

INFORME ANUAL 2004



Índice

Carta del Presidente	5
Informe de Gestión	7
Grupo Fibanc	
Entorno económico	
Principales actividades desarrolladas	
Información financiera	
Recursos propios y acciones propias	
Investigación y desarrollo	
Informe anual del servicio de atención al cliente	
Hechos posteriores	
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum	18
Organigrama del Grupo Fibanc	19
Consejo de Administración	20
Cuadro Directivo	21
Estados Contables y Memorias	23
Informe de los Auditores	63

Carta del Presidente

En la memoria del ejercicio pasado anunciábamos que -en esta fase- centraríamos nuestros esfuerzos en el crecimiento y formación de la red, así como en la mejora de los servicios a los clientes.

Efectivamente podemos decir que, en este año, ha habido un crecimiento importante del equipo de consultores globales que supera ya de largo los 600 profesionales, pero no sólo ha crecido en cantidad sino también en calidad puesto que hemos priorizado la formación.

Como prueba, que nuestra Televisión de empresa ha sido galardonada como una de las mejores ideas del año por un prestigioso grupo editorial de economía. Este hecho nos llena de orgullo. También en este año hemos elaborado un programa de formación específico para que los consultores globales puedan acceder a la titulación de la EFPA.

En términos de asesoramiento y servicios al cliente, quiero destacar que cada vez tienen mayor peso en las carteras de nuestros clientes los productos pensados para el largo plazo: productos de seguros, de previsión y planes acumulativos de ahorro. Sin duda, esta tendencia va a resultar positiva no sólo para aumentar la fidelidad de nuestros clientes, sino también para incrementar el valor intrínseco de la compañía.

Quiero recalcar asimismo la iniciativa que nos ha permitido comenzar a ofrecer a nuestros clientes productos hipotecarios, así como el acuerdo con Banesto para permitir a nuestra clientela el acceso a FIBANC a través de más de 1.500 oficinas.

En Banca Privada y Corporativa, destacar la privilegiada posición en el ranking, una vez más, de nuestra SICAV de fondos Hedge y nuestra participación en diversas OPVs entre las que cabe resaltar la de Tele 5.

En el ámbito administrativo nuestras mejoras se han centrado en el sistema de control y auditoría interna, empezando por la creación de una comisión en el seno del propio Consejo de Administración.

Por último, he de señalar la elaboración de un plan trienal que nos tiene que llevar a convertirnos en la primera institución financiera de España en términos de red de consultores.

Aprovecho para dar las gracias a todo el personal por el esfuerzo que ha realizado durante este año, y para animarles a continuar con el mismo espíritu.



Carlos Tusquets
Presidente

Informe de Gestión

Grupo Fibanc

Fibanc Inversiones, S.A., es la sociedad dominante del Grupo Fibanc, que está compuesto por diversas entidades financieras encabezadas por el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en adelante el Banco, que es la principal sociedad operativa del Grupo. A su vez, Fibanc Inversiones, S.A. pertenece al Grupo Bancario Mediolanum.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186. Con fecha 13 de febrero de 1989, se constituyó como Sociedad Anónima en España por tiempo indefinido.

Las principales actividades que realizan las sociedades que integran el Grupo Fibanc se enmarcan en las áreas financieras de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y patrimonios, intermediación y custodia de valores, crediticia y otros servicios bancarios.

A mediados del ejercicio 2000, la sociedad italiana Banca Mediolanum, S.p.A., controlada por Mediolanum, S.p.A., tomó una participación significativa en el capital social del Grupo Fibanc. Con su incorporación, Mediolanum apostó por evolucionar desde un modelo de banca de inversión, que marcó la época anterior del Grupo Fibanc, hacia un modelo multicanal centrado en la figura del consultor global personal y sustentado por una importante red de ventas, la potenciación del marketing de servicios, el asesoramiento especializado y una fuerte penetración en el sector de productos vida, es decir, hacia un modelo avalado por más de 20 años de éxito en Italia.

Dentro de esta evolución, se enmarca la reorganización de la estructura societaria del Grupo Fibanc que tuvo un hito significativo con la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideran a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002.

Entorno económico

En el año 2004, el crecimiento de la economía mundial mantuvo su expansión aunque se fué moderando a lo largo del año, en un ambiente inflacionista, a escala mundial, bastante contenido. Sin embargo, la elevada volatilidad de los precios del petróleo ha incrementado la incertidumbre en torno a la evolución de los precios de la energía y de la tasa de inflación general que podría afectar negativamente al crecimiento futuro.

Estados Unidos ha demostrado la consolidación de su economía con un crecimiento del PIB del 4,4% respecto del 3,0% alcanzado en 2003. Este crecimiento no vino acompañado de presiones inflacionistas, aunque sí del deterioro del déficit público y comercial. Con este marco económico la Reserva Federal inició la normalización de los tipos de interés oficiales (desde los mínimos históricos del 1,00%), e implantó una cautelosa política de subida de tipos con aumentos de 25 puntos básicos en cada comité hasta situarlos en el 2,25%. Esta política contrasta con la aplicada por el Banco Central Europeo que ha mantenido invariable el tipo de interés en el 2% a la vista de una situación económica en la Euro zona poco pujante.

De las principales economías asiáticas, dos evoluciones dispares. Por un lado, Japón se frena y no consigue sostener el buen ritmo del primer semestre de ejercicio y, por el contrario, China con crecimientos del PIB cercanos al 9% anual se consolida como el gran motor asiático.

En lo referente al comportamiento de los mercados financieros, la renta variable registró en el 2004 el segundo ejercicio consecutivo de ganancias. El buen comportamiento de las bolsas en los primeros meses se truncó en marzo con los atentados de Al Qaeda en Madrid. Los intentos de recuperación no consolidaron e incluso en agosto se sufrió una corrección severa, si bien, en el cuarto trimestre se corrigió la tendencia, iniciándose un fuerte avance. La elevada liquidez todavía en manos de gestores e inversores, junto con la ausencia de alternativas atractivas de inversión provocó un flujo continuo de entrada de dinero hacia la renta variable, prolongando el buen tono bursátil durante el último mes del año. Al cierre de 2004 el Ibex35 acumuló una ganancia del 17,4%. El resto de bolsas europeas, más retrasadas, dejaron la ganancia del Stoxx50 en el 4,30%, mientras que, en Estados Unidos, las revalorizaciones fueron del 9,0% para el S&P500 y del 8,9% en el Nasdaq.

En cuanto a los tipos de interés de mercado, la ausencia de presiones inflacionistas y la moderación en el ritmo de subidas de los tipos oficiales, mantuvo los rendimientos de la deuda en mínimos de los últimos años lo que ha provocado un aplanamiento de la pendiente de la curva de tipos. Así, el rendimiento del *treasury* y del bono europeo a largo plazo, despidieron el 2004 en el 4,22% y el 3,68%, respectivamente.

En el mercado de divisas, el dólar volvió a depreciarse, cediendo un 7,8% respecto al euro y un 4,5% frente al yen. Esta evolución ha sido provocada, especialmente, por un “desbocado” déficit público y un “abultado” déficit comercial estadounidense. A finales de 2004, el peor registro llevó al billete verde a 1,36 dólar/euro, el mínimo desde octubre de 1992 (al cambio equivalente).

Principales actividades desarrolladas

En el 2004 podemos constatar como nuestro plan de negocio se está cumpliendo en lo que se refiere a los objetivos básicos de desarrollo del modelo.

En el desarrollo de la red de ventas, hemos alcanzado los 626 profesionales, sin incluir los promotores, lo que ha supuesto un incremento del 17,67% respecto del ejercicio anterior. De este aumento, una parte significativa corresponde a la figura de los *consultores globales*, en detrimento de los agentes tradicionales o del personal comercial. Una red de ventas que también aumenta en cuanto a su calidad, si tenemos en cuenta el mayor peso de los supervisores y por la formación continuada que reciben a través de cursos específicos en asesoramiento financiero, sobre productos específicos y en técnicas de venta. Especial mención merece en el ámbito formativo de la Red, la consolidación de nuestra Televisión de Empresa, Fibanc TV, a través de la cual ofrecemos formación e información sobre la actualidad de los mercados, productos, novedades legislativas o técnicas comerciales.

También en este sentido, no podemos dejar de destacar el énfasis que ponemos para que nuestros asesores financieros obtengan la titulación europea de EFA (European Financial Adviser). Iniciativa que empezamos en 2003 y que ha sido seguida por otras entidades de crédito.

El modelo multicanal desarrollado por el Grupo Fibanc mantiene la premisa de una amplia presencia en el territorio a través de la figura del consultor global y de su equipo de colaboradores, ubicados en puntos de atención al cliente con unas características tecnológicas específicas. Al cierre del ejercicio, disponíamos de 13 puntos comerciales en todo el territorio nacional.

Adicionalmente, con fecha 17 de mayo de 2004, el Banco suscribió un **acuerdo de colaboración con Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo Banesto)** en virtud del cual este prestará a los clientes de Fibanc servicios bancarios de ventanilla, con lo que se amplía notablemente dicho servicio en el territorio nacional al contar, dicha entidad, con más de 1.500 oficinas bancarias en el territorio nacional.

Los servicios a disposición de nuestros clientes son los siguientes:

- ingresos en efectivo
- entrega de cheques, tanto al portador como nominativos
- reintegros en efectivo, mediante la entrega de cheques librados por los propios clientes

Durante el 2004 podemos afirmar que estamos consiguiendo dotar a nuestro negocio de una mayor diversificación, si tenemos en cuenta que la línea de comercialización de productos de ahorro en forma de seguro representa un 22% de las comisiones percibidas (16% en 2003).

Como producto destacado de esta línea, seguimos teniendo el *Valor Plus*, que permite la inversión a medio y largo plazo en los principales índices bursátiles mundiales, con capital garantizado y con las ventajas fiscales que ofrecen los seguros de vida, alcanzando una captación bruta de 71 millones de euros (61,5 millones de euros en 2003). Así mismo, el *Europension Vida*, principal vehículo canalizador del ahorro hacia

la previsión social, ha tenido un fuerte impulso en 2004, alcanzando unos ingresos por comisiones de 1.367 miles de euros (498 miles de euros en 2003).

