas	1.865
	101.201
Menos, fondo de provisión para insolvencias	-
	121.102

Las cuentas a plazo incluyen 11.306 miles de euros en moneda extranjera.

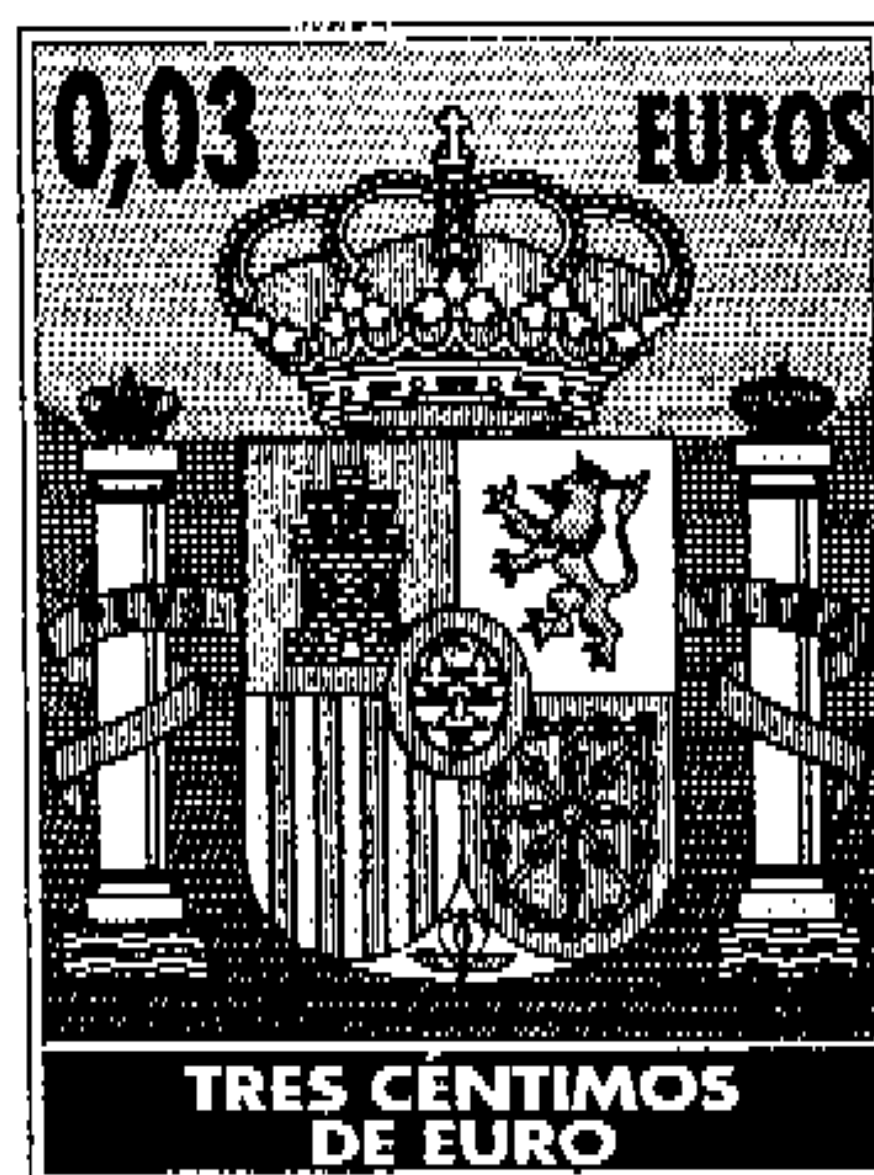
Al 31 de diciembre de 2004, el desglose de "Cuentas a plazo" según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	78.827
Entre 3 meses y 1 año	-
Entre 1 año y 5 años	-
Más de 5 años	20.509
Total	99.336

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213773

14

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Créditos sobre Clientes

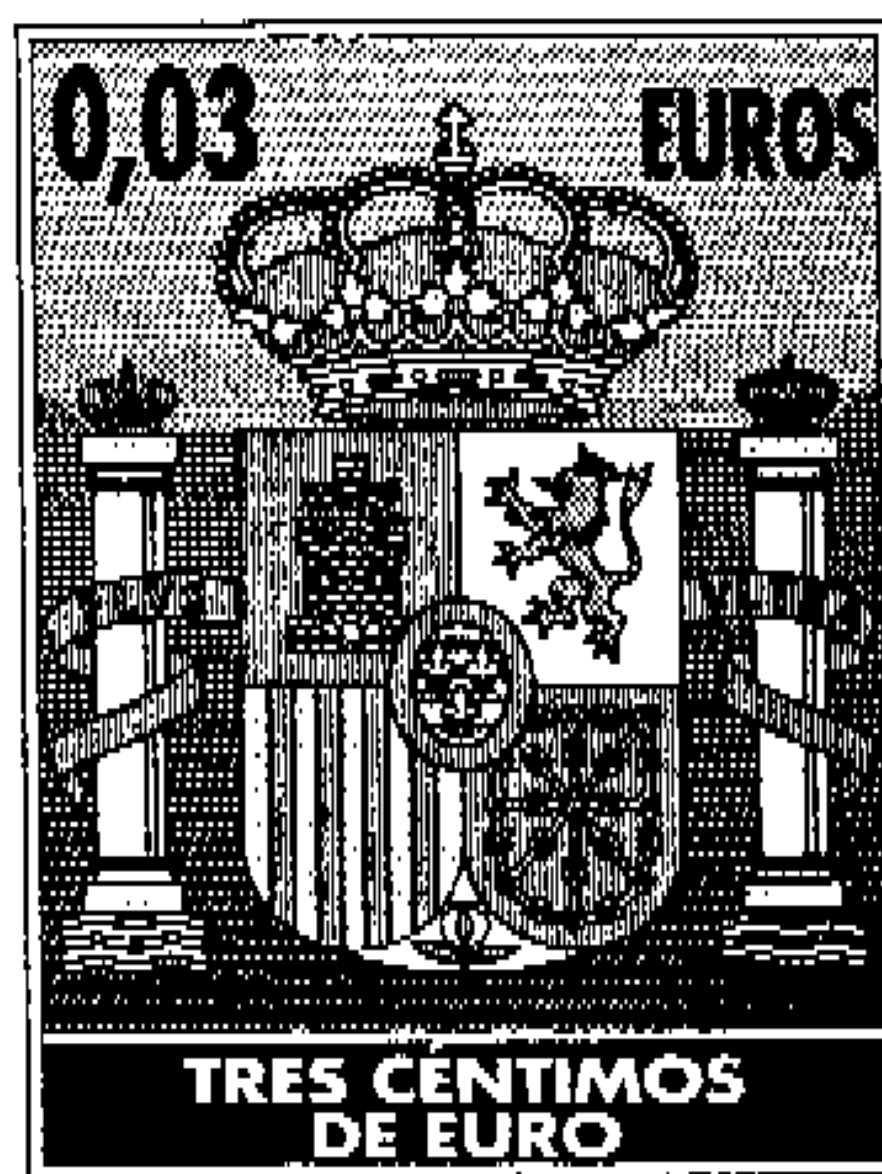
La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas	78.805
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	230.863
Deudores con garantía real	3.443.308
Otros deudores a plazo	1.137.668
Deudores a la vista y varios	144.163
Arrendamientos financieros	168.716
	<u>5.203.523</u>
Crédito a no residentes	
Activos dudosos	162.743
Otros	45.543
	<u>5.411.809</u>
Menos, fondo de insolvencias	(113.123)
Menos, fondo de riesgo país	(71)
	<u>5.298.615</u>

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	3.439.755
Otras garantías reales	3.553
	<u>3.443.308</u>

(Continúa)



0H6213774

CLASE 8.^a

15

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de los saldos brutos de "Créditos sobre clientes" según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
A la vista	149.963
Hasta 3 meses	326.440
Más de 3 meses hasta 1 año	556.092
Más de 1 año hasta 5 años	1.476.621
Más de 5 años	2.809.107
	<u>5.318.223</u>

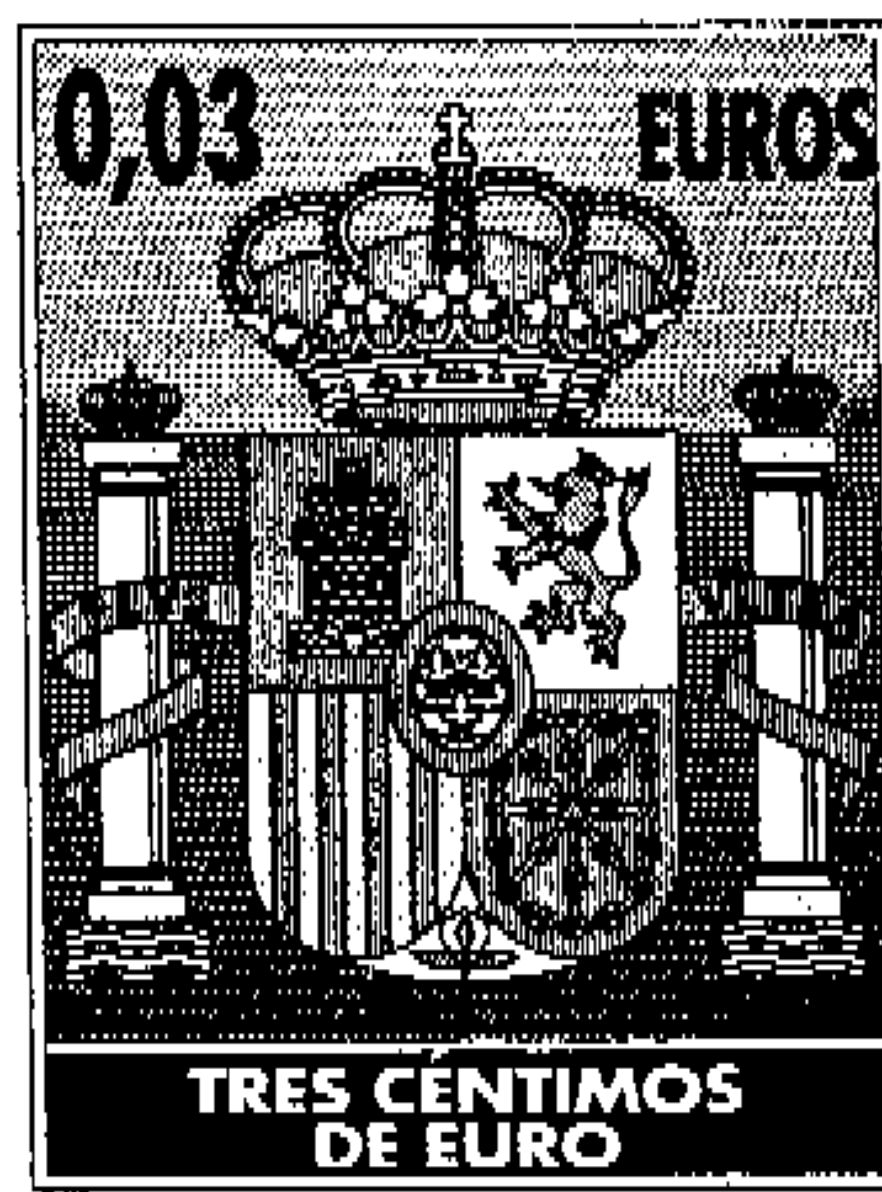
El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 93.586 miles de euros.

El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	127.267
Estados Unidos de América	1.163
Resto O.C.D.E.	16.164
Latinoamérica	12.894
Otros	5.255
	<u>162.743</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 35.419 miles de euros al 31 de diciembre de 2004

(Continúa)



0H6213775

CLASE 8.^a

16

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Un resumen de los movimientos habidos durante el ejercicio del fondo de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura estadística	
Saldos al 1 de enero de 2004	17.780	38.157	37.501	93.438
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	15.966	6.653	15.517	38.136
Recuperaciones de activos provisionados	(8.955)	(1.534)	-	(10.489)
Utilizaciones del fondo	(6.405)	(3)	-	(6.408)
Traspasos	(936)	-	-	(936)
Otros movimientos	(618)	-	-	(618)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	16.832	43.273	53.018	113.123

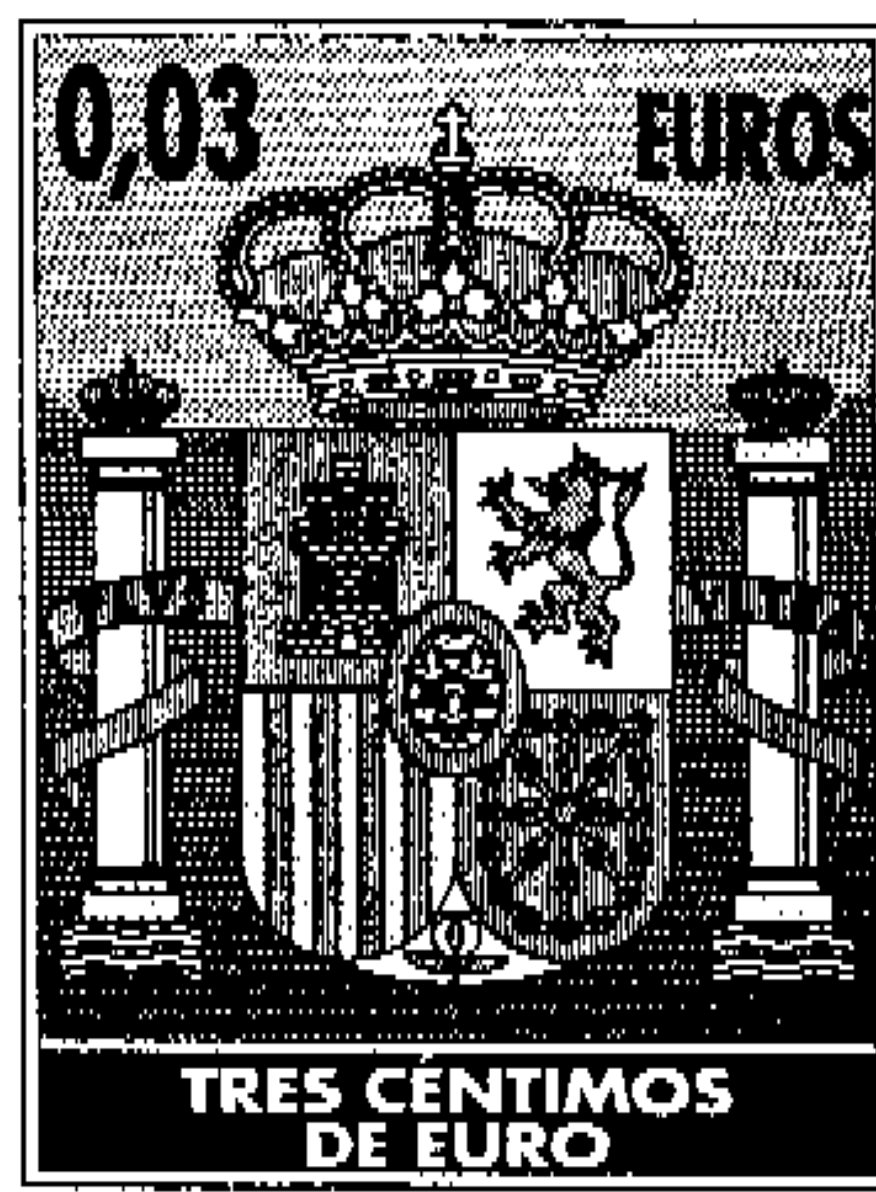
Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas en 2004 ascendieron a 289 miles de euros.

Al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, la Caja ha titulizado, durante el ejercicio 2004, derechos de crédito por importe de 150.000 miles de euros que fueron cedidos a Cédulas TDA, Fondo de Titulización de Activos. La Caja no tiene ninguna responsabilidad en el impago futuro de los préstamos afectos a dicha titulización.

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

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	94
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	965
Menos:	
Fondos disponibles	(40)
Utilización de Fondos	(954)
Otros	6
Saldo al cierre del ejercicio	71

(Continúa)



0H6213776

CLASE 8.^a

17

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle del epígrafe "Amortización y Provisiones para insolvencias Neto" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

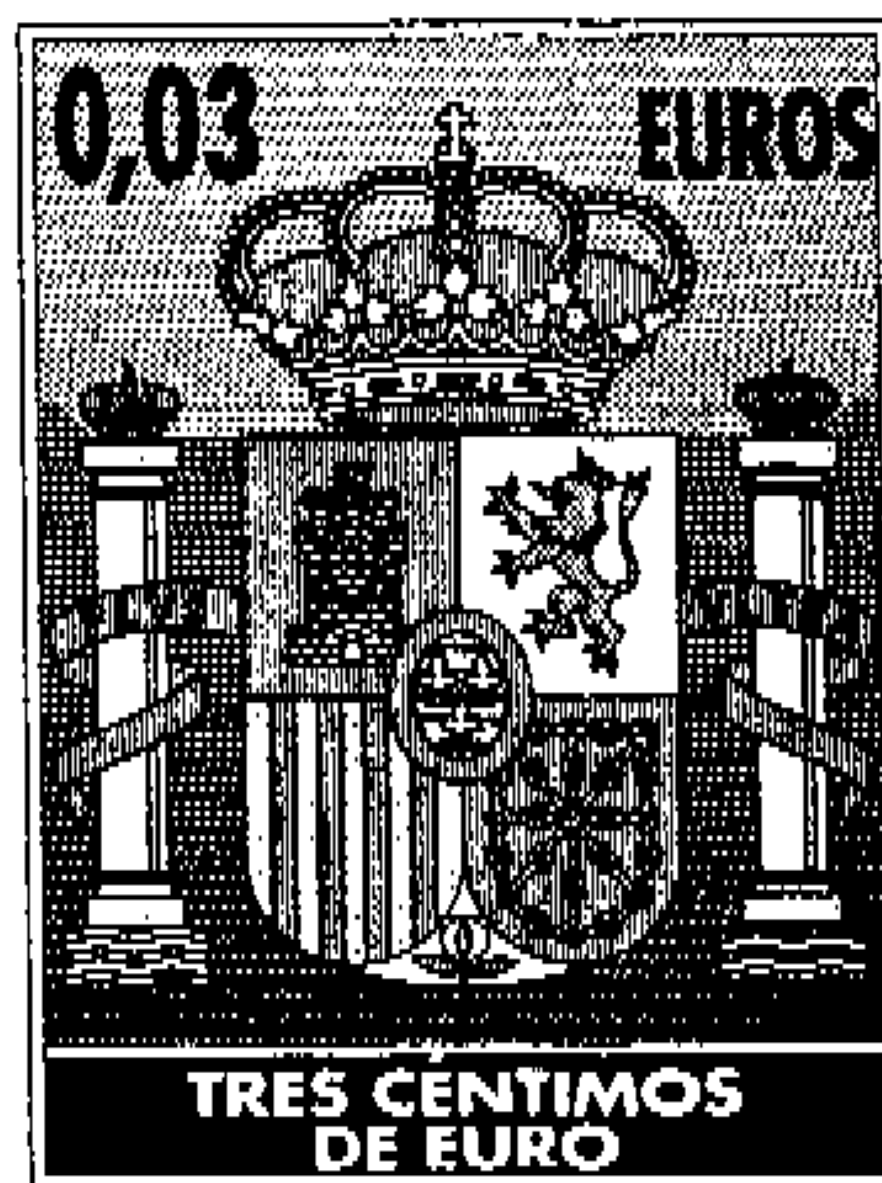
	Miles de euros
Dotaciones netas de fondos de insolvencias con cargo a resultados del ejercicio	
De entidades de crédito	(2.591)
De créditos sobre clientes	27.647
De obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	(30)
De pasivos contingentes (nota 20)	880
Dotaciones netas del fondo de riesgo país con cargo a resultados del ejercicio	925
Amortización de insolvencias	289
Activos en suspenso recuperados	(5.744)
Total	21.376

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Actualización de valores	Saldos al 31.12.04
De emisión pública					
Administraciones territoriales	5.013	-	-	3	5.016
	5.013	-	-	3	5.016
Otros emisores					
De entidades oficiales de crédito	3.441	-	-	-	3.441
De otras entidades de crédito Residentes	1.485	-	-	4	1.489
De entidades de crédito no Residentes	2.583	8.472	(8.471)	(190)	2.394
De otros sectores residentes	5.089	6.158	(8.119)	14	3.142
De no residentes	73.709	104.892	(117.257)	(446)	55.365
	86.307	119.522	(133.847)	(618)	65.831
Menos, provisiones	(1.981)	(173)	203	-	(1.951)
	84.326				63.880
	89.339				68.896

(Continúa)



0H6213777

CLASE 8.^a



18

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende a 25.496 miles de euros.

