



**"la Caixa"**

Don JOAQUÍN VILAR BARRABEIG, en nombre y representación de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), entidad domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, y en relación con el FOLLETO CONTINUADO DEL EMISOR y ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

**CERTIFICA**

que, el contenido del Folleto de referencia verificado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de abril de 2004 coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y

**AUTORIZA**

la difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente a 3 de mayo de 2004.

Joaquín Vilar Barrabeig

# **FOLLETO CONTINUADO**

**CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA**

**(“la Caixa”)**



# **FOLLETO CONTINUADO**

**CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA  
("la Caixa")**

MOD. RFV

ESTE FOLLETO TIENE EL CARÁCTER DE CONTINUADO Y HA SIDO VERIFICADO E INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (C.N.M.V.) CON FECHA 29 DE ABRIL DE 2004

# ÍNDICE

	Página
<b>CAPÍTULO I</b>	
PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	4
<b>CAPÍTULO III</b>	
EL EMISOR Y SU CAPITAL	11
<b>CAPÍTULO IV</b>	
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	25
<b>CAPÍTULO V</b>	
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR	116
<b>CAPÍTULO VI</b>	
LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR	126
<b>CAPÍTULO VII</b>	
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR	138
<b>ANEXOS</b>	
1. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUALES DEL EJERCICIO 2003, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	
2. CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO 2003, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA.	

## **CAPÍTULO I**

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES**

### **I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

La responsabilidad del contenido de este Folleto Continuo (el "Folleto") es asumida por el Sr. D. Joaquín Vilar Barrabeig, mayor de edad, español, con domicilio profesional en Barcelona, Avenida Diagonal 621-629, Torre I, planta 19, provisto de Documento Nacional de Identidad número 35.043.196-M, Subdirector General de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión, quien actúa en nombre y representación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") y confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no se omite ningún dato relevante ni que induce a error.

### **I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**

#### **I.2.1. Inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores**

El presente Folleto Continuo (Modelo RFV) ha sido objeto de verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de abril de 2004. Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de venta de Valores (modificado por el Real Decreto 2.590/1998, de 7 de diciembre), y en la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de Folletos de utilización en Emisiones u ofertas públicas de valores.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad Emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

#### **I.2.2. Pronunciamiento del Banco de España a efectos del cómputo de la emisión como recursos propios del emisor.**

No procede.

### **I.3. VERIFICACIÓN Y AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las Cuentas Anuales Individuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y las Cuentas Anuales Consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa", correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de los años 2001, 2002 y 2003 han sido auditadas por la firma Deloitte & Touche España, S.L. (anteriormente Arthur Andersen y Cia, S.Com.), con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº65, firma que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción SO 692.

Los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2001 contienen una opinión favorable.

A continuación se presentan los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", correspondientes al ejercicio 2002, que presentan una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que los auditores están de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones del personal.

*A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:*

*Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA") (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabeza del Grupo "la Caixa" está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría con la misma salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables que se incluye en el párrafo siguiente. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuibles al Grupo de 1.102.811 y 77.718 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 1.535.751 y 478.048 miles de euros en el ejercicio 2001, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 6.858.678 y 256.851 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 8.031.584 y 306.090 miles de euros en el ejercicio 2001.*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que, excepto por el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c8 de la memoria, se han aplicado uniformemente.*

*El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de "la Caixa", la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de "la Caixa".*

*DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*

*A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:*

*Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO "LA CAIXA" (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que, excepto por el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con sus trabajadores, que se describe en la Nota 4 c9 de la memoria, se han aplicado uniformemente.*

*El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.*

*DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*

A continuación se presentan los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", correspondientes al ejercicio 2003, con opinión favorable. Los mencionados informes incluyen un párrafo de énfasis explicativo del cargo a reservas de libre disposición de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, por el importe de los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial. Las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003 se incluyen en los Anexos I y II.

*A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:*

*Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA") (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al*

*ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de “la Caixa”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con supersonal.*

*La Entidad, como cabecera del Grupo “la Caixa”, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión favorable. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo “la Caixa”, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2003 atribuible al Grupo de 892 y 370 millones de euros, así como un incremento de los activos y de los ingresos totales de 6.201 y 194 millones de euros.*

*De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, “la Caixa” ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c7).*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (“la Caixa”) al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.*

*El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de “la Caixa”, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la “la Caixa”.*

*DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*

*A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:*

*Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES que componen el GRUPO “LA CAIXA” (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de “la Caixa”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios i normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con su personal.*

*De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, “la Caixa” ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c7).*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo “la Caixa” al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, 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 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de “la Caixa” consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. 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 entidades consolidadas.*

*DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.*

**I.4. CONSIDERACIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

No procede.

## **CAPÍTULO III**

### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

### **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### **III.1.1 Denominación y domicilio social del emisor**

Denominación completa del emisor de los valores ofrecidos: CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA.

Denominación abreviada o comercial: "la Caixa".

Código de Identificación Fiscal: N.I.F.: G-58.89999.8

Domicilio Social: Avenida Diagonal, 621-629, 08028 Barcelona, España

#### **III.1.2 Objeto social**

El objeto social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras benéfico-sociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Los fines básicos son, transcribiendo literalmente el artículo 2º de los vigentes Estatutos Sociales:

"2.1. El fomento del ahorro como manifestación económica individual de interés colectivo.

2.2. El fomento de la previsión, en general, como manifestación de un interés a la vez individual y colectivo.

2.3. La prestación de servicios financieros y de interés social.

2.4. La financiación y sostenimiento de actividades de interés benéfico y/o social.

2.5. El desarrollo propio de la entidad con vistas al cumplimiento más adecuado de sus fines."

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas en que se encuadra la sociedad tiene el nº 0065 - Cajas de Ahorro (Epígrafe 812 Impuesto de Actividades Económicas).

### **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

#### **III.2.1 Fecha y forma de constitución**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se constituyó el 27 de julio de 1990 por la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904.

Figura con el número 3.003 en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.397, folio 1, hoja nº B-5.614, inscripción 1ª.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución, continuando la actividad de las dos entidades fusionadas. La duración es indefinida.

Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el domicilio social de la Entidad y en los registros de la CNMV.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial aplicable**

La forma jurídica es la de Caja de Ahorros, sujeta a la Ley 15/1985, de 1 de julio, de Cajas de Ahorro de Cataluña, modificada por las leyes 6/1989 de 25 de mayo, y 13/1993 de 25 de noviembre, todas ellas de la Generalitat de Catalunya.

Como Caja de Ahorros es una entidad financiera de carácter social y naturaleza fundacional, sin afán de lucro, no dependiente de ninguna otra empresa, dedicada a la captación, administración e inversión de los ahorros que le son confiados.

Figura inscrita con el número de codificación 2.100 en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, asimismo, está inscrita con el número 1 en el Registro de Cajas de Ahorro de Cataluña de la Dirección General de Política Financiera del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

La legislación especial a la que está sujeta deriva de su condición de entidad financiera y crediticia, y por tanto está sometida a las disposiciones dictaminadas por las Autoridades Económicas y Monetarias (Banco de España, Ministerio de Economía,...).

## **III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

### **III.3.1 Importe del Fondo de Dotación suscrito y desembolsado**

"la Caixa" tiene un Fondo de Dotación de 3.006 miles de euros, totalmente desembolsado, que se constituyó en 1990 en cumplimiento de lo que establece el decreto 1838/1975 sobre creación de Cajas de Ahorro y el texto refundido de las leyes 15/1985, de 1 de julio, 6/1989, de 25 de mayo, y 13/1993, de 25 de noviembre de Cajas de Ahorro de Cataluña.

### **III.3.2 Fondo de Dotación desembolsado**

El Fondo de Dotación de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está totalmente desembolsado.

### **III.3.3 Clases y series de acciones**

El Fondo de Dotación, por tratarse de una Caja de Ahorros, no está representado en acciones.

### **III.3.4 Evolución del patrimonio**

La evolución del patrimonio de la Entidad en los tres últimos ejercicios se refleja en el siguiente cuadro. Los datos están referidos a 31 de diciembre.

#### **“la Caixa” - Individual**

##### **Determinación del patrimonio individual**

(En miles de euros)	2003	2002	2001	Variación 2003/02		Variación 2002/01	
				absoluta	%	absoluta	%
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0	0,0	0	0,0
Reservas	4.306.958	3.980.244	3.655.652	326.714	8,2	324.592	8,9
<b>Subtotal</b>	<b>4.309.964</b>	<b>3.983.250</b>	<b>3.658.658</b>	<b>326.714</b>	<b>8,2</b>	<b>324.592</b>	<b>8,9</b>
Beneficio del ejercicio	470.217	605.022	485.437	-134.805	-22,3	119.585	24,6
<b>Total</b>	<b>4.780.181</b>	<b>4.588.272</b>	<b>4.144.095</b>	<b>191.909</b>	<b>4,2</b>	<b>444.177</b>	<b>10,7</b>

La determinación del patrimonio del Grupo “la Caixa” se presenta en el apartado “IV.3.8. Recursos Propios”.

##### **Evolución de las reservas**

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Saldo al inicio del ejercicio	3.980.244	3.655.652	3.280.132	8,9	11,4
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	444.101	324.516	375.470	36,9	-13,6
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (*)	-117.517			-	
Otros movimientos	130	76	50	71,1	52,0
<b>Total</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3.980.244</b>	<b>3.655.652</b>	<b>8,2</b>	<b>8,9</b>

(\*) En el ejercicio 2003, con la autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado con cargo a reservas de libre disposición un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales.

### **III.3.5 Empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”**

No existen empréstitos de obligaciones de ningún tipo.

### **III.3.6 Títulos atribuibles a fundadores**

No existen títulos que representen ventajas atribuibles a fundadores y promotores ni bonos de disfrute.

### **III.3.7 Capital autorizado**

No aplicable a la entidad.

### **III.3.8 Condiciones estatutarias a las modificaciones del capital**

No aplicable a la entidad.

## **III.4 ACCIONES ADQUIRIDAS Y CONSERVADAS EN CARTERA DE LA SOCIEDAD**

El Fondo de Dotación, equiparable al capital social, no está representado en acciones.

