



"la Caixa"

Av. Diagonal, 621-629 T.I.P19  
08028 Barcelona  
Tel. 93 404 71 46  
Fax 93 404 63 63

Ernesto Gil Sánchez  
Director de Contabilidad

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DIRECCIÓN DE MERCADOS PRIMARIOS  
Paseo de la Castellana , 19

28046 MADRID

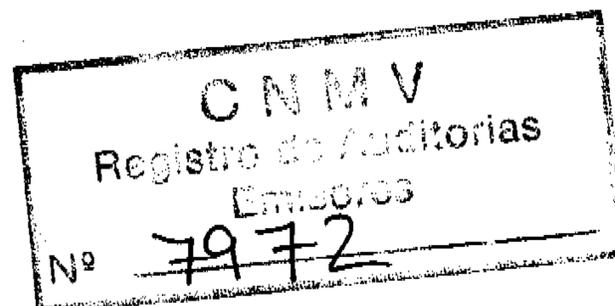


Barcelona 18 de septiembre de 2003

Muy Sres. Nuestros :

Como continuación a nuestro escrito de fecha 18 de agosto de 2003 en el que les adjuntamos un ejemplar de las Cuentas Anuales y del informe de auditoria de la Sociedad CAIXA PREFERENCE LIMITED (Gran Cayman) redactadas en inglés, y respondiendo a su solicitud, les adjuntamos las citadas Cuentas Anuales e informe de auditoria redactadas en castellano.

Atentamente,



*"Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés".*

**Caixa Preference Limited**

Cuentas anuales correspondientes al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002  
junto con el informe de auditoría independiente



## **INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

Al Accionista Único y al Consejo de Administración de Caixa Preference Limited:

Hemos auditado el balance de situación adjunto de Caixa Preference Limited (sociedad constituida en las Islas Caimán y filial íntegramente participada por la sociedad española Caixa Holding, S.A.) al 31 de diciembre de 2002, así como la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de evolución de los fondos propios y el estado de flujos de tesorería correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha (todos ellos expresados en euros). La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestro trabajo de auditoría.

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros. Asimismo, incluye la evaluación de los principios contables utilizados y de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caixa Preference Limited al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de tesorería del ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

19 de junio de 2003

*"Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés".*

**CAIXA PREFERENCE LIMITED**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(expresado en miles de euros)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
TESORERÍA Y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS (Nota 3)	1.031	723
DEPÓSITOS A LARGO PLAZO (Nota 4)	3.000.000	3.000.000
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	571	712
<b>Total activo</b>	<b><u>3.001.602</u></b>	<b><u>3.001.435</u></b>
<b><u>FONDOS PROPIOS</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
FONDOS PROPIOS (Nota 5)		
Acciones ordinarias, 1000 acciones de 1 dólar estadounidense de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y en circulación	1	1
Acciones preferentes, 1.000.000 de acciones preferentes de la Serie A de 1 euro de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y puestas en circulación	1.000.000	1.000.000
Acciones preferentes, 2.000.000 de acciones preferentes de la Serie B de 1 euro de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y puestas en circulación	2.000.000	2.000.000
Remanente	1.601	1.434
<b>Total fondos propios</b>	<b><u>3.001.602</u></b>	<b><u>3.001.435</u></b>

Las Notas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

*“Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés”.*

**CAIXA PREFERENCE LIMITED**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
(expresada en euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INTERESES Y OTROS INGRESOS:		
Ingresos por intereses (Nota 4)	<u>125.655</u>	<u>137.105</u>
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
Honorarios de abogados y otros gastos	<u>(28)</u>	<u>(22)</u>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>125.627</u></u></b>	<b><u><u>137.083</u></u></b>

Las Notas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

*“Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés”.*

**CAIXA PREFERENCE LIMITED**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**(expresado en miles de euros)**

	Capital Social	Beneficio No Distribuido	Total Fondos Propios
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>3.000.001</b>	<b>1.511</b>	<b>3.001.512</b>
Beneficio de 2001	-	137.083	137.083
Dividendo a cuenta pagado	-	(137.160)	(137.160)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>3.000.001</b>	<b>1.434</b>	<b>3.001.435</b>
Beneficio de 2002	-	125.627	125.627
Dividendo a cuenta pagado	-	(125.460)	(125.460)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2002</b>	<b>3.000.001</b>	<b>1.601</b>	<b>3.001.602</b>

Las Notas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante de estos estados de evolución de los fondos propios.

"Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés".