La partida "Otros Emisores, de otros sectores residentes" incluye bonos de titulización de TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.198 miles de euros, correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 2004, todo la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija corresponde a inversión ordinaria.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	62.542
No cotizados	<u>3.289</u>
	<u>65.831</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2004 a 65.805 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión genérica	563
Provisión estadística	<u>1.388</u>
	<u>1.951</u>

(Continúa)



0H6213778

CLASE 8.^a

19

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura genérica	Cobertura estadística	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	758	1.223	1.981
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	8	165	173
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(203)	-	(203)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	563	1.388	1.951

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

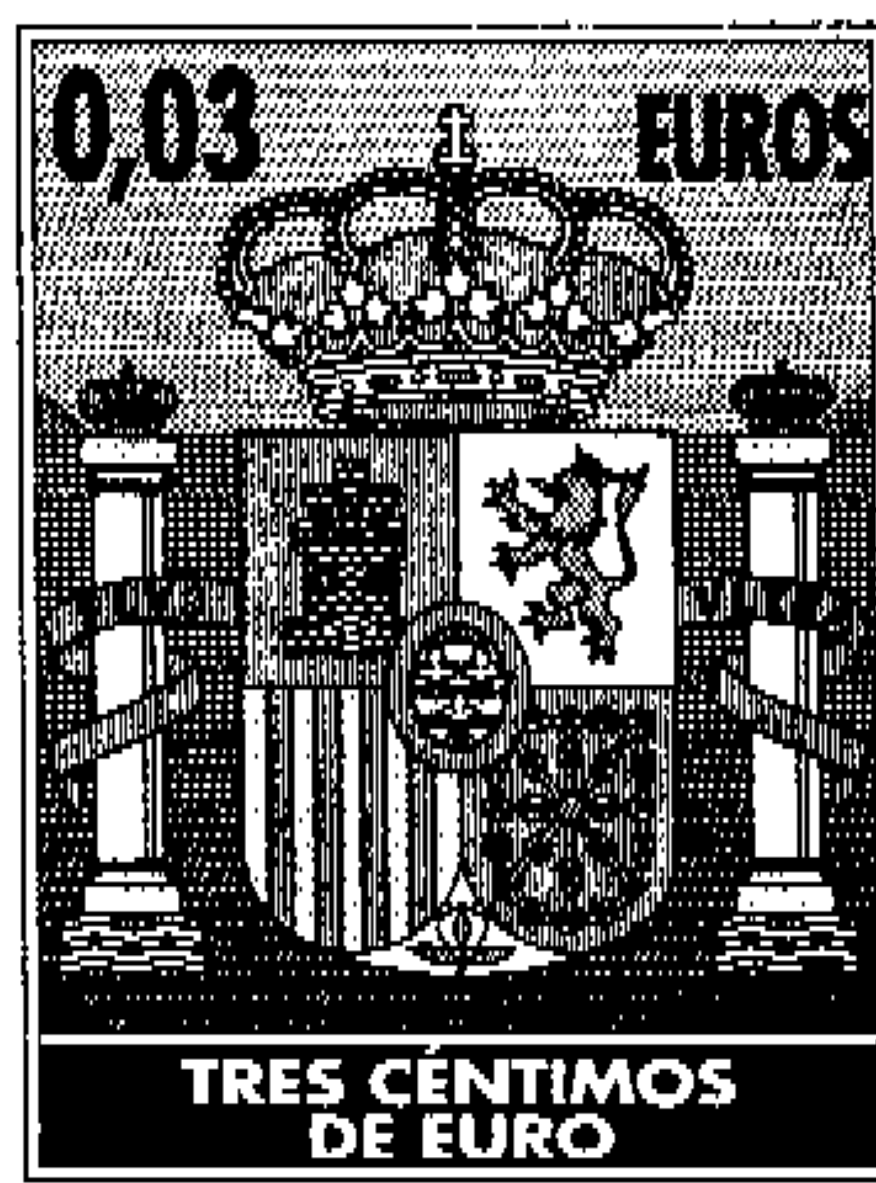
El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado para el ejercicio 2004, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Saldos al 31.12.04
De entidades de crédito	1.122	15.189	(15.190)	-	1.121
De otros sectores no residentes	65.957	52.925	(41.783)	-	73.047
De no residentes	70.596	53.360	(53.572)	(228)	75.689
	137.675	121.474	(110.545)	(228)	149.857
Menos, fondo de fluctuación de valores	(15.649)	(1.959)	4.320	44	(12.324)
	122.026				137.533

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	119.597
No cotizados	30.260
	149.857

(Continúa)



0H6213779

CLASE 8.^a

20

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Durante el ejercicio 2004 la Caja ha realizado traspasos entre los epígrafes del balance "Participaciones" y "Acciones y otros títulos de renta variable" de aquellas inversiones de las que la Caja o su Grupo ejerce una influencia notable en su gestión. Asimismo, durante el ejercicio 2004 la Caja ha realizado traspasos entre los epígrafes del balance "Obligaciones y otros valores de renta fija" y "Acciones y otros títulos de renta variable" de ciertas inversiones consistentes en participaciones preferentes, siguiendo las indicaciones del Banco de España por considerarlas títulos de renta variable.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

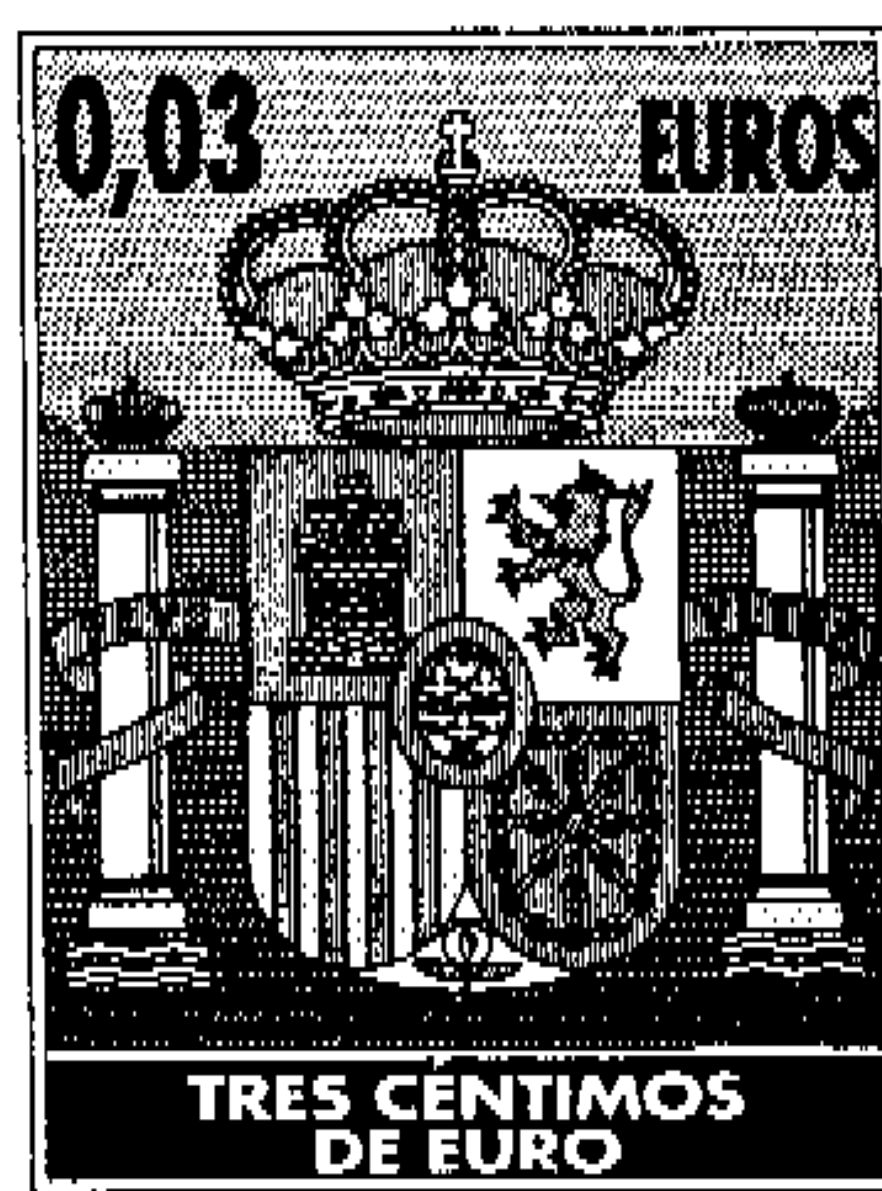
	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	15.649
Dotaciones netas con cargo a resultados	1.959
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(4.320)
Diferencias de cambio	(44)
Traspasos	<u>(920)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>12.324</u>

(10) Participaciones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	98.577
Altas	13.233
Bajas	(6.524)
Efecto puesta en equivalencia	419
Traspasos (nota 9)	<u>4.052</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>109.757</u>

(Continúa)



0H6213780

CLASE 8.ª



21

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

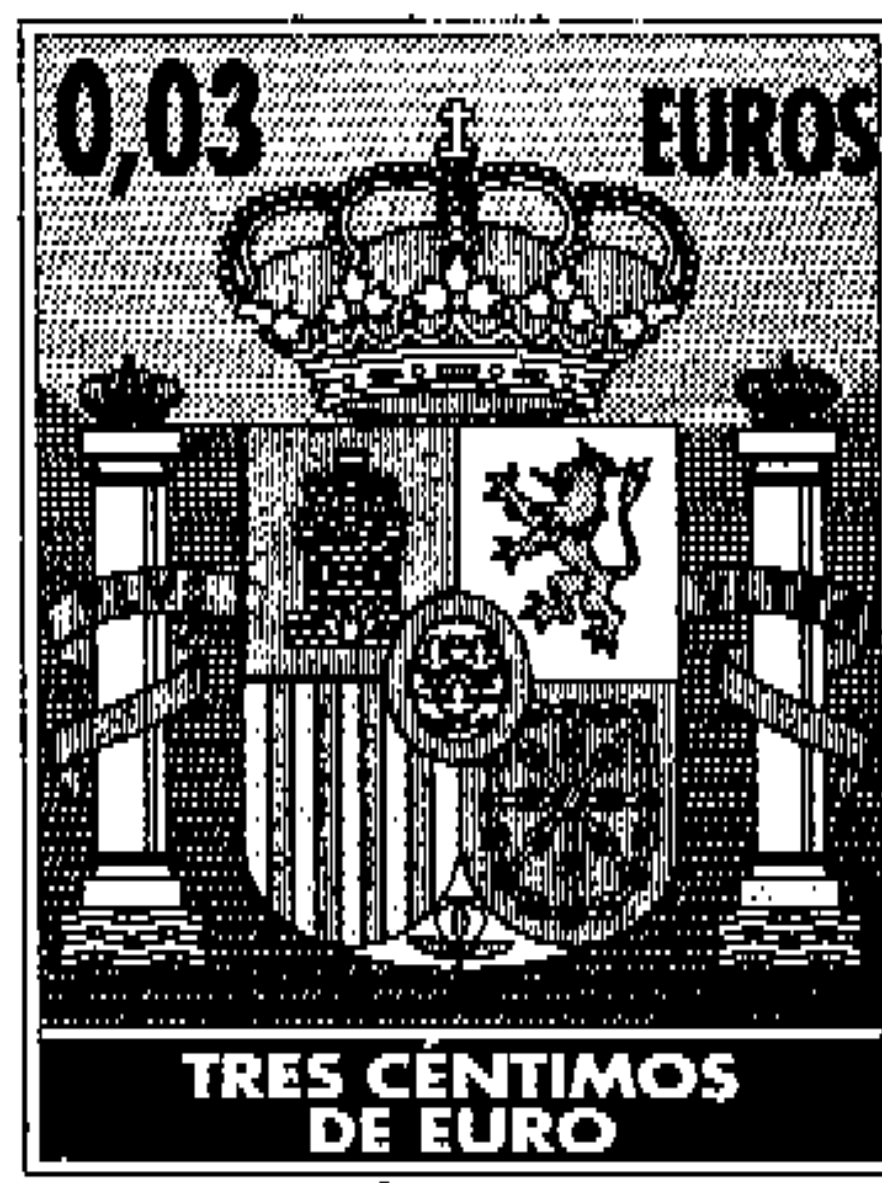
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	309
Dotaciones netas con cargo a resultados	-
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(309)
Efecto puesta en equivalencia	920
Traspasos (nota 9)	<u>(920)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>

El desglose de las participaciones de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	33.151
No cotizados	<u>76.606</u>
	<u>109.757</u>

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con las participaciones de la Caja, detallando actividad, domicilio y porcentajes de participación.

(Continúa)



0H6213781

CLASE 8.^a

22

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

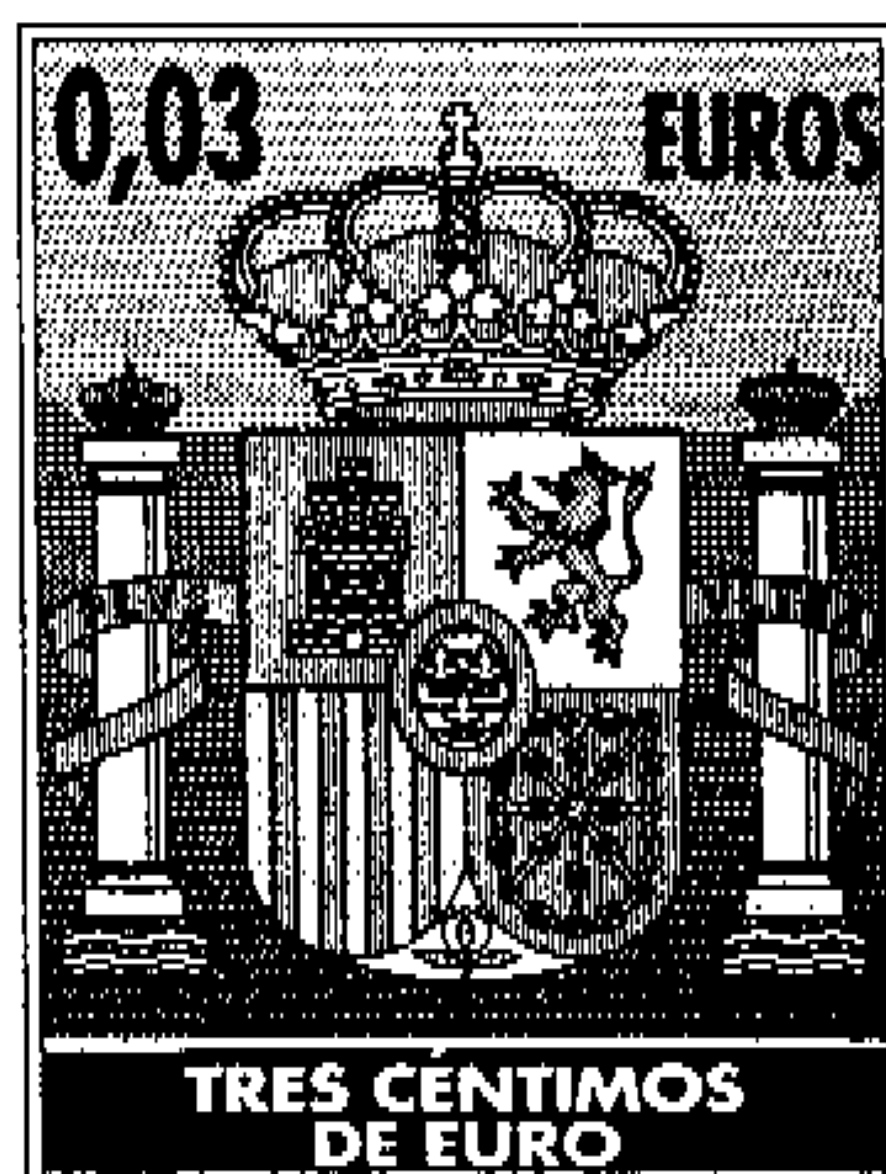
Los valores contables puestos en equivalencia de las participaciones en sociedades asociadas del Grupo y no consolidados al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	Miles de euros
Puestas en equivalencia	
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	35
Islalink	2.786
Inversora de Hoteles Vacacionales	6.748
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	186
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	96
Eido do Mar, Vi, A.I.E.	1.426
Naviera Toralla, A.I.E.	1.467
Naviera Daphne, A.I.E.	3.816
Fibanc Energías Renovables, S.A.	3.074
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	317
EBN Probanca, S.A.	8.448
	28.399
No consolidados	
Sun Island, S.A.	1.508
TAC Servicios Palma, S.A.	4.767
Protuba, S.A.	2.829
Hoteles y Clubs de Vacaciones, S.A.	20.533
Consorcio Inmobiliario Mare Nostrum	502
Towsur Andalucía, S.L.	2
L'Illot Cía de Management, S.L.	67
Parc D'Oci Capiscol, S.L.	2.299
Aramfor XXI, S.L.	20
Buriram, S.L.	218
Indegesu, S.L.	1.205
Espacio La Moraleja, S.L.	477
Parc D'Oci Menorca, S.L.	750
Mac Insular Seginda, S.L.	6.121
Uralita, S.A.	2.314
Obrascón Huarte Lain, S.A.	3.209
Sol Melia, S.A.	4.947
Tubacex, S.A.	1.406
Corporación Mapfre, C.I.R., S.A.	12.836
Tavex Algodonera, S.A.	1.287
Transportes Azkr, S.A.	1.956
Agrupación Internacionas de Centros Deportivos, S.L.	118
Papeles y Cartones de Europa, S.A.	2.195
Docontime, S.L.	318
Anta Inmobiliaria, S.L.	592
Nefisa, S.L.	491
Barinsa, S.L.	720
Naviera Cies, A.I.E.	304
Naviera Sisargas, A.I.E.	513
Naviera Fistera, A.I.E.	308
Naviera Coroa, A.I.E.	511
Naviera Coruxo, A.I.E.	891
Naviera Carnota, A.I.E.	476
Naviera Silheiro, A.I.E.	534
Naviera Muros, A.I.E.	1.164
Naviera Santa Tecla, A.I.E.	446
Naviera Barallobre, A.I.E.	536
Inromi, S.L.	1.988
	81.358
	109.757

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213782

23

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con participación de la Caja así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

En el ejercicio 2004, se ha producido una ampliación de capital de la sociedad Zoco Inversiones, S. L. de la cual la Caja ha suscrito y desembolsado 3.500 miles de euros mediante aportaciones dinerarias, en función de la participación mantenida. Asimismo, durante el ejercicio 2004 se ha producido la ampliación de capital de la sociedad Naviera Dafne A.I.E. por importe de 4.070 miles de euros, de la que la Caja ha suscrito y desembolsado mediante aportaciones dinerarias, en función de la participación mantenida.

Además, durante el ejercicio 2004, la Caja ha constituido, junto con otras entidades, varias agrupaciones de interés económico, cuya actividad es, para todas ellas, la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque. Las agrupaciones de interés económico constituidas han sido Naviera Santa Tecla, A.I.E., Naviera Carnota, A.I.E., Naviera Fisterra, A.I.E., Naviera Cíes, A.I.E., Naviera Silheiro, A.I.E., Naviera Sisargas, A.I.E., Naviera Coroa, A.I.E., Naviera Muros, A.I.E., Naviera Coruxo, A.I.E. y Naviera Barallobre, A.I.E.

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado del ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.03</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Efecto puesta</u> <u>en equivalencia</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.04</u>
Otras participaciones	63.399	-	-	7.092	70.491

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	719
Dotaciones netas con cargo a resultados	-
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	-
Efecto puesta en equivalencia	(719)
Saldos al cierre del ejercicio	-

En el ejercicio 2004 se han producido diversas ampliaciones de capital de la sociedad Invernosta, S.L. por importe total de 15.453 miles de euros, íntegramente suscritos y desembolsados por Sa Nostra mediante aportaciones dinerarias.

(Continúa)



0H6213783

CLASE 8.^a

24

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Según se detalla en la nota 2 la Caja tiene obligación legal de formular cuentas anuales consolidadas, que se presentan independientemente de estas cuentas individuales. En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones del Grupo, así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

Los valores contables puestos en equivalencia de las participaciones del Grupo al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

	Miles de euros
SM2 Baleares, S.A.	570
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	5.357
Reciclado de Brik de Baleares, S.A.	-
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	45.457
Bit Travel, S.A.	-
Ayco Grupo Inmobiliario	14.465
Sa Nostra de Renting, S.A.	4.642
	70.491

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo, detallando su actividad, domicilio y porcentajes de participación.

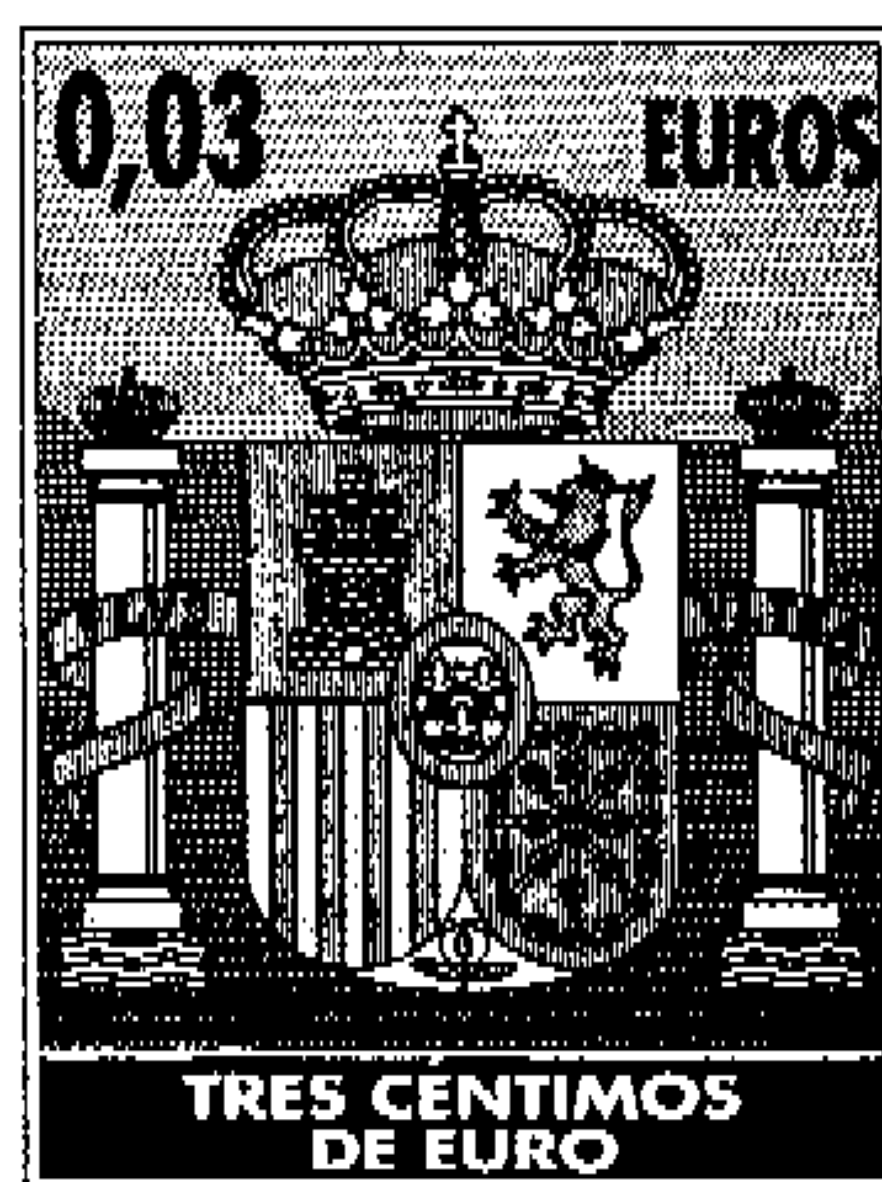
(12) Fondo de Comercio de Consolidación

Un resumen de los movimientos registrados en el Fondo de Comercio de Consolidación durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldos al 1 de enero de 2004	12.791	(3.563)	9.228
Adquisiciones netas	2.124	(1.532)	592
Saldos al 31 de diciembre de 2004	14.915	(5.095)	9.820

Los beneficios que se estima generarán los fondos de comercio en el periodo que les resta de amortización son superiores al valor neto contable de los mismos.

(Continúa)



0H6213784

CLASE 8.^a

25

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

El detalle por sociedades de los saldos netos existentes en este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
EBN Probanca, S.A.	1.111
Tubacex, S.A.	50
TAC Servicios Palma, S.A.	2.532
Corporación Mapfre, C.I.R., S.A.	1.617
Transportes Azkar, S.A.	1.066
Uralita, S.A.	41
Islalink, S.A.	865
Obrascon Huarte Lain, S.A.	242
Sol Meliá, S.A.	2.069
Mac Insular Segunda, S.L.	227
	9.820

(13) Activos materiales

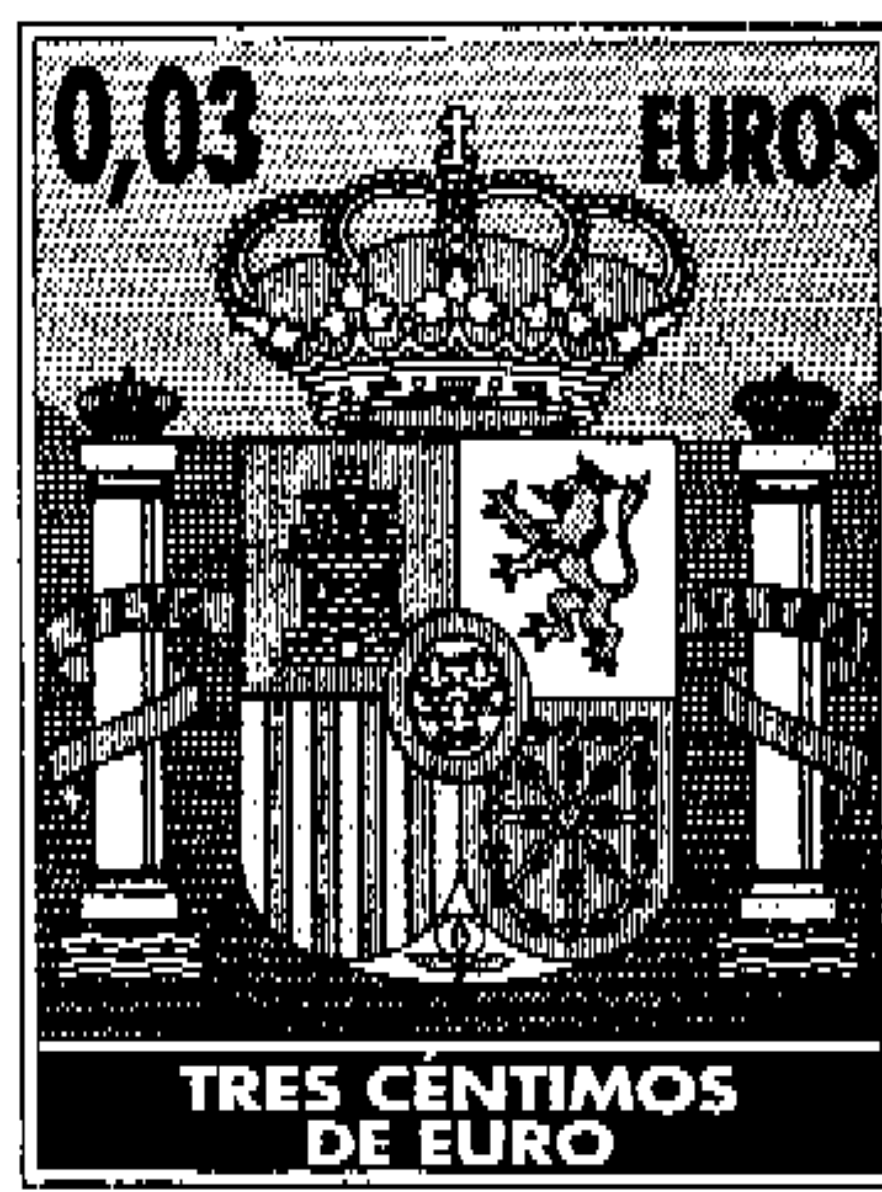
El detalle del movimiento del inmovilizado durante el ejercicio 2004 se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2004 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 3.589 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 899 miles de euros que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas significativas al realizar la venta de estos activos inmovilizados.