### **III.5 BENEFICIOS**

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de “la Caixa”- Individual del ejercicio 2003 y la aplicación del beneficio de los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

#### **Aplicación del beneficio**

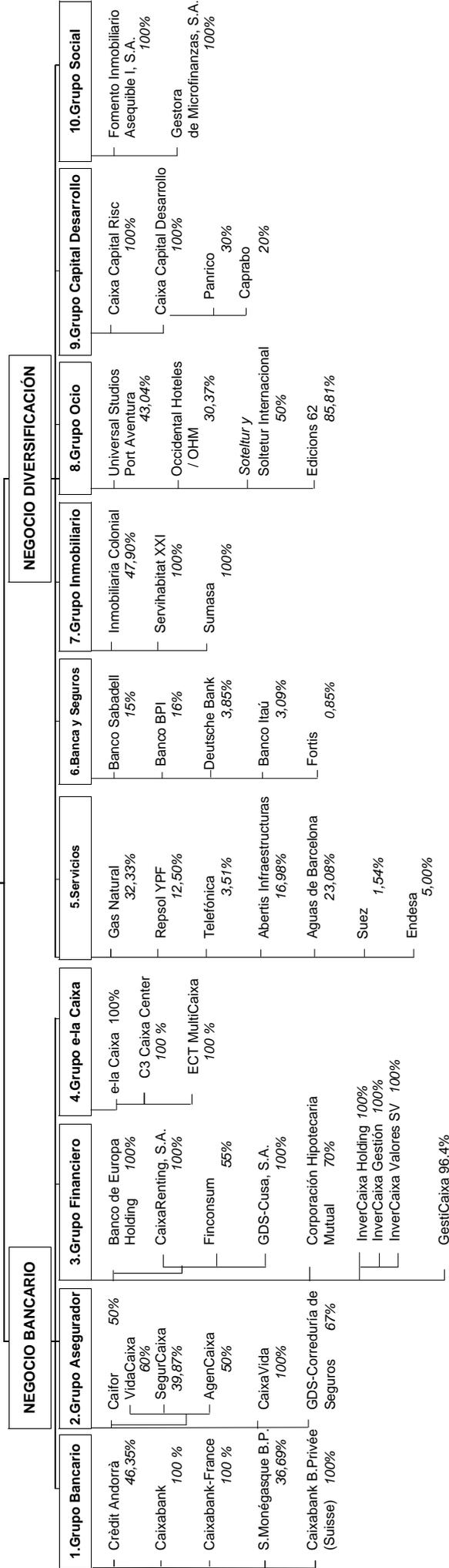
(En miles de euros)	2003	%	2002	2001	<u>Variac.2003/02</u>		<u>Variac.2002/01</u>	
					absoluta	%	absoluta	%
Dotación al Fondo Obra Social	177.000	37,6	160.921	160.921	16.079	10,0	0	0,0
Dotación a Reservas	287.217	61,1	438.101	318.506	-150.884	-34,4	119.595	37,5
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000	1,3	6.000	6.010	0	0,0	-10	-0,2
<b>Beneficio</b>	<b>470.217</b>	<b>100,0</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>	<b>-134.805</b>	<b>-22,3</b>	<b>119.585</b>	<b>24,6</b>

### III.6 GRUPO DE SOCIEDADES

## GRUPO "la Caixa"

Diciembre-2003

"la Caixa"  
CAIXAHOLDING (1)



(1) CaixaHolding, sociedad participada íntegramente por "la Caixa", ostenta la práctica totalidad de las participaciones del Grupo "la Caixa".  
Nota: Los porcentajes incluidos en este organigrama corresponden a la participación económica que ostenta el Grupo "la Caixa" sobre estas sociedades.

### **III.7 PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS SOCIEDADES**

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa" y CaixaHolding, SA, sociedad participada en un 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa". La definición de dicho Grupo, y por tanto la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 1 de agosto, y las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Las sociedades consolidables por su actividad, respecto de las cuales no existe una relación de control, pero de las que "la Caixa" tiene al menos un 20 % del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio y según lo que establece la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones de carácter permanente del 20 % como mínimo, o del 3 % si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

“la Caixa” ha mantenido en el ejercicio 2003 la tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de complementar su servicio de banca universal (Negocio Bancario) y de diversificar las fuentes de ingresos del negocio financiero (Negocio Diversificación), siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. CaixaHolding, sociedad participada íntegramente por “la Caixa”, es la responsable de optimizar los procesos de control y gestión de las inversiones del Grupo, potenciando sus estrategias futuras en el marco de competencia internacional. En el 2003, el Grupo “la Caixa” ha realizado inversiones en participaciones permanentes por importe de 359 millones de euros (450 millones de euros en el 2002). Destaca la adquisición por 194 millones de euros de un 20% de Caprabo, un 1,19% de Gas Natural por un total de 91 millones de euros, ampliando la participación hasta un 32,3%, y un 0,95% de Abertis Infraestructuras (grupo resultante de la fusión entre Acesa y Aurea) por 57 millones de euros, hasta una participación del 17%. Con relación a las desinversiones realizadas, destaca la venta del 39,9% de Saba a Abertis, la venta del 0,15% de Telefónica y la venta del 2,8% del Banco Popular de Puerto Rico. Las plusvalías netas por ventas de participadas alcanzan los 100 millones de euros.

El valor contable a nivel de Grupo "la Caixa" de la cartera de renta variable, incluyendo fondos de comercio, ascendía el 31 de diciembre de 2003 a 10.484 millones de euros, un 1,4% menos que en 2002 y el valor de mercado de las sociedades cotizadas era a 31 de diciembre de 2003 de 12.889 millones de euros (10.484 millones de euros a 31 de diciembre de 2002). El importe de las plusvalías latentes en sociedades cotizadas ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 3.959 millones de euros (1.525 millones de euros en 2002). El importe de los Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia, netos de las correcciones de valor por el cobro de dividendos, ascendieron a 510 y 437 millones de euros en el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente, que representan un 15,3% y un 14,4% sobre el Margen básico, respectivamente.

A continuación se detallan las participaciones del Grupo “la Caixa” en Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional y por el procedimiento de puesta en equivalencia, así como el detalle del capítulo “Acciones y Otros Títulos de renta variable”.

### III.7.1 Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

Denominación social y actividad	% Participación		Miles de euros			Coste neto de la participación en "la Caixa"
	Directa (*)	Total (**)	Capital social	Reservas	Resultado:	
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	-	100,00	50.995	14.000	8.219	-
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento clienets Internet	-	100,00	670	961	56	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	-	50,00	107.669	23.813	49.982	-
Caixa Assurance, SNC (G) Corredoria de seguros	-	100,00	10	0	2.912	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	-	100,00	320.000	77	2.318	-
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	-	100,00	1.000	50	652	-
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de valores	100,00	100,00	361	80	17	361
Caixa Finance BV (G) Financiera	100,00	100,00	18	0	218	18
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	63	63	1
Caixa Gestión, SNC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	425	0	3.951	-
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	100,00	100,00	2.629.871	6.573.116	344.009	8.213.234
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	11,50	11,64	34.428	(2.976)	84	2.087
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,50	153	16	63	-
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	-	100,00	1	1.601	114.049	-
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	-	100,00	20.583	(646)	(4.116)	-
CaixaBank France, SA (G) Banca	-	100,00	195.000	15.872	1.917	-
CaixaBank, SA (G) Banca	100,00	100,00	30.055	71.507	18.773	38.026
CaixaRenting, SA (G) Renting	-	100,00	601	338	1.641	-
Catalunya de Valores SGPS, UL (G) Sociedad de cartera	-	100,00	2.211	263.244	(2)	-
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	70,00	3.005	1.293	868	-
Crédit Andorrà, SA (G) Banca	46,35	46,35	70.000	345.363	77.354	99.762

Denominación social y actividad	Miles de euros					Coste neto de la participación en "la Caixa"
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	
	Directa (*)	Total (**)				
Crédit Initiatives, SA (G) Servicios	-	46,35	3.005	403	56	-
Crédit Invest, SA (G) Gestora de fondos	-	46,35	50	585	2.034	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	-	100,00	670	236	232	-
e-la Caixa, SA (G) Holding e-business	-	100,00	84.140	(4.918)	1.264	-
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	81,15	81,15	60.100	(8.109)	133	42.299
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	-	100,00	1.803	185	22	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	-	55,00	17.360	(3.245)	1.061	-
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	-	100,00	1.803	525	2.544	-
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	-	96,40	1.503	1.493	1.128	-
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	-	100,00	8.354	22.402	739	-
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv. Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	-	49,00	213.373	516.365	23.301	-
Hodefi, SAS(G) Sociedad de cartera	-	100,00	215.000	97	618	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	-	100,00	18.751	26.437	10.604	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	-	100,00	29.599	26.978	26.812	-
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	-	100,00	6.012	1.202	10.695	-
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	-	50,10	100.000	76.841	17.961	-
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	-	100,00	120	232	13	-
Molina 6, Inversiones y Valores SV, SA (G) Sociedad de valores	-	100,00	4.508	52	188	-
Opafi, Omnium de Participation et Financement , SA (G) Financiera	-	100,00	3.272	2	2	-

Denominación social y actividad	Miles de euros					Coste neto de la participación en "la Caixa"
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	
	Directa (*)	Total (**)				
Patrigest, SA (G) Servicios	-	46,35	661	158	(194)	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	-	41,40	68.784	922.367	24.184	-
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G) Gestión de obras y mantenimiento	-	100,00	1.803	1.871	1.517	-
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	-	36,69	29.600	1.248	5.149	-
Sodemi, SAS (G) Promoción y arrendamiento inmobiliario	-	100,00	12.934	(3.557)	28	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	-	65,00	600	66	39	-
					Resto	3
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>						<b>8.395.808</b>
(balance de situación individual de "la Caixa")						

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa"

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa").

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados).

### III.7.2 Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

Denominación social y actividad	Miles de euros							
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Grupo "la Caixa" valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total (***)
	Directa (*)	Total (**)						
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	-	4,53	117.762	(117.974)	(3.708)	-	-	-
Abertis Infraestructuras, SA (C) (Grupo) (1) Explotación de autopistas	-	16,98	1.575.661	1.301.815	279.900	549.912	-	536
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	-	50,00	601	1.775	189	1.270	-	-
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	-	15,99	760.000	306.065	113.832	194.642	-	9.117
Banco de Sabadell, SA (C) Banca	-	15,00	102.001	1.925.637	185.646	327.306	-	15.420
Banco Itaú Holding Financeira, SA (C) Banca	-	3,09	2.563.564	2.351.467	666.704	98.405	-	12.054
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	-	100,00	152.338	309.245	20.088	186.833	-	-
Caixa Capital BV (SG) Financiera	-	100,00	18	0	0	18	-	-
Caixa Capital, Ltd (SG) Financiera	-	100,00	1	0	0	1	-	-
CaixaBank Vida, SA (SG) Seguros	-	99,86	847	(161)	301	986	-	-
Crédit Seguros, SA (SG) Seguros	-	46,35	4.000	472	1.002	5.474	-	-
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	-	3,85	1.490.000	25.367.000	929.000	1.059.093	-	28.862
Edicions 62, SA (SG) Edición de libros	-	85,81	15.671	361	(6.201)	8.436	-	-
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	-	5,00	1.270.503	6.405.803	1.145.000	434.503	-	36.019
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	-	22,97	20.885	10.003	3.345	16.284	-	684
Foment Immobiliari Assequible I, SA (SG) Promoción inmobiliaria	-	100,00	25.000	0	0	25.000	-	-
G.P. Comercial, SA (SG) Actividad inmobiliaria	-	86,59	8.175	(341)	(475)	1.215	-	-
G.P. Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	-	91,22	20.758	(567)	(983)	4.060	-	-
Gas Natural, SDG, SA (C) (Grupo) (2) Distribución de gas	-	32,33	447.776	3.406.973	421.274	1.374.762	-	62.491
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	-	67,00	30	8	1.949	157	-	1.315
Hotel Caribe Resort, SL (SG) Explotación hotelera	-	60,00	28.550	(51)	(5.358)	13.885	-	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	-	25,00	301	239	241	195	-	15
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	-	47,90	168.046	481.730	61.613	358.389	-	21.517

(1) 15,73% un 11,84% directamente a través de Caixa Barcelona Seguros Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (participada en un 100% por el Grupo "la Caixa") y 3,89% restante indirectamente a través de Inversiones Autopistas (participada en un 50,1% por el Grupo "la Caixa")  
0,30% a través de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Sociedad 60% Grupo "la Caixa"  
0,95% a través de Caixaholding S.A. (filial 100% de "la Caixa")

16,98% (según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores esta participación es del 21,05% al considerar el total de la participación a través de VidaCaixa e Inversiones Autopistas)

(2) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 29,88%.