En innovación de productos, destacar el lanzamiento en julio de 2004 del *Valor Plus Hedge Funds 1* con el que buscamos ofrecer a nuestros clientes altas y sostenidas rentabilidades. Una emisión a 6 años que invierte directamente en un índice de Fondo de Fondos Hedge Funds, el "HFRX Global Hedge Fund Index". Dicho índice está compuesto por 50 de los principales Hedge Funds mundiales.

Por último, destacar en el ámbito de nuevos productos el acuerdo alcanzado a finales de 2004 con **Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (en adelante UCI)** por el que *Fibanc* podrá actuar como mediador en la concertación de préstamos hipotecarios a particulares. Con este acuerdo ampliamos la gama de servicios ofrecida a nuestros clientes y nos posicionamos en un segmento de negocio que ha demostrado una adecuada rentabilidad en el largo plazo.

UCI es un establecimiento financiero de crédito perteneciente a los grupos Santander y BNP Paribas, especialista en ofrecer soluciones inmobiliarias.

Su gama de productos abarca las siguientes modalidades, entre otras :

- hipoteca para adquisición de vivienda, pudiendo alcanzar hasta el 100% de la financiación
- hipotecas para jóvenes con un máximo de 35 años
- financiación para el cambio de casa
- compra sobre plano
- refinanciaciones de deudas

En el área de Banca Privada y Corporativa, mencionar la consolidación de la red que cuenta a finales de 2004 con 10 equipos que administran un total de 348 millones de euros. Así mismo, se han transformado 6 SICAVs en SICAVs de Fondos de Inversión, hemos consolidado a *Gaap Optima, SICAV, S.A.* como el producto estrella con un patrimonio de 26 millones de euros (20 millones de euros en 2003) y nuestros clientes utilizan cada vez más el servicio de gestión de carteras a través de Fondos de Inversión, que otorga la posibilidad de combinar la inversión en Fondos de *Fibanc* junto con Fondos de otras entidades. Tampoco hay que olvidar el servicio de asesoramiento bursátil y nuestra participación como agentes en la ampliación de capital de la Seda de Barcelona, S.A. y en la colocación (tramo minorista) de la OPV de Telecinco.

En el área de Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de pensiones podemos concluir que el resultado a estado en línea con lo esperado, manteniéndonos en el segundo cuartil del ranking de los fondos comercializados en nuestro país, siendo el volumen administrado de 732 millones de euros.

También en 2004 hemos obtenido el **reconocimiento por parte de la prensa especializada**. Por un lado, a principios de año revista *Actualidad Económica* seleccionó nuestro servicio de Teletexto como una de las 100 mejores ideas empresariales de 2003, reconociendo así la voluntad de servicio al cliente y la apuesta

constante por la innovación que hace nuestra entidad. Gracias a que el servicio de Teletexto de Fibanc reúne las dos premisas, nuestros clientes son los únicos en España que pueden consultar, en tiempo real, todas sus posiciones e inversiones a través del teletexto. Simplemente con un teléfono, un televisor y una llamada a un número gratuito. Así, los clientes de Fibanc tienen una forma sencilla e inmediata de consultar toda su información financiera en cualquier momento del día, todos los días.

Además, la prestigiosa escuela de negocios Instituto de Empresa y el diario económico Expansión, seleccionaron nuestra televisión de empresa, Fibanc TV, como uno de los 10 finalistas de la segunda edición de los **Premios Expansión y Empleo a la Innovación en los Recursos Humanos** junto a otras prestigiosas empresas. Con Fibanc TV, disponemos de una herramienta única, con la que podemos ofrecer de forma simultánea y con independencia de donde se encuentren, formación e información a todos los profesionales de nuestra red comercial. Así, con la combinación vídeo, audio, textos, gráficos y transparencias, podemos mantener permanentemente actualizados a todos los colaboradores de la entidad.

En el área de *Auditoría Interna y Control*, hemos reforzado la función mediante la incorporación de personal con experiencia y capacitación adecuados, alcanzando hoy las 8 personas. Por otra parte se ha revisado el Plan de auditoría al que hemos incorporado determinados procedimientos de control preventivo a distancia que serán totalmente implementados a lo largo del 2005. Adicionalmente, la función de control se verá reforzada por la constitución del Comité de Auditoría que será operativo en 2005.

En 2004 se ha publicado la normativa interna sobre la *Prevención del Blanqueo de Capitales* y, como es preceptivo, se ha efectuado, por parte de un auditor externo, un control de los sistemas y procesos operativos sobre dicha actividad. Además, se ha impartido formación presencial y a distancia a nuestros colaboradores.

Información financiera

Balance

La evolución del balance durante el ejercicio 2004 presenta una situación estable, con un incremento del 0,49% tal y como se muestra a continuación en el balance de situación resumido:

(Miles de euros)	2004	2003	Variación absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.854	6.153	701	11,39%
Entidades de crédito	295.507	239.305	56.202	23,49%
Créditos sobre clientes	196.510	211.188	(14.678)	(6,95%)
Cartera de renta fija	39.634	79.457	(39.823)	(50,12%)
Resto de activos	54.109	53.645	464	0,86%
	592.614	589.748	2.866	0,49%
PASIVO				
Entidades de crédito	5.209	735	4.474	608,71%
Débitos a clientes	498.807	519.676	(20.869)	(4,02%)
Resto de pasivos	88.598	69.337	19.261	27,78%
	592.614	589.748	2.866	0,49%

Destaca el aumento del epígrafe del activo *Entidades de crédito* del 23,49 % en detrimento de una menor inversión en los epígrafes de *Créditos sobre clientes* y *Cartera de renta fija* como consecuencia de una política de gestión orientada al mantenimiento de una elevada liquidez y a la reducción de los riesgos de mercado.

Los recursos de clientes en balance han disminuido el 4,02% por la reducción de los depósitos a plazo, no obstante, teniendo en cuenta los recursos de clientes fuera de balance, el patrimonio administrado aumenta un 3,8% alcanzando la cifra de 2.016 millones de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.942 millones en 2003).

El aumento del epígrafe de *Resto de Pasivos* se debe, básicamente, al aumento de capital con prima de emisión en el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. por un importe total de 20 millones de euros.

Márgenes y resultados

La variación de los márgenes y resultados se muestra en el cuadro siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003	Variación	
			absoluta	%
Margen de intermediación	7.580	8.047	(467)	(5,80%)
Margen básico	24.477	26.193	(1.716)	(6,55%)
Margen ordinario	27.695	31.659	(3.964)	(12,52%)
Margen de explotación	1.762	2.622	(860)	(32,80%)
Beneficio antes de impuestos	104	539	(435)	(80,71%)
Beneficio después de impuestos	450	544	(94)	(17,28%)
Cash-flow (*)	2.435	1.208	1.227	101,57%

(*) corresponde al beneficio después de impuestos más las amortizaciones, provisiones para insolvencias y saneamiento de las inmovilizaciones financieras (netos), corregido por el beneficio en la venta de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.

El *margen ordinario* se ha reducido un 12,52%, debido a la reducción del *margen de intermediación* por la reducción de tipos de interés y por la reducción de las comisiones del servicio de valores. Adicionalmente, hemos tenido un *resultado por operaciones financieras* muy inferior al del ejercicio 2003 ya que en 2004 el beneficio por la venta de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. ha supuesto para el Grupo un beneficio de 2.851 miles de euros (4.695 miles de euros en 2003).

Aunque se han reducido los gastos generales de administración en un 10,72%, esto no ha sido suficiente para absorber la disminución del margen ordinario comentada en el párrafo anterior.

Finalmente, el *beneficio después de impuestos* ha sido 450 miles de euros, un 17,28% menos que en 2003.

No obstante, un análisis detallado del cash-flow pone de manifiesto que los flujos generados han sido de 2.435 miles de euros (1.208 miles de euros en 2003), un 101,57% mas que en 2003.

Recursos propios y acciones propias

El mantenimiento de un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos asumidos, constituye una de los principales objetivos establecidos por la Dirección del Grupo Fibanc.

En este sentido hemos creído conveniente reforzar el patrimonio del Grupo por lo que, como ya hemos comentado, con fecha 17 de mayo de 2004, el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) acordó una ampliación de capital con prima de emisión que ha supuesto un desembolso total de 20 millones de euros. La ampliación de capital ha sido totalmente suscrita y desembolsada por Banca Mediolanum, S.p.A., previa renuncia a ejercer su derecho preferente de suscripción por parte del resto de accionistas.

Al 31 de diciembre de 2004, los recursos netos computables del Grupo consolidado que ascienden a 59.881 miles de euros, exceden los requerimientos mínimos exigidos por la normativa del Banco de España en 35.057 miles de euros.

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que, durante el ejercicio 2004, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de gestión.

Investigación y desarrollo

En 2004, la actividad en esta materia se ha centrado en el desarrollo, mejora e implantación de aplicaciones y soluciones informáticas en las distintas áreas de actividad, destacando los siguientes:

- interconexión mediante un sistema de mensajería MQSeries con las oficinas de Banesto
- nueva versión del sistema de información *FibancRed*
- estudio y adaptación de sistemas para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera
- nuevos sistemas de control para el desempeño de las tareas propias como depositario de Instituciones de Inversión Colectiva y
- nuevos sistemas de seguridad y desarrollo de aplicativos para nuevos productos

Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo que establecido en el artículo 17 de la orden ECO/734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las entidades financieras, se resume a continuación el Informe anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 21 de febrero de 2005. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P. El número total de comunicaciones dirigidas al Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2004 (a partir del momento de la entrada en vigor de la normativa) ha sido de 8, siendo admitidas a trámite todas ellas. La totalidad de las reclamaciones corresponden a la actividad del Banco, no habiéndose por tanto presentado ninguna reclamación respecto a la actividad de la gestora de instituciones de inversión colectiva, Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y la gestora de fondos de pensiones, Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

La tipología de las reclamaciones ha sido la siguiente:

	<u>Nº</u>	<u>%</u>
Operativa de valores	4	50
Sobre la inversión	2	25
Resto	<u>2</u>	<u>25</u>

El importe total específicamente reclamado ha sido de 58 miles de euros.