Al 31 de diciembre de 2004 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Caja ascienden a 26.781 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2004, se incluyen 8.871 miles de euros correspondientes al fondo para inmuebles adjudicados en pago de créditos.

Los beneficios y pérdidas por la venta de activos materiales en el ejercicio 2004 han ascendido a 3.135 y 139 miles de euros respectivamente y se presentan en los capítulos de "Beneficios Extraordinarios" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase notas 27 y 28).

(Continúa)



0H6213785

CLASE 8.^a

26

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

La Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El importe neto de dicha actualización que se mantiene en el balance, así como su movimiento durante el ejercicio 2003, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldos al 31.12.03	Traspasos	Bajas	Saldos al 31.12.04
Terrenos y edificios de uso propio	9.521	(10)	(31)	9.244
Otras participaciones	1.016	10	(4)	988
	<u>10.537</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>	<u>10.232</u>

(14) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

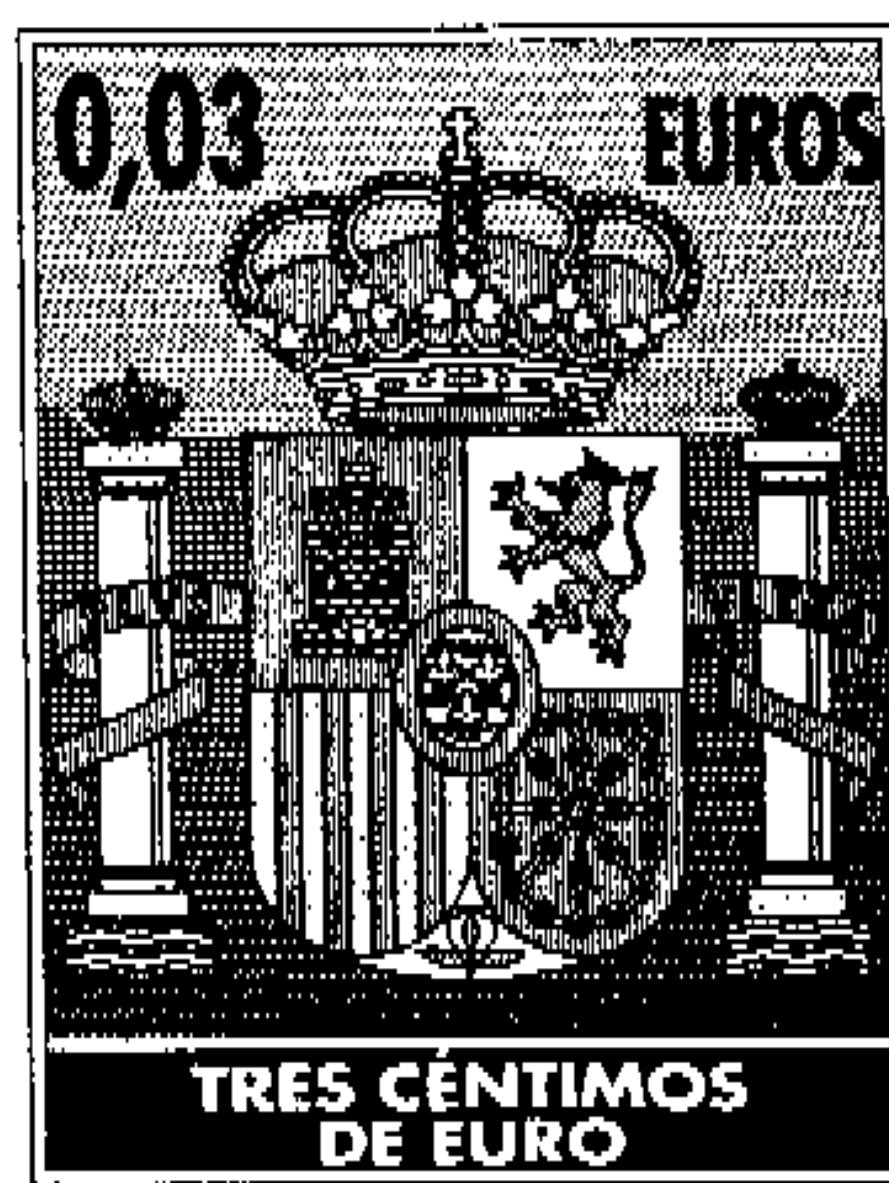
	Miles de euros
Hacienda Pública deudora:	
Por I.V.A.	3.360
Por devolución de impuestos	96
Operaciones en camino	4.240
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 31)	44.916
Cheques a cargo de Entidades de crédito	20.641
Diferencias en el Fondo de Pensiones (nota 19)	4.514
Otros conceptos	25.736
	<u>103.503</u>

(15) Entidades de Crédito de Pasivo

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

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	13.057
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	568.315
	<u>581.372</u>

(Continúa)



OH6213786

CLASE 8.ª

27

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Bajo este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen saldo de moneda extranjera por un contravalor de 42.795 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente, expresado en miles de euros:

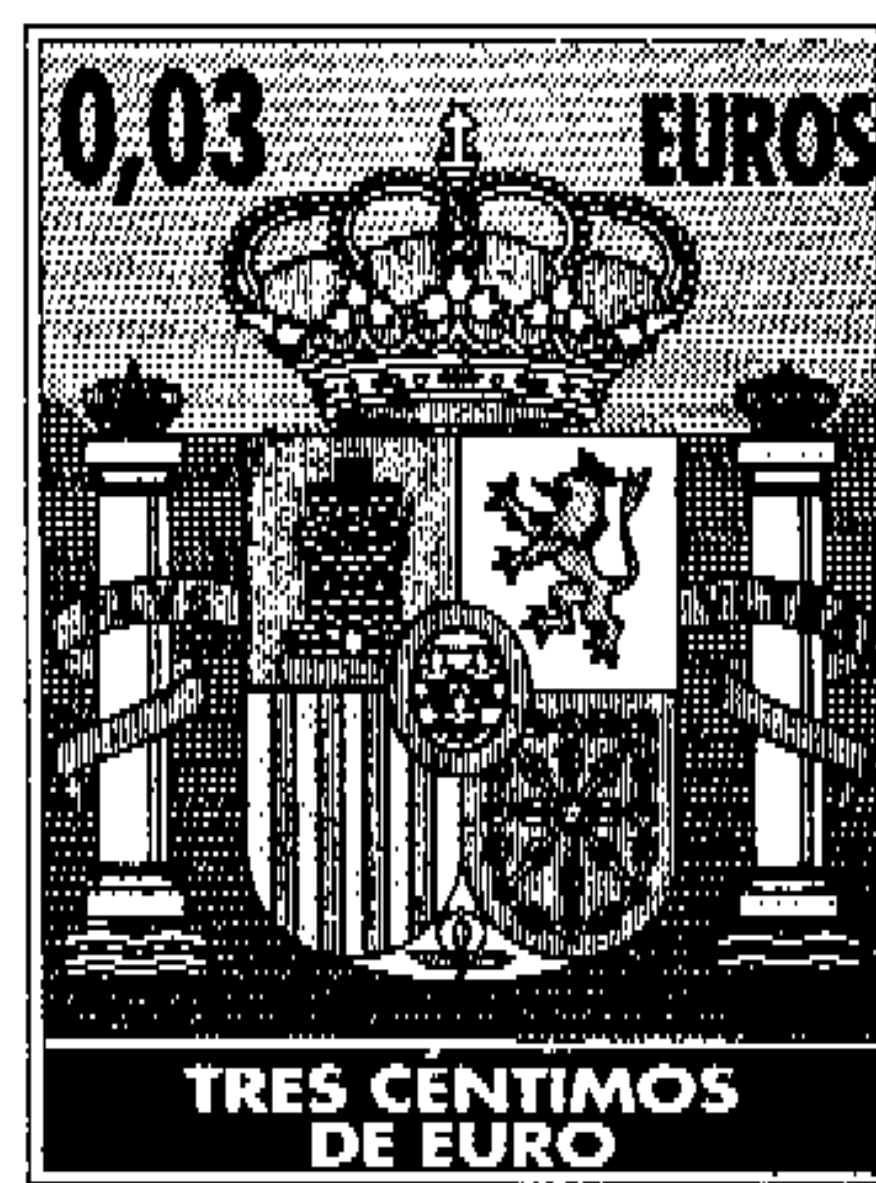
	Cuentas a plazo
Hasta 3 meses	55.465
Más de 3 meses hasta 1 año	268.003
Más de 1 año hasta 5 años	244.847
Más de 5 años	-
	<u>568.315</u>

(16) Débitos a Clientes

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

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, Administraciones públicas españolas	67.958
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	842.439
Cuentas de ahorro	1.121.237
Acreedores, no residentes	70.379
	<u>2.102.013</u>
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	765
Acreedores, otros sectores residentes	2.461.811
Acreedores, no residentes	66.859
	<u>2.529.435</u>
	<u>4.631.448</u>
Otros débitos	
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	595
Acreedores, otros sectores residentes	171.599
	<u>172.194</u>
	<u>4.803.642</u>

(Continúa)



0H6213787

CLASE 8.^a

28

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Bajo este epígrafe del balance situación consolidado se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 13.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Depósitos de ahorro</u>	<u>Otros débitos</u>
Hasta 3 meses	823.022	124.476
Más de 3 meses hasta 1 año	893.776	42.044
Más de 1 año hasta 5 años	81.403	5.674
Mas de 5 años	731.234	-
	<u>2.529.435</u>	<u>172.194</u>

En el ejercicio 2001 la Caja procedió a la emisión de cédulas hipotecarias nominativas por 150.234 miles de euros a un tipo de interés 5'25% con un vencimiento a 10 años. En el ejercicio 2002 la Caja procedió a la emisión de nuevas cédulas hipotecarias por importe de 235.000 miles de euros a un tipo de interés de 5,25% con un vencimiento de 10 años. Ambas emisiones figuran registradas en la partida "Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes".

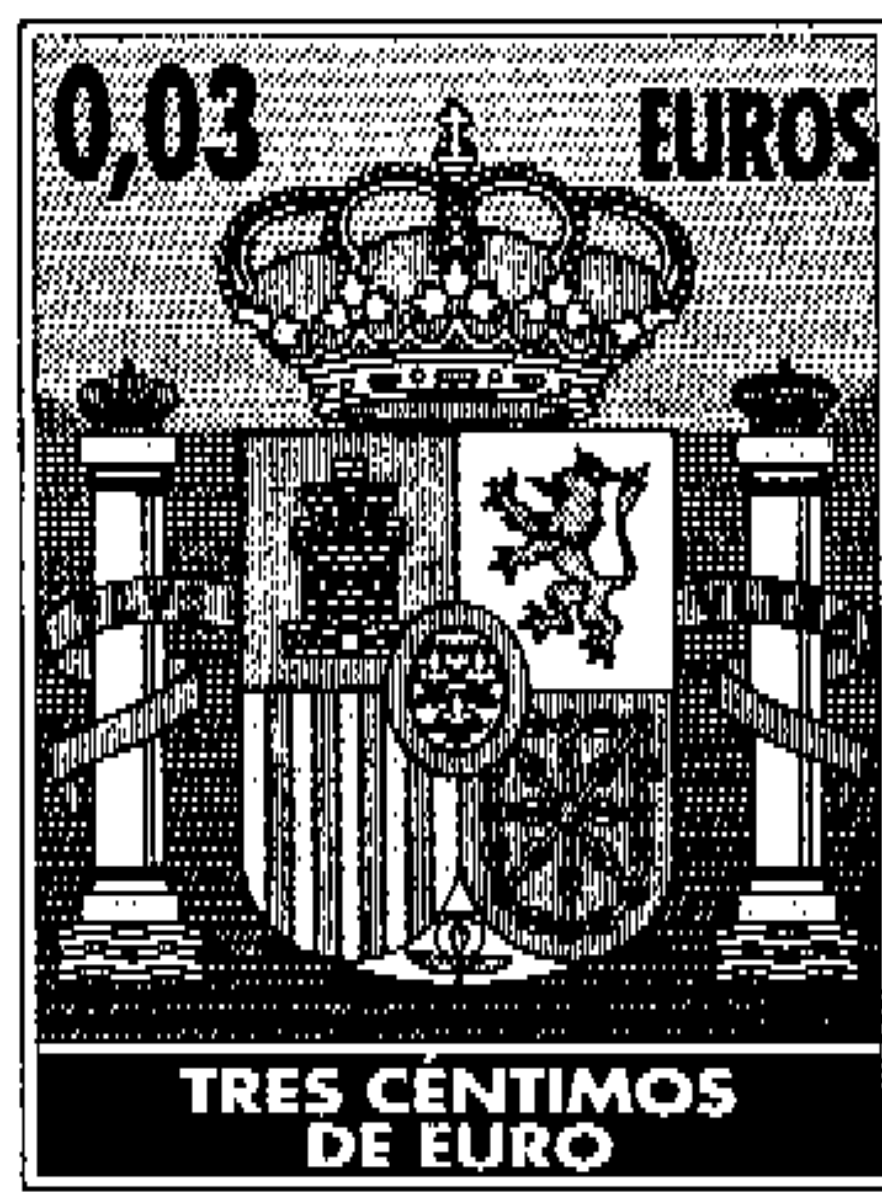
En el ejercicio 2002 la Caja procedió a la emisión de cédulas hipotecarias nominativas, con vencimiento 12 años y que devengan un interés del Euribor a 1 año más doce puntos básicos y que figuran registradas en la partida "Depósitos Ahorro a plazo, otros sectores residentes" por importe de 46.000 miles de euros.

Adicionalmente en el ejercicio 2004 la Caja ha procedido a emitir 3 cedulas hipotecarias nominativas, con las siguientes características:

- Cédula hipotecaria singular por importe de 109.756 miles de euros, con un vencimiento de 10 años que devenga un tipo de interés de 4%.
- Cédula hipotecaria singular por importe de 40.244 miles de euros, con un vencimiento de 15 años que devenga un tipo de interés de 4,25%.
- Cédula hipotecaria singular por importe de 150.000 miles de euros, con un vencimiento de 5 años que devenga un tipo de interés de 3,62%.

Todas estas emisiones figuran registradas en la partida "Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes".

(Continúa)



0H6213788

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Débitos Representados por Valores Negociables

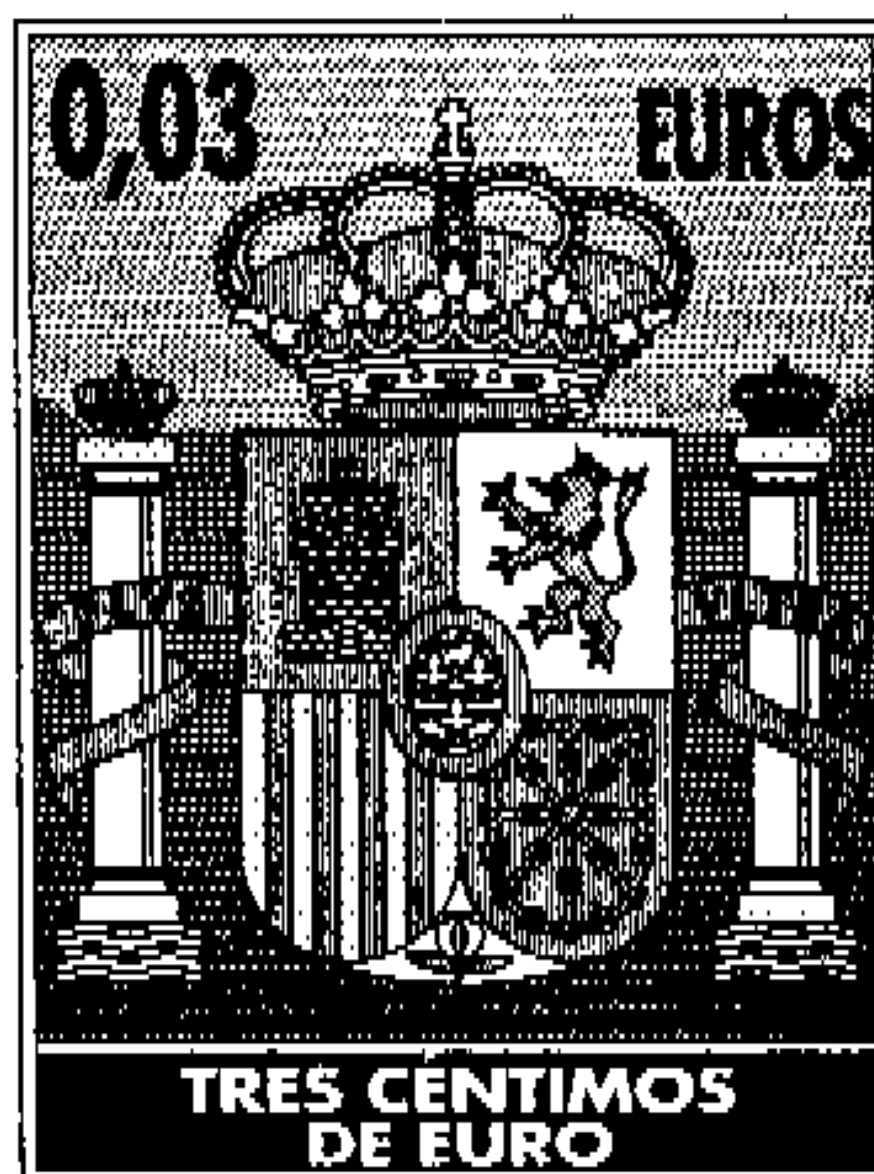
El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

	Miles de euros
Bonos y obligaciones	250.000
Pagarés y otros valores	56.900
	306.900

En el ejercicio 2003 la Caja estableció el "Primer Programa de Emisión de Pagarés de Sa Nostra, Caixa de Balears", con un saldo vivo máximo en cada momento de 300.000 miles de euros y a un plazo de vencimiento comprendido entre 7 y 548 días (18 meses).

El saldo a 31 de diciembre de 2004 corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 2,015% y el 2,58% y cuyos vencimientos se sitúan entre el 12 de enero de 2005 y el 19 de enero de 2006. Dichos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

En el ejercicio 2000, la Entidad emitió 100 millones de euros dentro del programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euro Medium Term Note" conjuntamente con otras cajas, a través de Sa Nostra International Limited, compañía filial de Sa Nostra que amplió hasta los 250 millones de euros en el 2002



OH6213789

CLASE 8.^a

30

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales****(18) Otros Pasivos**

Este epígrafe del balance de situación consolidado de la Caja al 31 de diciembre de 2004 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros
Opciones emitidas	55
Obligaciones a pagar	32.629
Operaciones en camino	1.669
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 31)	737
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	6.519
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	2.315
Remanente Fondo Obra Social	389
Otros pasivos Fondo Obra Social	6.498
Administraciones públicas acreedoras	21.739
Otros conceptos	28.791
	101.341
Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	(6.498)
	94.843

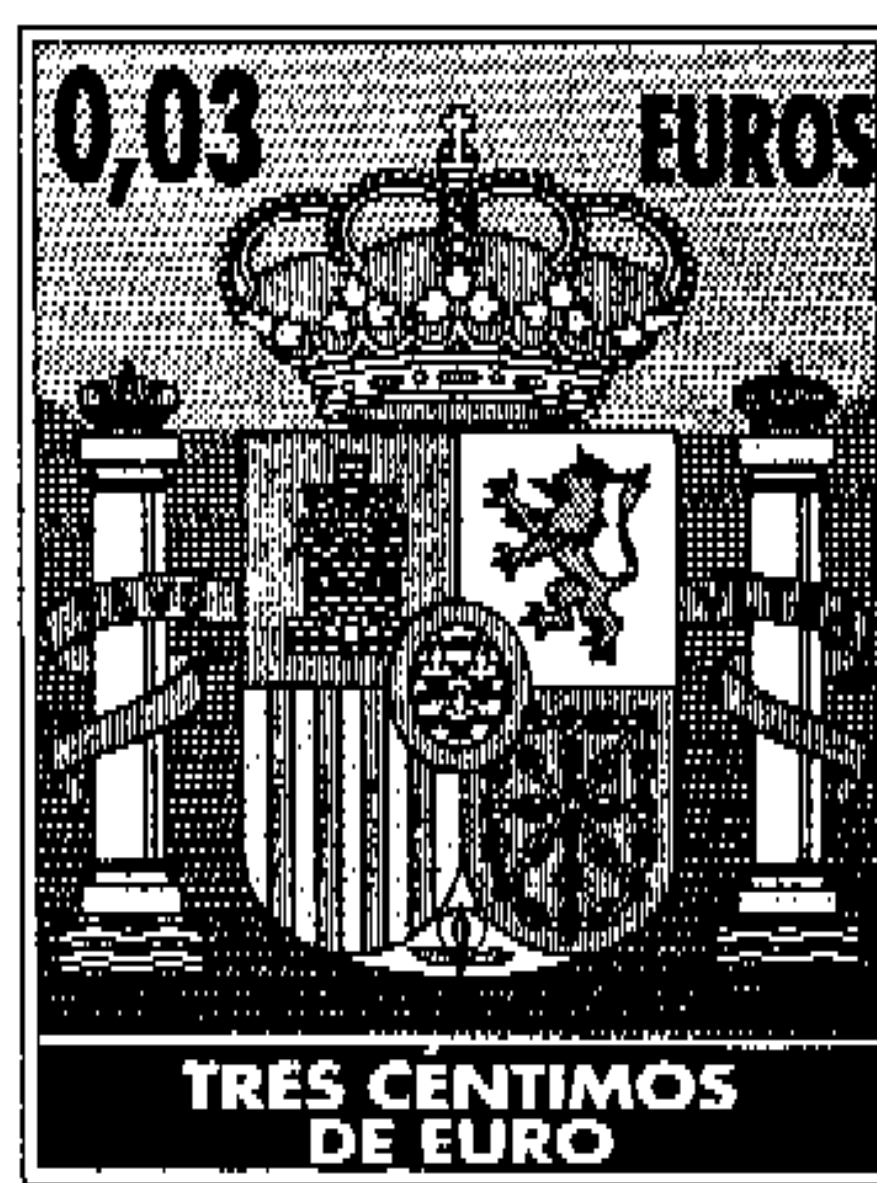
La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja y asciende a 8.834 miles de euros.