Denominación social y actividad	Miles de euros							
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Grupo "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total (**)
	Directa (*)	Total (**)						
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	-	30,37	178.984	(49.254)	5.465	36.981	-	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	-	43,04	114.585	(26.744)	(10.286)	32.246	-	-
Portellacalis, SL (SG) Servicios	-	60,00	8.356	15.517	102	14.385	-	-
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	-	100,00	60	608	1.529	0	-	1.435
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	-	100,00	60.102	4.540	657	64.731	-	567
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) (3) Explotación del mercado de hidrocarburos	-	12,50	1.220.863	11.314.000	1.608.000	1.689.754	-	54.925
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	-	39,87	9.100	5.912	7.841	8.315	-	1.774
Servihabitat XXI, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	-	100,00	193.991	9.330	16.076	197.720	-	14.866
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	-	100,00	6.923	(1.386)	(647)	4.890	-	-
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (B) (C) (Grupo) (4) Distribución de aguas	-	23,08	144.428	795.160	66.488	259.754	-	10.047
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	-	50,00	18	28.549	(283)	14.142	-	-
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	-	50,00	12.124	18.066	4.248	15.286	-	5.468
Subanuis, SL (SG) Servicios	-	60,00	7.898	14.668	160	13.636	-	-
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	-	24,00	791	3.718	569	1.219	-	134
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	-	19,98	1.373	306	714	478	-	81
Telefónica Factoring, E.F.C. SA Factoring	-	20,00	5.109	1.677	2.826	1.922	-	363
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	-	3,51	4.955.891	10.208.038	2.014.371	528.055	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	-	57,08	31.980	(3.790)	(4.998)	13.237	-	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (5) Seguros	-	60,00	141.836	28.426	55.471	111.985	-	35.620
					Resto (a)	76.702	16.910	

Total cetera de valores consolidada **7.746.264**

Participaciones 6.260.402  
Participaciones en empresas del Grupo 1.485.862

Total participaciones "la Caixa" individual **16.910**

(\*) Incluye las participaciones económicas a través de "la Caixa"

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa")

(\*\*\*) Incluyen los dividendos devengados por sociedades del Grupo y Multigrupo integradas global o proporcionalmente.

(a) Este importe es la diferencia para que el detalle de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia ate con el Balance de Situación del Grupo "la Caixa" y de "la Caixa". Las sociedades agrupadas en este epígrafe no se consolidan por razones de tamaño.

(B) Participación a través de Hisusa (participada en un 49% por el Grupo "la Caixa") que tiene una participación del 23,1% en Sociedad General de Aguas Barcelona y del 2,45% en Gas Natural.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o a la última publicada. Tal y como se explica al inicio de este mismo apartado, en el proceso de consolidación de estas participaciones de 31 de diciembre de 2003, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio para el cálculo de valor consolidado de la inversión.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupx) Información correspondiente al Grupo consolidable.

(3) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 10,17%

(4) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 0%

(5) La participación según el Artículo 4 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores es del 100%

### III.7.3 Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Miles de euros								
	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Grupo "la Caixa" Valor consolidado de la inversión	"la Caixa" individual Coste neto de la participación	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total	
	Directa (*)	Total (**)							
Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA Holding de mercados financieros	4,52	5,52	334.462	182.942	60.000	43.755	43.755	1019	
Caprabo, SA (Grupo) Distribución artículos de alimentación	-	20,00	2.466	350.031	16.418	-	-	-	
Directo, Inc Financiera.	-	1,30	1.744	(84)	(871)	-	-	-	
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	-	0,85	6.279.900	3.297.800	1.348.000	174.961	-	9.659	
Panrico, SA Producción y comercialización productos de panadería.	-	29,98	96.838	129.642	15.432	-	-	2.904	
Suez, SA Sociedad de servicios	-	1,54	2.015.249	7.171.400	-1.642.300	246.915	-	12.106	
						Resto	588.553	193.288	
<b>Total acciones y otros títulos de renta variable (consolidado)</b>						<b>1.054.184</b>			
<b>Total acciones y otros títulos de renta variable (individual)</b>							<b>237.043</b>		

(\*) Incluye las participaciones económicas a través de "la Caixa"

(\*\*) Las participaciones económicas indirectas son mantenidas, básicamente, a través de CaixaHolding (filial 100% de "la Caixa")

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03.

Hasta la fecha de redacción del presente Folleto continuado (Abril 2004) las operaciones relacionadas con participaciones efectuadas desde el 31 de diciembre de 2003, son las siguientes (véanse los detalles de estas operaciones en el apartado sobre Política de inversión en el Capítulo VII de este Folleto):

- Aumento de la participación económica del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG al 34,5% (incremento del 2,3% de la participación con una inversión de 197 millones de euros).
- Compra del 1,5% de Telefónica, S.A. y aumento de la participación del Grupo "la Caixa" hasta el 5,03% (con una inversión de 917 millones de euros). Simultáneamente a esta adquisición, se han realizado operaciones de cobertura de la misma con el objetivo de limitar los riesgos de concentración y de mercado.
- Reducción del porcentaje de participación en Banco Sabadell del 15% al 14,75%, como consecuencia de no suscribir un 15% de la tercera ampliación de capital realizada por Banco Sabadell (desembolso por la ampliación de capital de 184,6 millones de euros).

## **CAPÍTULO IV**

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

#### **IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA** **ANTECEDENTES**

El 27 de julio de 1990 se constituyó la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, producto de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904, y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844. Autorizada la fusión y aprobados los Estatutos de la nueva Entidad por la Generalitat de Catalunya, concluyó la etapa transitoria de la nueva Entidad el 22 de noviembre con la constitución de los nuevos órganos de gobierno.

Derivado del proceso de fusión se reordenaron los servicios centrales y se procedió a una redistribución de la plantilla desde los nuevos servicios centrales a la red territorial. Asimismo, se racionalizó la red de oficinas.

A finales de 1990 se fusionaron las dos fundaciones, Fundación Caja de Barcelona y Fundación Caja de Pensiones, y se acordó el traspaso de la gestión de la Obra Social de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona a la fundación resultante: la Fundación Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

La estrategia desarrollada por “la Caixa” se basa en optimizar la relación entre riesgo y rentabilidad, impulsar el crecimiento eficiente y el desarrollo tecnológico y, sobre todo, en garantizar la seguridad de los recursos de sus clientes manteniendo una elevada solvencia, ofreciéndoles la máxima calidad de servicio.

A continuación exponemos las actuaciones que a lo largo de los últimos años “la Caixa” ha llevado a la práctica:

- “la Caixa” ha optado por una selectiva expansión nacional incrementando el número de oficinas en el territorio español con nuevas aperturas, si bien la estrategia de expansión geográfica está llegando a su culminación. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo 975 oficinas (105 en el 2003).

- el Grupo “la Caixa” está configurado por el Negocio Bancario y el Negocio Diversificación. CaixaHolding, SA concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable. El Negocio Bancario está compuesto por entidades bancarias, financieras y aseguradoras cuya oferta especializada complementa los productos y servicios ofrecidos por “la Caixa” y proporciona una estructura para llevar a cabo la estrategia de gestión multicanal. Por otra parte, el Negocio Diversificación incluye las inversiones de carácter estratégico o financiero, con el objeto de diversificar las fuentes de ingresos del Grupo, aprovechar oportunidades en términos de valor y participar en el desarrollo de empresas que ofrecen servicios básicos para la sociedad. Atendiendo a su actividad, se han dividido en seis áreas o grupos: servicios, banca y seguros, inmobiliario, ocio, capital desarrollo y grupo social. El Grupo Social se ha constituido en el 2003, con la voluntad, mediante inversiones en actividades con finalidad social, de seguir el espíritu presente en los orígenes fundacionales de “la Caixa”: compatibilizar la cobertura de necesidades sociales con la sostenibilidad económica de los proyectos.

- “la Caixa”, en los últimos cinco años ha destinado 804 millones de euros a la Obra

Social. La liquidación del presupuesto de 2003 evidencia esta mayor dedicación de recursos al área social habiéndose destinado el 36% a estos programas, mientras que los culturales se dedicó el 22%, un 35% a los de divulgación científica y un 7% a los educativos.

#### **IV.1.1 Principales actividades y negocios**

Por sus orígenes constitutivos, "la Caixa" es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado e independiente de cualquier empresa o entidad.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal basado en la estrategia de gestión multicanal.

El Grupo "la Caixa" organiza su actividad a través de diversas áreas, cuyas filiales más representativas y porcentajes de participación se indican en el apartado III.6 de este Folleto continuado.

#### ***Actividad***

En relación con la evolución 2003 de los principales aspectos del Negocio Bancario del Grupo, destaca el continuo crecimiento de la amplia base de clientes que supera los 8,7 millones, con 459.000 nuevos clientes en el ejercicio. Esta importante base de clientes proporciona una gran estabilidad y facilita el incremento del volumen de negocio gestionado, con un significativo aumento de las cuotas de mercado.

El volumen de negocio del Grupo (recursos totales de clientes más inversión crediticia), alcanza los 205.411 millones de euros, con un incremento en el ejercicio 2003 de 35.174 millones de euros, el 20,7% más. Los recursos totales de clientes gestionados se sitúan en 126.281 millones de euros, el 20,2% más que en 2002, destacando el significativo crecimiento del patrimonio gestionado de fondos de inversión y el sólido incremento de los recursos en balance. Esta evolución refleja la confianza y vinculación de los clientes. Para ello, se han adoptado siempre posturas conservadoras en las inversiones, se ha prestado una especial atención a la capacidad de devolución de los clientes y a la calidad de las garantías y se han desarrollado sistemas que permiten la optimización de la gestión integral de los riesgos, en línea con las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuya publicación está prevista en el 2004 y su aplicación efectiva en el 2006. En este sentido, la creación de la Dirección de Gestión Global del Riesgo tiene como objetivos tutelar la sanidad del activo y preservar los mecanismos de solvencia y garantía para consolidar al Grupo "la Caixa" como uno de los más sólidos del mercado.

El 60% del balance está invertido en activos considerados de máxima solvencia, demostrando la voluntad estratégica de "la Caixa" de querer combinar el crecimiento rentable y eficiente

del negocio con la seguridad de las inversiones. La inversión crediticia, considerando los saldos titulizados, alcanza los 79.130 millones de euros, el 21,4% más que en 2002, con un crecimiento del 25% en los créditos destinados a la adquisición de vivienda y una decidida implicación en el desarrollo productivo mediante la financiación a las empresas, básicamente pymes, y la prestación de una amplia gama de servicios de apoyo para su actividad nacional e internacional.

El aumento del volumen de negocio ha generado incrementos significativos de las cuotas de mercado de créditos y recursos de clientes, que alcanzan en ambos casos el 9,0% del total de entidades de depósito, con un importante aumento en el ejercicio 2003 del 0,7%. La reducción del diferencial de las cuotas de negocio respecto a la cuota de oficinas, que se sitúa en el 11,8%, constata la realización en el ejercicio 2003 del potencial de crecimiento del Grupo.

En relación con el desarrollo de los medios de pago, cuyo objetivo es ofrecer un servicio integral al cliente poniendo a su alcance una amplia y completa operativa, “la Caixa” tiene a finales del 2003 una cuota de mercado del 17,5% e importantes crecimientos de negocio. El parque de tarjetas en circulación asciende a 7,1 millones, con un crecimiento neto de 612.000 unidades en el 2003.

La actividad del Negocio Bancario del Grupo “la Caixa” se basa en la estrategia de gestión multicanal que, a través de la cultura de la innovación, permite combinar de forma eficiente la utilización de las tecnologías más avanzadas y la cualificación de los empleados para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado a los clientes, estableciendo una relación basada en la calidad como factor diferencial. Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional, complementada con otros canales, el instrumento básico de esta relación. Por este motivo, el Grupo ha continuado a lo largo de 2003 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años. En los últimos cinco años se han incorporado a la red del Grupo 975 oficinas, 105 en el 2003. El Grupo “la Caixa” dispone de 4.735 oficinas, con un 57% en la zona de expansión, siendo la red más extensa del sistema financiero español. Esta estrategia de expansión, que está llegando a su culminación, está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera, y es la base que garantiza la obtención de crecientes resultados de carácter recurrente con mejoras de la eficiencia operativa.