Del análisis efectuado por el Servicio de atención al cliente se desprende que una ha seguido el proceso de revisión mientras que el resto han sido desestimadas por improcedentes. Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, generalmente, en el análisis y contraste de la documentación presentada por el cliente y la obrante en el expediente de la Entidad.

El Banco ha puesto a disposición del Servicio los medios adecuados para el cumplimiento de sus funciones, obteniendo en todo momento la colaboración necesaria por parte de los diferentes departamentos y estamentos.

Hechos posteriores

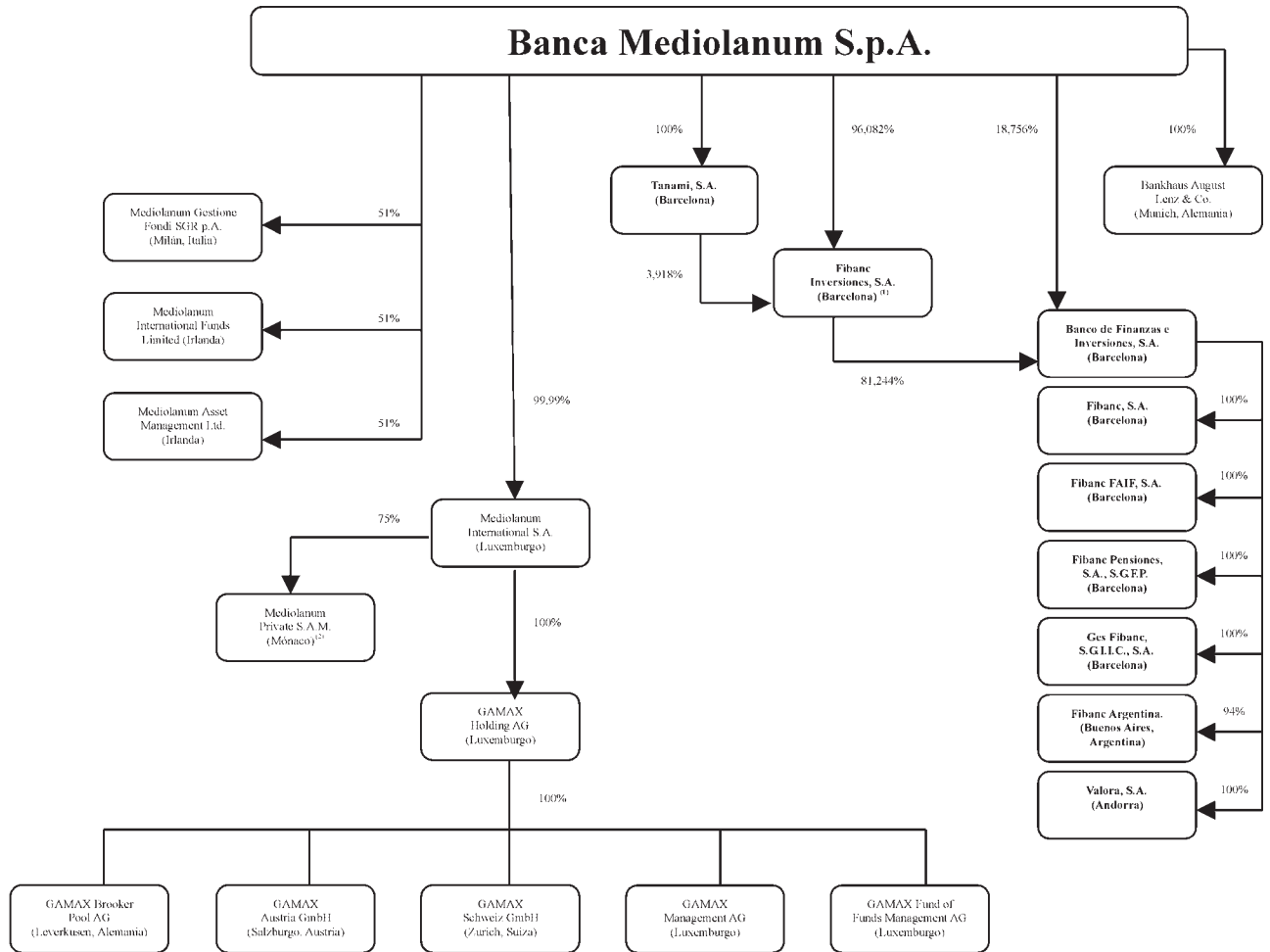
Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre -sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros- que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque el Grupo Fibanc está llevando a cabo un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

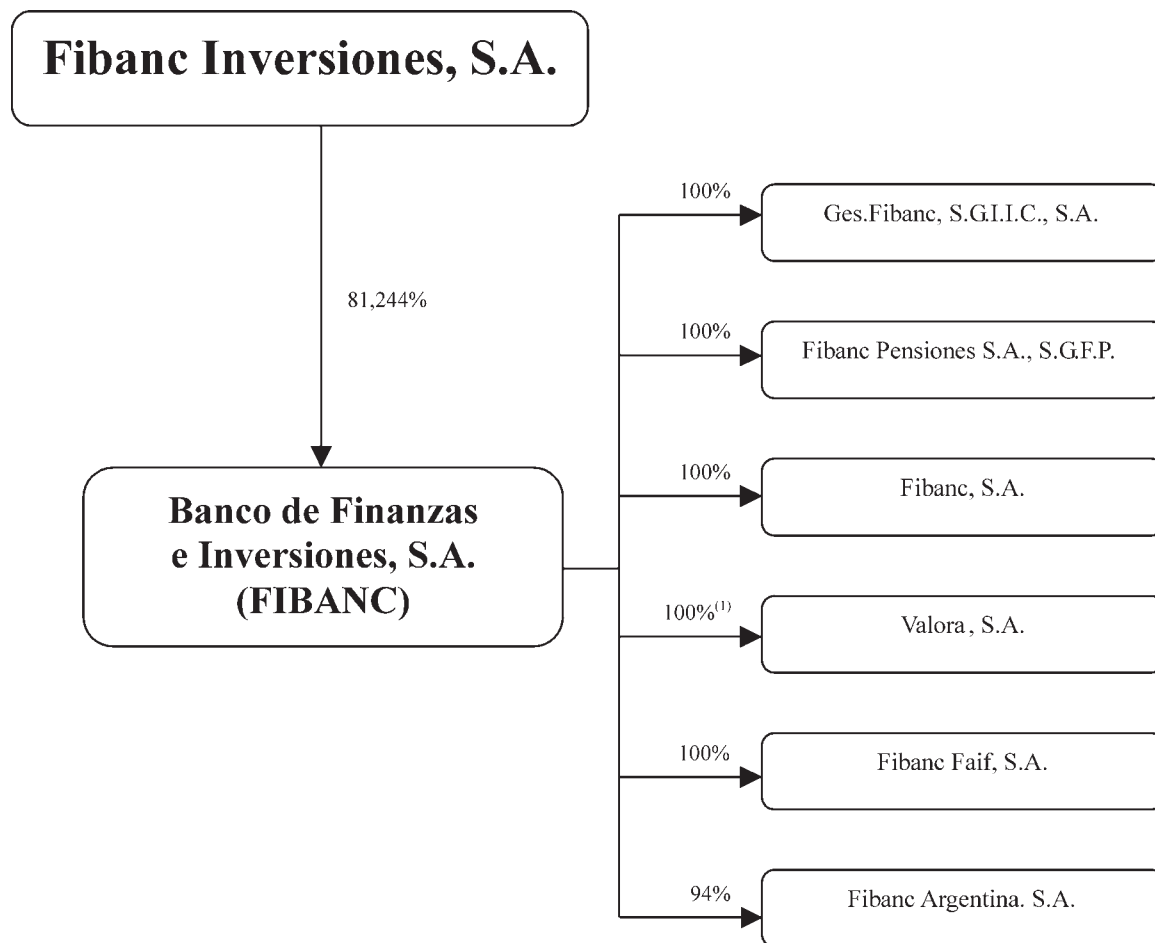
Adicionalmente, el Consejo de Administración de marzo 2005 ha considerado como no estratégica la participación en Argentina y, por lo tanto, se pondrá a la sociedad Fibanc Argentina, S.A. con sede en Buenos Aires (Argentina) en liquidación voluntaria.

Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum



(1) El remanente del capital está en manos de terceros
 (2) El remanente del capital está en manos de la Compañía Monaguesa de Banca

Organigrama del Grupo Fibanc



¹ Corresponde a la participación de control a través de las acciones en cartera, los derechos de usufructo y la opción de compra sobre la nuda propiedad de acciones.

Consejo de Administración

Fibanc Inversiones, S.A.

Presidente

CARLOS TUSQUETS

Consejero/Director General de Fibanc

GIANLUCA BOSISIO

Vocales

JAUME AUBIA

FERNANDO CASADO

ENNIO DORIS

LUIGI DEL FABBRO

GIUSEPPE LALLI

GIOVANNI PIROVANO

PABLO SALVADOR

Secretario no consejero

MARIA LUISA GARRIDO

Cuadro Directivo

Presidente	CARLOS TUSQUETS
Consejero Delegado y Director General	GIANLUCA BOSISIO
Banco, Tesorería e Intermediación Director General	JOAN FUSTER
Gestora Director	MARIO RAPPANELLO

Grupo Fibanc
Estados contables
Memoria e
Informe de los
Auditores

FIBANC INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO FIBANC

▶ **Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2004 y 2003**

ACTIVO (Cifras expresadas en miles de euros)	2004	2003 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	6.854	6.153
Caja	1.291	1.656
Banco de España	5.563	4.497
Deudas del Estado (Nota 6)	3.594	10.577
Entidades de crédito (Nota 7)	295.507	239.305
A la vista	131.220	103.783
Otros créditos	164.287	135.522
Créditos sobre clientes (Nota 8)	196.510	211.188
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	36.040	68.880
De emisión pública	1	2
Otros emisores	36.039	68.878
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	6.160	6.225
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	19	19
Activos inmateriales (Nota 12)	1.321	1.869
Gastos de constitución y de primer establecimiento	220	70
Otros gastos amortizables	1.101	1.799
Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	26	40
Por integración global	26	40
Activos materiales (Nota 14)	8.996	10.544
Terrenos y edificios de uso propio	5.538	5.738
Otros inmuebles	414	-
Mobiliario, instalaciones y otros	3.044	4.806
Otros activos (Nota 15)	34.951	31.660
Cuentas de periodificación (Nota 16)	2.348	2.975
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)	288	311
Total Activo	592.614	589.748
Cuentas de orden (Nota 23)	78.598	77.466

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 27 de la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.