Un detalle del movimiento del "Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles", "Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros" y del "Remanente Fondo Obra Social" para el ejercicio 2004 es el siguiente:

- Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	6.619
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(100)
Saldos al cierre del ejercicio	6.519

(Continúa)



0H6213790

CLASE 8.^a

31

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

- Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	2.490
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(175)
Saldos al cierre del ejercicio	2.315

- Remanente Fondo Obra Social:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	155
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(6.497)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	275
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	6.456
Saldos al cierre del ejercicio	389

(19) Fondo de Pensionistas

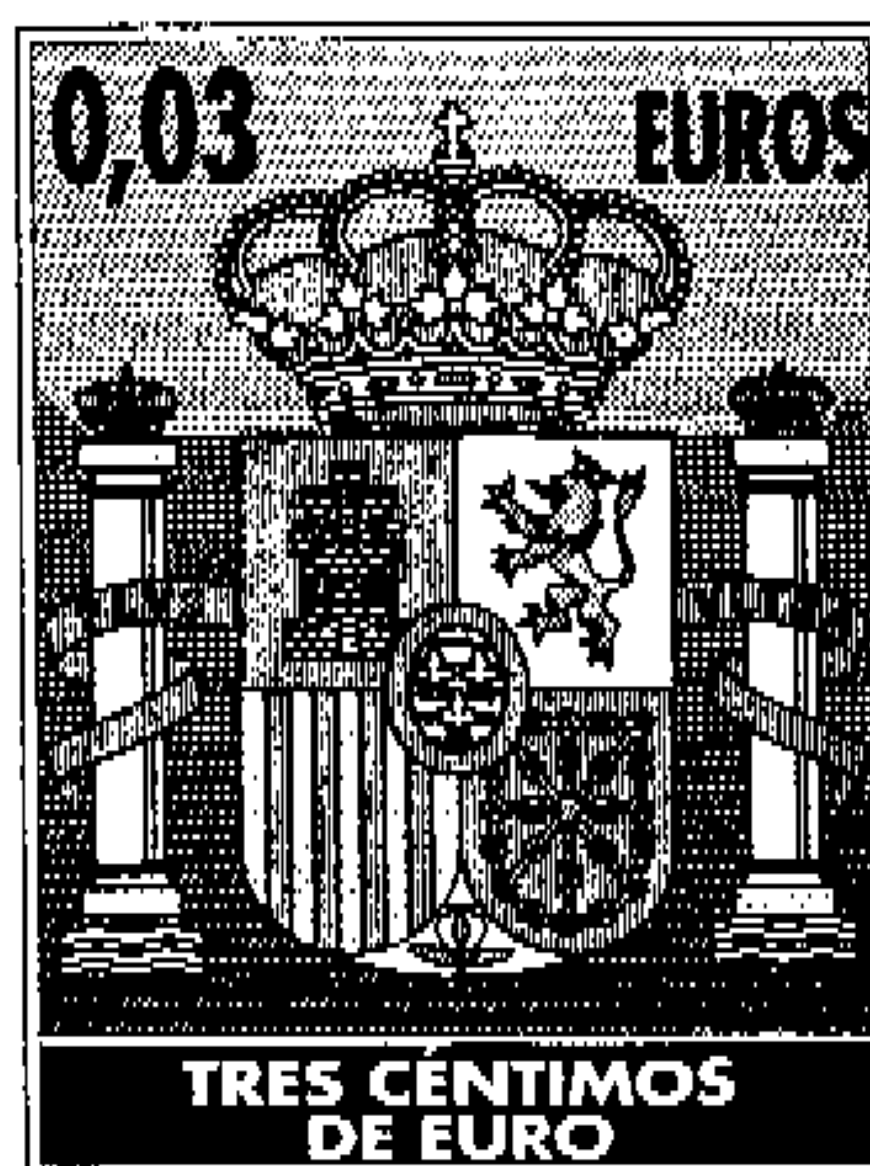
En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (véase nota 4 (I)). Los servicios pasados del personal en activo reconocidos como consecuencia del mencionado acuerdo se estimaron al 31 de diciembre de 2000 en 86.060 miles de euros, según el estudio actuarial realizado por actuarios independientes, calculado en base al método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual. Siguiendo lo permitido por la circular 5/2000 del Banco de España, el déficit resultante tras la dotación extraordinaria del ejercicio 2000, se dota contra la cuenta de resultados del año en curso en décimas partes, lo que ha supuesto en el ejercicio 2004 un cargo al epígrafe de "Quebrantos Extraordinarios" de 752 miles de euros (véase nota 28).

Adicionalmente, en el ejercicio 2004, se han registrado con cargo a gastos del personal el importe devengado en el año por 5.888 miles de euros (véase nota 26). Al 31 de diciembre de 2004 el importe devengado pendiente de reconocer como resultado asciende a 4.514 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado (véase nota 14).

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213791

32

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

La Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados modificada por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sector Financiero establece que los derechos por servicios pasados se integrarán en su totalidad en los planes de pensiones cuando los compromisos por pensiones asumidos por las empresas con sus empleados deriven en convenio colectivo.

De acuerdo con dicha ley, el 15 de octubre de 2003 se modificó el Plan de Reequilibrio del plan de pensiones y se realizó una aportación extraordinaria al plan de pensiones por importe de 5.537 miles de euros mediante el rescate parcial de la póliza de excesos contratada con Sa Nostra Seguros de Vida. A efectos de reestablecer el equilibrio económico de la póliza la Caja procedió a satisfacer una prima adicional de 455 miles de euros.

Respecto al personal pasivo y al personal en situación de "Licencia Retribuida", la Entidad tiene suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. diversas pólizas de seguros que cubren los compromisos por pensiones a 31 de diciembre de 2004, ascendiendo dichos compromisos a 45.437 miles de euros, calculadas en base a un estudio actuarial utilizando tablas GR-95 y un tipo de actualización del 4% anual.

(20) Provisiones para Riesgos y Cargas

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

	Miles de euros
Fondo de pensiones interno	9.363
Otras provisiones y fondos específicos:	
Fondo para riesgos de firma	5.333
Fondo para contingencias diversas	1.936
	7.269
	16.632

Dentro del Pacto de Empresa firmado durante el ejercicio 2003, la Entidad estableció durante el ejercicio una política de prejubilaciones para aquellos trabajadores mayores de 60 años. Dentro del marco jurídico de esta política, la Seguridad Social procederá al pago de una parte del sueldo base y la Entidad complementará estos pagos hasta alcanzar el 100% del sueldo base, así como los complementos salariales y las futuras aportaciones a los planes de pensiones en virtud de los acuerdos que la Caja mantiene con sus trabajadores.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213792

33

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El fondo de pensiones interno corresponde al importe total actualizado de los pagos futuros a realizar al personal adscrito en el ejercicio 2004 a la situación de "Licencia Retribuida" hasta el momento de su jubilación, en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social. El gasto por los empleados adscritos en el ejercicio 2004 ha ascendido a 2.850 miles de euros y ha sido registrado en el epígrafe de gastos extraordinarios (véase nota 28).

El movimiento del fondo de pensiones interno durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	8.946
Dotación al fondo (nota 28)	2.850
Remuneración del fondo	362
Pagos realizados	(2.214)
Disponibilidades (nota 27)	(581)
Saldo al cierre del ejercicio	9.363

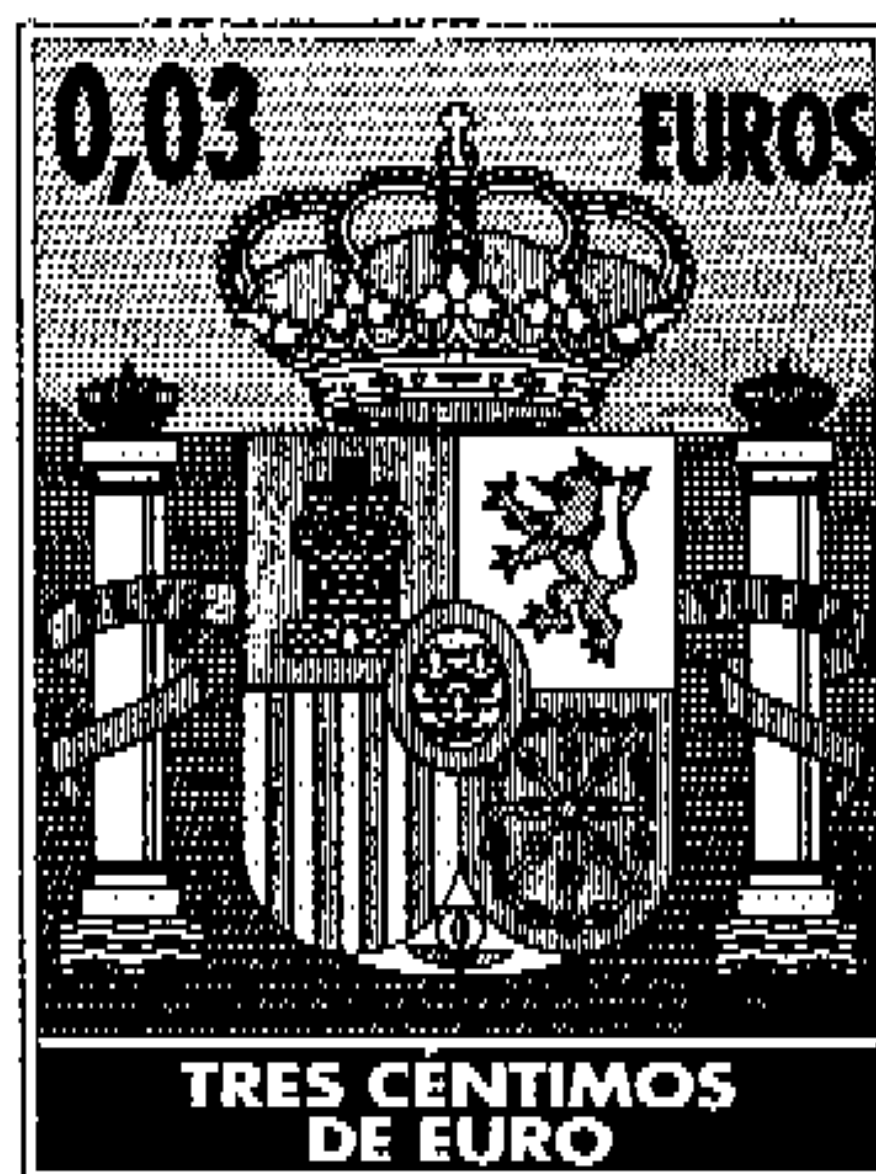
El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión específica	139
Provisión genérica	2.425
Provisión estadística	2.769
	5.333

El movimiento del fondo de insolvencias constituido para pasivos contingentes durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura estadística
Saldo al 1 de enero de 2004	166	2.179	2.115
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	2	321	654
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(23)	(75)	-
Utilizaciones	(6)		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	139	2.425	2.769

(Continúa)



0H6213793

CLASE 8.^a**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

El "Fondo para contingencias diversas" corresponde a las provisiones constituidas, básicamente, para la cobertura de riesgos relacionados con la actividad de la Entidad.

(21) Fondos para Riesgos Bancarios Generales

El Saldo del capítulo "Fondo de riesgos bancarios generales" asciende a 1.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2004 la Caja ha dispuesto de 3.000 miles de euros de dicho fondo, previa autorización obtenida de Banco de España de 21 de diciembre de 2004.

(22) Pasivos Subordinados

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a obligaciones subordinadas emitidas por la Caja en noviembre de 1999 por un importe de 60 millones de euros con un nominal de 1.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a 3 meses más el 0,1% anual. El vencimiento del empréstito será el 15 de enero de 2010, no obstante, a partir del quinto año la Caja tendrá la posibilidad de realizar amortizaciones anticipadas. En diciembre 2004, la Caja ha recibido por parte del Banco de España la autorización necesaria para amortizar anticipadamente estas obligaciones. La fecha prevista para dicha amortización es 17 de marzo de 2005.

Adicionalmente, con fecha 23 de diciembre de 2004 la Caja procedió a emitir obligaciones subordinadas por importe de 60 millones de euros con un nominal de 100.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a tres meses más un diferencial que puede oscilar entre 40 y 75 puntos básicos. El vencimiento de este empréstito es 30 de diciembre de 2014, sin que exista posibilidad de amortización anticipada.

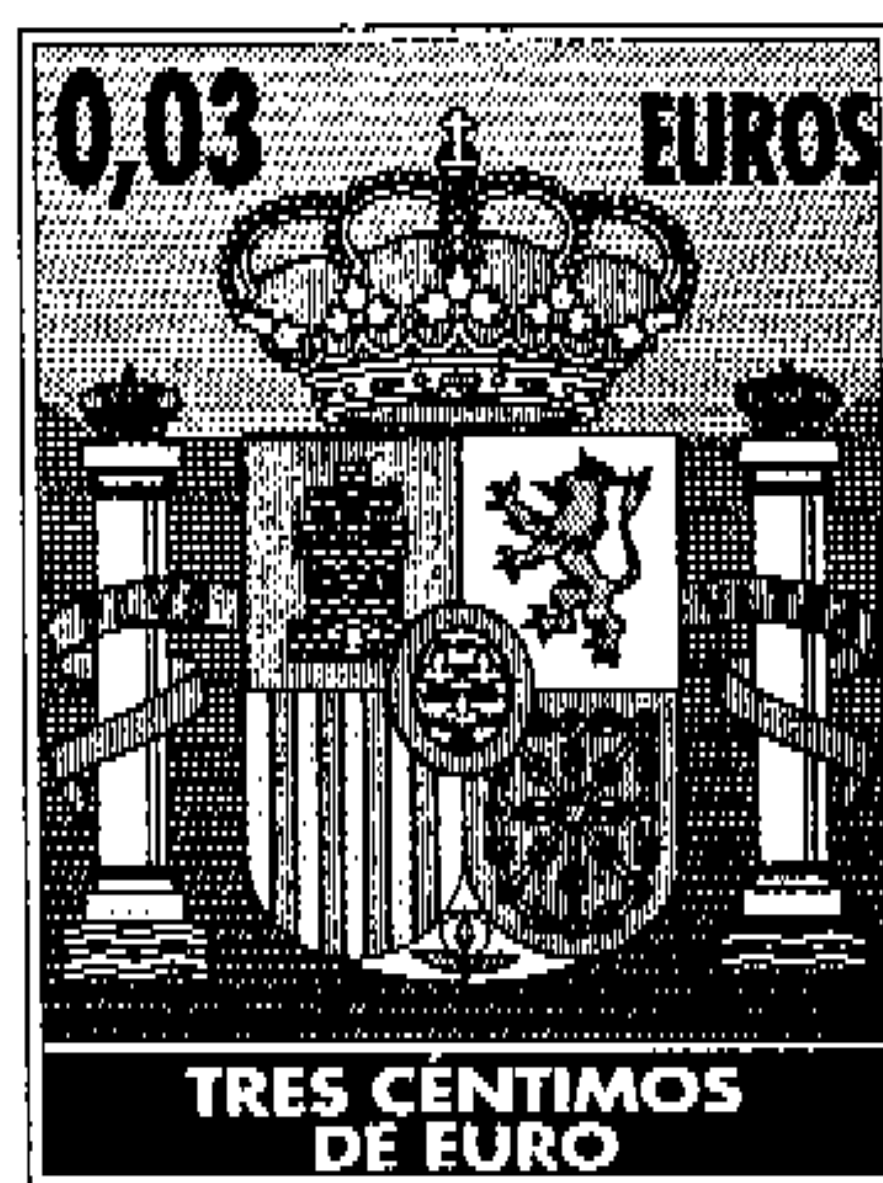
Esta emisión recibió la calificación necesaria por el Banco de España para que pueda computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del grupo consolidado (véase nota 24).

(23) Intereses Minoritarios

El saldo de esta partida incluye la emisión de participaciones preferentes realizadas en el ejercicio 2002 por Sa Nostra Preference Limited. La emisión se realizó con fecha 26 de junio de 2003 por importe nominal de 100 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 25 puntos básicos y revisión anual cada 26 de febrero. El tipo de interés nominal hasta la próxima revisión es del 2,84%.

Sa Nostra Preference Limited es una entidad filial al 100% de Sa Nostra y tiene la garantía irrevocable y solidaria de esta.

El resto corresponde al patrimonio neto de la entidad filial Emsercom, S.L. comprendida en la consolidación correspondiente a accionistas o socios externos al grupo consolidado.



0H6213794

CLASE 8.^a

35

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Reservas

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

	Miles de euros		Total
	Reservas generales	Actualización Ley 7/1996	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	256.822	16.644	273.466
Aplicación del excedente de 2003	24.279	-	24.279
Ajuste de Consolidación	6.760	-	6.760
Saldo al 31 de diciembre de 2004	287.861	16.644	304.505

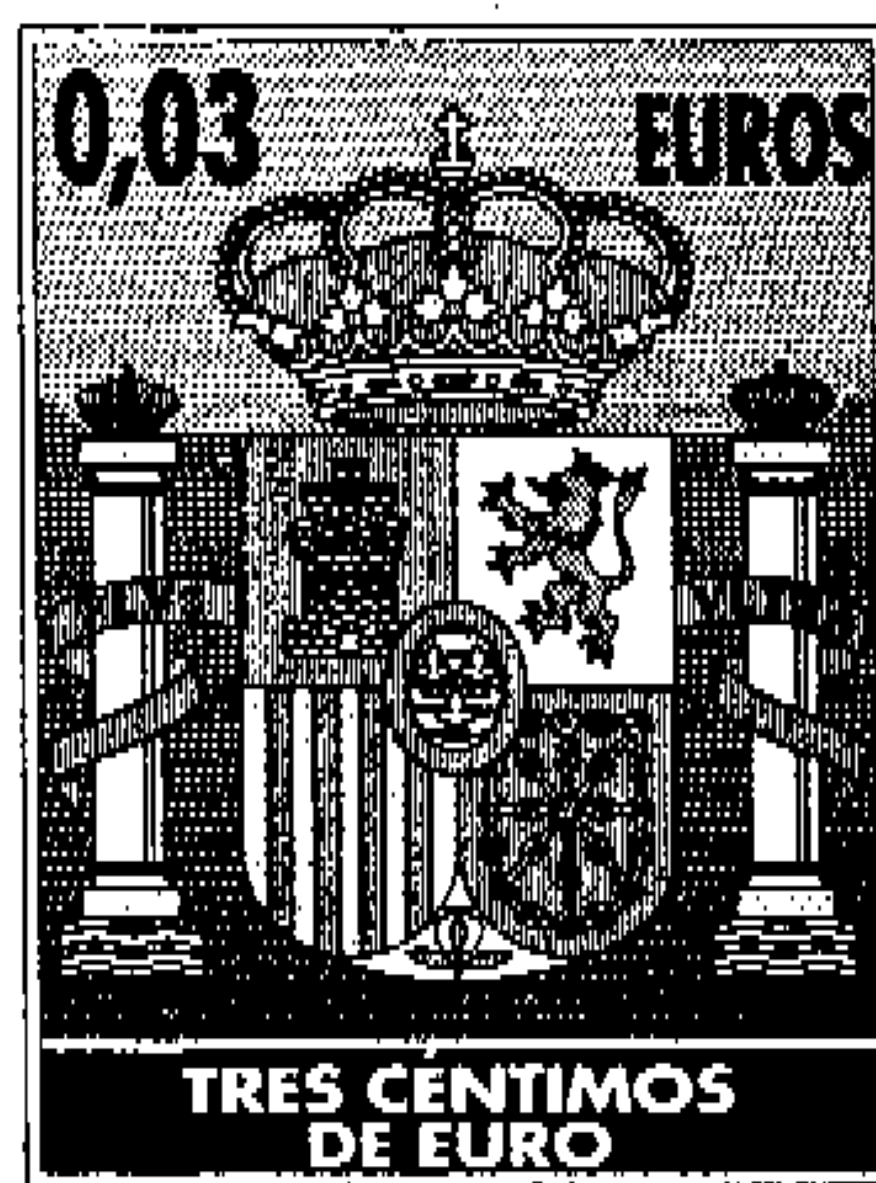
En ajustes en el proceso de consolidación se incluyen todos los que según la Circular 4/1991 del Banco de España, son atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos complementarios del ejercicio anterior cobrados por "Sa Nostra" en este ejercicio, las amortizaciones de los fondos de comercio de sociedades del Grupo y los fondos de fluctuación de valores dotados en ejercicios anteriores.

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un Grupo Mixto compuesto. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se defina como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992.

Asimismo se establece el cómputo de la deuda subordinada como recurso de segunda categoría (véase nota 22) por la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos y siempre que la totalidad de los recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo "Sa Nostra" cumple con este requisito legal.