El importante crecimiento del Grupo ha sido posible gracias a un plan de descentralización de la gestión hacia las oficinas, con objeto de ofrecer un servicio de atención personalizada a nuestros clientes con un excelente nivel de calidad. El asesoramiento permanente y la toma de decisiones rápidas y fiables deben permitir satisfacer adecuadamente las necesidades de nuestros clientes. Toda la organización está orientada hacia el modelo de gestión descentralizado, en el que se intenta mecanizar y simplificar las funciones administrativas para, con la tecnología más avanzada, poder dedicar el mayor tiempo posible a actividades comerciales. En este sentido, el diseño de las oficinas, sin barreras físicas, busca facilitar la relación con el cliente mediante un aumento del espacio disponible, mejorando la zona y las prestaciones de los terminales de autoservicio y ofreciendo un espacio de atención personalizada.

Adicionalmente, el plan de expansión ha supuesto un incremento de la plantilla del Grupo de 788 personas en el 2003 y de 6.933 personas en los últimos cinco años, con una plantilla total

de 24.338 empleados. La gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y altamente productivo, es un elemento básico que está garantizando la excelencia en el servicio prestado a los clientes y constituye una de las garantías de futuro del Grupo. En este sentido, se han consolidado en el 2003 diversos programas de apoyo al desarrollo profesional, entre los que destaca el Asesor de Servicios Financieros. El objetivo de este programa es ofrecer a nuestros clientes un servicio y asesoramiento personalizado y profesionalizado, en línea con el compromiso de calidad de la Entidad, en el que cada empleado llegue a gestionar una cartera de clientes propia con plena capacidad de decisión. También se han implementado programas de desarrollo gerencial para directivos de los servicios centrales. La Dirección de "la Caixa" y los sindicatos firmaron en el ejercicio 2003 un acuerdo para poner en marcha un programa voluntario de jubilaciones anticipadas que, con una vigencia de cinco años, permitirá de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla, estableciendo un sistema de creación de puestos de trabajo para la sustitución de los empleados acogidos al programa.

Uno de los esfuerzos continuados de "la Caixa" consiste en el fomento de la innovación y en la inversión en medios que faciliten a toda la organización el desarrollo de la actividad de forma eficiente. De esta manera se ha podido conseguir un alto nivel de tecnología y dotar a las oficinas de sistemas de información y de comunicación avanzados. Como consecuencia del plan de expansión de oficinas, acompañado del proceso de descentralización y de la apuesta tecnológica, las nuevas contrataciones se han orientado a potenciar las tareas comerciales y de atención personalizada al cliente, manteniendo el peso del personal de los servicios centrales, en relación con el total de los empleados, en un reducido 6,3% a finales de 2003.

La estrategia de gestión multicanal del Grupo "la Caixa", mediante la aplicación de la innovación a la tecnología, permite que todos los canales de comunicación se complementen de forma eficiente para poner a disposición de los clientes una oferta integral de productos y servicios. El cliente es el centro de atención y decide el canal por el que quiere operar (oficinas, cajeros automáticos, Internet, teléfono, teléfono móvil, televisión digital, etc.). Para ello, el Grupo "la Caixa" dispone de 6.939 terminales de autoservicio que ofrecen una amplia gama de servicios. Por su parte, el canal Internet de "la Caixa" ([www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es)) consolida cada año su posición de liderazgo en el mercado español de banca online; distintas medidas y estudios elaborados por Nielsen Netratings y la Oficina para la Justificación de la Difusión (OJD) así lo acreditan (entidades consultoras expertas e independientes en el sector). Este canal cuenta con 2,6 millones de clientes con contrato, 466.000 más que en el 2002, de los que 992.000 son operativos, y han realizado 295 millones de operaciones en el 2003, un 49% más. Así pues, la gestión multicanal permite combinar de forma eficiente la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes solicitan. Asimismo, a través de Línea Abierta se realizan el 45% de las transferencias, el 32% de las operaciones de valores, el 45% de las operaciones de envío de ficheros de pago y el 51% de las operaciones de envío de ficheros de domiciliaciones del total de operaciones realizables por los clientes a través de las oficinas. En cuanto al teléfono móvil, se han ampliado sus posibilidades de actuación, con voluntad de posicionar este canal como un instrumento de gestión financiera y medio de pago. Así pues, la gestión multicanal permite combinar de forma eficiente la más avanzada tecnología con la relación personal y de asesoría que nuestros clientes solicitan.

Considerando que la aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que un número elevado de oficinas se encuentra aún en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera, ya se registran constantes mejoras en los ratios de productividad:

el volumen de negocio por empleado alcanza los 9,4 millones de euros y el volumen de actividad por oficina los 43,4 millones de euros. La obtención de crecientes resultados de carácter recurrente y la gestión de los costes garantizan la mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, la gestión de la eficiencia realizada por el Grupo tiene el objetivo fundamental de crear valor, racionalizando y optimizando los gastos y las inversiones y buscando nuevas líneas y fuentes de negocio y servicio para incrementar los ingresos. Teniendo en cuenta todos estos aspectos, el ratio de eficiencia ha mejorado en el ejercicio 2003, con una reducción del 2,2% hasta situarse en el 60,8%. El ratio de eficiencia operativa, que considera exclusivamente los ingresos y gastos propios de la actividad bancaria se sitúa en el 57,5% en el ejercicio 2003 con una clara tendencia de mejora desde el 65,2% que presentaba hace cinco años.

La vocación de “la Caixa” de ofrecer un servicio bancario personalizado exige satisfacer las necesidades de nuestros clientes, superando de esta forma sus expectativas. La calidad de servicio es la garantía de los resultados y del crecimiento futuro. “la Caixa” está realizando un gran esfuerzo para conocer la opinión de sus clientes con objeto de identificar posibles errores, corregir las causas que los originan y mejorar el servicio ofrecido. Durante el 2003 se han continuado las encuestas de calidad iniciadas en 1997, efectuadas ya a 1,5 millones de clientes. El objetivo es conocer y gestionar su nivel de satisfacción, centrándose en aspectos tan significativos como la atención recibida, la calidad del asesoramiento y la agilidad de servicio, entre otros, que contribuyen a añadir valor a la oferta de servicios de la Entidad. Como consecuencia del compromiso de mejora permanente de la calidad del servicio ofrecido y con el objetivo de perfeccionar el modelo de medición y valoración, en el 2003 se han ampliado los factores que se miden en las encuestas y se ha definido el nuevo Índice de Satisfacción Global. El nuevo índice incluye, además, la valoración sobre el funcionamiento de cajeros automáticos, la limpieza y seguridad de los recintos de autoservicio, la calidad de la información que se envía a los clientes, la ubicación y horario de las oficinas y las promociones y regalos. Se trata, por tanto, de potenciar la propuesta de valor a los clientes ya que, en un entorno tan competitivo como el actual, “la Caixa” cree que el principal factor diferencial entre las entidades financieras es la calidad de servicio y por ello la considera como un objetivo prioritario.

En relación con el Negocio Diversificación, el Grupo “la Caixa” ha continuado en el 2003 con su tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. A través de CaixaHolding, filial de “la Caixa”, se optimizan los procesos de control y gestión de las participaciones de carácter estratégico, financiero y social. De las inversiones realizadas en el 2003 destaca la adquisición del 20% de Caprabo, con una inversión neta de 194 millones de euros. Las principales desinversiones, realizadas con plusvalías, corresponden a la venta de la participación del 39,9% de Saba al Grupo Abertis y la venta del 2,8% del Banco Popular de Puerto Rico.

En el ejercicio 2003 se ha iniciado la constitución de un holding social que, mediante inversiones en actividades y empresas, complementará la acción social de “la Caixa” para reforzar desde el ámbito financiero su compromiso en la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad. El fomento de un parque de viviendas de alquiler a precios asequibles, la financiación de microcréditos y la ayuda al desarrollo de nuevos negocios constituyen las líneas de actuación de esta nueva actividad.

El Grupo “la Caixa” posee una de las carteras de participaciones más importantes del sector financiero español, con un valor contable a 31 de diciembre de 2003 de 10.484 millones de euros. La calidad de las inversiones, en entidades solventes y con una presencia dominante en sectores estratégicos de la economía, permite la obtención de adecuadas rentabilidades sobre la inversión. El valor de mercado de las inversiones en sociedades cotizadas ascendía al cierre de 2003 a 12.889 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 3.959 millones de euros. Estas plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aportan las participadas, garantizan la seguridad de los recursos de nuestros clientes.

Disponer del adecuado nivel de recursos propios permite garantizar un crecimiento sostenido. En este sentido, el patrimonio neto del Grupo “la Caixa” asciende a 6.042 millones de euros a 31 de diciembre de 2003. Por su parte, los recursos propios computables como base de capital, según la normativa internacional, ascienden a 11.539 millones de euros. El ratio de solvencia alcanza el 13,3%, el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 8,7% y el Core Capital el 5,3%. El excedente de recursos sobre los mínimos exigidos es de 4.584 millones de euros, un 5,3%. Esta amplia base de capital y su calidad, junto con la flexibilidad financiera de su gestión derivada, básicamente, de las plusvalías latentes de la cartera de participaciones, refuerzan la confianza de los clientes, de los inversores, de las agencias de calificación, de los analistas y de la sociedad en general, y permite afrontar con serenidad las actuaciones e inversiones necesarias para mantener los elevados niveles de rentabilidad.

En este sentido, en el 2003 las tres agencias de calificación: Moody’s, Standard & Poor’s y FITCH han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo “la Caixa” haciendo una valoración muy positiva de la trayectoria del Grupo “la Caixa”, con una perspectiva estable. Las agencias continúan valorando muy positivamente el sólido posicionamiento del Grupo “la Caixa” en el sistema financiero español, con una amplia base de clientes, una extensa red de oficinas y un amplio potencial de mejora de la eficiencia operativa. Las agencias de calificación también hacen referencia a la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de ingresos con carácter recurrente, a la buena calidad de los activos y al bajo nivel de riesgo.

<b>CLASIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING</b>			
	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Perspectiva</b>
<b>Moody's</b>	<b>P1</b>	<b>Aa2</b>	<b>Estable</b>
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>A1</b>	<b>A+</b>	<b>Estable</b>
<b>FITCH</b>	<b>F1+</b>	<b>AA-</b>	<b>Estable</b>

La Fundación "la Caixa" es la institución que se encarga de gestionar los recursos que “la Caixa” dedica a su Obra Social. En el 2004 gestionará un presupuesto de 184 millones de euros, lo que representa un 2,2% más que en el 2003. Para ello, “la Caixa” ha destinado el 37,6% de los beneficios del ejercicio 2003 a su Obra Social.

Año tras año, la Fundación “la Caixa” actualiza sus programas para atender las nuevas demandas que aparecen en la sociedad, dedicando una atención cada vez mayor a las iniciativas sociales y asistenciales, que son consustanciales con su origen y su trayectoria histórica. Así, de la aportación total en el 2003 para desarrollar los diferentes programas, sin considerar las aplicaciones a nueva inversión, mantenimiento y gastos de personal, un 52% se ha dirigido a la financiación de actividades de temática social, completando el presupuesto con la financiación de programas de divulgación científica, culturales y educativos. Cuatro ámbitos en los que la Fundación desarrolla sus actividades dirigidas a personas de todas las edades.

En el ejercicio 2003, la Fundación ha impulsado una amplia serie de programas sociales entre los que destaca especialmente el programa de atención socio sanitaria a la infancia y, más concretamente, el programa de ciberaulas hospitalarias, un recurso dirigido a favorecer el desarrollo global de los niños y los jóvenes que se encuentran en una situación de especial vulnerabilidad debido a su enfermedad.

La Fundación “la Caixa” también ha proseguido en su afán de convertir los centros de mayores en espacios abiertos y de voluntariado y en la promoción de nuevos recursos e investigaciones que ayuden a paliar los efectos de las enfermedades neurodegenerativas, el cáncer y el SIDA. Otros de los campos en los que realiza su labor la Fundación son la cooperación internacional y la integración social y laboral de las personas que se encuentran en riesgo o situación de exclusión social, como los inmigrantes, o que presentan alguna discapacidad física, psíquica, sensorial o mental.