Grupo Fibanc

Estados Contables

Pasivo (Cifras expresadas en miles de euros)	2004	2003 (*)
Entidades de crédito (Nota 7)	5.209	735
A la vista	724	735
A plazo	4.485	-
Débitos a clientes (Nota 17)	498.807	519.676
Depósitos de ahorro	343.389	387.809
A la vista	277.029	283.977
A plazo	66.360	103.832
Otros débitos	155.418	131.867
A plazo	155.418	131.867
Otros pasivos (Nota 15)	21.795	21.162
Cuentas de periodificación (Nota 16)	2.089	3.053
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	2.020	2.855
Fondo de pensionistas	793	764
Otras provisiones	1.227	2.091
Beneficios consolidados del ejercicio	450	544
Del Grupo	300	495
De minoritarios	150	49
Pasivos subordinados	-	-
Intereses minoritarios (Nota 19)	11.632	2.480
Capital suscrito (Nota 20)	6.851	6.851
Primas de emisión (Nota 21)	3.141	3.141
Reservas (Nota 21)	1.111	1.384
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	39.509	27.867
Por integración global	39.509	27.867
Por diferencias de conversión	-	-
Total Pasivo	592.614	589.748

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 27 de la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.

**FIBANC INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO FIBANC**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Debe) Haber (Cifras expresadas en miles de euros)	2004	2003 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 24)	15.245	15.984
De los que: cartera de renta fija	1.393	2.529
Intereses y cargas asimiladas	(7.896)	(8.231)
Rendimiento de la cartera de renta variable	231	294
De acciones y otros títulos de renta variable	231	294
De participaciones	-	-
Margen de intermediación	7.580	8.047
Comisiones percibidas (Nota 24)	33.043	33.190
Comisiones pagadas	(16.146)	(15.044)
Resultados de operaciones financieras (Nota 24)	3.218	5.466
Margen ordinario	27.695	31.659
Otros productos de explotación	1.274	1.356
Gastos generales de administración	(23.887)	(26.755)
De personal (Nota 24)	(12.663)	(15.594)
De los que:		
Sueldos y salarios	(9.463)	(11.273)
Cargas sociales	(1.952)	(2.289)
De las que: pensiones	(72)	(72)
Otros gastos administrativos	(11.224)	(11.161)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.144)	(3.535)
Otras cargas de explotación	(176)	(103)
Margen de explotación	1.762	2.622
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(14)	(6)
Quebrantos por operaciones del Grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.678)	(1.989)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	171
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	1.188	2.190
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(1.154)	(2.449)
Resultado (beneficio) antes de impuestos	104	539
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	346	5
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	450	544
Resultado atribuido a la minoría	150	49
Resultado atribuido al Grupo	300	495

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 27 de la Memoria adjunta y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2004.

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

▶ **NOTA 1 - NATURALEZA, DOMICILIO Y ACTIVIDADES**

Fibanc Inversiones, S.A., es la sociedad dominante del Grupo Fibanc, que está compuesto por las entidades financieras detalladas en el Anexo I de estas cuentas anuales. El control sobre las participadas se efectúa directa e indirectamente a través del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en adelante el Banco, que es la principal sociedad operativa del Grupo y a ella corresponden, básicamente, las cifras detalladas en esta memoria.

Las principales actividades que realizan las sociedades que integran el Grupo Fibanc se enmarcan en las áreas financieras de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y patrimonios, intermediación y custodia de valores, crediticia y otras.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del período. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

El 1 de noviembre de 2001, el Grupo Fibanc inició un proceso de reorganización de su estructura, consistente en la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideraron a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002. La información contable relativa a esta cesión se presentó en la Memoria del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) del ejercicio 2002.

▶ **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN**

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fibanc adjuntas, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, han sido preparadas siguiendo los modelos y principios contables establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y posteriores modificaciones que la desarrollan, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Fibanc. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Fibanc Inversiones, S.A. y de cada una de las sociedades filiales que, junto con Fibanc Inversiones, S.A., componen el Grupo Fibanc.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004 han sido formuladas por el Consejo de Administración el 14 de marzo de 2005 y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la entidad dominante y por las correspondientes Juntas Generales de las sociedades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración estima que serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 19 de abril de 2004.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (CONTINUACIÓN)

Principios de consolidación

La definición del Grupo Fibanc se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, por la que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito y financieras e incluye todas las sociedades filiales en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Fibanc Inversiones, S.A. sea igual o superior al 20% y cuya actividad sea financiera y constituya junto con ésta una unidad de decisión. En aquellos casos en los que la sociedad presente un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas, se ha decidido excluirla de la consolidación (Nota 11).

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Todas las cuentas y transacciones más significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, se ha eliminado el valor contable representativo de la participación de la sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes con la parte proporcional de los fondos propios de las mencionadas sociedades dependientes que representa dicha participación en la fecha de primera consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen ciertas reclasificaciones contables necesarias para homogeneizar los criterios de presentación seguidos por las sociedades filiales de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, así como aquellas otras que se han considerado necesarias para una presentación más adecuada.

Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "beneficio consolidado del ejercicio-de minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Resultado consolidado del ejercicio-Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Comparación de la información

A efectos comparativos se incluyen, junto a los importes del ejercicio 2004, las cifras del ejercicio 2003 en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar para su elaboración ni se ha producido ningún cambio normativo significativo que afecte a la comparabilidad de la información entre los ejercicios 2004 y 2003.

Presentación de cifras

Para un examen más práctico de la información, todas las cifras de estas notas se expresan en miles de euros, salvo indicación expresa.

▶ **NOTA 3 – DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Capital social (Nota 20)	6.851	6.851
Prima de emisión (Nota 21)	3.141	3.141
Reservas de la dominante (Nota 21)	1.111	1.384
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	39.509	27.867
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 21)	(288)	(311)
Beneficio consolidado del ejercicio-del Grupo	300	495
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	<u>50.624</u>	<u>39.427</u>

El Grupo consolidado está obligado a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2004 los recursos propios computables del Grupo consolidado excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

El Consejo de Administración de Fibanc Inversiones, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de un resultado negativo de 349.210,04 euros y su aplicación a resultados negativos de ejercicios anteriores.

El resultado del ejercicio 2004 del resto de sociedades del Grupo se aplicarán en la forma que determinen sus accionistas.

▶ **NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Las principales normas y criterios contables aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido los siguientes:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, la cual se toma como referencia para el devengo de intereses. Como excepción a la regla general y siguiendo la normativa del Banco de España, los intereses devengados por deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se cobran.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Los saldos de balance en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio medio del Mercado de Divisas de contado de la fecha de cierre del ejercicio, entendiéndose por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor publicados por el Banco de España.

El contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo, excluidas las cuentas de orden, del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 expresadas en moneda extranjera, asciende a 8.309 y 9.928 miles de euros, respectivamente.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se presentan en "Cuentas de orden" convertidas a euros a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha del balance. El beneficio/pérdida neto que resulta de esta valoración se registra, íntegramente y por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes de "Otros activos/Otros pasivos" del balance de situación consolidado.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que son de cobertura, se presentan en "Cuentas de orden" convertidas a euros a los tipos de cambio de contratación. El premio o descuento surgido entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida del contrato, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, como rectificación del coste o productos por operaciones de cobertura.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

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

d) Activos dudosos

Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros valores de renta fija y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su recuperación.

Los activos dudosos se incluyen en el epígrafe de "Créditos sobre clientes". Cuando las referidas inversiones corresponden a titulares declarados en quiebra o concurso de acreedores, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad superior a tres años desde su pase a la situación de dudosos (excepto para aquellas cubiertas con garantías hipotecarias eficaces), se dan de baja en el activo del balance consolidado, con pase a "Cuentas de orden" y con la correspondiente aplicación de los fondos constituidos.

Los intereses devengados por todas estas deudas se reconocen únicamente cuando se perciben.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

e) Fondo de provisión para insolvencias

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se carga por las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que en el futuro puedan manifestarse por riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, y según establece la normativa del Banco de España, se dotan provisiones genéricas que suponen el 1 % de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados préstamos hipotecarios, la provisión genérica dotada es del 0,5 %.

De conformidad con lo especificado en la Circular 4/1991, la provisión específica para insolvencias se determina de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes mencionados en la citada Circular. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de los saldos considerados como incobrables o que hayan pasado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Adicionalmente, a partir de la entrada en vigor de la Circular 9/1999, la Entidad ha dotado un Fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes del riesgo crediticio de la Entidad, como minuendo, y las dotaciones netas correspondientes a la provisión específica, anteriormente mencionada, como sustraendo. La Entidad determina el importe de la estimación estadística de las insolvencias globales mediante la aplicación, al riesgo crediticio existente al fin de cada trimestre, de los coeficientes establecidos por el Banco de España. Este fondo estadístico será, como máximo, el triple del cálculo anterior, y su movimiento neto se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En cuanto al fondo para la cobertura de riesgo país se dota según la clasificación de cada país, estimada en función del grado de dificultad financiera del mismo.

El saldo del fondo de provisión para insolvencias se muestra minorando el saldo de “Créditos sobre clientes” o “Cartera de renta fija”, salvo por lo que se refiere a provisiones para cubrir pérdidas que, en su caso, pudieran derivarse de los riesgos de firma que se presentan en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones” del pasivo.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija pueden figurar en una de las siguientes carteras:

Cartera de negociación: recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser enajenados en un período corto de tiempo. La valoración de esta cartera se efectúa a precios de mercado registrándose en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” los beneficios o pérdidas producidos por dicha valoración.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Cartera de inversión a vencimiento: recoge los títulos de renta fija del Estado adquiridos como cobertura de financiación a medio o largo plazo. La cartera está valorada a su precio de adquisición corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores de renta fija no asignados a otra categoría. Los títulos que integran esta cartera se valoran aplicando los siguientes criterios:

1. Los valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodifican como ingresos financieros durante el período de carencia de intereses.
2. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados.
3. Para los valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, trimestralmente se calcula para cada clase de valor, la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre. La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación consolidado, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos al objeto de cubrir las pérdidas estimadas en su realización, y la mencionada cuenta de periodificación de activo, se presentan minorando la correspondiente cuenta de activo representativa de la cartera de valores.

g) Valores de renta variable

Los valores de renta variable pueden figurar en una de las siguientes carteras:

Cartera de negociación: se valoran al precio de mercado.