(Continúa)



0H6213795

CLASE 8.^a

36

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales**

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Entidad procedió a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 13). Durante el ejercicio 2000 la Administración Tributaria comprobó y aceptó el saldo de esta cuenta pudiendo ser destinado, libre de impuestos a:

- Compensación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(25) Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto al cierre del ejercicio 2004 se indica a continuación:

- **Reservas en Sociedades Consolidadas:**

	Miles de euros
Sa Nostra de Inversiones E.F.C., S.A.	2.050
Invernostra, S.L.	1.255
Sa Nostra International Finance, LTD	113
Sa Nostra Preference, LTD	15
Can Domenge (participada por Invernostra, S.L.)	6
Infocaja	6
Zoco	691
Por integración global y proporcional	4.136

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213796

37

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

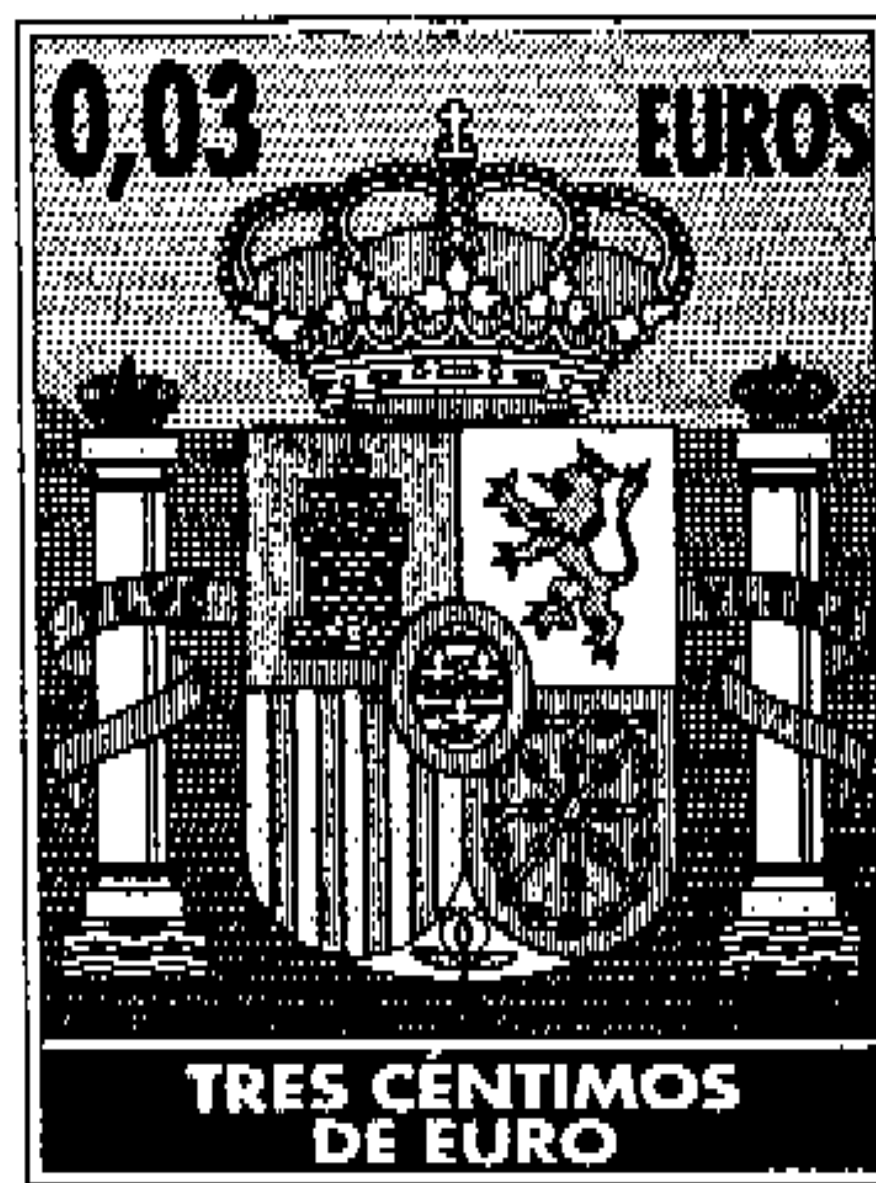
Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	29.604
Serbrok Correduría de Seguros, S.A.	4.758
Sa Nostra de Renting, S.A.	179
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	33
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	27
Inversora de Hoteles vacacionales	923
AYCO Grupo Inmobiliario, S.A.	1.655
TAC Servicios Palma, S.A. (participada por Invernostra, S.L.)	11
L'Illot Cía de Management, S.L. (participada por Invernostra, S.L.)	27
EBN Probanca, S.A.	567
SM2 Baleares, S.A.	548
Saibsa, S.A.	113
Sun Island, S.A. (participada por Invernostra, S.L.)	100
Fibanc Energías Renovables, S.A.	20
Islalink S.A.	213
Parc D'Oci Cas Capiscol, S.L. (participada por Invernostra, S.L.)	69
Mac Insular Segunda, S.L. (participada por Invernostra, S.L.)	1
Obrascon Huarte Lain, S.A.	120
Por puesta en equivalencia	38.968

• Pérdidas en Sociedades Consolidadas:

	Miles de euros
Adamante S.L	36
Protuba, S.A. (participada por Invernostra, S.L.)	77
Emsercom, S.L.	94
Bittravel, S.A.	862
Reciclado de Brik de Baleares, S.A.	1.222
Corporación Mapfre, S.A. (participada por Zoco, S.L.)	169
Uralita, S.A. (participada por Adamante, S.L.)	264
Consorcio Inmobiliario Mare Nostrum, S.A. (participada por Invernostra, S.L.)	25
Sol Meliá, S.A. (participada por Adamante Inversiones, S.R.L.)	1.527
Inromi, S.L. (participada por Invernostra, S.L.)	70
Buriram, S.L. (participada por Invernostra, S.L.)	3
Espacio La Moraleja, S.L.	17
	4.366

(Continúa)



0H6213797

CLASE 8.^a

38

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Gastos de Personal

La composición del saldo de gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2004 se detalla a continuación:

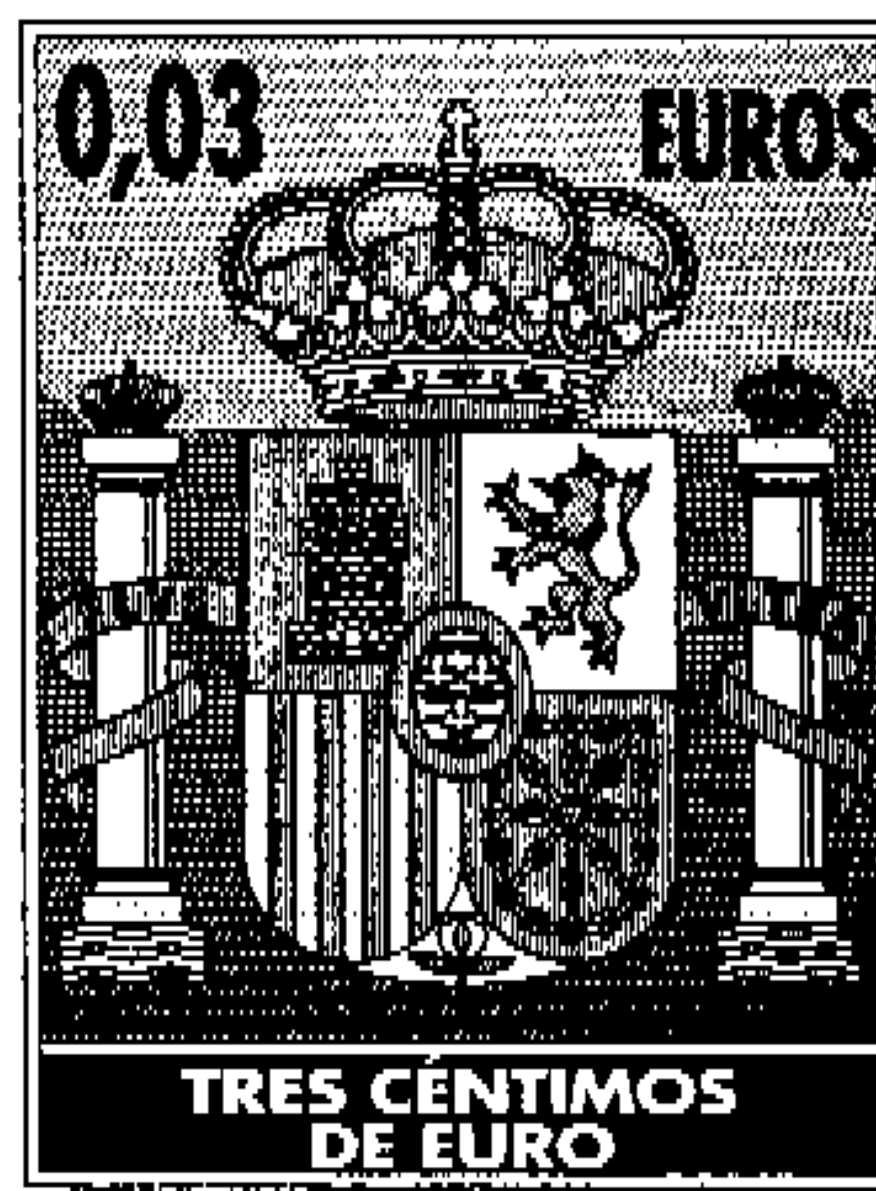
	Miles de euros
Sueldos y salarios	57.811
Cargas sociales	13.035
Aportaciones a fondos de pensiones externos (nota 19)	5.888
Otros gastos sociales	2.710
	<u>79.444</u>

Las retribuciones por sueldos a los empleados que son miembros de los Órganos de Gobierno de la Caja han ascendido a 268 miles de euros durante 2004.

El número medio de empleados en el ejercicio 2004 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas
Dirección	11
Jefes	300
Oficiales Administrativos	532
Auxiliares Administrativos	456
Ayudantes de Ahorro	10
Personal informático	55
Otros	15
	<u>1.379</u>

(Continúa)



0H6213798

CLASE 8.^a

39

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales****(27) Beneficios Extraordinarios**

El detalle de los beneficios extraordinarios de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 13)	3.135
Disponibilidad fondo prejubilados (nota 20)	581
Disponibilidad neta de venta de cartera a vencimiento	89
Disponibilidad neta de otros fondos específicos	469
Beneficios ejercicios anteriores	94
Otros beneficios	929
	5.297

(28) Quebrantos Extraordinarios

El detalle del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la Caja se presenta a continuación:

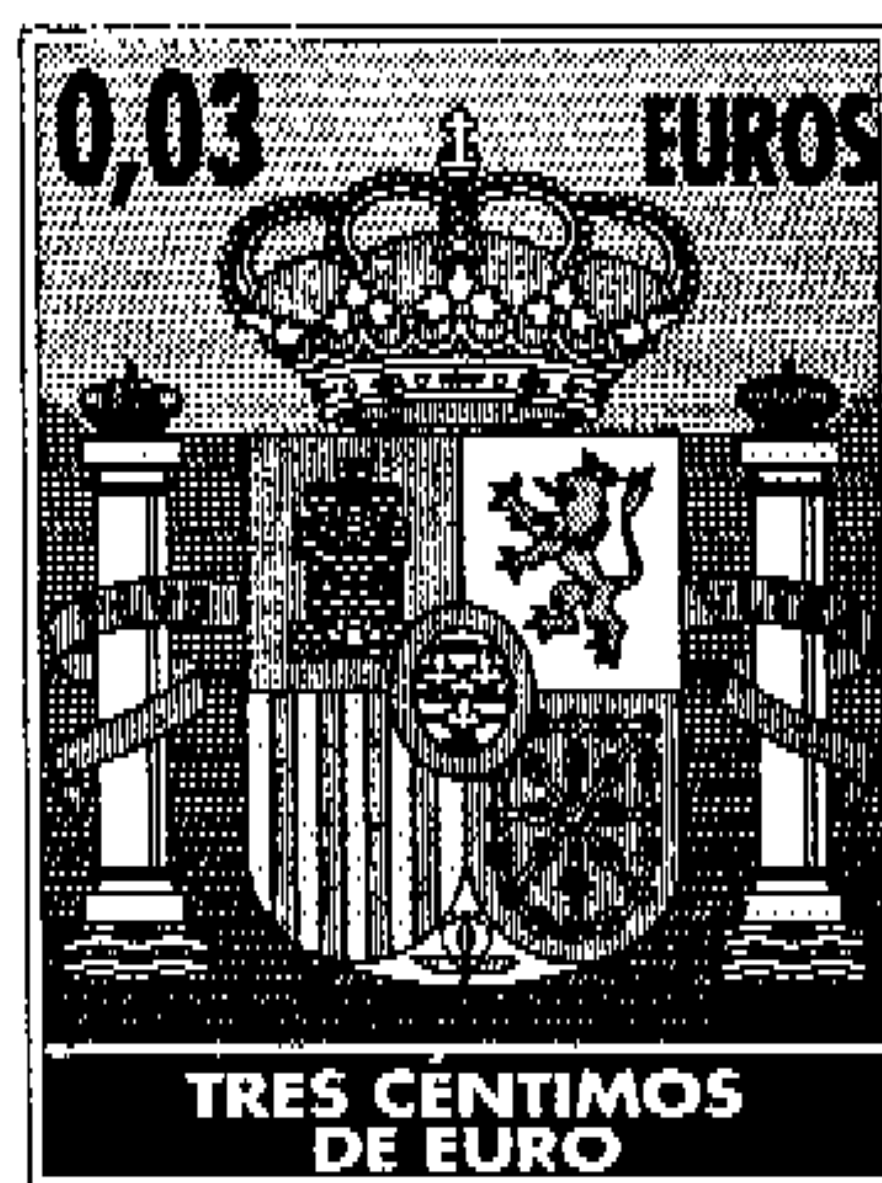
	Miles de euros
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 13)	139
Dotaciones bloqueo beneficios	3.133
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (nota 19)	752
Pagos a pensionistas	12
Dotación fondo prejubilados (nota 20)	2.850
Dotación fondos inmovilizado	158
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.266
Otros quebrantos	1.038
	9.348

Siguiendo criterios del Banco de España la Caja ha bloqueado un beneficio de 3,1 millones de euros como consecuencia del beneficio obtenido en 2003 tras la venta de tres fondos de inversión.

(29) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera y convertidas a euros ascienden a 31 de diciembre de 2004 a 63.959 y 56.743 miles de euros, respectivamente.

(Continúa)



0H6213799

CLASE 8.^a



40

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

(30) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Órganos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno de la Entidad han percibido durante el ejercicio 2004 un importe de 234 miles de euros aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 en calidad de miembro de los Órganos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja los cuales perciben los sueldos establecidos así como el seguro de vida y pensiones recogido en el convenio colectivo vigente. Asimismo, se ha contratado un seguro de responsabilidad civil para los Órganos de Gobierno de la Entidad.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Órganos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2004 asciende a 24.408 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,316% y el 6,5%, a excepción de los créditos concedidos a empleados que forman parte de los Órganos de Gobierno, que están sujetos a las condiciones que establece el convenio laboral.

(31) Situación Fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, atendiendo al principio de devengo.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. Esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213800

41

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficios consolidados antes de impuestos	70.001
Diferencias permanentes	(16.391)
Base contable del impuesto	53.610
Diferencias temporales	6.530
Base imponible	60.140
Cuota al 35%	21.049
Deducciones y bonificaciones	(4.908)
Cuota líquida	16.141
Retenciones y pagos a cuenta	(8.810)
Impuesto sobre sociedades a pagar	7.331

Las diferencias permanentes positivas más significativas corresponden a las dotaciones genéricas de créditos cubiertos con garantía real por importe de 4.288 miles de euros y las diferencias permanentes negativas corresponden a la dotación del Fondo de Obra Social, al pago a pensionistas y a la imputación de la participación de la Entidad en trece agrupaciones de interés económico.

Las diferencias temporales positivas más significativas del ejercicio corresponden a las dotaciones para el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 15.716 miles de euros. La reversión de las diferencias temporales más significativas vienen producidas por aportaciones a fondos de pensiones de ejercicios anteriores por importe de 13.590 miles de euros.

El gasto del período por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Miles de euros
Base contable por 35%	18.762
Deducciones y bonificaciones	(4.908)
Otros conceptos	5.533
	19.387

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213801

42

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado de la Caja es como sigue:

	Miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados (nota 14)		
Con origen en el ejercicio	21.153	7.403
Con origen en ejercicios anteriores	107.178	37.513
	<u>128.331</u>	<u>44.916</u>
Impuestos diferidos (nota 18)		
Con origen en ejercicios anteriores	2.106	737
	<u>2.106</u>	<u>737</u>

En el ejercicio 2004, la Caja se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 20% de los beneficios obtenidos en la transmisión de elementos que posibilitan la aplicación de la deducción cumplido el requisito de reinversión. La deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, aplicadas sobre la base de 333 miles de euros, asciende a 67 miles de euros.

La inversión se realiza en el propio ejercicio y en el plazo de un año anterior a la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido.

Según el art. 42.8 del Texto Refundido del Impuesto de Sociedades, los elementos patrimoniales objeto de la reinversión deberán permanecer en el patrimonio del sujeto pasivo hasta que se cumpla el plazo de cinco años.

Año de la venta	Miles de euros		Mantenimiento de la inversión
	Importe venta	Reinversión	
2001	11.441	13.093	2006
2002	1.652	2.502	2007
2003	2.502	520	2008
2004	520	-	2009

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicables desde el 1 de enero de 2001, excepto para el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de enero de 2000.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213802

43

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(32) Cuentas de Orden

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

	Miles de euros
Pasivos contingentes:	
Avales y cauciones	245.012
Otros pasivos contingentes	1.686
	246.698
Compromisos:	
Disponibles por terceros	963.219
Otros compromisos	43.116
	1.006.335
	1.253.033

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2004 a 434 mil euros.

Adicionalmente, los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad incluyen otras cuentas de orden que, de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España no se incluyen en esta memoria. Un detalle de dichas cuentas a 31 de diciembre de 2004, es como sigue:

	Miles de euros
Operaciones de futuro	891.276
Otros compromisos	225.485
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	91.783
Efectos condicionales y otros valores recibidos	10.529
Activos en suspenso regularizados	86.892
Productos devengados por activos dudosos	2.538
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	484.649
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	1.418.743
Activos afectos a obligaciones propias	15.617
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	181.413
Fondos externos de pensiones aseguradas o avaladas por otras entidades del grupo	49.976
Transferencia de activos	276.535
Otras cuentas de orden	1.513.292
	5.248.728

(Continúa)



0H6213803

CLASE 8.^a

44

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(33) Operaciones de Futuro y Derivados Financieros

Un detalle de las operaciones de futuro, en función de la clase de operación de que se trata, es el siguiente:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
A plazo superior a dos días hábiles	7.153
Opciones	69.857
Otras operaciones sobre tipos de interés	814.266
	<u>891.276</u>

Las operaciones de compra y venta de divisas a plazo han sido efectuadas para cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nacionales y/o contractuales por cada tipo de operación de futuro que se mantiene al 31 de diciembre de 2004.

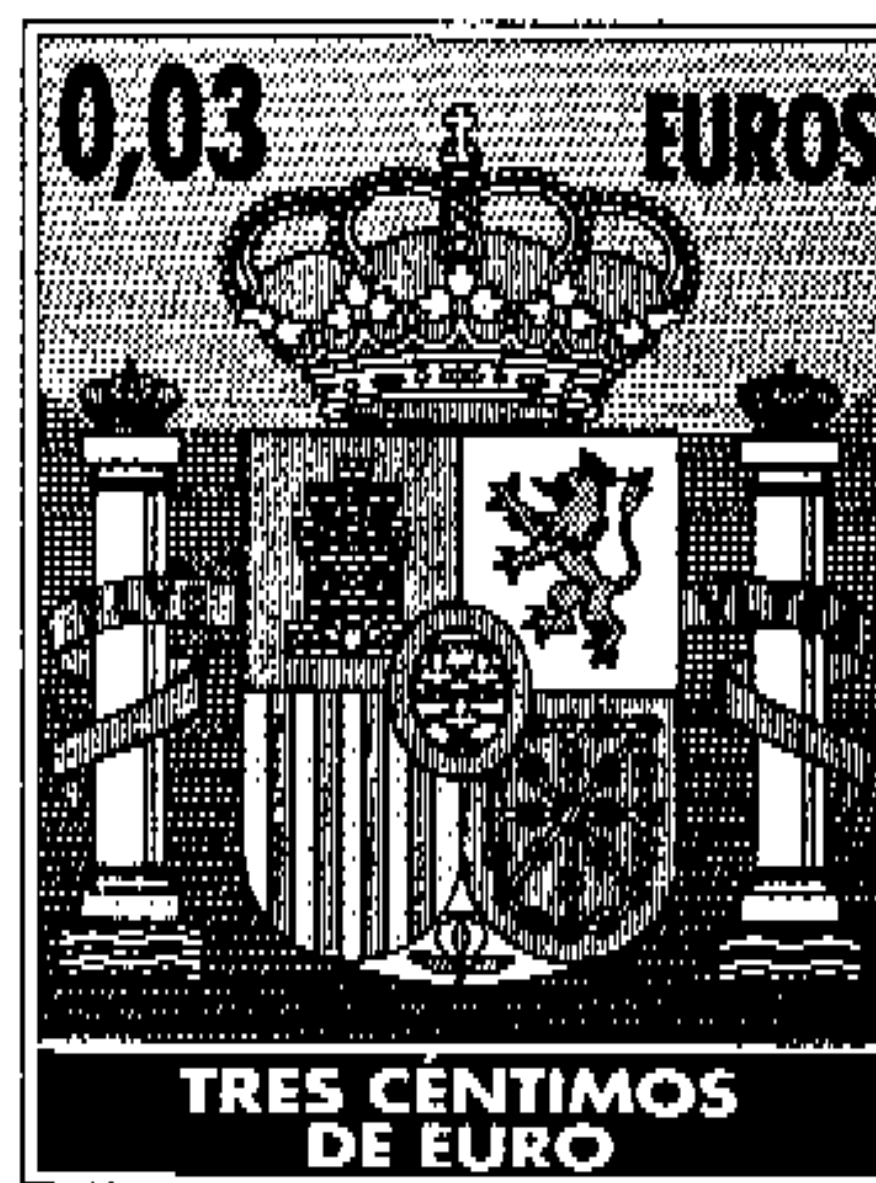
	Miles de euros				
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Compra-venta de divisas no vencidas					
Compras de divisas contra euros	178	-	-	-	178
Ventas de divisas contra euros	6.975	-	-	-	6.975
	7.153	-	-	-	7.153
Opciones sobre valores					
Comprados	7.019	7.099	-	-	14.118
Emitidos	23.525	22.097	10.117	-	55.739
	30.544	29.196	10.117	-	69.857
Permutas financieras	33.699	625.027	5.540	150.000	814.266
	71.396	654.223	15.657	150.000	891.276

El saldo al 31 de diciembre de 2004 corresponde al importe notional de los contratos formalizados, por lo que no supone el riesgo total asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213804

45

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales

(34) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

(35) Otra Información

a) Honorarios Auditores de Cuentas

La empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y del Grupo y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	113.776
Por otros servicios	23.650
	<u>137.426</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios y gastos relativos a la auditoría del ejercicio 2004 de las cuentas anuales individuales de la Entidad y de las sociedades auditadas que componen su Grupo, así como las cuentas anuales consolidadas de la Entidad, con independencia del momento de su facturación. Otros servicios incluye fundamentalmente los honorarios y gastos relacionados con los trabajos realizados para la emisión de euronotas dentro del marco del Programa "Cajas Españolas de Ahorro Multi-Caja Euro Medium Term Note".

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2004, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	<u>15.360</u>

b) Departamento y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente

Durante el ejercicio 2004, la Caja ha adoptado las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos en la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213805

46

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales

El número de reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2004 ascendieron a 134, todas ellas aceptadas y respondidas. El resultado de estas reclamaciones fueron resueltas de forma favorable para la Entidad en un 86,56% y favorable para el reclamante en un 13,44%.