## **CAIXA PREFERENCE LIMITED**

### **ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(expresado en miles de euros)

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>FLUJOS DE TESORERÍA PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado neto según estados financieros adjuntos	125.627	137.083
(Aumento) / Disminución de las cuentas de periodificación	141	108
<b><i>Tesorería neta procedente de actividades de explotación</i></b>	<b>125.768</b>	<b>137.191</b>
 <b>FLUJOS DE TESORERÍA PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendo a cuenta pagado	(125.460)	(137.160)
<b><i>Tesorería neta (utilizada en) procedente de actividades de financiación</i></b>	<b>(125.460)</b>	<b>(137.160)</b>
 <b>AUMENTO DE TESORERÍA Y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS</b>		
Tesorería y activos financieros líquidos, al comienzo del ejercicio	723	692
Tesorería y activos financieros líquidos, al cierre del ejercicio	<b>1.031</b>	<b>723</b>

Las Notas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

*"Traducción de unas cuentas anuales originalmente formuladas en inglés y preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En caso de discrepancia, prevalece la versión de los documentos emitidos en inglés".*

## **Caixa Preference Limited**

Memoria correspondiente al ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de 2002  
(expresada en miles de euros)

### **1. Descripción de la Sociedad**

Caixa Preference Limited (la "Sociedad") fue constituida el 23 de marzo de 1999 a tenor de la legislación de las Islas Caimán con objeto de realizar operaciones de inversión, financiación y contratación. El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Ugland House, South Church Street, George Town, Gran Caimán, Islas Caimán, Indias Británicas Occidentales.

Caixa Holding, S.A., filial íntegramente participada por Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), es la titular de la totalidad del capital de la Sociedad.

La Sociedad principalmente es una entidad de financiación en el extranjero para determinadas operaciones de captación de fondos. La Sociedad no tiene empleados por lo que los servicios administrativos en las Islas Caimán han sido llevados a cabo por Maples Finance Limited.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 18 de junio de 2003.

### **2. Bases de presentación y principios contables**

#### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Estos estados financieros han sido preparados en euros ya que ésta es la moneda funcional de la Sociedad.

#### **b) Principios contables**

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros adjuntos se han aplicado los principios contables que se resumen a continuación:

##### **1. Depósitos a largo plazo**

Los depósitos a largo plazo se registran por su principal en el epígrafe "Depósitos a largo plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Los ingresos financieros se calculan por el método financiero en el ejercicio de su devengo. En la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, se han registrado 125.655 y 137.105 miles de euros, respectivamente, con abono al epígrafe "Ingresos financieros" por este concepto.

##### **2. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como fondos propios de conformidad con el contenido del acuerdo contractual en el momento de su reconocimiento inicial. La distribución entre los titulares de instrumentos financieros clasificados como fondos propios se carga directamente a fondos propios.

### 3. Reconocimiento de Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

### 3. Tesorería y activos financieros líquidos

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 corresponde a una cuenta corriente abierta en la Caixa. Durante 2002 y 2001 la cuenta corriente devengó un tipo medio de interés del 0,10% y el 0,59% respectivamente.

### 4. Depósitos a largo plazo

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Tipo de interés al		Moneda	Miles de euros al	
	31-12-02	31-12-01		31-12-02	31-12-01
Depósito en "la Caixa" relativo a las Acciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999 (Nota 5)	3,01%	4,01%	Euro	1.000.000	1.000.000
Depósito en "la Caixa" relativo a las Acciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000 (Nota 5)	4,43%	4,43%	Euro	2.000.000	2.000.000

La Sociedad y la Caixa han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las Acciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999 al menos igual a los dividendos a pagar por las Acciones Preferentes en cada fecha de pago. El tipo de referencia para este depósito es el Euribor a 3 meses más un margen medio del 0,0725 por ciento y el 0,065 por ciento, para 2002 y 2001, respectivamente, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados antes del primer día de cada período de interés correspondiente. El tipo medio de interés para los ejercicios 2002 y 2001 fue del 3,68% y el 4,49%, respectivamente, y el ingreso correspondiente figura registrado bajo el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El vencimiento de este Depósito está vinculado a la fecha de amortización de las Acciones Preferentes de la Serie A.

La Sociedad y la Caixa han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las Acciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000 al menos igual a los dividendos a pagar por las Acciones Preferentes en cada fecha de pago. El tipo de referencia para este depósito es el Euribor a 3 meses más un margen medio del 0,0725 por ciento y el 0,0625 por ciento para 2002 y 2001, respectivamente, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados antes del primer día de cada período de interés correspondiente. El tipo medio de interés para los ejercicios 2002 y 2001 fue del 4,43% y el 4,61%, respectivamente y los ingresos correspondientes figuran registrados bajo el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El vencimiento de este Depósito está vinculado a la fecha de amortización de las Acciones Preferentes de la Serie B.