Durante el 2003, la Fundación “la Caixa” ha presentado el proyecto arquitectónico de su nuevo centro social y cultural en la capital, CaixaForum Madrid, en el que se celebrarán un amplio abanico de actividades que abarcan desde las artes plásticas y visuales a los programas sociales y educativos, dando lugar a toda una serie de actividades ideadas para un público muy amplio. Entre los programas educativos desarrollados este año por la Fundación destaca Educalia, un portal educativo dirigido a los escolares de primaria y secundaria y a sus profesores, que este año ha puesto en marcha la iniciativa “Amigos Capaces” para conocer mejor la realidad cotidiana de las personas con discapacidades.

La Fundación “la Caixa” ha otorgado en 2003 las primeras ayudas a proyectos que persiguen la protección de la naturaleza y la sensibilización natural hacia el medio ambiente. Una iniciativa que complementa la labor de divulgación científica que se desarrolla en el Museo de la Ciencia de Barcelona, que en el 2004 abrirá las puertas de su renovada y ampliada sede, en CosmoCaixa Madrid y a través de las exposiciones itinerantes de ciencia y medio ambiente que han recorrido el país durante todo el año.

El Grupo “la Caixa” viene desarrollando una estrategia consistente y sostenida que le ha permitido convertirse, tal y como lo corroboran las principales magnitudes del ejercicio 2003, en un grupo de referencia en el sistema financiero español con un importante compromiso para la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad.

## Negocios

### 1.- Negocio Bancario:

#### **Grupo Bancario**

El Grupo "la Caixa" mantiene a 31 de diciembre de 2003 participaciones en las entidades bancarias que a continuación se indican:

- . Crèdit Andorrà, con una participación del 46,4%
- . CaixaBank (Andorra), con una participación del 100%
- . CaixaBank France, con una participación del 100%
- . S.Monégasque de B.Privéé, con una participación directa e indirecta del 36,7%
- . CaixaBank B. Privée (Suisse), con una participación del 100%

A continuación se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

#### **BANCOS FILIALES. Balances Públicos agregados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.**

(En miles de euros)	31/12/2003	31/12/2002	Variación en %
<b>ACTIVO</b>			
CAJA Y BANCOS CENTRALES	108.037	126.377	(14,5)
DEUDA DEL ESTADO	1.746	1.978	(11,7)
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.316.287	2.888.212	(19,8)
CREDITO DE CLIENTES	3.287.681	2.936.321	12,0
RENTA FIJA	455.507	426.415	6,8
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	66.318	67.567	(1,8)
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	135.959	133.612	1,8
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	185.300	235.800	(21,4)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.556.835</b>	<b>6.816.282</b>	<b>(3,8)</b>
<b>PASIVO</b>			
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.046.429	943.386	10,9
RECURSOS AJENOS	4.434.467	4.822.280	(8,0)
FONDOS Y PROVISIONES	24.766	92.795	(73,3)
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	758.645	624.019	21,6
BENEFICIO DEL EJERCICIO	103.193	94.901	8,7
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	189.335	238.901	(20,7)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.556.835</b>	<b>6.816.282</b>	<b>(3,8)</b>

El conjunto de activos de los bancos filiales alcanzan al cierre de 2003 un volumen de 6.513.393 miles de euros, lo que representa una disminución del 4,4% respecto al ejercicio anterior. Dichos bancos filiales terminaron el ejercicio con un resultado neto agregado de 103.193 miles de euros, lo que representa un 8,7% más que el ejercicio anterior.

A continuación se detallan las cuentas de explotación agregadas correspondientes a los ejercicios de 2003 y 2002:

### **BANCOS FILIALES. Cuentas de explotación agregadas**

(En miles de euros)	2003	2002	% Variac.
Intereses y rendimientos asimilados	253.503	304.823	(16,8)
Intereses y cargas asimiladas	(136.633)	(179.227)	(23,8)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>116.870</b>	<b>125.596</b>	<b>(6,9)</b>
Comisiones Netas	81.611	62.330	30,9
Resultados operaciones financieras	13.665	11.388	20,0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>212.146</b>	<b>199.314</b>	<b>6,4</b>
Otros Productos y cargas de explotación	2.775	6.377	(56,5)
Gastos Generales	(102.586)	(98.861)	3,8
Gastos de Personal	(54.518)	(48.405)	12,6
Otros Gastos Administrativos	(48.068)	(50.456)	(4,7)
Amortizaciones y saneamientos activos	(9.224)	(11.640)	(20,8)
Otras cargas de explotación	(172)	(145)	18,6
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(109.207)</b>	<b>(104.269)</b>	<b>4,7</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>102.939</b>	<b>95.045</b>	<b>8,3</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	(3.552)	(4.492)	-
Saneamientos y Resultados extraordinarios	3.806	4.348	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>103.193</b>	<b>94.901</b>	<b>8,7</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0,0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>103.193</b>	<b>94.901</b>	<b>8,7</b>

### **Grupo Financiero**

Las participaciones más significativas en entidades financieras son las siguientes:

- ✓ Banco de Europa, con una participación del 100%
  - Caixa renting, con una participación del 100%
  - Finconsum, con una participación del 55%
  - GDS-Cusa, con una participación del 100%
- ✓ InverCaixa Holding, con una participación del 100%
  - InverCaixa Valores S.V., con una participación del 100%
  - InverCaixa Gestión, con una participación del 100%
- ✓ GestiCaixa, con una participación del 96,4%.

El Grupo “la Caixa” posee participaciones en diversas entidades financieras, entre las que cabe destacar el Banco de Europa, que es el holding que coordina las filiales especializadas en financiación al consumo y en renting, así como la prestación de servicios especializados al Grupo. Asimismo, se incluye en el Grupo Financiero de “la Caixa” Gesticaixa, que desarrolla su actividad en los mercados financieros como sociedad gestora de fondos de titulización de activos. Completan la actividad financiera del Grupo "la Caixa", InverCaixa Holding con InverCaixa Gestión, como gestora de fondos con un patrimonio total gestionado por el Grupo de 11.840 millones de euros, y la sociedad de valores InverCaixa SV que centra su actividad en la intermediación de renta variable, la gestión de carteras, la colocación de OPV's y las actividades de Corporate-Asesoramiento y de Renta Fija-Estructuración.

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las sociedades financieras más significativas, correspondientes a 2003 y 2002:

### Balances Públicos consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(En miles de euros)	GRUPO B.EUROPA (*)		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2002
<b>ACTIVO</b>						
CAJA Y BANCOS CENTRALES	6	13	6	7	99	95
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	-	-	-
ENTIDADES DE CRÉDITO	29.711	22.251	85.650	88.699	4.504	3.204
CREDITO DE CLIENTES	267.783	2.137.987	40.855	10.832	0	6
RENTA FIJA	17	20	18.636	14.980	-	-
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	2.466	2.162	11.004	11.347	-	-
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	353.748	300.144	5.441	5.559	42	44
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	41.385	82.893	44.054	46.486	440	200
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>695.116</b>	<b>2.545.470</b>	<b>205.646</b>	<b>177.910</b>	<b>5.085</b>	<b>3.549</b>
<b>PASIVO</b>						
ENTIDADES DE CRÉDITO	568.656	2.292.347	61.688	46.402	-	-
RECURSOS AJENOS	0	1.582	35.664	7.897	962	549
FONDOS Y PROVISIONES	10.753	5.930	42	1.496	-	-
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	77.213	67.550	61.916	60.666	2.995	2.381
BENEFICIO DEL EJERCICIO	5.778	11.813	25.102	26.825	1.128	614
GRUPO	5.263	12.022	25.090	26.807	1.128	614
MINORITARIOS	515	(209)	12	18	-	-
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	32.716	166.248	21.234	34.624	0	5
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>695.116</b>	<b>2.545.470</b>	<b>205.646</b>	<b>177.910</b>	<b>5.085</b>	<b>3.549</b>

(\*) El 1 de enero de 2003 se produjo la venta por parte de Banco de Europa de Caixaleasing y Factoring a “la Caixa”, que ahora concentra las actividades de leasing, factoring y confirming.

## Cuentas de Explotación consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002.

(En miles de euros)	GRUPO B. EUROPA		GRUPO INVERCAIXA		GESTICAIXA	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
INTERESES Y RDTOS. ASIMILADOS	62.522	129.394	3.788	4.592	86	91
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(35.264)	(85.052)	(897)	(1.788)		
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>27.258</b>	<b>44.342</b>	<b>2.891</b>	<b>2.804</b>	<b>86</b>	<b>91</b>
COMISIONES NETAS	15.026	11.625	50.272	59.468	1.985	1.149
RESULTADOS OPERACIONES FINANC.			15.080	7.823		
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>42.284</b>	<b>55.967</b>	<b>68.243</b>	<b>70.095</b>	<b>2.071</b>	<b>1.240</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	0	464				
GASTOS GENERALES	(29.238)	(25.692)	(28.680)	(28.062)	(321)	(279)
GASTOS DE PERSONAL	(15.086)	(13.458)	(16.848)	(15.459)		
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(14.152)	(12.234)	(11.832)	(12.603)		
AMORTIZACIONES Y SANEAM. ACTIVOS	(902)	(793)	(1.418)	(1.637)	(15)	(17)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION						
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>(30.140)</b>	<b>(26.021)</b>	<b>(30.098)</b>	<b>(29.699)</b>	<b>(336)</b>	<b>(296)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.144</b>	<b>29.946</b>	<b>38.145</b>	<b>40.396</b>	<b>1.735</b>	<b>944</b>
PROVISIONES PARA INSOLV. (NETAS)	(4.499)	(12.843)				
SANEAMIENTOS Y RTDOS. EXTRAORD.	569	917	576	641		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.214</b>	<b>18.020</b>	<b>38.721</b>	<b>41.037</b>	<b>1.735</b>	<b>944</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	(2.436)	(6.207)	(13.619)	(14.212)	(607)	(330)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.778</b>	<b>11.813</b>	<b>25.102</b>	<b>26.825</b>	<b>1.128</b>	<b>614</b>
Resultado atribuido a la minoría	515	(209)	12	18		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.263</b>	<b>12.022</b>	<b>25.090</b>	<b>26.807</b>	<b>1.128</b>	<b>614</b>

### Grupo Asegurador

El Grupo "la Caixa" mantiene la siguiente participación en las entidades de seguros que a continuación se indican:

- . Grupo Caifor, con una participación del 50%:
  - VidaCaixa: 60% (40% a través de Caifor y 20% directamente)
  - Swiss Life España: 60% (a través de VidaCaixa)
  - SegurCaixa: 40%
  - AgenCaixa: 50%
- . CaixaVida, con una participación del 100%
- . GDS-Correduría de Seguros, con una participación del 67%

El Grupo asegurador desarrolla su actividad mediante filiales participadas por el holding Caifor, constituido por la alianza estratégica de "la Caixa" con el Grupo belga-holandés Fortis, y filiales participadas directamente por "la Caixa".

VidaCaixa centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y también administra el patrimonio de los planes de pensiones. En el 2003, la compañía ha adquirido la sociedad "Swiss Life España, S.A. de Seguros", reforzando el volumen de reservas matemáticas a 12.120 millones de euros, que representan un 85,5% del total del

Grupo, y ostenta la primera posición dentro del sector asegurador español por lo que respecta al volumen de reservas matemáticas y, a su vez, la segunda posición por patrimonio gestionado de planes de pensiones del sistema individual y de ocupación.

CaixaVida, la otra sociedad del Grupo dedicada al ramo de vida, tiene unas reservas matemáticas de 2.048 millones de euros y gestiona el negocio asegurador transferido por "la Caixa" en 1994.