(36) Información Medioambiental

Los Administradores de la Entidad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

La Caja durante 2004 ha aportado a la Fundació per al Desenvolupament Sostenible de les Illes Balears la cantidad de 300 miles de euros y a través de la Fundació "Sa Nostra", Caixa de Balears, la cantidad de 384 miles de euros en ayudas a ONG,s, educación ambiental, colaboraciones, exposiciones y publicaciones a favor de la conservación del medio.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"

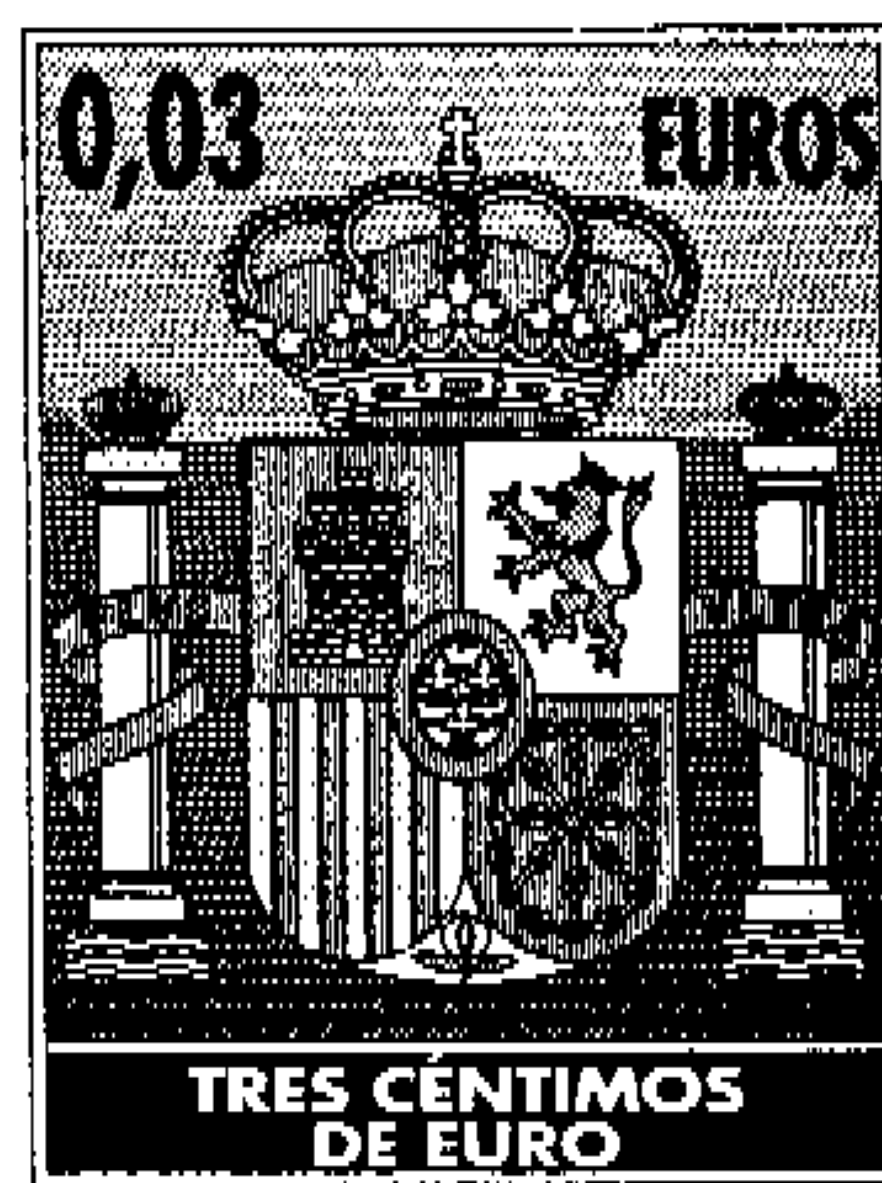
Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2004

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Capital social desembolsado	Miles de euros		
				Directa	Indirecta		Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Participaciones en empresas del Grupo									
Invernosa, S.A.	Tenedora de activos	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	100,00%	-	83.270	1.469	5.889	1.048
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	Arrendamiento financiero	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	99,99%	-	8.115	2.047	978	
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Seguros	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	94,98%	-	9.017	31.162	7.672	
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Patronato Obrero, 30-B (Palma Mallorca)	P. equivalencia	80,00%	-	72	5.949	677	
SM2 Baleares, S.A.	Servicios informáticos	Arrom Cuart, 3 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	33,26%	-	276	1.463	(25)	
Sa Nostra de Renting, S.A.	Sociedad de renting	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	100,00%	-	4.601	179	(138)	
Reciclado de Brick de Baleares, S.A.	Reciclaje de residuos	Finca Son Reus, carretera de Sóller, Km. 82 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	49,80%	-	3.286	(2.028)	(1.258)	
Bit Travel, S.A.	Agencia de viajes mayorista	Soldado Arrom Cuart, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	51,00%	-	150	(1.642)	138	
Sa Nostra International Finance Limited	Actividad financiera	Unglad House P.O. Box 309 Georgetown, Gran Cayman	Integrac. global	100,00%	-	1	113	428	
Ayco Grupo Inmobiliario	Inmobiliaria	Plaza de las Cortes, 4 (Madrid)	P. equivalencia	41,70%	-	13.385	16.709	4.652	
Sa Nostra Preference Limited	Actividad financiera	Unglad House P.O. Box 309 - South Church Street (Cayman Islands)	Integrac. global	100,00%	-	100.011	15	2.150	
Sa Nostra International Finance B.V.	Actividad financiera	Strawinskylaan, 3105-7* (1077 ZX Amsterdam)	Integrac. global	100,00%	-	18	-	(12)	
Emsercom, S.A.	Servicios de seguridad	Ramón Llull, 2 (Palma Mallorca)	Integrac. global	-	94,98%	240	(94)	8	
Participaciones									
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	Servicios administrativos e informáticos	16 de julio, 49 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	40,00%	-	61	313	419	
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	Servicios de cobro	Manuel Azafra, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,00%	-	60	12	362	278
Inversora de Hoteles Vacacionales	Actividad hotelera	Bonaire, 21 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,75%	-	26.646	4.575	1.208	
Zoco Inversiones, S.L.	Sociedad tenedora de acciones	Paseo de la Castellana, 89	Int. proporcional	25,00%	-	87.379	928	1.368	2.000
Infocaja, S.L.	Desarrollo, explotación y mantenimiento de proyectos tecnológicos e informáticos	Avda. de Bruselas, 37 (Madrid)	Int. proporcional	20,00%	-	700	31	14	
Adamante, S.L.	Sociedad tenedora de acciones	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)	Int. proporcional	20,00%	-	74.553	(10.134)	3.708	
Elido do Mar Vñ A.I.E.	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68, 1º Ofic. B. Santa Cruz de Tenerife	P. equivalencia	27,00%	-	11.100	(3.381)	(2.434)	
Naviera Toralla, A.I.E.	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68, 1º Ofic. B. Santa Cruz de Tenerife	P. equivalencia	33,00%	-	9.000	(2.481)	(2.071)	
Despliegue de Tecnología de Gestión, S.L.	Asesoramiento a empresas	Soldado Arrom Cuart, 1 (Palma Mallorca)	P. equivalencia	20,00%	-	301	125	53	
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	Desarrollo, explotación y mantenimiento	Alcalá, 27 (Madrid)	P. equivalencia	14,29%	-	1.050	232	20	
Fibanc Energías Renovables, S.A.	Energías Renovables	Capitán Arenas, 1 (Barcelona)	P. equivalencia	12,17%	-	24.100	719	445	
Naviera Daphne ,AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1ª (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	10,03%	-	57.450	(109)	(19.223)	
EBN Probanca, S.A.	Actividad financiera	Almagro, 46 (Madrid)	P. equivalencia	11,75%	-	39.281	26.119	6.499	
Naviera Cies,AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1ª (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	2.200	0	(177)	
Naviera Fistera ,AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1ª (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	2.200	0	(144)	
Naviera Coroa ,AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1ª (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	2.800	0	(109)	



CLASE 8.^a



0H6213806

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2004



CLASE 8.^a



0H6213807

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros		
				Directa	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas	Dividendo a cuenta
Participaciones								
Naviera Sisargas, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	2.800	0	(104)
Naviera Carnota, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	3.300	0	(127)
Naviera Silleiro, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	2.900	0	(88)
Naviera Sta. Tecla, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	15,00%	-	3.300	0	(324)
Naviera Courxo, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	6,00%	-	15.000	0	(155)
Naviera Bararlobre, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	19,00%	-	2.900	0	(96)
Naviera Muros, AIE	Arrendamiento de buques	Avda. Buenos Aires, 68-1 ^a (Santa Cruz de Tenerife)	P. equivalencia	7,00%	-	17.000	0	(372)
Islalink	Obras ingeniería civil	Velázquez, 35 (Madrid)	P. equivalencia	11,77%	-	8.054	16.463	(842)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"

Detalle del Movimiento de los Activos Materiales
para el ejercicio terminado en
31 de diciembre de 2004

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.04
Inmovilizado afecto a O.S.					
Coste actualizado	8.794	28	-	-	8.822
Otros inmuebles	4.125	-	-	-	4.125
Mobiliario, instalaciones y otros	12.919	28	-	-	12.947
Amortización acumulada actualizada	(2.175)	(128)	-	-	(2.303)
Otros inmuebles	(1.635)	(175)	-	-	(1.810)
Mobiliario, instalaciones y otros	(3.810)	(303)	-	-	(4.113)
Inmovilizado neto afecto a O.S.	9.109	(275)	-	-	8.834
Inmovilizado no afecto a O.S.					
Coste actualizado	95.452	3.429	(75)	964	99.770
Terrenos y edificios de uso propio	19.498	8.635	(2.610)	(1.179)	24.344
Otros inmuebles	73.133	5.797	(2.968)	215	76.177
Mobiliario, instalaciones y otros	188.083	17.861	(5.653)	-	200.291
Amortización acumulada actualizada	(14.009)	(1.410)	12	247	(15.160)
Terrenos y edificios de uso propio	(1.117)	(177)	30	(247)	(1.511)
Otros inmuebles	(47.685)	(5.904)	2.374	-	(51.215)
Mobiliario, instalaciones y otros	(62.811)	(7.491)	2.416	-	(67.886)
Inmovilizado neto no afecto	125.272	10.370	(3.237)	-	132.405
	134.381	10.095	(3.237)	-	141.239
Menos, fondos específicos	(9.743)	(926)	142	-	(10.527)
Valor neto total	124.638	9.169	(3.095)	-	130.712



CLASE 8.^a



0H6213808

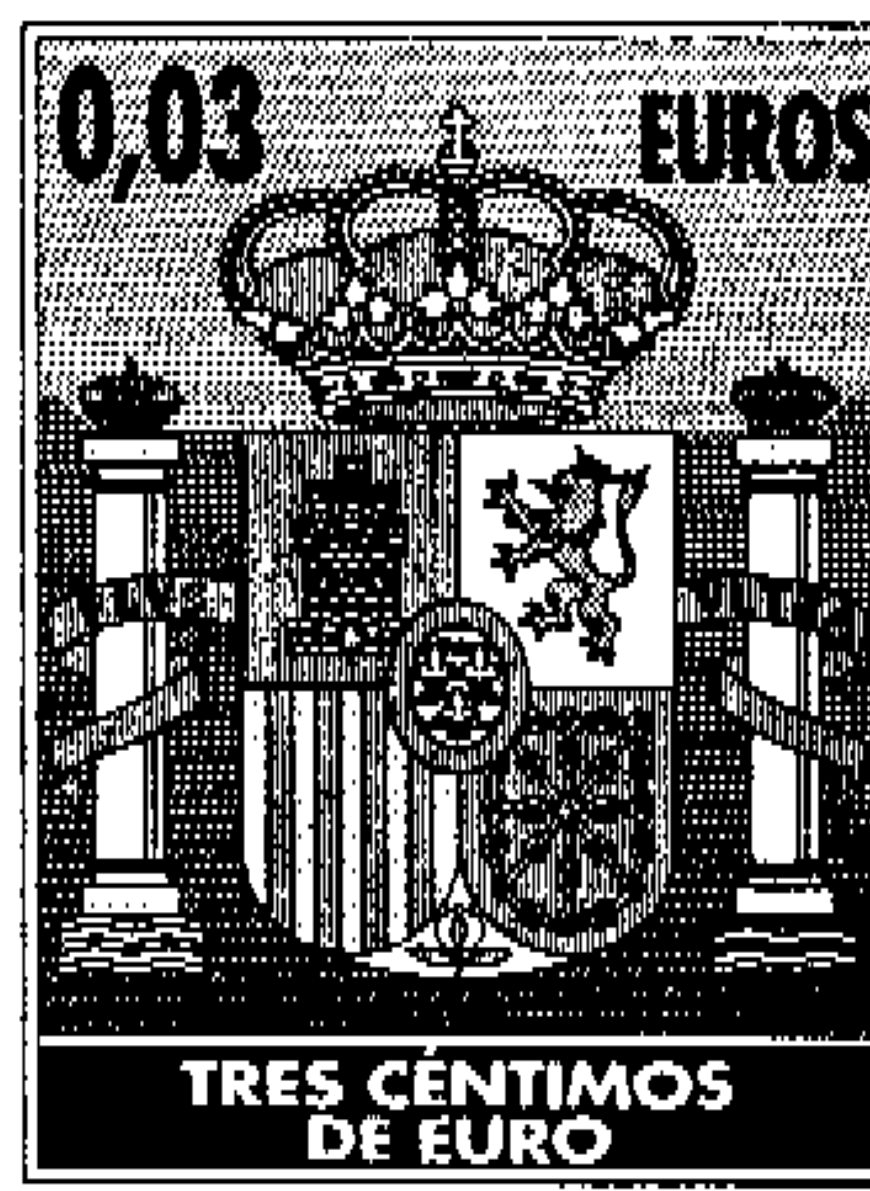
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"

Cuadros de Financiación Consolidados
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en miles de euros)

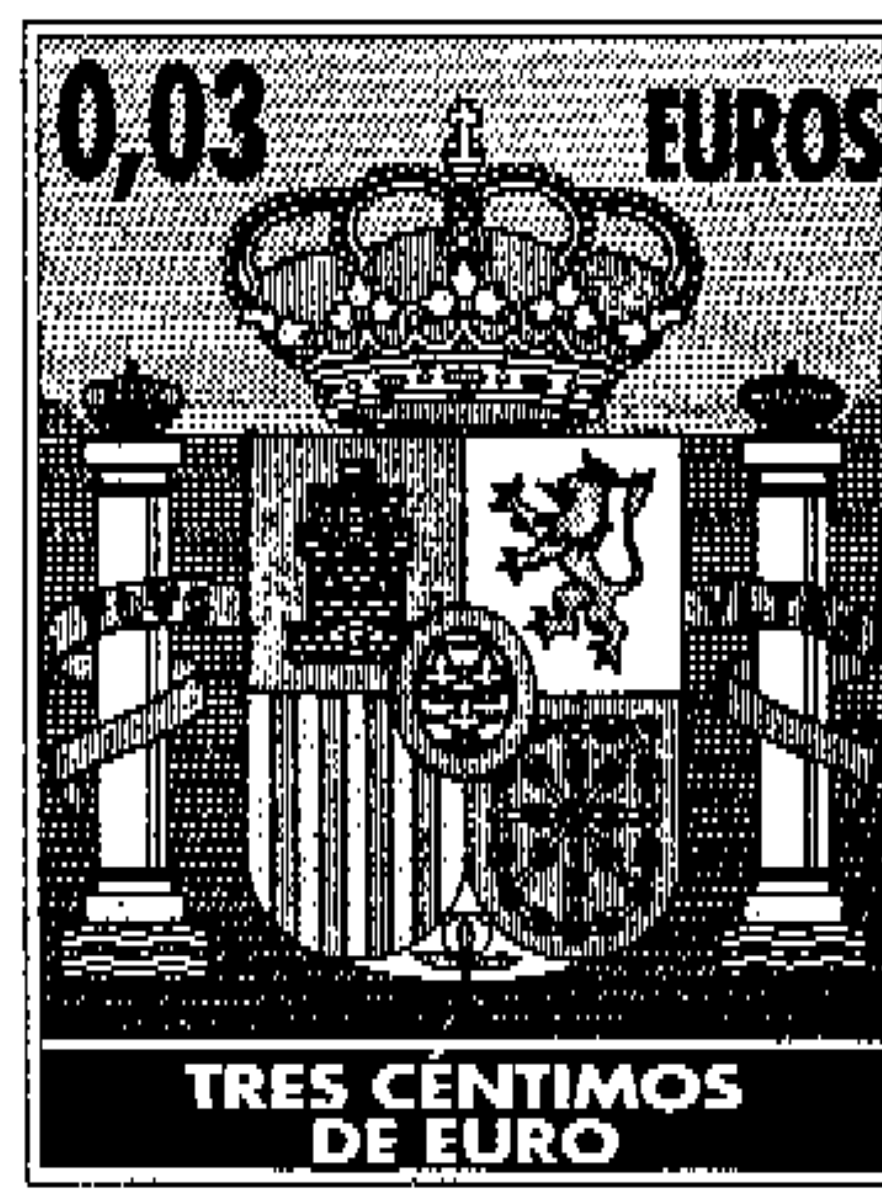
Aplicaciones de fondos	2004	2003	Orígenes de fondos	2004	2003
Inversión crediticia (incremento neto)	848.743	593.793	Recursos generados de las operaciones	48.434	41.225
			Resultado del ejercicio	7.491	7.231
Acciones y títulos de renta variable (incremento neto)	12.182	1.898	Amortización de inmovilizado material	784	(417)
			Dotaciones netas a fondos de inmovilizado	(30)	(2.592)
Adquisiciones de inversiones permanentes			Variación neta fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras	29.741	18.172
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	13.233	73.864	Dotaciones netas a fondos de insolvencias y riesgo país	(3.325)	(4.438)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.861	20.184	Variación neta fondo de fluctuación de valores de otras acciones	139	65
			Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	(3.135)	(2.466)
			Beneficio en la enajenación de inmovilizado	1.300	972
	31.094	94.048	Amortización del fondo de comercio de consolidación de sociedades puestas en equivalencia	3.100	
Intereses minoritarios	-	1.035	Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios	(1.625)	9.180
			Dotación/Liberación neta a provisiones		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.959	-		82.874	66.932
Débitos representados por valores negociables	32.700	-	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.576
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	83.111	169.279
			Títulos de renta fija (disminución neta)	20.476	17.365
			Acreedores (incremento neto)	530.182	168.680
			Débitos representados por valores negociables (variación neta)	-	86.153
			Titulización de activos	150.000	149.946
			Pasivos subordinados	60.000	-
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	6.524	19.417
			Venta de elementos del inmovilizado material	6.511	10.426
	939.678	690.774		856.804	623.842
				939.678	690.774



CLASE 8.^a



0H6213809



0H6213810

CLASE 8.ª



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2004

MARCO COYUNTURAL

Aspectos determinantes:

El desarrollo del ejercicio 2004 ha venido marcando en Sa Nostra los efectos derivados de los siguientes aspectos fundamentales:

- Las Baleares han dado otro pequeño paso hacia la recuperación al experimentar un crecimiento económico del 1,5%, medio punto porcentual más que en el 2003, aunque por debajo de la media nacional (2,7%).
- Dos hechos han afectado especialmente una economía exportadora (de servicios) como la balear: la elevada cotización del euro y del precio del barril de petróleo, los cuales, sin lugar a dudas, han restado competitividad a las islas como destino turístico.
- La mejoría en la actividad ha tenido su transmisión al mercado laboral, y prueba de ello es que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social registró el mayor crecimiento desde 2001 (1,7%) y la tasa de variación del volumen de colocaciones registrado también fue la mayor de los últimos años (16,7% con datos hasta el mes de noviembre).
- En relación a la evolución de precios, Baleares presentó una inflación media durante 2004 del 2,8%, dos décimas inferior a la registrada por el conjunto nacional, lo que implica el mantenimiento de un elevado diferencial de inflación respecto al resto de economías europeas.

Efectos macroeconómicos:

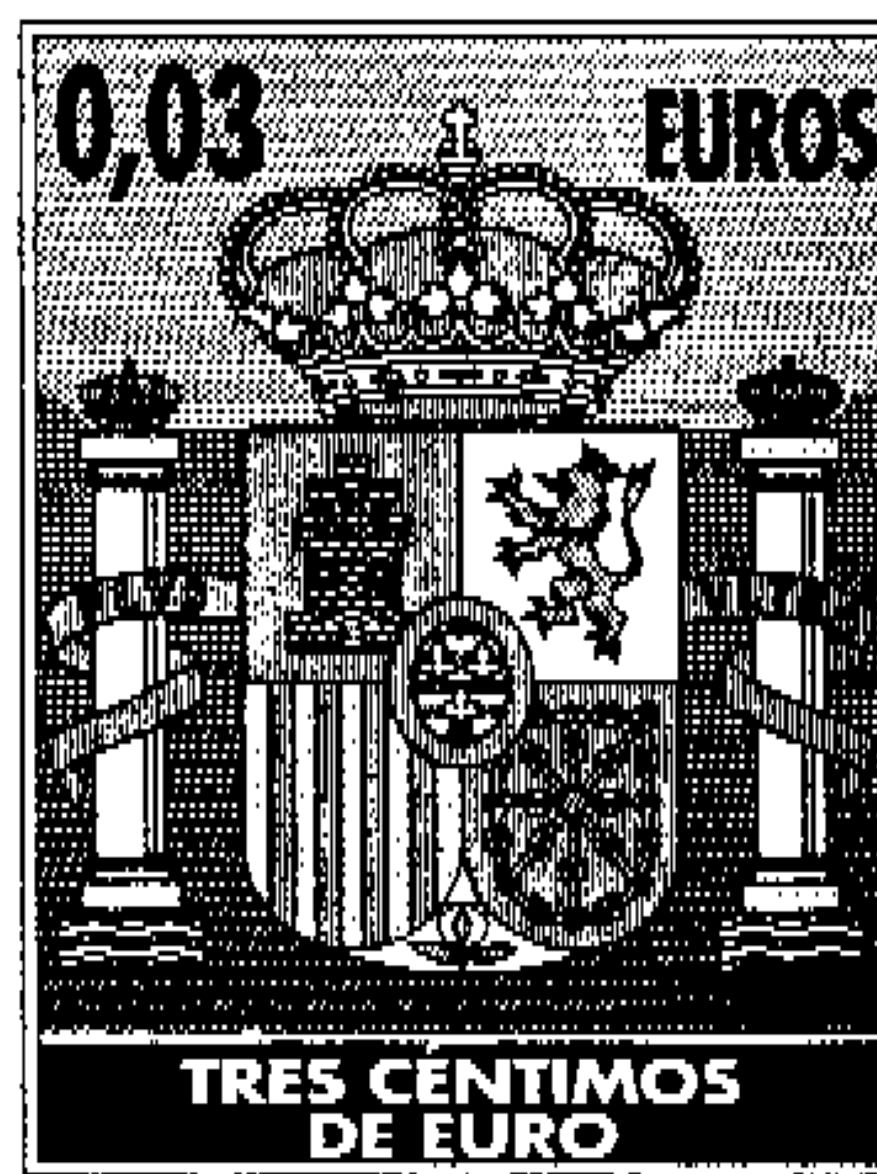
El conjunto de dichos factores se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Los indicios de recuperación se han observado de forma común en el conjunto del territorio balear aunque con distinta intensidad según el sector. El sector industrial ha sido el único que ha continuado estancado durante el 2004, al crecer a la misma tasa que el año anterior (1,3%), según las primeras estimaciones del "Centre de Recerca Econòmica" (Sa Nostra-UIB) muy condicionado por la atonía del consumo tanto de residentes como de no residentes.
- En cambio, la construcción ha ejercido, un año más, de motor de la economía balear, alcanzando una tasa de crecimiento del 2%, medio punto porcentual superior a la del 2003, gracias a la recuperación de la construcción residencial y sobre todo al fuerte dinamismo de la obra pública. Por su parte, el sector servicios se vio beneficiado por una notable mejora en los registros turísticos, aunque ello no se tradujo en un incremento de los ingresos, hecho que con todo le permitió crecer a un ritmo del 1,5%.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213811

2

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

- Por el lado de la demanda, la ligera mejoría de la actividad económica ha situado el crecimiento del consumo de las familias en el 1,4% (vs 0,9% del 2003). En este sentido, el gasto total por persona ha presentado un aumento, en términos nominales, del 9,7% (vs 5,7% del año anterior). Paralelamente, la inversión ha experimentado un crecimiento del 2,1% después de varios ejercicios de ralentización. Esta favorable evolución se explica, básicamente, por el repunte de la inversión en construcción una vez concluido el periodo de moratoria urbanística, mientras que la inversión productiva se ha mantenido en niveles similares a los del año pasado.
- El euribor a un año, referencia más utilizada por lo que se refiere a tipos de interés, aunque vio frenada su caída a lo largo del 2004, cerró el año en el 2,30%, ligeramente por debajo del 2,38% con que finalizó el 2003.
- Las Bolsas prolongaron su recuperación a lo largo del 2004, aunque a un ritmo más moderado que en el año anterior. Así, el IBEX-35 fue el índice con un mejor comportamiento al recuperar al cierre del año hasta un 17,4% de su valor (vs 28,2% durante el 2003), con lo que alcanzó de nuevo los 9.000 puntos, nivel al que cotizaba el verano de 2001. Por lo que se refiere a las principales plazas europeas, tanto la bolsa alemana (7,3%), como la francesa (7,4%) y la inglesa (7,5%) experimentaron ganancias muy similares, superiores a las del Dow Jones (3,1%) y en línea con las del Nikkei (7,6%).
- A lo largo de 2004 ha proseguido la escalada en el endeudamiento de los hogares, más pronunciada en nuestra Comunidad que en el conjunto nacional, debido al tirón de los créditos para adquisición de vivienda, ya que las familias han pedido más préstamos y de mayor cuantía animadas, por un lado, por los bajos tipos de interés y forzadas, por otro, por el aumento continuado en el precio de las viviendas. En este sentido, la ratio entre volumen de crédito y de depósitos del sector privado en las islas, indicador del nivel de endeudamiento existente, ha alcanzado el nivel de 1,61 durante el 2004, el máximo de toda la serie histórica.