Cartera de inversión ordinaria y cartera de participaciones permanentes: estos valores se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado si éste fuera menor.

El valor de mercado se determina según los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, el menor.
- Valores no cotizados: en base al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas las plusvalías tácitas que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

h) Líneas de crédito no dispuestas

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran en el balance de situación consolidado por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.

i) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones en sociedades dependientes y su valor teórico contable en la fecha de la primera consolidación, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de la sociedad adquirida, se registran como fondo de comercio de consolidación. A 31 de diciembre de 2004, dicha diferencia corresponde al fondo de comercio mantenido en la sociedad dependiente Valora, S.A. que se amortiza en un período de 5 años durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados al Grupo.

j) Activos inmateriales y gastos amortizables

De acuerdo con la normativa del Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsiblemente se extienda a varios ejercicios, se registran como activos inmateriales y se amortizan durante el período previsto de utilización, con el máximo de tres años.

Los gastos de constitución y ampliación de capital se contabilizan al coste de adquisición, se sanean linealmente durante un período de 5 años y se presentan por su importe neto, deducida la correspondiente amortización.

Los gastos activados bajo los conceptos "Proyectos Mediolanum y Multicanalidad" que se encuentran registrados dentro del epígrafe "Activos inmateriales-Otros gastos amortizables" del balance de situación consolidado adjunto, se amortizan linealmente en tres años contados desde los correspondientes pagos, o desde la fecha de su terminación o puesta en funcionamiento si fuese anterior.

k) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, minorado por la correspondiente amortización acumulada que se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimados.

Los coeficientes de amortización aplicados para los diferentes elementos del activo son los siguientes:

	%
Inmuebles	2-4
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10- 20-25
Mobiliario y enseres	10-20
Equipos para el proceso de la información	25
Elementos de transporte	20-40

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

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Los activos adjudicados se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

Los activos adjudicados que no se incorporen al inmovilizado funcional, cuando no sean enajenados en el plazo de tres años, se provisionarán al menos en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, aplicando los siguientes porcentajes sobre la base del valor neto contable a la fecha de :

	<u>%</u>
Más de tres años, sin exceder de cuatro	25
Más de cuatro, sin exceder de cinco	50
Más de cinco	75

l) Operaciones con pacto de retrocesión no opcional

Las compras y ventas con pacto de retrocesión no opcional de activos se valoran por el precio efectivo contratado para la operación. La diferencia entre este valor y el precio de recompra se periodifica como ingreso de la inversión o coste de la financiación recibida según proceda.

Los activos vendidos con pacto de retrocesión no opcional, permanecen en la cartera.

m) Provisión para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de completar las prestaciones de la seguridad social recibidas por sus empleados o beneficiarios en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

La Circular 5/2000 del Banco de España, establece el tratamiento contable de los compromisos de pensiones de las entidades de crédito, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, (Reglamento sobre instrumentación de los compromisos de pensiones de las empresas y sus trabajadores), fijando la forma de cubrir los compromisos, los criterios de valoración de los mismos y el régimen transitorio a aplicar a los déficits de cobertura que existan a la entrada en vigor de la Circular.

El valor actual a 31 de diciembre de 2004 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas del personal activo, está cubierto mediante la constitución de un fondo interno, de acuerdo con los criterios y normas de valoración establecidos en la Circular mencionada anteriormente, no existiendo déficit en el fondo de pensiones interno constituido a dicha fecha. Dicho fondo interno fue autorizado por Banco de España, mediante escrito de fecha 27 de enero de 2003.

La dotación a este fondo se efectúa con cargo al epígrafe «Gastos de personal» y los intereses generados por dicho fondo se cargan en el epígrafe «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2004 el Banco no tiene personal pasivo, y por lo tanto, no existen compromisos por pensiones causadas derivadas del mencionado personal.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los compromisos anteriores han sido las siguientes:

- Tablas de mortalidad: GRM/F-95
- Tipo de interés técnico: 4%
- Crecimiento salarial: 3%
- Crecimiento bases de cotización a la Seguridad Social: 2%
- Inflación media anual: 2%
- Tablas de invalidez: EVK-90

n) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de «permanentes» o «temporales» a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios diferido o anticipado, según corresponda. El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se devengan.

o) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuros

El Grupo Fibanc utiliza este tipo de instrumentos financieros únicamente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se contabilizan en cuentas de orden, tanto por los derechos y compromisos futuros que puedan tener o no repercusión patrimonial, como para aquellos saldos necesarios para reflejar las operaciones aunque no existiese incidencia. Por tanto, el valor nocional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total asumido por el Grupo Fibanc.

Las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los epígrafes de “Otros activos” u “Otros pasivos” del balance de situación consolidado adjunto.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se consideran como de cobertura. Los beneficios y/o pérdidas generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de manera simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos, considerándolos como rectificación de los resultados de los elementos cubiertos, rendimientos o cargas asimiladas según corresponda, con contrapartida en “Otros activos” u “Otros pasivos”.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS (CONTINUACIÓN)

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, las sociedades rescindan sus relaciones laborales. Al 31 de diciembre de 2004 no existía necesidad de provisión alguna por dicho concepto.

▶ NOTA 5 - CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros
Caja euros	1.241
Caja Moneda extranjera	50
Banco de España	5.563
	<u>6.854</u>

Al 31 de diciembre de 2004 el coeficiente de reservas mínimas del Banco de España está cubierto conforme a la normativa vigente.

▶ NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	31/12/2003	Altas	Bajas	31/12/2004
Letras del Tesoro	9.886	138.928	(145.880)	2.934
Deuda Pública	691	112.303	(112.334)	660
	<u>10.577</u>	<u>251.231</u>	<u>(258.214)</u>	<u>3.594</u>

Los saldos que integran este epígrafe corresponden a la cartera de inversión ordinaria, siendo su plazo medio residual de 112 días y su tasa interna de rentabilidad del 2,3 % anual.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 de las Letras del Tesoro y de la Deuda Pública asciende a 2.934 y 666 miles de euros, respectivamente.

NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

Miles de euros	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	2.934	-	-	-	2.934
Deuda Pública	36	-	622	2	660
	2.970	-	622	2	3.594

▶ NOTA 7 - ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista:		
Otras cuentas	131.220	724
	131.220	724
Otros créditos/débitos:		
Cuentas a plazo	9.175	4.485
Adquisición / Cesión temporal de activos	155.112	-
	164.287	4.485
	295.507	5.209

Los capítulos de "Otras cuentas a la vista", "Otros créditos a plazo" y "Adquisición temporal de activos" del activo y "Otros débitos a plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, incluyen saldos mantenidos con la sociedad matriz, Banca Mediolanum, S.p.A., por importe de 112.879, 1.468, 118.711 y 4.485 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2004.

De los activos incluidos en los epígrafes "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito" el Grupo tenía cedidos a clientes y a entidades de contrapartida central un importe efectivo de 152.599 miles de euros, que corresponden a un valor nominal de 145.031 miles de euros (Nota 17).

El tipo de interés anual medio durante el ejercicio 2004 correspondiente a las adquisiciones temporales de activos que figuran en el balance de situación consolidado adjunto es del 2,11%.

NOTA 7 - ENTIDADES DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)

El desglose por tramos residuales de vencimiento del apartado «Otros créditos» es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Vencimiento no determinado	5.689	-
Hasta 3 meses	155.112	-
De 3 meses a 1 año	3.486	4.485
	164.287	4.485

▶ NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros
Deudores con garantía real:	
Con garantía hipotecaria	53.419
Otras garantías reales	76.844
	130.263
Crédito comercial	393
Deudores con garantía personal:	
Otros deudores a plazo	53.803
Deudores a la vista y varios	8.840
	62.643
Arrendamientos financieros	2.819
Activos dudosos	6.364
Menos - fondo de insolvencias y riesgo país	(5.972)
	196.510

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta “Arrendamientos financieros” del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual correspondiente a la opción de compra.

NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (CONTINUACIÓN)

El desglose de este epígrafe por tramos residuales de vencimiento, antes de deducir el fondo de insolvencias, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Vencimiento no determinado	16.460
Hasta 3 meses	19.300
Entre 3 meses y 1 año	72.408
Entre 1 y 5 años	57.667
Más de 5 años	36.647
	<u>202.482</u>

La rentabilidad media de la cartera de créditos sobre clientes, obtenida en el ejercicio 2004, ha sido del 3,6%.

El saldo de la cuenta de «Deudores a la vista y varios» está compuesto por:

	<u>Miles de euros</u>
Descubiertos en cuentas corrientes y excedidos de crédito	3.194
Anticipos transitorios y demás deudores personales	855
Créditos y préstamos vencidos pendientes de cobro	1.706
Deudores por tarjetas de crédito	1.763
Otros deudores	1.322
	<u>8.840</u>

El movimiento registrado en el capítulo de “Activos dudosos” durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	6.890
Entradas	15.770
Recuperaciones	(14.743)
Baja por fallidos	(1.553)
Saldo final	<u>6.364</u>

NOTA 8 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (CONTINUACIÓN)

El movimiento registrado en el capítulo de "Fondo de insolvencias y riesgo país" durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	5.790
Dotación con cargo a resultados	7.367
Activos en suspenso regularizados	(1.392)
Recuperación de fondos	(5.631)
Amortización de créditos con aplicación de fondos	<u>(162)</u>
Saldo final	<u>5.972</u>
De los que:	
Fondo de insolvencias específico	3.864
Fondo de insolvencias genérico	1.747
Fondo de insolvencias estadístico	69
Fondo de riesgo país	292

▶ NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones Públicas	1
Entidades Oficiales de Crédito	36.808
Fondo de fluctuación de valores	<u>(769)</u>
	<u>36.040</u>

Los movimientos producidos en el saldo de este epígrafe, excluido el fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	<u>68.880</u>
Compras	1.071.963
Otros movimientos	769
Ventas y amortizaciones	<u>(1.104.803)</u>
Saldo final	<u>36.809</u>

La totalidad de estos títulos corresponden a la cartera de inversión ordinaria. Al 31 de diciembre de 2004 el valor de mercado de estos títulos asciende a 36.469 miles de euros de los que 1.974 miles de euros corresponden a valores cotizados. La rentabilidad media anual durante 2004 ha ascendido al 1,81%.