Los productos de riesgo (seguros de vida y seguros de accidentes y del hogar) han tenido un incremento significativo en el 2003, principalmente los productos vinculados a los créditos hipotecarios.

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las sociedades del Grupo asegurador más significativas, correspondientes a 2003 y 2002:

### Balances Públicos al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(En miles de euros)	VIDACAIXA		CAIXAVIDA	
	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2002
ACCIONISTAS DESEMBOLSOS PENDIENTES	81.135	81.135	36.066	36.061
INMOVILIZADO Y GASTOS AMORTIZABLES	16.720	13.745		
CARTERA DE INVERSIONES	11.159.845	10.464.532	2.121.001	2.218.962
PROVISIONES REASEGURO	2.287	1.753		
OTROS ACTIVOS	446.051	542.585	408.767	197.028
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.706.038</b>	<b>11.103.750</b>	<b>2.565.834</b>	<b>2.452.051</b>
FONDOS PROPIOS	267.895	253.745	497.396	477.600
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	13.650	1.017	569	651
PASIVOS SUBORDINADOS	150.000	150.000		
PROVISIONES TÉCNICAS				
MATEMÁTICAS	11.119.287	10.598.062	2.050.867	1.957.696
PRESTACIONES Y RIESGO EN CURSO	74.266	60.484	5.732	5.345
OTROS PASIVOS	80.940	40.442	11.270	10.759
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.706.038</b>	<b>11.103.750</b>	<b>2.565.834</b>	<b>2.452.051</b>

## Cuentas de Explotación de los ejercicios 2003 y 2002

	VIDACAIXA		CAIXAVIDA	
	2003	2002	2003	2002
PRIMAS EMITIDAS, VIDA	1.446.377	3.264.678	45.916	49.138
SINIESTRALIDAD	(1.874.261)	(3.536.379)	(199.214)	(195.583)
<b>MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, VIDA</b>	<b>(427.884)</b>	<b>(271.701)</b>	<b>(153.298)</b>	<b>(146.445)</b>
PRIMAS ADQUIRIDAS, NO VIDA	28.371	24.155	0	0
SINIESTRALIDAD	(27.214)	(22.263)	0	0
<b>MARGEN TÉCNICO NEG. DIRECTO, NO VIDA</b>	<b>1.157</b>	<b>1.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
RESULTADO REASEGURO	(2.962)	(2.416)	0	0
<b>MARGEN TÉCNICO NEGOCIO RETENIDO</b>	<b>(429.689)</b>	<b>(272.225)</b>	<b>(153.298)</b>	<b>(146.445)</b>
INGRESOS FINANCIEROS	547.825	360.637	170.887	162.700
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	50.243	40.417	0	0
<b>MARGEN TÉCNICO FINANCIERO</b>	<b>168.379</b>	<b>128.829</b>	<b>17.589</b>	<b>16.255</b>
COMISIONES	(30.697)	(26.445)	0	0
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(49.861)	(41.669)	(2.628)	(2.225)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>87.821</b>	<b>60.715</b>	<b>14.961</b>	<b>14.030</b>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(170)	173	(4.477)	(4.456)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>87.651</b>	<b>60.888</b>	<b>10.484</b>	<b>9.574</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(30.426)	(21.592)	9.106	8.995
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>57.225</b>	<b>39.296</b>	<b>19.590</b>	<b>18.569</b>

### *Grupo e-laCaixa – Gestión Multicanal*

El Grupo e-la Caixa desarrolla la estrategia de gestión multicanal a través de la innovación permanente, con la finalidad de ofrecer un servicio integral al cliente que permita cubrir las nuevas necesidades que van surgiendo así como, crear y poner a disposición de los clientes nuevas formas de relación con “la Caixa”.

El Grupo e-la Caixa, a través de las sociedades que lo conforman, es el responsable de llevar a cabo esta estrategia de gestión multicanal. Con el compromiso de aprovechar las posibilidades que se abren a raíz de la incorporación de nuevas tecnologías en la sociedad y en el ámbito bancario, el Grupo e-la Caixa crea y hace realidad nuevas formas de relación con el cliente y nuevos servicios que cubren las necesidades que estos demandan a la Entidad. Este espíritu de búsqueda de la excelencia y de innovación constante en la relación con el cliente es la causante de la necesaria especialización de las actividades del Grupo e-la Caixa. Actúa como un factor determinante en la definición de su estructura, así como, en el ámbito y marco de las funciones que tienen las tres empresas que componen el Grupo e-laCaixa (e-la Caixa, sociedad matriz del grupo, y las dos filiales C3 CaixaCenter y ECT MultiCaixa).

e-la Caixa es la responsable del desarrollo y la gestión de los canales electrónicos que “la Caixa” pone a disposición de sus clientes, y por tanto, de todos los servicios financieros y no financieros en este ámbito. Sus tareas abarcan la investigación e implantación de nuevas funcionalidades y soluciones, así como, la gestión comercial de todos los canales no

presenciales. Esta operativa, en línea con la estrategia multicanal adoptada por la Entidad, se realiza en perfecta coordinación con la red de oficinas y garantiza así, la total integración de todos los canales en el marco de la relación con los clientes. Focalizando siempre el esfuerzo en la innovación, e-la Caixa da respuesta a las nuevas necesidades y oportunidades de servicio y lo hace aprovechando el avance de las nuevas tecnologías en nuestra sociedad.

C3 CaixaCenter es especialista en la gestión del contacto directo con los clientes de canales electrónicos. Su función es facilitar toda la ayuda que el cliente necesita cuando utiliza los diferentes canales que están a su alcance. La visión multicanal está presente también en esta tarea. Se aprovechan todos los medios para dar servicio al cliente, tanto por teléfono y e-mail, como desarrollando herramientas de asistencia virtual online. Este conocimiento en la prestación de servicios especializados en gestión de contactos se aplica también, a otras compañías del Grupo “la Caixa” y a empresas ajenas al ámbito del grupo.

ECT MultiCaixa es la sociedad especialista dentro del Grupo “la Caixa”, en la utilización de las nuevas tecnologías y en la gestión de los recursos tecnológicos en los ámbitos de Internet, telefonía o televisión digital. Con el firme compromiso de garantizar el correcto funcionamiento y la disponibilidad óptima en todos los canales electrónicos, desarrolla sus funcionalidades velando siempre por la seguridad e integridad de los sistemas con el objetivo de ofrecer la máxima seguridad y calidad en el servicio a los clientes de “la Caixa”. Esta experiencia y estos conocimientos se pone también, al servicio de otras compañías del Grupo “la Caixa”.

Finalmente, y con una función de complementariedad del servicio que se ofrece a los clientes de “la Caixa”, e-la Caixa gestiona participaciones en iniciativas en canales electrónicos que proporcionan sinergias así como, un valor y un servicio diferencial en la actividad bancaria tradicional. En esta línea, se encuentran las participaciones en Gas Natural.com (portal de servicios y mantenimiento integral del hogar), PlazaSalud24 (gestión de aprovisionamientos en el sector hospitalario), Movendus (portal del motor y servicios asociados) y Gestión del Conocimiento (gestión del conocimiento en canales electrónicos).

## **2.- Negocio Diversificación:**

Con el objetivo de diversificar ingresos, aprovechar oportunidades en términos de valor y con el deseo de participar en el desarrollo de empresas que ofrecen servicios básicos para la sociedad, desde hace muchos años “la Caixa” ha optado por una estrategia de inversión en participaciones empresariales.

En este sentido, las inversiones realizadas tienen siempre un carácter selectivo, tanto tengan carácter de participación estratégica o de participación financiera. En las participaciones estratégicas existe una voluntad de permanencia a largo plazo y de ejercicio de un cierto nivel de influencia. Se trata de empresas de gran solvencia y con una presencia significativa en sectores estratégicos de infraestructuras, de servicios, de energía, de telecomunicaciones, del ámbito inmobiliario, de banca y seguros y de ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento, como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados. Por otro lado, en las inversiones financieras, la decisión o no de permanencia se evalúa en función de los resultados y rendimientos aportados por estas participaciones y de las oportunidades de mercado en cada momento.

Asimismo, este año se ha iniciado la constitución del Grupo Social, producto de la voluntad de ofrecer mediante inversiones en actividades con finalidad social el espíritu presente en los orígenes fundacionales de “la Caixa”. La estrategia de “la Caixa” en estas inversiones se basa en la compatibilización del objetivo de ofrecer una cobertura a necesidades sociales existentes con la sostenibilidad económica de los proyectos.

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

### ***Servicios***

- Gas Natural, con una participación del 32,3%
- Repsol YPF, con una participación del 12,5%
- Telefónica, con una participación del 3,5%
- Abertis Infraestructuras, con una participación del 17,0%
- Aguas de Barcelona, con una participación del 23,1%
- Suez, con una participación del 1,5%
- Endesa, con una participación del 5,0%

Durante el ejercicio 2003, el Grupo ha incrementado la participación en Gas Natural del 31,1% al 32,3%, con una inversión de 91 millones de euros.

Abertis Infraestructuras es la sociedad resultante de la fusión de Acesa y Áurea (aprobada en las respectivas Juntas Generales de Accionistas celebradas el 8 de abril con efectos 1 de enero de 2003). Durante el 2003, el Grupo “la Caixa” ha aumentado la participación en Abertis del 16,0% hasta el 17,0%, con una inversión de 57 millones de euros. La participación sobre Abertis que ostenta el Grupo “la Caixa” corresponde a un 11,8% a través de Caixa Barcelona Seguros Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, un 3,9% a través de Inversiones Autopistas, S.L., un 0,3% a través de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y un 1% a través de CaixaHolding.

En 2003, el Grupo “la Caixa” ha vendido su participación del 39,9% de Saba a Abertis por 134 millones de euros, generando una plusvalía neta consolidada de 51 millones de euros.

### ***Banca y seguros***

- Banco Sabadell, con una participación del 15%.
- Banco BPI, con una participación del 15,99%
- Deutsche Bank, con una participación del 3,85%.
- Banco Itaú, con una participación del 3,09%.
- Fortis, con una participación del 0,85%

En 2003, el Grupo “la Caixa” ha vendido su participación de carácter financiero del 2,8% del Banco Popular de Puerto Rico, generando una plusvalía después de impuestos de 23 millones de euros.

## ***Inmobiliario***

- Inmobiliaria Colonial, con una participación del 47,9%
- Servihabitat XXI, con una participación del 100%
- Sumasa, con una participación del 100%

El Grupo inmobiliario gestiona un importante patrimonio, dedicado básicamente a la actividad de alquiler, promoción y venta de inmuebles.

Inmobiliaria Colonial, principal participación de “la Caixa” en el sector inmobiliario y una de las compañías más importantes del sector, tiene una sólida estructura patrimonial y financiera que le ofrece una fuerte capacidad de crecimiento en el futuro. Su actividad se centra en el alquiler de oficinas y en la promoción inmobiliaria.

Los principales indicadores de cada área de negocio son:

Alquiler de inmuebles: explota en régimen de arrendamiento 856.000 metros cuadrados con una ocupación a 31 de diciembre de 2003 del 84,6%.

Promoción residencial: las ventas comprometidas de promociones y suelo hasta el 30 de septiembre de 2003 han sido de 150 millones de euros. Dispone una reserva del suelo de 538.000 metros cuadrados, concentrada a Barcelona y Madrid.

El valor total de tasación de sus activos a 31 de diciembre de 2003 asciende a 2.614 millones de euros.

Adicionalmente el Grupo se completa con dos sociedades de servicios inmobiliarios:

Servihabitat XXI, sociedad de servicios inmobiliarios, sus principales actividades consisten en la prestación de servicios inmobiliarios al Grupo y en la gestión, comercialización y venta de inmuebles que por sus condiciones de explotación y diversificación geográfica requieren de una gestión especializada. También realiza la comercialización y venta de inmuebles que son patrimonio del Grupo y de los procedentes de regularización de créditos, las actividades de gestión de proyectos de obras, el mantenimiento de edificios propios, así como la prestación de servicios inmobiliarios a terceros.