Repercusiones en Sa Nostra:

Los anteriores efectos globales han condicionado el negocio de Sa Nostra, y se materializan a través de:

- Gran dificultad en retener y aumentar depósitos de clientes dada la lenta recuperación en el crecimiento de la economía Balear y los persistentes bajos niveles en los tipos de interés. Estos hechos inciden, de nuevo en la renovación de los depósitos sensibles a su retribución.
- Mantenimiento de la demanda de inversión crediticia, la cual, por otro lado, ha elevado aún más los ya altos índices de endeudamiento de los clientes, afectando a la baja las posiciones de liquidez.
- El sostenimiento del margen ordinario se ha visto apoyado en mayor medida por el regreso a la política de dividendos que por la mejora de márgenes con clientes o por la evolución de los mercados financieros.
- Presión que la evolución del índice de precios ha ejercido en el encarecimiento de los gastos de explotación.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213812

3

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

- ° Buen cumplimiento por parte de la clientela de los compromisos contractuales, que permite reducir la prima de riesgo en los créditos y consolidar una alta previsión de fondos anticíclicos.

ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE

1. Recursos Administrados.

El Volumen Total de Recursos Administrados (débitos a clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados, participaciones preferentes y desintermediación) asciende a 6.419 MEUR, con aumento de 669 sobre el ejercicio anterior, lo que equivale a un crecimiento del 11,64% anual, frente al 10,23% del pasado ejercicio.

Esta mejora en el crecimiento se ha conseguido con tasas de variación muy equilibradas entre los recursos en balance y en la desintermediación, de forma que la expansión en Recursos con Clientes de fuera de Balance ha incrementado en 112 MEUR, equivalente a un 11'47% que manifiesta una clara moderación con respecto al ritmo porcentual del 40'22% alcanzado en el ejercicio precedente. Esta circunstancia afecta a todas las modalidades consideradas en este grupo entre las que, por su volumen, destacan las provisiones matemáticas relacionadas con seguros de vida y ahorro.

Los crecimientos conseguidos en los Débitos a clientes en Balance han mejorado consiguiendo una variación anual de 530 MEUR frente a los 169 del año anterior. Su tasa de variación alcanza el 12'41% cuando el pasado año representó tan solo un 4'11%; destacando que la mejora se manifiesta en los depósitos a plazo al figurar entre ellos un tramo de 300 MEUR en cédulas hipotecarias que corresponden a mercado mayorista.

Cerramos el capítulo de Recursos Administrados haciendo referencia a otra financiación mayorista en la que interviene una emisión de deuda subordinada por 60 MEUR.

2. Tesorería

La tesorería neta, entre la que incluimos Caja, Interbancario, Deuda del Estado y adquisiciones-cesiones temporales con establecimientos de crédito, mantiene saldo deudor al cierre de año, por valor de 104 MEUR, y presenta una mejora anual de 60, impulsada por el mayor recurso a las financiaciones mayoristas ya contempladas en el análisis del punto anterior.

3. Inversión crediticia

De acuerdo con la evolución económica antes comentada, la demanda crediticia se mantiene sostenida e impulsa un año más el nivel de actividad del Grupo Sa Nostra, que se materializa en un volumen de crédito concedido del orden de los 5.688 MEUR, incluyendo operaciones titulizadas, lo que representa un aumento anual de inversión de 646 MEUR y tasa equivalente al 12'82%, muy cercana al 13'17% alcanzada en el año anterior.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213813

4

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Se han formalizado durante el año un total de 37 mil operaciones (un nivel muy parecido al ejercicio anterior), por importe de 2.243 M € (un 20,3% más que en 2003). Una vez descontados los efectos de las amortizaciones y de la titulización realizada, quedaría un saldo de créditos valorado en términos de "Balance Público" de 5.299 MEUR, lo que representa un crecimiento neto de 531,8 MEUR (+548,8 M sin el neteo de los Fondos de Insolvencia), muy similar en importes absolutos al de los dos años anteriores, y un progreso en su tasa de variación desde un 9,81% en 2003 a un 11'16% en 2004.

Sectorialmente, la mayor expansión del crédito en términos absolutos viene afectando la Vivienda, con unas constituciones acumuladas de 988 M € (+28,3%), y un peso relativo del 44'1% (año anterior 41,40%) sobre la nueva financiación concedida en el año. Más en concreto, el crecimiento de la inversión en hipotecas, incluidas las titulizadas, ha sido del orden de los 557 M €, con tasa equivalente al 17,04%, sin alcanzar la media registrada por el sistema bancario español situada en un 25,1% al cierre de 2004.

El segundo puesto en orden a disposición de crédito lo ocupa el destinado al Sector Productivo, con un volumen de 645 MEUR, registrando un crecimiento del 20,4% en la nueva disposición. El nivel de desembolso destinado a este sector representa un 28,80% de la financiación anual concedida en préstamo directo. A ello hay que añadir la inversión asociada al Descuento comercial y a las Cuentas de Crédito, con rotación muy activa y con tasas de aumento respectivas del 31,0 y 21,7%.

4. Activos dudosos

A lo largo del ejercicio 2004 se ha conseguido de nuevo recortar en 4,4 M € el volumen de los activos dudosos, después de que ya se redujeran en 8'5 MEUR durante 2003. Estos activos representan al cierre 45,6 MEUR, y por tanto presentan un índice de morosidad del 0'78% (0,92 y 1'20% respectivos durante los dos últimos años). En cuanto al grado de cobertura de estos saldos dudosos con los propios Fondos de Insolvencia, cabe apuntar también el rápido progreso observado a lo largo de los dos últimos años, ya que desde un 138'2% en 2002 y 199'6% en 2003, llegan ahora a alcanzar mas de dos veces y media su importe (263,8%), lo que supone un gran avance que permite la práctica cobertura total del fondo estadístico, hasta un 95'67% de su límite máximo previsto.

5. Cartera de títulos (exceptuando Deuda del Estado)

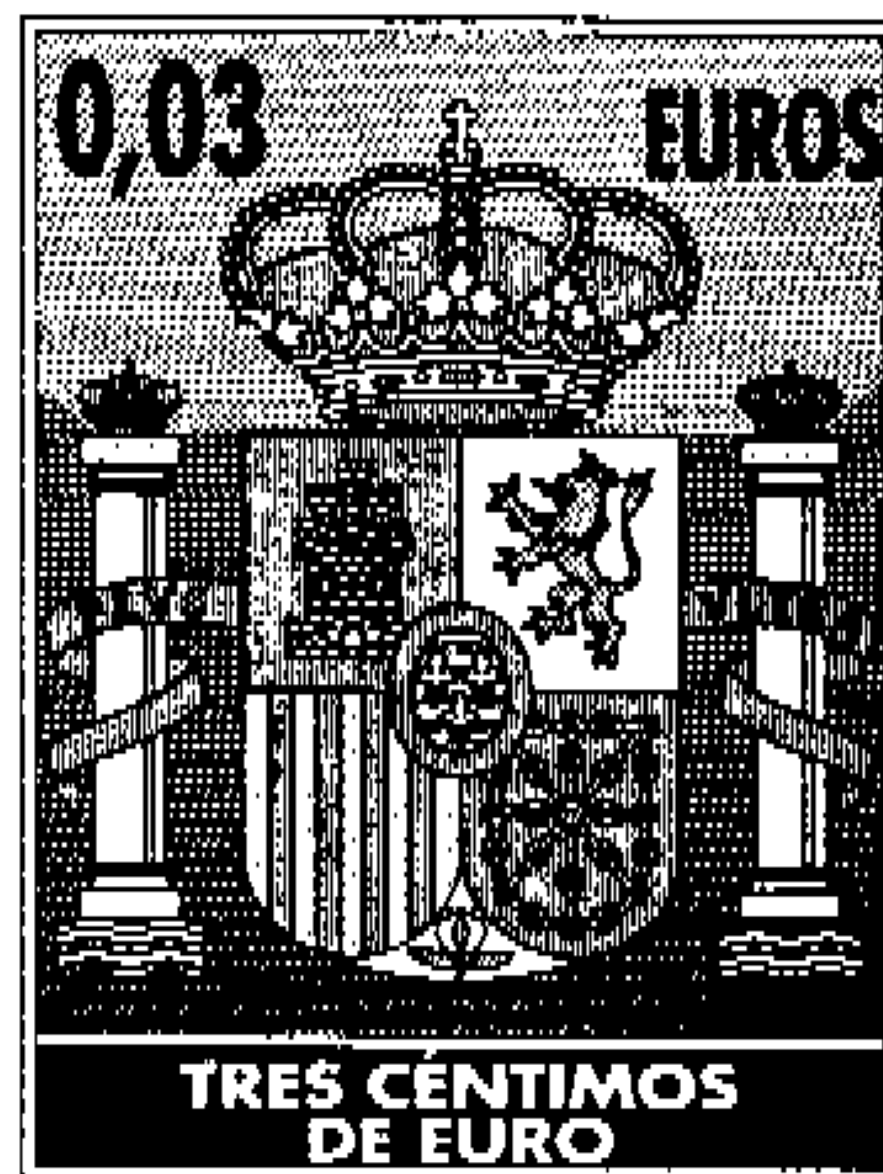
La inversión en cartera de títulos crece a lo largo del ejercicio 2004, si bien la variación es distinta según se trate de cartera de renta fija o de renta variable:

- ✓ Las suscripciones, no públicas, de títulos de renta fija continúan su proceso de recorte. La inversión actual en renta fija es de 68'9 MEUR y su amortización anual ha sido de 20'4 MEUR.

(Continúa)



CLASE 8.ª



0H6213814

5

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

- ✓ En cuanto a la renta variable permanente, continuamos en la línea estratégica de diversificación del negocio, consolidando dicho planteamiento con un refuerzo de inversión en Empresas Participadas, por importe de 19,0 M €; lo que representa incrementar esta cartera en un 11,8%, cuando ya el año pasado lo hizo en más del 54%. Esta inversión se distribuye de forma similar entre participaciones en el Grupo y en otras participaciones permanentes.
- ✓ Las otras acciones y títulos de renta variable suponen una importante inversión de 137'5 MEUR, con una importante variación anual de 15'5 MEUR frente a los años anteriores.

Con ello, al cierre de año el volumen total de la Cartera de Títulos del Grupo asciende a 386,7 M €, frente a los 372,6 M con que cerró el anterior ejercicio.

6. Inmovilizado

La política de inversión plasmada en el Plan Estratégico plantea mantener estas inversiones en los límites necesarios para acometer la expansión de la red de negocio que precise el Grupo Sa Nostra, con intención de controlar el crecimiento de los Activos Materiales. En cuanto a la adjudicación procedente de regularización de créditos se pretende lograr la máxima rotación de tales inmuebles con el fin de evitar su acumulación. En este orden de cosas, la inversión en inmovilizado material, neta de fondos de amortización, se ha ampliado en 6'1 MEUR durante este último año.

A lo largo de 2004 se han incorporado a la operativa del Grupo nuevos módulos ya desarrollados del proyecto de cooperación tecnológica concertado con Infocaja, principalmente el de cuentas personales, lo que ha supuesto también la incorporación de unos Activos Inmateriales valorados en 1,16 MEUR, que se sujetan al tratamiento de gastos amortizables.

CUENTA DE RESULTADOS

1. Margen de Intermediación

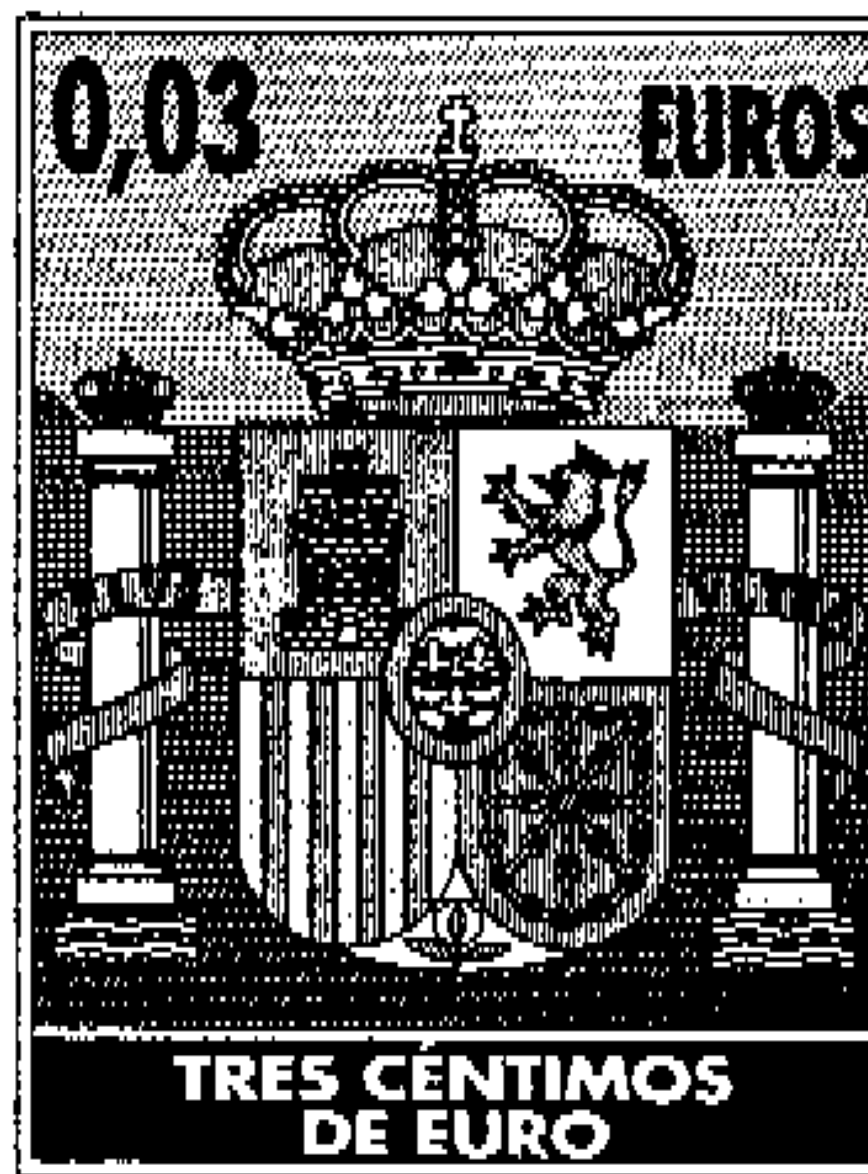
La estrategia del Grupo Sa Nostra en su marco financiero de referencia ha sido la de buscar la adecuada gestión en un contexto de tipos de interés mínimos, aprovechando el dinamismo de la inversión y adoptando medidas tendentes a posicionar a la entidad frente a las exigencias de su clientela, de modo que la vinculación del cliente y la proactividad comercial han sido prioritarias, obligando a la redefinición de estrategias, adoptando nuevas formas en la gestión del riesgo y reforzando los niveles de capitalización. A continuación indicamos algunas líneas básicas de actuación:

- Apoyo a la inversión crediticia como partida más rentable del balance y por su efecto de suavizar el impacto que sobre el margen tiene el descenso en los tipos de interés.
- La gestión del riesgo contempla que en nuestro mercado, el endeudamiento real de las familias ha alcanzado su cota más elevada.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213815

6

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

- La coyuntura de tipos ha ocasionado una caída en los niveles porcentuales de rentabilidad y costes medios con clientes, causando la reducción en el efecto tipo de interés. Sólo el crecimiento del correspondiente volumen gestionado medio ha actuado positivamente sobre el margen, consiguiendo paliar la caída de los tipos.
- El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos, ha supuesto nuevos requerimientos de financiación alternativos al recurso interbancario, por lo que se ha debido recurrir a otras financiaciones mayoristas como han sido la emisión de cédulas hipotecarias, de deuda subordinada y titulización de activos. En la defensa de los márgenes de las operaciones se ha cuidado que estos recursos no se retribuyan a precios superiores al coste medio de los depósitos tradicionales.
- Finalmente, la creación de una cartera permanente, en buena parte vinculada a intereses de grupo, ha propiciado se doblaran los dividendos, que han sido del orden de los 6'2 MEUR anuales, que lo convierten en factor decisivo para la mejora del margen de intermediación.

Con los factores descritos, y recurriendo a una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales, se ha propiciando un incremento en el volumen y en la sostenibilidad del negocio, lo que ha permitido alcanzar un margen de 157,2 MEUR, superior en 3,1 al de un año antes, equivalente a un crecimiento del 2,00%; con una disminución en el peso s/ATM's que desliza al 2,49% desde el 2,65% del ejercicio anterior.

2. Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)

Las Comisiones Netas ingresadas por la prestación de servicios bancarios alcanzan los 30'6 MEUR, lo que equivale a un ingreso adicional de un millón de euros sobre el ejercicio precedente, y a una moderada tasa de variación del 3'84%.

Esta evolución viene influida por diversos factores, entre los cuales cabe citar:

- El impacto en las comisiones sobre medios de pago condicionadas por el cambio de signo en la facturación de tasas de intercambio. Crecen más rápido las comisiones pagadas que las percibidas.
- Además, el cobro realizado sobre domiciliación de recibos se ha mantenido en unos niveles muy similares a los del pasado año, con un crecimiento puramente monetario (+2'2%).

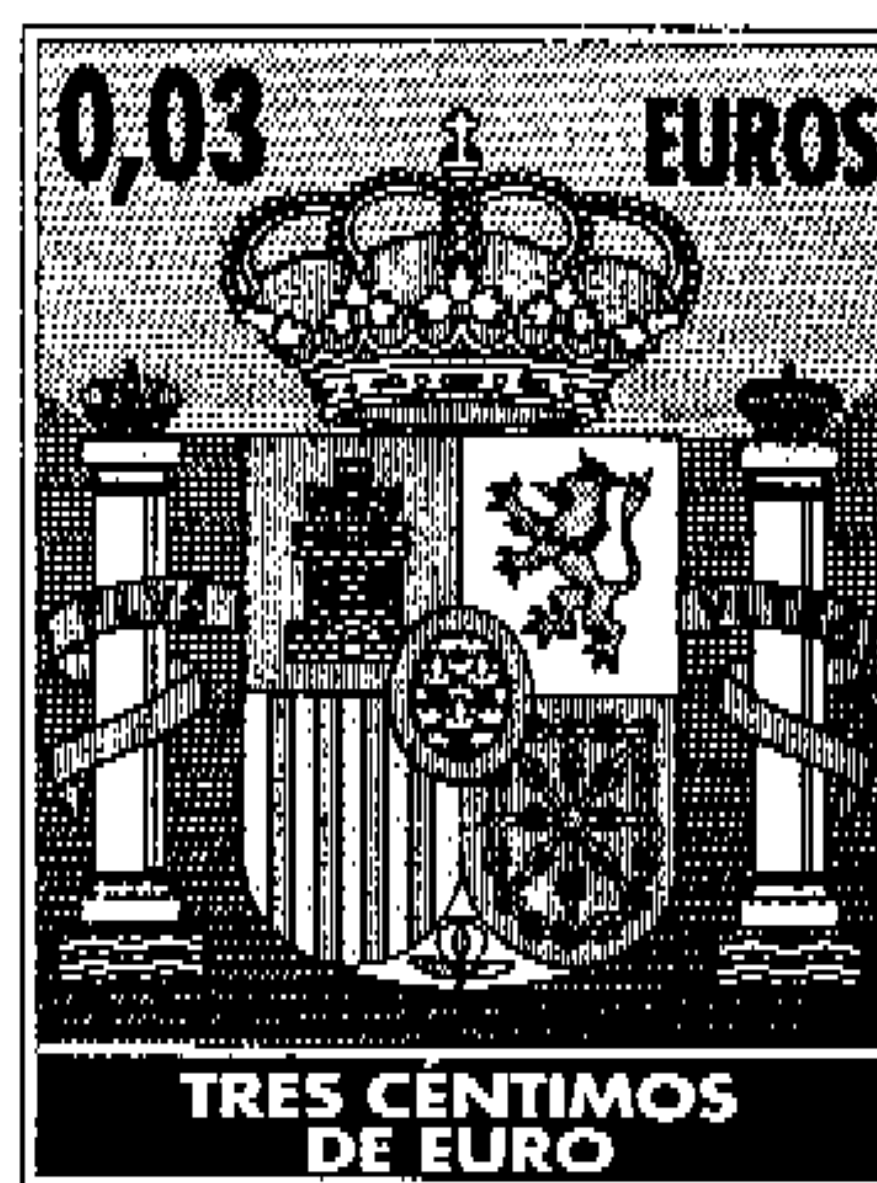
3. Margen Básico

La positiva variación tanto del Margen Financiero como de Comisiones comentadas anteriormente permiten que el Margen Básico alcance un importe superior a los 187,8 MEUR, con un incremento del 2,30% sobre Diciembre 2003, representando un porcentaje del 2,98% sobre ATM's (Año anterior: 3,15%).

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213816

7

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

4. Resultados por Operaciones Financieras y Margen Ordinario

Los resultados de esta primera rúbrica se han cifrado, durante 2004, en 7'7 MEUR, y proceden principalmente de beneficios obtenidos por la venta de cartera de inversión ordinaria, 3'9 MEUR, y por la recuperación de fondos de fluctuación, 2'36 MEUR, la mitad del año anterior.

Estos resultados en operaciones financieras no alcanzan el nivel conseguido durante el ejercicio precedente, cuando la mejora en la evolución de los mercados facilitó una mayor recuperación de fondos de fluctuación.

Con estas operaciones nos situamos en un **Margen Ordinario** de 195'5 MEUR, que representa incrementarlo en un 0'60% por encima del año anterior, consolidando el importante crecimiento obtenido el pasado año, del orden del 21'36%. Esta mejora traslada un peso específico, sobre ATM, de este margen que desliza desde el 3,34 del año anterior a un 3,10 en la actualidad.

5. Gastos de Explotación

El Grupo Sa Nostra ha continuado avanzando en la contención de costes, y ello se manifiesta en una continua reducción de peso sobre Balance, no interrumpido desde el año 2000, cuando se valoraban los gastos generales de administración en 2,36 sobre ATMs, llegando a alcanzar un 1,88 al cierre de 2004, con progreso anual de nueve centésimas.

También se han ido moderando las tasas de variación anuales en los gastos generales administrativos registrados durante los dos años precedentes, hasta alcanzar un crecimiento de un 3,44% en el ejercicio finalmente cerrado.

Este proceso es coherente en el contexto de bajos tipos de interés y de estrechamiento del margen financiero, y en línea con el objetivo prioritario de mejora de la eficiencia. El resultado del mismo ha sido la vuelta a la normalización con el gasto del conjunto consolidado de Cajas, en línea con el necesario aligeramiento en los costes de la intermediación financiera.

Los gastos de Personal incrementan tan solo 1,36 MEUR (+1,74%) después de aplicar una revisión salarial equivalente a la variación del IPC, atender los deslizamientos y otros costes asociados. El crecimiento de la nómina ha sido de 2'74 MEUR sobre 2003, a una tasa de variación del 4'98%, que incluye el importante efecto deflactor de las prejubilaciones. Este aumento ha sido compensado dentro del capítulo por un menor coste final de las aportaciones a los fondos de pensiones.