## **5. Fondos propios**

### **Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital de la Sociedad se componía de 1.000 acciones, de 1 dólar estadounidense de valor nominal cada una. Todas las acciones eran propiedad de Caixa Holding, S.A. (véase Nota 1) en dicha fecha.

Los estatutos de la Sociedad establecen que se podrá aumentar el capital, mediante aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad, en 9.000 acciones ordinarias de 1 dólar estadounidense de valor nominal cada una y en 5.000.000 de Acciones preferentes de 1.000 euros de valor nominal cada una.

La Sociedad ha efectuado dos emisiones de Acciones Preferentes, como se muestra a continuación:

### **Acciones Preferentes en Euros de la Serie A**

La emisión de las Acciones Preferentes de la Serie A consta de 1.000.000 de acciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una. Estas acciones permiten a sus titulares percibir unos dividendos preferentes en efectivo no acumulativos, referenciados al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, siendo el 30 de junio de 1999 la fecha del primer pago de dividendos. Las fechas de fijación de los dividendos son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente. El dividendo mínimo anual de las Acciones Preferentes de la Serie A será de un 3,94% durante los tres primeros años a partir de la fecha de emisión. Por ello, dicho dividendo mínimo fue únicamente aplicable a 30 de junio de 2002.

Las Acciones Preferentes de la Serie A fueron emitidas el 25 de junio de 1999 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha del cierre del período de suscripción, en cuyo caso la Sociedad deberá reembolsar al titular el valor nominal de las acciones más los dividendos correspondientes al período corriente de dividendos a la fecha de amortización.

Los dividendos a cuenta pagados durante los ejercicios 2002 y 2001 correspondientes a las Acciones Preferentes de la Serie A han ascendido a un total de 36.832 miles de euros y 44.903 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados bajo el epígrafe "Dividendo a Cuenta Pagado" del Estado de Evolución de los Fondos Propios correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Las Acciones Preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los valores de mercado por acción fueron del 100% y el 100,891%, respectivamente.

### **Acciones Preferentes en Euros de la Serie B**

La emisión de las Acciones Preferentes de la Serie B consta de 2.000.000 de acciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una. Estas acciones permiten a sus titulares percibir unos dividendos preferentes en efectivo no acumulativos, referenciados al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, siendo el 30 de junio de 2000 la fecha del primer pago de dividendos. Las fechas de fijación de los dividendos son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente. El dividendo mínimo y máximo anual de las Acciones Preferentes de la Serie B será de un 4,43% y un 6,83%, respectivamente, durante los diez primeros años desde la fecha de emisión.

Las Acciones Preferentes de la Serie B fueron emitidas el 23 de junio de 2000 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha del cierre del período de suscripción, en cuyo caso la Sociedad deberá reembolsar al titular el valor nominal de las acciones más los dividendos correspondientes al período corriente de dividendos a la fecha de amortización.

Los dividendos a cuenta pagados durante los ejercicios 2002 y 2001 correspondientes a las Acciones Preferentes de la Serie B han ascendido a un total de 88.628 miles de euros y 92.257 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados bajo el epígrafe "Dividendo a Cuenta Pagado" del Estado de Evolución de los Fondos Propios correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

Las Acciones Preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los valores de mercado por acción fueron del 100,02% y el 100,998%, respectivamente.

## **6. Situación fiscal**

En la actualidad, en las Islas Caimán no se grava ningún impuesto sobre los ingresos, los beneficios, el capital o las plusvalías, por lo que no se ha dotado provisión alguna a tal efecto en los estados financieros adjuntos. En el caso de que se gravasen dichos impuestos, la Sociedad ha obtenido un compromiso del Gobierno de las Islas Caimán en virtud del cual queda eximida de los mismos hasta el 30 de marzo de 2019.

## **7. Otros desgloses**

La Sociedad no incurre en ningún riesgo de interés, crédito o cambio significativo como consecuencia de la correlación entre activos y pasivos. Por otro lado, la gestión y el control de dichos riesgos corre a cargo de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa".

Gran Caimán, 19 de junio de 2003

---

Consejero

Presidente del Consejo de Administración celebrado el 19 de junio de 2003

Mora Parchment