Sumasa, sociedad que gestiona los proyectos de las obras de las nuevas oficinas, las reformas y el mantenimiento de las ya existentes.

## ***Ocio***

- Universal Port Aventura, con una participación del 43,0%
- Hotel Caribe Resort, con una participación del 60%
- Occidental Hoteles O.H.M., con una participación del 30,4%
- Soteltur y Soteltur Internacional, con una participación del 50%
- Edicions 62, con una participación del 85,8%

Durante el 2003, Universal Port Aventura ha continuado con el desarrollo y consolidación los negocios inaugurados durante el 2002 de la creación de una zona “resort” (establecimientos cerca de la playa con toda clase de servicios) entorno del parque temático, con el objetivo de convertirse en una de las destinos de vacaciones de primera magnitud en Europa. Dentro de este proceso, en el 2003 se han realizado ampliaciones de capital por importe total de 19 millones de euros. Con estas operaciones la participación total de “la Caixa” se ha situado en el 43%.

Asimismo, durante el 2003 se ha realizado una reestructuración financiera de las participaciones hoteleras mantenidas mediante Sotelur y el Grupo Occidental. Se ha realizado la venta de cuatro hoteles, tres situados en Canarias y el cuarto situado en la península, y se ha reducido la deuda neta de Occidental en, aproximadamente, 95 millones de euros.

Por otra parte, durante el 2003, se ha incrementado en un 19,49% la participación en la empresa editorial Edicions 62, con una inversión de 11 millones de euros. Con esta operación, el Grupo “la Caixa” refuerza su situación como accionista de referencia, con una participación total del 85,8%. Edicions 62 es la holding de un grupo de empresas, que centran su actividad en la edición y distribución de libros y revistas.

### ***Capital Desarrollo***

- Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., con una participación del 100%
- Caixa Capital Desarrollo, S.C.R., con una participación del 100%
- Panrico, con una participación del 30%
- Caprabo, con una participación del 20%

Durante el 2003, el Grupo “la Caixa” ha continuado su actividad en las dos sociedades que tienen por objeto el desarrollo de Capital Riesgo:

- Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., tiene por objeto administrar y gestionar los activos de sociedades de capital riesgo y de fondos de capital riesgo. En el 2003, se ha centrado exclusivamente en la gestión del patrimonio de Caixa Capital Desarrollo.
- Caixa Capital Desarrollo, S.C.R., ostenta participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y no cotizadas. Su política de inversiones se caracteriza por la toma de participaciones en empresas consolidadas, en fase de desarrollo o expansión y con una sólida posición en el mercado. En este línea durante el presente ejercicio se ha materializado la adquisición de un 20% de Caprabo, SA.

### ***Grupo Social***

- Fomento Inmobiliario Asequible I, S.A., con una participación del 100%
- Gestora de Microfinanzas, S.A., con una participación del 100%
- Gestora de Finanzas para Emprendedores, S.A., con una participación del 100%

En el 2003, “la Caixa” ha manifestado su voluntad de reforzar el espíritu social presente en los orígenes fundacionales de la Entidad, mediante la creación de un conjunto de actividades y empresas que complementen la Obra Social.

Formando parte de la estrategia de negocio, “la Caixa” quiere potenciar actuaciones dentro de la propia actividad financiera que a parte de buscar la cobertura de unas necesidades sociales, obtengan sostenibilidad económica. Con esta finalidad, a 31 de diciembre de 2003, está en proceso de constitución un nuevo Holding de Participaciones Sociales que agrupará las siguientes actividades:

Vivienda Social: el objetivo es ayudar a cubrir la ausencia de un parque de viviendas en alquiler para determinados colectivos (jóvenes y gente mayor) a precios asequibles. Por esta razón, se ha constituido la sociedad “Fomento Inmobiliario Asequible I, SA”, responsable de la construcción y promoción de hasta 1.000 viviendas en el marco de un plan trianual. Este proyecto quiere hacer compatible el arrendamiento a precios inferiores a los de mercado con rentabilidad económica, de forma que los beneficios obtenidos sean reinvertidos de forma sucesiva en la misma o similares actividades.

Financiación de microcréditos: sin ser esta actividad nueva para “la Caixa”, a finales de 2003 se ha creado una sociedad gestora, “Gestora de Microfinanzas, SA”, destinada a promover y facilitar la concesión de microcréditos a colectivos con dificultades para acceder a la financiación tradicional.

Financiación de emprendedores: el objetivo es ayudar al desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsadas por personas con iniciativas empresariales. Con esta finalidad exclusiva, a 31 de diciembre de 2003 se encontraba en fase de aprobación y constitución una sociedad de capital riesgo, “Gestora de Finanzas para Emprendedores, SA”.

#### **IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario**

El Grupo “la Caixa” es el tercer grupo por volumen y beneficios dentro del Sector Financiero español. A 31 de diciembre de 2003, su situación respecto a los principales grupos bancarios y cajas era la siguiente:

<b>Grupos Bancarios</b> (En millones de euros)	<b>Grupo</b> <b>"la Caixa"</b>	<b>Grupo</b> <b>BBVA</b>	<b>Grupo</b> <b>SCH</b>	<b>Banco</b> <b>Popular</b>	<b>Caja</b> <b>Madrid</b>
Recursos propios contables (patrimonio neto)	6.042	12.410	18.364	3.258	4.077
Recursos totales de clientes	126.281	295.905	323.901	49.766	80.081
Inversión crediticia neta (1)	79.130	153.271	172.505	44.305	49.426
Activos totales	116.107	287.150	351.569	52.611	76.273
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>840</b>	<b>2.227</b>	<b>2.611</b>	<b>714</b>	<b>541</b>
ROE	15,40%	18,40%	14,48%	25,60%	13,30%
ROA	1,00%	1,04%	0,95%	1,63%	0,81%
Ratio de Eficiencia	60,80%	47,20%	49,30%	34,52%	47,40%
Número de empleados	24.338	86.197	103.038	13.222	12.461
Número de oficinas	4.735	6.924	9.199	2.278	1.914

Fuente: Información pública de las entidades. (1) Incluye titulizaciones

En relación con su posicionamiento, considerando únicamente el negocio en España, el Grupo “la Caixa” se sitúa en tercer lugar del ranking en cuanto a volumen de negocio (total cartera crediticia y recursos de clientes), y en primer lugar en cuanto a número de oficinas.

Los datos más significativos del Grupo consolidado "la Caixa":

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En millones de euros)	2003	2002	2001	<u>% Variación</u>	
				2003/02	2002/01
Patrimonio Neto	6.042	5.769	6.158	4,7	-6,3
Activo total	116.107	103.020	87.708	12,7	17,5
Recursos totales de clientes	126.281	105.069	93.739	20,2	12,1
Créditos sobre clientes	74.013	61.435	52.119	20,5	17,9
Resultado Atribuido al Grupo	840	683	963	23,1	-29,1
Número de empleados	24.338	23.550	22.590	3,3	4,2
Número de oficinas	4.735	4.630	4.524	2,3	2,3
Terminales de autoservicio	6.939	6.833	6.717	1,6	1,7

Por su parte, los de "la Caixa" se detallan a continuación:

<b>"la Caixa" - Individual</b> (En millones de euros)	2003	2002	2001	<u>% Variación</u>	
				2003/02	2002/01
Patrimonio Neto	4.780	4.588	4.144	4,2	10,7
Activo total	109.574	95.845	79.610	14,3	20,4
Recursos totales de clientes	118.859	97.981	86.262	21,3	13,6
Créditos sobre clientes	71.641	57.775	48.895	24,0	18,2
Resultado del ejercicio	470	605	485	-22,3	24,6
Número de empleados	21.276	20.697	19.953	2,8	3,7
Número de oficinas	4.660	4.557	4.452	2,3	2,4
Terminales de autoservicio	6.880	6.780	6.680	1,5	1,5

Y del Grupo “la Caixa”, destacan como más significativos las siguientes ratios

<b>Grupo "la Caixa"</b> (Ratios)	2003	2002	2001
Beneficio atribuido al Grupo/Recursos Propios medios (ROE) (%)	15,4	12,4	18,1
Beneficio Neto/ATM (ROA), netos de la intermediación de tesorería (%)	1,0	1,0	1,5
Beneficio Neto/ATM ponderados por su grado de riesgo (RORWA) (%)	1,5	1,4	2,3
Margen de explotación por oficina (miles de euros)	267	222	246
Volumen de actividad por oficina (miles de euros)	43.381	36.768	32.881
Productividad			
Volumen de negocio por empleado (miles de euros)	9.419	8.066	7.448
Margen de explotación por empleado (miles de euros)	58,1	48,8	55,7
Ratio de eficiencia (%)	60,8	63,0	61,4
Ratio de morosidad (%)	0,4	0,5	0,6
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	381	299	231
Línea Abierta (canal internet)			
Clientes totales (en miles)	2.613	2.147	1.601
Número de operaciones (en miles)	295.365	198.562	114.388

#### **IV.1.3 Información Financiera de las entidades bancarias del Grupo**

A continuación se presentan los balances de situación y las cuentas de resultados de las filiales bancarias del Grupo “la Caixa” correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

#### **Balances Públicos al 31 de diciembre de 2003**

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
CAJA Y BANCOS CENTRALES	66.600	23.229	13.958	4.250	<b>108.037</b>
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	1.746	<b>1.746</b>
ENTIDADES DE CREDITO	1.440.185	730.598	27.823	117.681	<b>2.316.287</b>
CREDITO DE CLIENTES	901.920	316.438	2.019.980	49.343	<b>3.287.681</b>
RENTA FIJA	376.248	13.282	-	65.977	<b>455.507</b>
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	38.716	3.058	24.386	158	<b>66.318</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	89.012	16.570	20.553	9.824	<b>135.959</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	96.061	38.221	37.719	13.299	<b>185.300</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.008.742</b>	<b>1.141.396</b>	<b>2.144.419</b>	<b>262.278</b>	<b>6.556.835</b>
ENTIDADES DE CREDITO	96.602	68.132	860.314	21.381	<b>1.046.429</b>
RECURSOS AJENOS	2.304.932	899.821	1.035.737	193.977	<b>4.434.467</b>
FONDOS Y PROVISIONES	3.466	19.343	1.551	406	<b>24.766</b>
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	415.363	101.562	210.872	30.848	<b>758.645</b>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	77.354	18.773	1.917	5.149	<b>103.193</b>
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	111.025	33.765	34.028	10.517	<b>189.335</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.008.742</b>	<b>1.141.396</b>	<b>2.144.419</b>	<b>262.278</b>	<b>6.556.835</b>

## Cuentas de Explotación del ejercicio 2003

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
Intereses y rendimientos asimilados	93.586	34.142	113.578	12.197	253.503
Intereses y cargas asimiladas	(40.745)	(18.183)	(71.078)	(6.627)	(136.633)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>52.841</b>	<b>15.959</b>	<b>42.500</b>	<b>5.570</b>	<b>116.870</b>
Comisiones Netas	51.551	16.275	9.487	4.298	81.611
Resultados operaciones financieras	7.398	4.592	160	1.515	13.665
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>111.790</b>	<b>36.826</b>	<b>52.147</b>	<b>11.383</b>	<b>212.146</b>
Otros Productos y cargas de explotación	559	61	1.851	304	2.775
Gastos Generales	(37.393)	(13.367)	(44.986)	(6.840)	(102.586)
Gastos de Personal	(18.159)	(5.718)	(25.725)	(4.916)	(54.518)
Otros Gastos Administrativos	(19.234)	(7.649)	(19.261)	(1.924)	(48.068)
Amortizaciones y saneamientos activos	(3.615)	(2.392)	(2.906)	(311)	(9.224)
Otras cargas de explotación	0	0	0	(172)	(172)
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(40.449)</b>	<b>(15.698)</b>	<b>(46.041)</b>	<b>(7.019)</b>	<b>(109.207)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>71.341</b>	<b>21.128</b>	<b>6.106</b>	<b>4.364</b>	<b>102.939</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	190	(2.277)	(1.620)	155	(3.552)
Saneamientos y Resultados extraordinarios	5.823	(78)	(2.569)	630	3.806
<b>Total aplicaciones Margen Explotación</b>	<b>6.013</b>	<b>(2.355)</b>	<b>(4.189)</b>	<b>785</b>	<b>254</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>77.354</b>	<b>18.773</b>	<b>1.917</b>	<b>5.149</b>	<b>103.193</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>77.354</b>	<b>18.773</b>	<b>1.917</b>	<b>5.149</b>	<b>103.193</b>