Del saldo final, 34.093 miles de euros corresponden a bonos estructurados con rentabilidad variable que han sido adquiridos como cobertura de los depósitos estructurados suscritos por la clientela (Nota 17). Esto supone que, en la práctica, dichas inversiones o se mantienen en cartera hasta el final de la opción, no existiendo un riesgo latente cierto de pérdida de valor al estar garantizado el nominal o, están colocados a

NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (CONTINUACIÓN)

clientes que asumen el riesgo de la inversión. Así mismo, cabe resaltar que dichos valores han sido emitidos por entidades de crédito que gozan de una elevada calificación crediticia.

El detalle por tramos de vencimientos residuales del epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» es el siguiente:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	10.998
Entre 3 meses y 1 año	3.972
Entre 1 y 5 años	15.800
Más de 5 años	6.039
	36.809

▶ NOTA 10 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El detalle y movimiento de los saldos que integran este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	31/12/2003	Altas	Bajas	31/12/2004
De otros sectores residentes	4.575	29.921	(28.211)	6.285
De otros sectores no residentes	1.650	1.493	(3.143)	-
Menos: fondo de fluctuación de valores	-	(125)	-	(125)
	6.225	31.289	(31.354)	6.160

Durante el ejercicio se han enajenado 350.000 acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. que ha supuesto para el Grupo un beneficio de 2.851 miles de euros. Dicho importe ha sido registrado íntegramente con abono al epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta.

Por otra parte, se han adquirido acciones en Sicavs, que son gestionadas por Gesfibanc, S.A., por un importe de 3.150 miles de euros. Dichas inversiones están afectas a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de inmuebles (Nota 22).

NOTA 10 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

El desglose del saldo a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Valor de coste	Valor de mercado	Plusvalía / Minusvalía
Títulos no cotizados			
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados Financieros, S.A.	25	74	49
Invermedia Audiovisual, FCR	3.000	2.875	(125)
Otros	19	19	-
	3.044	2.968	(76)
Títulos cotizados			
Gaap Optima, Sicav	1.700	1.728	28
Mutualsasa, Sicav	1.450	1.480	30
Otros	91	92	1
	3.241	3.300	59
	6.285	6.268	(17)

Al cierre del ejercicio la totalidad de estos títulos corresponden a la cartera de inversión ordinaria, no existiendo títulos en moneda extranjera.

▶ NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde al valor neto contable de la participación en Fibanc Argentina, S.A. que no se incluye en el perímetro de consolidación por presentar un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas consolidadas.

Su objeto social es la realización en Argentina o en el extranjero, por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros las siguientes actividades:

- El ejercicio de comisiones, mandatos y representaciones comerciales.
- La realización de proyectos, estudios e investigaciones económicas de inversión o financieras y brindar asesoramiento en esas materias.
- Intermediación en la oferta pública de títulos valores.
- La administración de inmuebles, valores mobiliarios y financieros.

La inversión en Fibanc Argentina, S.A. corresponde a 4.700 acciones ordinarias, al portador, de valor nominal 10 pesos argentinos cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (Nota 27).

NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (CONTINUACIÓN)

Esta sociedad no cotiza en las bolsas de valores y su situación patrimonial obtenida de los respectivos estados financieros a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Sociedad	Miles de euros			
	Capital	Reservas	Resultado	Total fondos propios
Fibanc Argentina, S.A.	40	(3)	-	37

▶ NOTA 12 – ACTIVOS INMATERIALES

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

	Gastos de constitución y primer establecimiento	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Instalaciones (*)	Fondo de comercio	Total
Coste:						
Saldo a 31/12/2003	173	964	3.407	36	3.364	7.944
Adiciones	200	-	48	144	-	392
Bajas	-	-	-	-	(3.364)	(3.364)
Trasposos	-	-	-	3.459	-	3.459
Saldo a 31/12/2004	373	964	3.455	3.639	-	8.431
Amortización:						
Saldo a 31/12/2003	(103)	(742)	(1.865)	(1)	(3.364)	(6.075)
Adiciones	(50)	(211)	(1.050)	(426)	-	(1.737)
Bajas	-	-	-	-	3.364	3.364
Trasposos	-	-	-	(2.662)	-	(2.662)
Saldo a 31/12/2004	(153)	(953)	(2.915)	(3.089)	-	(7.110)
Neto:						
Saldo a 31/12/2003	70	222	1.542	35	-	1.869
Saldo a 31/12/2004	220	11	540	550	-	1.321

(*) corresponde a las ubicadas en oficinas en alquiler y puntos de venta

Bajo el concepto "Proyecto Mediolanum", se incluyen los costes de estudio para la implantación de un nuevo modelo comercial de distribución de productos financieros, que corresponden, básicamente, al coste de personal así como a otros gastos generales incurridos por el personal desplazado al efecto. Al 31 de diciembre de 2004 dichos costes están totalmente amortizados.

El capítulo de "Programas informáticos" incluye los costes del "Proyecto Multicanalidad" consistente en el desarrollo de diversos canales tales como el "Call Center", mejora del sitio en Internet, consulta de posiciones a través del Teletexto de TVE, entre otras. El valor neto contable de este capítulo, asciende a 307 miles de euros (2.475 y 2.168 miles de euros, en cuanto al coste y la amortización acumulada, respectivamente) a 31 de diciembre de 2004.

NOTA 12 – ACTIVOS INMATERIALES (CONTINUACIÓN)

En cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio se han reclasificado al epígrafe de activos inmateriales las instalaciones ubicadas en oficinas en alquiler y en puntos de ventas que figuraban anteriormente como activos materiales, por un valor neto contable de 797 miles de euros (Nota 14).

A 31 de diciembre de 2004 existían en este epígrafe bienes totalmente amortizados por un importe de 3.838 miles de euros.

▶ NOTA 13 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 corresponde al fondo de comercio generado en la adquisición de las participaciones de Valora, S.A., deducida su amortización acumulada.

Su movimiento es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	40
Amortización acumulada	(14)
Saldo final	26

▶ NOTA 14 - ACTIVOS MATERIALES

El detalle y los movimientos de este epígrafe en 2004 son los siguientes:

	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste:				
Saldo a 31/12/2003	6.677	-	13.684	20.361
Adiciones	-	414	299	713
Bajas	(87)	-	-	(87)
Trasposos	-	-	(3.459)	(3.459)
Saldo a 31/12/2004	6.590	414	10.524	17.528
Amortización:				
Saldo a 31/12/2003	(939)	-	(8.878)	(9.817)
Adiciones	(144)	-	(1.264)	(1.408)
Bajas	31	-	-	31
Trasposos	-	-	2.662	2.662
Saldo a 31/12/2004	(1.052)	-	(7.480)	(8.532)
Neto:				
Saldo a 31/12/2003	5.738	-	4.806	10.544
Saldo a 31/12/2004	5.538	414	3.044	8.996

NOTA 14 - ACTIVOS MATERIALES (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio se ha enajenado el piso sito en Manresa, lo que ha supuesto un beneficio neto de 100 miles de euros que ha sido registrado íntegramente con abono al epígrafe de “Beneficios extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta (Nota 24).

Asimismo, se ha adquirido un piso sito en Murcia por ejecución de hipoteca el cual figura registrado en el epígrafe de “Otros inmuebles”.

El valor de tasación conjunto, tanto del inmueble que constituye la sede social como del inmueble no funcional mencionado en el párrafo anterior, es de 28.828 miles de euros, lo que supone una plusvalía latente respecto de su valor neto contable (incluidas las instalaciones) de 21.683 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

A 31 de diciembre de 2004 existían en este epígrafe bienes totalmente amortizados por un importe de 2.915 miles de euros.

NOTA 15 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

ACTIVO	<u>Miles de euros</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	8
Hacienda Pública-saldos fiscales recuperables	
Impuesto anticipado (Nota 22)	2.534
Otros (Nota 22)	2.433
Operaciones financieras pendientes de liquidar	12.545
Fianzas entregadas	14.478
Cámara de compensación	2.617
Opciones adquiridas	278
Otros conceptos	58
	<hr/>
	34.951
	<hr/>
PASIVO	
Obligaciones a pagar	4.688
Fianzas recibidas	7.602
Opciones emitidas (Nota 17)	815
Cuentas de recaudación	1.611
Cuentas especiales	6.842
Otros conceptos	237
	<hr/>
	21.795
	<hr/>

Incluido en el capítulo de “Obligaciones a pagar” figuran los saldos pendientes de pago relacionados con la adquisición de la sociedad Andino Agencia de Valores y Bolsa, S.A., Sociedad Unipersonal, por un importe de 1.428 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

▶ NOTA 16 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

ACTIVO	<u>Miles de euros</u>
Devengo de productos no vencidos	1.347
Gastos pagados no vencidos	427
Otras periodificaciones	574
	<u>2.348</u>
PASIVO	
Devengo de costes no vencidos	589
Gastos devengados no vencidos	1.495
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	5
	<u>2.089</u>

▶ NOTA 17 - DÉBITOS A CLIENTES

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

Depósitos de ahorro	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro a la vista:	
Cuentas corrientes sector público	28.465
Cuentas corrientes sector residente	239.243
Cuentas corrientes sector no residente	9.321
	<u>277.029</u>
Depósitos de ahorro a plazo:	
Imposiciones a plazo residentes	65.762
Imposiciones a plazo no residentes	598
	<u>66.360</u>
	<u>343.389</u>
Otros débitos:	
Otros débitos a plazo:	
Cesión temporal de activos (Notas 7 y 23)	152.599
Acreedores por préstamo de valores	2.819
	<u>155.418</u>
	<u>498.807</u>

NOTA 17 - DÉBITOS A CLIENTES (CONTINUACIÓN)

Dentro del capítulo "Cesión temporal de activos" se incluye la parte correspondiente a entidades de contrapartida central. El importe de estas cesiones a 31 de diciembre de 2004 ascendía a 7.473 miles de euros.