En cuanto a los "Otros Gastos Generales Administrativos", su importe ha sido de 39'1 MEUR, con un aumento de 2'58 sobre el ejercicio anterior, lo que representa incrementarlos en un 7'08%, pudiendo apuntar como factores mas expansivos los siguientes:

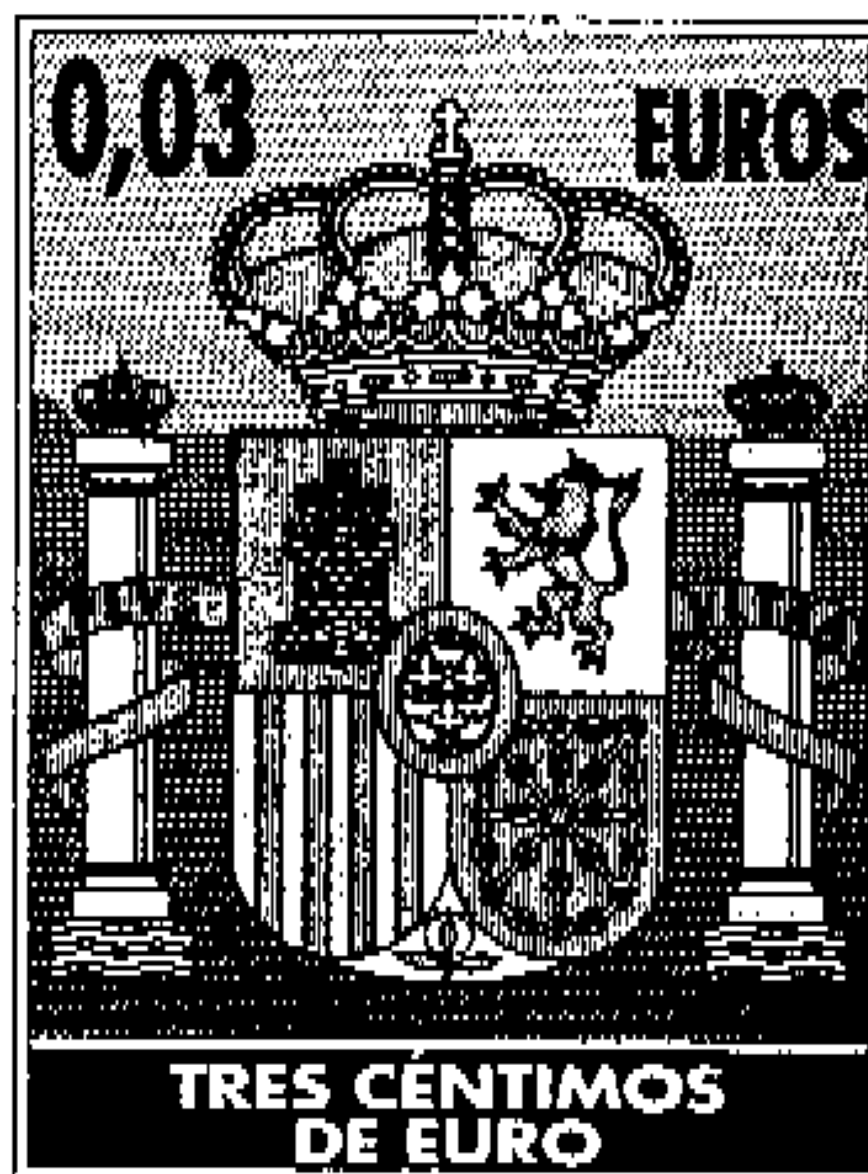
- Incremento de los gastos de automatización en un 10'6%, figurando entre ellos los derivados de la implantación de la nueva plataforma informática (INFOCAJA).

(Continúa)



CLASE 8.ª

8



0H6213817

8

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

- Ampliación en los servicios administrativos contratados a empresas externas, y en los asesoramientos profesionales.

El índice de eficiencia sobre cuenta pública, que mide el porcentaje en que estos gastos minoran los ingresos (1), mejora ligeramente, desde un 58,24 en 2003 al 57,68% registrado el presente año.

(1) Para el Grupo Consolidado entenderemos como "Ingresos" la suma del margen ordinario, de los resultados netos de las sociedades puestas en equivalencia y del resultado neto de operaciones del grupo.

6. Margen de Explotación

Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 69,9 MEUR, un 4,6% inferior al de 2003, año en que registramos un espectacular aumento de un 58'11%, que a lo largo de 2004 se ha podido en su mayor parte consolidar.

Este margen resume la capacidad de generar resultados recurrentes.

7. Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias

Pese al relativo bajo nivel en el crecimiento económico regional, se está manifestando buena puntualidad en el cumplimiento de los compromisos contraídos por la clientela con la Caja, al amparo de una mejorada gestión de los riesgos crediticios asumidos. Así, el saneamiento de la insolvencia crediticia recorta en un 8'28%, después de que las provisiones del pasado año repitieran los importes del ejercicio precedente, observándose una recuperación de 1'7 MEUR en riesgo país y la repetición en el aporte de fondos a la cobertura estadística, que con 16'3 MEUR anuales logra un nivel de cobertura teórica del 95'67%, cuando se partía de un 74'95% y 48,37% al cierre de los dos pasados ejercicios.

8. Fondos para riesgos bancarios generales

Al cierre de año, con autorización del Banco de España, se han recuperado 3 MEUR de este fondo, anticipándonos a la aplicación de la nueva norma contable de la Circular 4/2004, que establece su traspaso a fondos propios.

9. Beneficios y quebrantos extraordinarios

La suma de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados ha supuesto una quiebra de 4'1 MEUR (durante el año anterior la pérdida fue de 6,0 MEUR). Los principales conceptos recogidos durante 2004 han sido los siguientes:

- Coste íntegro, por 2'27 MEUR, de aportación al fondo de prejubilación de empleados, necesario para dar cobertura a su contingencia hasta los 65 años.
- Durante este año se han ingresado casi 3 MEUR por plusvalías en la venta de inmuebles.

(Continúa)



0H6213818

CLASE 8.ª

9

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

- A lo largo de este año se bloqueó un beneficio de 3'1 MEUR afluído durante el ejercicio anterior, sobre la venta de tres fondos de inversión.

10. Resultados antes de Impuestos (BAI)

Después de citar los hechos más relevantes que conducen a la consecución de los Resultados finales, podemos resumir que quedan condicionados por:

- ° una modesta evolución en el negocio tradicional del Grupo, estimando que el "margen financiero minorista" se ha aproximado a los 145 MEUR, con un incremento del 0,83% respecto a Diciembre 2003.
- ° una buena contribución de los dividendos de la cartera de renta variable, en un año caracterizado por el reconocimiento de la importancia de cuidar al accionista por la vía de la retribución directa.
- ° un ligero avance en la eficiencia, propiciada por la contribución de los resultados de las sociedades puestas en equivalencia y otros resultados netos con operaciones del Grupo.
- ° un nuevo recorte en la morosidad y en las necesidades de cobertura de la insolvencia, atribuido en parte a la mejora de la gestión sobre el riesgo de crédito.

que colocan el B.A.I. en 70,0 MEUR frente a los 58,2 del cierre de 2003, o sea, con una mejora del 20'18%. Este nivel de Beneficio representa un peso de 1,11% sobre los ATM's (año anterior 1,00%).

11. Resultado del Ejercicio: Beneficios después de Impuestos

La comparación de Resultados finales después de impuestos suaviza el crecimiento respecto a la comparación realizada con el BAI como consecuencia de un superior aumento en el importe a liquidar por impuesto sobre beneficios. Figura, por el contrario, el positivo impacto de una tercera operación iniciada en la modalidad Tax-Lease.

Por lo que respecta al presente ejercicio, el Resultado líquido consolidado del ejercicio después de impuestos asciende a 50,6 MEUR, con un aumento del 14,13% respecto al ejercicio precedente, habiéndose acordado una distribución que permitirá destinar 7,1 MEUR a la Obra Social.

12. Cash-Flow

El volumen de Recursos Generados por el grupo consolidado ha superado por primera vez los 100 MEUR (104'4 MEUR), con un notable aumento de un 8,72%. Nunca antes se había registrado, ni es cash-flow ni en resultados, una cifra superior.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213819

10

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

13. Recursos Propios

Una vez tenida en cuenta la aplicación del beneficio neto del ejercicio 2004, los recursos propios computables, determinados sobre la base de los criterios establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, quedan situados en 564,4 MEUR, determinando un superávit de 129,6 MEUR sobre los niveles mínimos exigidos.

Los Recursos Propios aumentan 90,4 MEUR sobre el ejercicio anterior debido básicamente a la nueva emisión de Deuda Subordinada (60 MEUR) y al aumento de las Reservas procedentes de la distribución de la Entidad Matriz, lo que permite situar el coeficiente de solvencia en un 10,38%.

14. Red comercial y Plantilla

Tal como quedó establecido en el Plan Estratégico, el Grupo Sa Nostra continúa en la búsqueda de ubicaciones idóneas con la intención de suministrar una amplia red de oferta de servicio a los clientes. Así, el número total de oficinas a finales de 2004 ascendía a 269, de las que 50 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 7 nuevas oficinas, 5 en la red operativa, y 2 en la automática, exclusivamente en la entidad matriz; situándose el número de cajeros en 356, con un incremento de 13 respecto al pasado año.

También al cierre de 2004 la plantilla se componía de 1.379 empleados, sin contar con personal en situación de licencia retribuida, lo que representa una ampliación de 46 personas sobre el año anterior.

Con ello la productividad del grupo, entendida como volumen de negocio por empleado, pasa de 8,10 a 8,78 MEUR, equivalente a una mejora del 8,45%.

15. Servicio de Atención al Cliente.

Desde el año 1999 "SA NOSTRA" Caixa de Balears cuenta con un Servicio de Atención al Cliente.

En cumplimiento de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, que regula los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de esta Caja, aprobó en fecha veintitrés de julio de 2004 el Reglamento para la Defensa del Cliente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y su Grupo, nombrándose en el mismo acto al titular del citado Servicio.

En el transcurso del 2004, la Unidad de Atención al Cliente inició un total de 517 expedientes, lo que frente al total de 809 gestionados en el transcurso del 2003, significa una disminución en valor absoluto de 292 expedientes, lo que es igual al -36% de asuntos registrados respecto al ejercicio 2003.

El conjunto de los 517 expedientes, comprende los siguientes capítulos: Peticiones: 110; Quejas: 273; Reclamaciones: 134.

(Continúa)



CLASE 8.^a



0H6213820

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

Sobre el total de 134 reclamaciones, el número de dictámenes favorable al cliente fue de 18, lo que representa el 13,44%.

Dos únicamente fueron las reclamaciones cursadas a través del Servicio de Reclamaciones del Banco de España y en los dos casos, el dictamen de esa Entidad fue favorable a "SA NOSTRA" Caixa de Balears.

16. Control del Riesgo

Continuando la adaptación progresiva hacia las orientaciones del BIS, y en el marco del Proyecto Sectorial CECA, los hitos más relevantes en dicho proceso han sido los siguientes:

- Aprobación por parte del Consejo de Administración (26 de Marzo) del esquema de organización funcional, y objetivos estratégicos del proyecto
- Realización de un Plan Director de puesta en marcha de acuerdo con las líneas globales aprobadas por el Consejo, las orientaciones de BIS II, y mejores prácticas sectoriales
- Recepción de nuevas versiones de algoritmos de Scoring y Rating, e implantación de la Herramienta Asesor (rutinas Cobol) en los procesos informáticos de La Caja, para su posterior aplicación a los procesos de solicitud y concesión
- Impulso fuerte al proceso de integración SIGT-MBU : Herramientas de Front (Kondor+), Middle (Panorama) y Back (Opics)
- Intensificación de la aportación de información sobre las orientaciones y exigencias de BIS II hacia el nuevo aplicativo de Infocaja

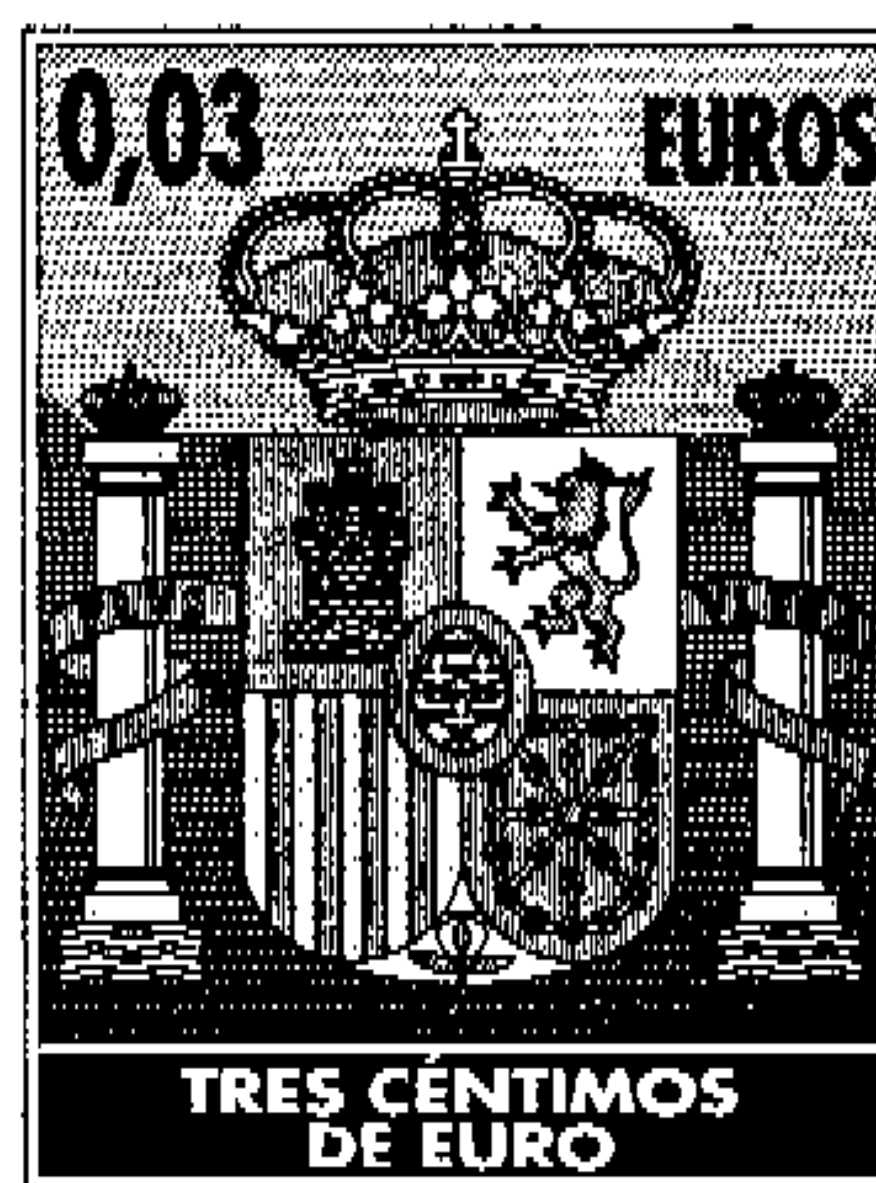
Se ha elaborado el nuevo "Manual de políticas y procedimientos para la adecuada gestión y control de riesgos en mercados financieros" aprobado por el Consejo de Administración de 24-09-04.

Así mismo, en dicha fecha fue aprobada también por el Consejo la actualización de los "Cuadros de Control de Riesgos" de 20-09-99, y, posteriormente, se ratificaron por el Consejo de Administración, en fecha 23-12-04, las modificaciones y ajustes a los mismos, fruto de la continuada labor de análisis y mejora de datos.

La relación de dichos "Cuadros de Control", que se recoge a continuación, son analizados periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos (C.A.P.) así como por el Área de Auditoría en el ejercicio de sus funciones de supervisión y control.

- Riesgo de interés
 - Límite al consumo de RR.PP. por riesgo de interés.
 - Límite a la exposición del margen financiero al riesgo de interés.
 - Límite a la variación del valor actual de los RR.PP.
- Riesgo de Liquidez
 - Límite a la financiación en interbancario
 - Límite liquidez básica del balance
 - Límite cobertura gaps de liquidez

(Continúa)



0H6213821

CLASE 8.^a

12

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión

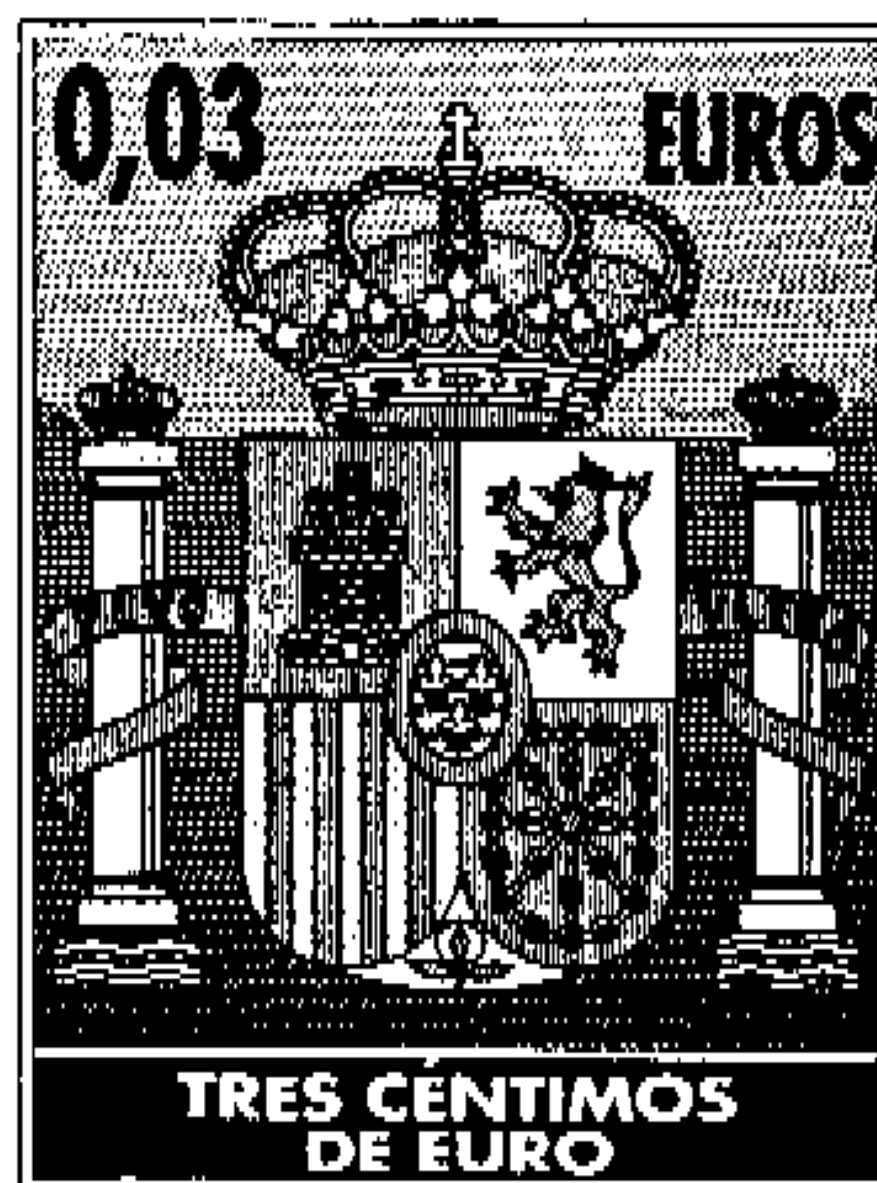
• Riesgo de Mercado

- Límite posiciones en divisas
- Límite Cartera Inversión a Vencimiento
- Límite posiciones en Cartera Renta Fija Inversión Ordinaria
- Límites posiciones Cartera Renta Variable
- Límite posiciones Carteras de Negociación-Sala
- Límite de Minusvalías latentes en Carteras de Inversión Ordinaria
- Límite de Pérdidas consolidadas Cartera Negociación

Como se ha indicado, este conjunto de cuadros tiene un seguimiento mensual por parte del CAP, quien toma las medidas de reconducción que procedan en caso de superación de los límites aprobados, dando cuenta al Consejo de Administración de su evolución y de las medidas adoptadas.



CLASE 8.^a



OH6213822

Las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y Sociedades que componen el Grupo "Sa Nostra" que incluyen el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, así como el Informe de Gestión, son formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 25 de febrero de 2005 y constan en el anverso de 66 folios de papel timbrado del Estado de clase 8.^a números OH6213757 a OH6213764, ambos inclusive y de los números OH6213766 a OH6213823, ambos inclusive.

D. Llorenç Huguet Rotger
Presidente

D. Bartomeu Nadal Bestard
Vicepresidente 1.^o

D. Joan Morell Villalonga
Vicepresidente 2.^o

D. Rafael Crespí i Pol
Secretario

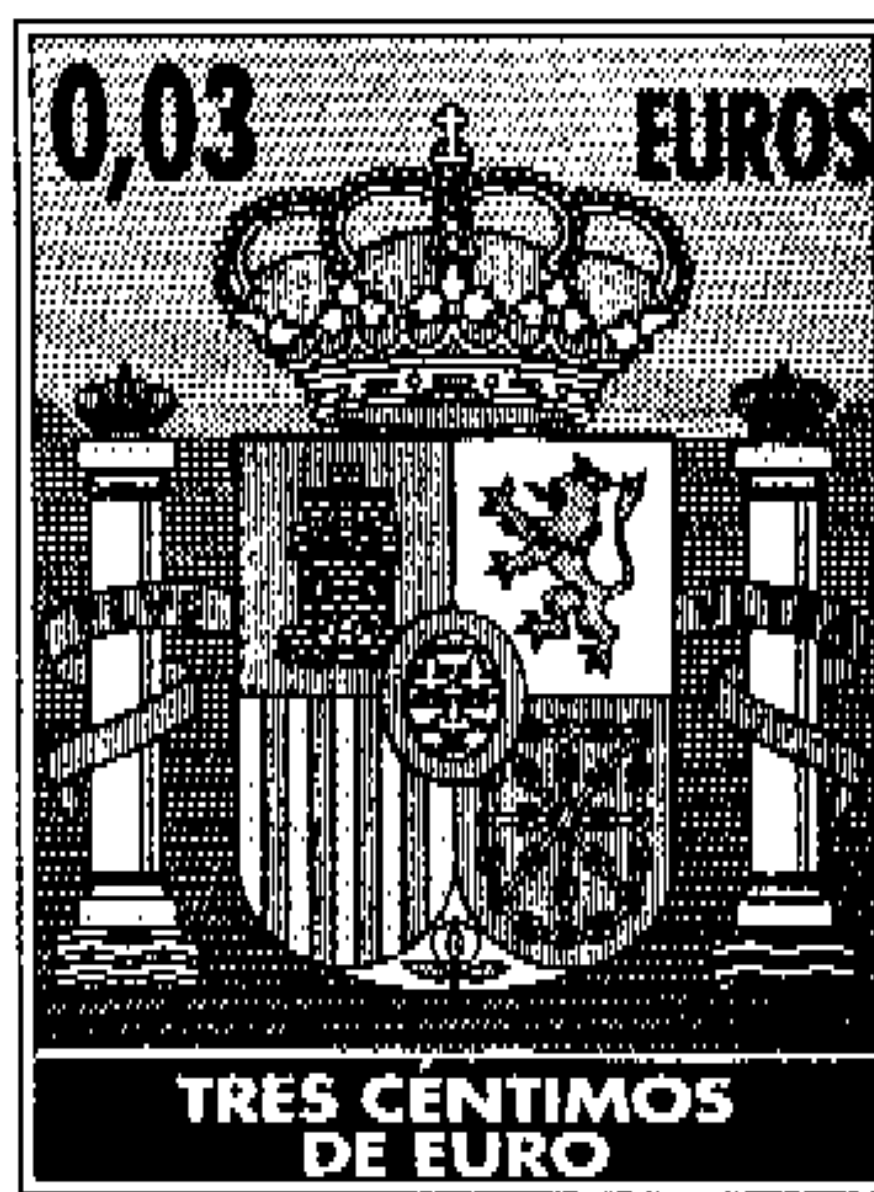
D. Francisco Simón Nievas
Vicesecretario

D. Fernando Almazora Carbonell
Vocal



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS



0H6213823

D^a. Francisca Bennasar Tous
Vocal

~~D. Josep M^a Cardona Ribas~~
Vocal

~~D. Jaume Frontera Pascual~~
Vocal

D^a. M^a Dulce Fuster Rosselló
Vocal

D. Gabriel Le-Senne Blanes
Vocal

~~D. Antoni Meler Diez~~
Vocal

D. Miguel Oliver Nadal
Vocal

D. Miquel Rosselló Nicolau
Vocal

D. Sebastià Serra Bósquets
Vocal

(Continúa)