El capítulo de "Depósitos de ahorro a plazo residentes" incluye 33.105 miles de euros correspondientes a "depósitos estructurados" con una rentabilidad variable que está siendo cubierta a través de títulos estructurados en cartera.

Los mencionados depósitos figuran registrados por su valor de reembolso que coincide con el valor nominal cuando se trata de depósitos con capital garantizado.

Para aquellos sin capital garantizado, cuyo valor nominal asciende a 4.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, se ha rectificado el mismo por las pérdidas potenciales de valor. Dicha rectificación ha supuesto un cargo de 815 miles de euros en el capítulo de "Depósitos de ahorro a plazo-imposiciones a plazo" con abono al capítulo de "Otros pasivos-opciones emitidas" del pasivo del balance de situación consolidado. (Nota 15).

El detalle por tramos de vencimientos residuales del capítulo de «Depósitos de ahorro a plazo» es el siguiente:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	19.267
Entre 3 meses y 1 año	26.465
Entre 1 y 5 años	18.140
Más de 5 años	2.488
	66.360

Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad del saldo del capítulo «Otros débitos a plazo» tiene un vencimiento residual inferior a 3 meses.

▶ NOTA 18 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento de las partidas que componen este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 ha sido el siguiente:

	Fondo de pensiones	Provisión para avales y pasivos contingentes	Provisiones operaciones de futuro	Otras provisiones	Total
Saldo a 31/12/2003	764	205	-	1.886	2.855
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	103	-	18	146	267
Recuperación con abono a resultados del ejercicio	(74)	(58)	-	(970)	(1.102)
Saldo a 31/12/2004	793	147	18	1.062	2.020

NOTA 18 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (CONTINUACIÓN)

El «Fondo de pensiones» incluido en este capítulo, cubre el pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados. El capítulo de dotación con cargo a resultados del ejercicio incluye 31 miles de euros en concepto de coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido.

En el año 2003 la Entidad detectó ciertas irregularidades en la oficina de Madrid para lo que, siguiendo principios de prudencia, dotó un fondo en el capítulo de “Otras provisiones” cuyo importe asciende a 916 miles de euros a 31 de diciembre de 2004. Los fondos recuperados durante el año 2004 por aplicación de provisiones constituidas han sido de 131 miles de euros (Nota 24).

En el Laudo Arbitral nº 4.712 del 4 de noviembre de 2004 se dictó sentencia por la que el Banco deberá pagar 142 miles de euros más intereses en concepto de fondo de comercio de las acciones de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid que figuraban en el patrimonio de Andino, adquirida en 1999 y posteriormente fusionada con el Banco. Dicho importe figura registrado en el capítulo de “Otras provisiones” a 31 de diciembre de 2004 (Nota 24).

Durante el ejercicio 2004 se ha cerrado el contencioso por la financiación concedida en 1995 a una sociedad que posteriormente entró en situación concursal, lo que ha supuesto un desembolso de 581 miles de euros. Esto ha permitido recuperar la provisión constituida en el capítulo de “Otras provisiones” por un importe de 763 miles de euros (Nota 24).

▶ NOTA 19 - INTERESES MINORITARIOS

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	2.480
Distribución del resultado del ejercicio 2003	49
Aumento por ampliación de capital (*)	<u>9.103</u>
Saldo final	<u>11.632</u>

(*) aumento de capital con prima de emisión por un total de 20 millones de euros en el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

▶ NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito a 31 de diciembre de 2004 de Fibanc Inversiones, S.A. es de 6.851.400 euros, representado en 1.140.000 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de una misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas.

NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO (CONTINUACIÓN)

La distribución del accionariado de Fibanc Inversiones, S.A. a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	%
Banca Mediolanum, S.p.A.	96,082
Tanami, S.A. (*)	3,918
	100,000

(*) sociedad controlada al 100% por Banca Mediolanum, S.p.A.

Las acciones de Fibanc Inversiones, S.A. no cotizan en las Bolsas de Valores.

A 31 de diciembre de 2004, no existían acciones propias en poder de ninguna sociedad del Grupo Fibanc.

NOTA 21 - RESERVAS

- Reservas

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

	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas (netas) en sociedades consolidadas	Total
Saldo a 31/12/2003	3.141	1.370	14	27.556	32.081
Distribución del resultado del ejercicio 2003	-	-	(273)	768	495
Aumento por ampliación de capital (*)	-	-	-	10.897	10.897
Saldo a 31/12/2004	3.141	1.370	(259)	39.221	43.473

(*) aumento de capital con prima de emisión por un total de 20 millones de euros en el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

- Prima de emisión

El saldo de esta cuenta es de libre disposición y la normativa legal vigente permite su utilización para ampliar el capital social.

- Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2004, dicha reserva alcanza el 20% del capital social.

NOTA 21 - RESERVAS (CONTINUACIÓN)

- Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

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

	<u>Miles de euros</u>
Reservas netas en sociedades consolidadas-por integración gobal:	
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	38.511
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	344
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	261
Fibanc, S.A.	393
Fibanc Faif, S.A.	(14)
Valora, S.A.	(274)
	<u>39.221</u>

- Beneficios consolidados del Grupo

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

	<u>Miles de euros</u>
Fibanc Inversiones, S.A.	(348)
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	789
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	3
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	3
Fibanc, S.A.	1
Fibanc Faif, S.A.	-
Valora, S.A.	2
	<u>450</u>
De los que:	
Del Grupo	300
De minoritarios	150
	<u>450</u>

- Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, modificada parcialmente por la Circular 3/2003, de 24 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito, así como las entidades de crédito individuales, deberán mantener, en todo momento un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas de cartera de negociación e instrumentos derivados.

NOTA 21 - RESERVAS (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular, en 35.057 miles de euros.

Asimismo, dicha Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de las entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004 existían 6 prestatarios y/o grupos económicos cuyo límite de riesgo era superior al 10% de los recursos propios, los cuáles suponían un riesgo total para el Grupo Fibanc de 59.397 miles de euros. No obstante, tal y como se menciona en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2004 el Grupo Fibanc cumple con el límite establecido en la Circular 5/93 a la concentración de riesgos con una misma persona o grupo económico.

NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades que integran el Grupo Fibanc tributan individualmente en el régimen general.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber pasado el plazo de prescripción legal. Debido a posibles diferencias de interpretación que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones bancarias y financieras y a los resultados de las posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales, existen pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva, estimándose que, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría sustancialmente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Todas las sociedades tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son aplicables, exceptuando Fibanc Inversiones, S.A. y el Banco que fueron inspeccionadas por las autoridades fiscales, hasta el ejercicio 2000 inclusive, por el impuesto sobre sociedades, el impuesto sobre el valor añadido, las retenciones del trabajo personal, del capital mobiliario y de profesionales y los ingresos a cuenta.

Los saldos a cobrar y a pagar con las Administraciones Públicas se encuentran incluidos en los epígrafes de «Otros activos» y «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL (CONTINUACIÓN)

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004 de las sociedades que integran el Grupo, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a dicho ejercicio:

	Miles de euros
Resultado antes de impuestos (**)	91
Aumento / disminución por diferencias permanentes	215
Aumento por diferencias temporales:	
Amortización inmovilizado	15
Reversión diferencias temporales ejercicios anteriores:	
Otras provisiones	(75)
Fondo de comercio en Andino	(308)
Otros fondos de comercio	(168)
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores (*)	(253)
Base imponible (Resultado fiscal)	(483)

(*) generadas por bases impositivas negativas por parte del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)

(**) agregación de resultados de sociedades

Dicha base imponible se minorará por la deducción por doble imposición de dividendos cuyo importe asciende a 145 miles de euros y por la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios y otras, cuyo importe asciende a 308 miles de euros.

En consecuencia, el Grupo ha registrado un menos gasto por "Impuesto sobre beneficios" del ejercicio 2004 de 346 miles de euros.

Tal y como hemos mencionado anteriormente, en el ejercicio 2004 el Grupo se ha acogido a la deducción por reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de inmuebles realizada por el Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., lo que ha supuesto unas deducciones de 305 miles de euros. El importe de las rentas sujetas a dicha reinversión asciende a 3.962 miles de euros que han sido ya materializadas mediante la adquisición de participaciones en sociedades en las que se ostenta más del 5% del capital y en otros activos fijos (Nota 10).

De acuerdo con la normativa fiscal vigente, la base imponible negativa del ejercicio puede ser compensada con los beneficios que se obtengan durante los próximos quince ejercicios. Al cierre del ejercicio, las bases impositivas negativas pendientes de compensar en las sociedades que integran el Grupo Fibanc son las siguientes:

Ejercicio	Miles de euros			Total	Ejercicio límite
	Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.	Fibanc Inversiones, S.A.	Fibanc Faiif, S.A.		
2001	-	(690)	-	(690)	2016
2002	(637)	(516)	-	(1.153)	2017
2003	(535)	(588)	(31)	(1.154)	2018
2004	-	(705)	-	(705)	2019
	(1.172)	(2.499)	(31)	(3.702)	

NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL (CONTINUACIÓN)

La aplicación del tipo impositivo sobre las bases imponibles negativas indicadas en el cuadro anterior, generan unos créditos impositivos de 1.296 miles de euros que figuran registrados en el capítulo de "Hacienda Pública-saldos fiscales recuperables-Otros" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15).

Así mismo, el Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicar por un importe de 907 miles de euros que figuran registradas en el capítulo de "Hacienda Pública-saldos fiscales recuperables-Otros" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15).

El detalle y plazos límites para su aplicación son los siguientes:

Concepto	Ejercicio límite							Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Por doble imposición dividendos	280	98	52	145	-	-	-	575
Por formación profesional	-	-	-	7	13	4	3	27
Por reinversión beneficios extraordinarios	-	-	-	-	-	61	244	305
	280	98	52	152	13	65	247	907

El movimiento experimentado por los Impuestos anticipados durante el ejercicio se muestra a continuación:

	31/12/2003	Altas	Bajas	31/12/2004
Amortización inmovilizado	317	5	-	322
Fondo de comercio en Andino	1.902	-	(108)	1.794
Otros fondos de comercio	477	-	(59)	418
Otras provisiones	26	-	(26)	-
	2.722	5	(193)	2.534

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

El detalle de los saldos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	18.451
Otros pasivos contingentes	40
	18.491
Compromisos:	
Disponible por terceros	56.378
Otros compromisos	3.729
	60.107
	78.598

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN (CONTINUACION)

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y deben reflejarse en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro	94.677
Otros compromisos (pensiones no causadas)	1.422
Activos en suspenso regularizados	6.676
Otras cuentas de orden:	
Valores propios en poder de otras entidades	36.948
Valores confiados por terceros	1.607.168
Activos afectos a obligaciones propias	6.803
Otros instrumentos confiados por terceros	72.503
Otras cuentas de orden	<u>539.670</u>
	<u>2.365.867</u>

Los importes anteriores representan compromisos financieros que se materializarán o pueden materializarse en el futuro. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

El capítulo de "Otras cuentas de orden" incluye 70.228 miles de euros correspondientes al patrimonio gestionado por Valora, S.A., de conformidad con la legislación andorrana vigente. Dicho patrimonio se distribuye en 29.906 miles de euros de gestión indirecta y 40.322 miles de euros de gestión directa.

- Operaciones de futuro

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Miles de euros	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	más de 5 años	Total
Compra-venta de divisas no vencidas:					
Compras:					
de USD	6.312	3.291	-	-	9.603
de JPY	1.000	-	-	-	1.000
	7.312	3.291	-	-	10.603
Ventas:					
de USD	4.184	3.296	-	-	7.480
de CHF	325	-	-	-	325
de JPY	1.074	-	-	-	1.074
	5.583	3.296	-	-	8.879
Opciones sobre valores:					
Compradas	10.994	3.971	20.158	2.482	37.605
Emitidas	10.994	3.971	20.143	2.482	37.590

▶ NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS

A continuación se indica determinada información relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004:

- Intereses y rendimientos asimilados, comisiones percibidas y resultados de operaciones financieras:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	
De Banco de España	109
De entidades de crédito	5.159
De la cartera de renta fija	1.393
De créditos sobre clientes	8.584
	<u>15.245</u>
Comisiones percibidas:	
De disponibilidad	92
De pasivos contingentes	243
De cambio de divisa y billetes extranjeros	51
De servicios de cobros y pagos	689
De servicio de valores	13.498
De fondos de inversión y de pensiones	10.102
De seguros	7.282
De otras operaciones	1.086
	<u>33.043</u>
Resultados de operaciones financieras	
De la cartera de renta fija de inversión	476
De la cartera de renta variable (Nota 10)	2.788
De operaciones de futuros	(267)
De diferencias de cambio	221
	<u>3.218</u>

- Gastos generales de administración - De Personal:

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	9.463
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.880
Indemnizaciones	62
Dotación para pensiones (Nota 18)	72
Gastos de formación	287
Otros	899
	<u>12.633</u>

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

- Beneficios y quebrantos extraordinarios:

El detalle de los resultados extraordinarios es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios extraordinarios	
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	100
Recuperaciones de fondos especiales (Nota 18)	970
Otros resultados extraordinarios	118
	<u>1.188</u>
Quebrantos extraordinarios	
Dotaciones a fondos especiales	142
Otros quebrantos	1.012
	<u>1.154</u>

El capítulo de “Quebrantos extraordinarios-otros quebrantos” incluye, entre otros, el pago realizado por la financiación concedida en 1995 a una sociedad que posteriormente entró en situación concursal por un importe de 581 miles de euros. Además incluye los importes pagados en relación a las irregularidades detectadas en la oficina de Madrid por importe de 185 miles de euros y las garantías pagadas a partícipes de fondos de inversión garantizados por un importe de 76 miles de euros. El importe recuperado por las provisiones constituidas relativas a los conceptos antes mencionados ha sido de 970 miles de euros y se ha registrado en el capítulo de “Beneficios extraordinarios-recuperaciones de fondos especiales” (Nota 18).

- Transacciones entre sociedades del Grupo

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2004 entre las sociedades del Grupo que han sido eliminadas son las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Con contrapartida en resultados:	
Ingresos por intereses y comisiones	107
Gastos por intereses y comisiones	(107)
Comisiones percibidas	5.740
Comisiones pagadas	(5.740)
	<u>-</u>
Con contrapartida en reservas en sociedades consolidadas:	
Ingresos por dividendos	300
Fondo de fluctuación de participaciones en empresas del Grupo	(289)
Reservas en sociedades consolidadas	(11)
	<u>-</u>

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

- Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas en el ejercicio 2004 entre las sociedades del Grupo Fibanc y otras sociedades vinculadas han sido las siguientes:

	Banca Mediolanum, SpA	Otras sociedades del Grupo Mediolanum	Total
Intereses y rendimientos asimilados	2.501	-	2.501
Intereses y cargas asimiladas	(26)	-	(26)
Comisiones percibidas	137	7.461	7.598
Resultados por operaciones financieras	4	-	4
Gastos generales	-	(211)	(211)
Otros productos de explotación	4	337	341
	2.620	7.587	10.207

▶ NOTA 25 - OTRA INFORMACION

- Plantilla

El número medio de empleados distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	2004
Directores	22
Jefes, titulados y técnicos	102
Oficiales y auxiliares administrativos	101
	225

- Retribuciones y otras prestaciones a consejeros

Los miembros del Consejo de Administración han devengado, de forma conjunta, durante el ejercicio 2004, un importe de 912 y 36 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios y por dietas de asistencia, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004, no existían anticipos u obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida por cuenta de ningún miembro antiguo o actual del Consejo de Administración.

El importe de los créditos y préstamos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende al 31 de diciembre de 2004 a 64 miles de euros con un límite de 180 miles de euros, asimismo se han concedido avales por 218 miles de euros. Dichas operaciones se hallan debidamente informadas al Banco de España y se han formalizado siguiendo la normativa legal vigente. El tipo de interés medio de los créditos y préstamos es del 2,4%, asimismo los avales devengan una comisión anual del 0,6%.

NOTA 25 - OTRA INFORMACION (CONTINUACIÓN)

- Remuneración de los auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados al Grupo Fibanc han ascendido a 98 miles de euros. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados al Grupo, por parte de los auditores, ascendieron durante el ejercicio 2004 a 199 miles de euros.

- Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo que establecido en el artículo 17 de la orden ECO/734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las entidades financieras, se resume a continuación el Informe anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 21 de febrero de 2005. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P. El número total de comunicaciones dirigidas al Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2004 (a partir del momento de la entrada en vigor de la normativa) ha sido de 8, siendo admitidas a trámite todas ellas. La totalidad de las reclamaciones corresponden a la actividad del Banco, no habiéndose por tanto presentado ninguna reclamación respecto a la actividad de la gestora de instituciones de inversión colectiva, Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y la gestora de fondos de pensiones, Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

La tipología de las reclamaciones ha sido la siguiente:

	Nº	%
Operativa de valores	4	50
Sobre la inversión	2	25
Resto	2	25

El importe total específicamente reclamado ha sido de 58 miles de euros.

Del análisis efectuado por el Servicio de atención al cliente se desprende que una ha seguido el proceso de revisión mientras que el resto han sido desestimadas por improcedentes.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, generalmente, en el análisis y contraste de la documentación presentada por el cliente y la obrante en el expediente de la Entidad.

El Banco ha puesto a disposición del Servicio los medios adecuados para el cumplimiento de sus funciones, obteniendo en todo momento la colaboración necesaria por parte de los diferentes departamentos y estamentos.

NOTA 26 - PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4. de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, en el Anexo II adjunto, se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre -sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros- que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque el Grupo Fibanc está llevando a cabo un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de marzo 2005 ha considerado como no estratégica la participación en Argentina y, por lo tanto, se pondrá a la sociedad Fibanc Argentina, S.A. con sede en Buenos Aires (Argentina) en liquidación voluntaria.

 ANEXO I

**FIBANC INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FIBANC**

INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS

Sociedad	País	Actividad	% Control	31-12-04	
				Valor neto contable	Valor teórico contable
Banco de Finanzas					
e Inversiones, S.A. (Fibanc)	España	Banca	81,244	11.400	62.316
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gestión de I.I.C.	100	2.943	3.138
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	España	Gestión de F.P.	100	1.049	1.285
Fibanc, S.A.	España	Servicios financieros	100	357	400
Fibanc Faif, S.A.	España	Servicios financieros	100	46	46
Valora, S.A.	Andorra	Gestión de patrimonios	100	283	283
				16.078	67.468

Este anexo forma parte integrante de la Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2004.

▶ ANEXO II

**FIBANC INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FIBANC**

INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	% participación	Clase de participación
		Presidente de Sección		
Aubia Marimón, Jaime	Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.(*)	Administrativa, S.A.	-	-
Del Fabbro, Luigi	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Mediolanum Vita, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum Assicurazioni, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum Asset Management Ltd	Consejero	-	-
Doris, Ennio	Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado	3,33611	Directa
			26,27369	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
Lalli, Giuseppe	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Gamax Holding AG	Presidente del Consejo	-	-
	Gamax Management AG	Presidente del Consejo	-	-
	Gamax Fund of Funds Management AG	Presidente del Consejo	-	-
	Mediolanum Asset Management Ltd	Consejero	-	-
	Mediolanum International Funds Ltd	Consejero	-	-
	Mediolanum International Life Ltd	Consejero	-	-
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero y Director General	-	-
Tusquets Trias de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-

(*) Sociedad filial de Sección Administrativa, S.A.

Este anexo forma parte integrante de la Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2004.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
FIBANC Inversiones, S.A.:

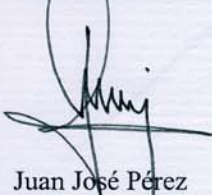
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de FIBANC Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo FIBANC (Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de FIBANC Inversiones, S.A.. 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 y de la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 17 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FIBANC Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo FIBANC al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al 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 de FIBANC Inversiones, S.A. consideran oportunas sobre la situación de la Entidad dominante y su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las Sociedades que forman el Grupo.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Juan José Pérez

15 de marzo de 2005