## Balances Públicos al 31 de diciembre de 2002

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
CAJA Y BANCOS CENTRALES	80.334	27.173	13.859	5.011	126.377
DEUDA DEL ESTADO	-	-	-	1.978	1.978
ENTIDADES DE CREDITO	1.842.208	848.492	46.438	151.074	2.888.212
CREDITO DE CLIENTES	754.987	244.730	1.880.657	55.947	2.936.321
RENTA FIJA	321.236	13.281	-	91.898	426.415
RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES	36.544	2.112	28.679	232	67.567
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	85.985	18.474	19.105	10.048	133.612
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	111.661	48.357	63.882	11.900	235.800
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.232.955</b>	<b>1.202.619</b>	<b>2.052.620</b>	<b>328.088</b>	<b>6.816.282</b>
ENTIDADES DE CREDITO	114.137	76.811	711.562	40.876	943.386
RECURSOS AJENOS	2.522.143	968.040	1.089.555	242.542	4.822.280
FONDOS Y PROVISIONES	71.808	18.047	2.359	581	92.795
CAPITAL, RESERVAS E INT. MINORIT.	393.804	89.440	110.031	30.744	624.019
BENEFICIO DEL EJERCICIO	75.649	16.711	273	2.268	94.901
CUENTAS DIVERSAS Y OTROS	55.414	33.570	138.840	11.077	238.901
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.232.955</b>	<b>1.202.619</b>	<b>2.052.620</b>	<b>328.088</b>	<b>6.816.282</b>

## Cuentas de Explotación del ejercicio 2002

(En miles de euros)	CRÈDIT ANDORRÀ	CAIXA- BANK	CAIXABANK FRANCE	S.MONEGASQUE B.PRIVÉE	TOTAL GRUPO
Intereses y rendimientos asimilados	124.746	46.446	116.517	17.114	304.823
Intereses y cargas asimiladas	(63.499)	(27.801)	(78.240)	(9.687)	(179.227)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>61.247</b>	<b>18.645</b>	<b>38.277</b>	<b>7.427</b>	<b>125.596</b>
Comisiones Netas	41.149	11.364	7.729	2.088	62.330
Resultados operaciones financieras	6.294	3.471	337	1.286	11.388
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>108.690</b>	<b>33.480</b>	<b>46.343</b>	<b>10.801</b>	<b>199.314</b>
Otros Productos y cargas de explotación	35	31	6.015	296	6.377
Gastos Generales	(33.513)	(12.862)	(45.578)	(6.908)	(98.861)
Gastos de Personal	(14.506)	(5.557)	(23.563)	(4.779)	(48.405)
Otros Gastos Administrativos	(19.007)	(7.305)	(22.015)	(2.129)	(50.456)
Amortizaciones y saneamientos activos	(5.768)	(2.599)	(2.956)	(317)	(11.640)
Otras cargas de explotación	0	(2)	0	(143)	(145)
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(39.246)</b>	<b>(15.432)</b>	<b>(42.519)</b>	<b>(7.072)</b>	<b>(104.269)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>69.444</b>	<b>18.048</b>	<b>3.824</b>	<b>3.729</b>	<b>95.045</b>
Provisiones para insolvencias (netas)	(1.511)	(383)	(2.590)	(8)	(4.492)
Saneamientos y Resultados extraordinarios	7.716	(954)	(961)	(1.453)	4.348
<b>Total aplicaciones Margen Explotación</b>	<b>6.205</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(3.551)</b>	<b>(1.461)</b>	<b>(144)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>75.649</b>	<b>16.711</b>	<b>273</b>	<b>2.268</b>	<b>94.901</b>
Impuestos sobre beneficios	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>75.649</b>	<b>16.711</b>	<b>273</b>	<b>2.268</b>	<b>94.901</b>

En el año 2002 se constituyó CaixaBank Banque Privée (Suisse), con una oficina en Ginebra, con el objetivo de ofrecer servicios de banca privada internacional y de gestión de fondos de inversión.

## **IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS**

### **IV.2.1. Cuenta de resultados del Grupo “la Caixa”**

El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el ejercicio 2003 un beneficio atribuido de 840 millones de euros, un 23,1% más, con crecimiento de dos dígitos en todos los márgenes. El volumen de negocio bancario ha crecido un 21%, situándose en 205.411 millones de euros, con más de 8,7 millones de clientes. El beneficio del ejercicio 2003 del Grupo “la Caixa” se ha obtenido en un entorno marcado por las tensiones geopolíticas y caracterizado por tipos de interés en mínimos históricos, el aumento de la competencia bancaria y la ralentización de las principales economías, con un mejor comportamiento relativo de la española. Todo ello ha supuesto una fuerte presión sobre los márgenes de la actividad bancaria y sobre el crecimiento de las sociedades participadas.

Con relación a la actividad del Grupo, cabe destacar el fuerte crecimiento del Negocio Bancario basado en el incremento del volumen de negocio gestionado, con significativos incrementos de las cuotas de mercado, en la adecuada gestión de la política de precios y en el control de los gastos. Todo ello ha permitido contrarrestar el efecto del estrechamiento de los márgenes de las operaciones originado por el incremento de la competencia y los bajos tipos de interés, y alcanzar un crecimiento del 22,3% del margen de explotación. Por otra parte, los ingresos del Negocio Diversificación, cartera de participadas, continúan siendo muy significativos.

El volumen de negocio bancario del Grupo asciende a 205.411 millones de euros, con un incremento del 20,7%, 35.174 millones de euros más. Los créditos alcanzan los 79.130 millones de euros incluyendo las titulizaciones hipotecarias, con un aumento total del 21,4%, destacando el crecimiento del 24,7% en los de garantía hipotecaria.

Los recursos totales de clientes ascienden a 126.281 millones de euros, con un crecimiento del 20,2%. Destaca el aumento de los recursos de clientes en balance (+21,2%), con un sólido crecimiento de los saldos a la vista y de los empréstitos, y la fuerte recuperación del patrimonio gestionado de fondos de inversión (+29,6%), con clara recuperación de la cuota de mercado hasta el 6%.

En el ejercicio 2003 ha continuado el crecimiento de la base de clientes de “la Caixa”, hasta los 8.744.000, con un incremento neto de 459.000 nuevos clientes, un 5,5% más.

El fuerte crecimiento de la actividad bancaria durante el 2003 consolida la estrategia de crecimiento rentable del Grupo “la Caixa” y confirma el incremento sostenido de las cuotas de mercado de créditos y recursos de clientes que alcanzan, en ambos casos, el 9,0%, con un importante aumento del 0,7% en el 2003.

El margen de intermediación sin dividendos, ha alcanzado los 2.045 millones de euros, un 10,1% más. Este crecimiento recoge la buena evolución del Negocio Bancario, con un fuerte aumento del volumen de actividad y una adecuada gestión de la política de precios, lo que ha permitido mitigar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y gran competencia.

Por su parte, los dividendos recibidos ascienden a 362 millones de euros, un 26,7% más, constatando la positiva evolución de los resultados de las participadas. El margen de intermediación se sitúa, por tanto, en 2.407 millones de euros, un 12,3% más. Este destacado aumento se ha conseguido en un entorno de fuerte presión sobre el negocio y constituye la base sobre la que se fundamenta el sólido crecimiento del resultado.

Las comisiones netas ascienden a 938 millones de euros, un 4,3% más. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) registran un crecimiento en conjunto del 16,4%. Por su parte, las comisiones de comercialización y gestión de seguros y fondos de pensiones aumentan un 15,9%, y las de fondos de inversión presentan un aumento del 6,1% vinculado al fuerte crecimiento del patrimonio gestionado. Las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos presentan una evolución negativa por el impacto de las comisiones devengadas en 2002 en operaciones singulares de productos de mercado de capitales. Sin considerar las operaciones singulares de 2002 las comisiones totales crecen un 14% en 2003.

El parque de tarjetas de pago de “la Caixa” alcanza los 7,1 millones, con un crecimiento neto de 612.000, un 9,4% más. El volumen de facturación se ha incrementado un 13,8% con una cuota de mercado del 17,5%.

Como consecuencia de lo anterior, el margen básico alcanza los 3.345 millones de euros, un 10,0% más. Los resultados por operaciones financieras alcanzan los 100 millones de euros, manteniendo niveles reducidos de exposición al riesgo por la elevada volatilidad de los mercados. Así, el margen ordinario asciende a 3.445 millones de euros, un 10,8% más, confirmando el fuerte y sólido crecimiento del negocio.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación que ascienden a 2.348 millones de euros, un 6,1% más. Este aumento es muy inferior al 21% de aumento del volumen del negocio bancario. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 1.097 millones de euros con un aumento del 22,3%.

Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo “la Caixa” inició hace más de diez años y que está llegando a su culminación. En este sentido, en el 2003 se ha incrementado en 105 el número de oficinas (+2,3%) y en 788 el de empleados (+3,3%). La red de oficinas del Grupo “la Caixa” es de 4.735 y la plantilla total de la entidad matriz y las sociedades que constituyen el Grupo, es de 24.338 empleados.

La estrategia de gestión multicanal de “la Caixa” ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta alcance los 2.613.000 clientes con contrato, un 21,7% más que el 2002, de los que 992.000 son operativos. Asimismo, se ha incrementado la operativa en un 49% respecto al 2002, hasta alcanzar los 295 millones de operaciones. A través de Línea Abierta se realizan actualmente el 45% de las transferencias, el 32% de las operaciones de valores, el 45% de los envíos de ficheros de pago y el 51% de los envíos de ficheros de domiciliaciones del total de operaciones realizables por los clientes a través de las oficinas.

Asimismo, el parque de cajeros automáticos del Grupo, integrado en ServiRed, alcanza las 6.939 unidades.

Como consecuencia del aumento del margen ordinario (+10,8%) y de la contención del aumento de los gastos de explotación (+6,1%), mejora la productividad del negocio bancario del Grupo. El ratio de eficiencia disminuye hasta el 60,8%, con una mejora durante el 2003 del 2,2%. El ratio de eficiencia operativa, que incluye únicamente los ingresos y gastos propios de la actividad bancaria, se sitúa en el 57,5%, con niveles similares al 2002.

En cuanto al Negocio Diversificación, la aportación de las sociedades participadas, correspondiente a los ingresos totales netos de impuestos de las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, minorados por la amortización de fondos de comercio, más los dividendos de las participaciones no consolidadas alcanza en el 2003 los 695 millones de euros. En el ejercicio 2002 en Resultados por puesta en equivalencia se incluían -221 millones de euros, correspondientes al 3,6% (participación del Grupo “la Caixa” sobre Telefónica) de los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002 y relacionados, en su mayor parte, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

Así pues, el margen de negocio que muestra la fuerte capacidad del Grupo “la Caixa” de generar elevados resultados recurrentes del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación, en el ejercicio 2003 alcanza los 1.430 millones de euros con un aumento del 22,4%.

El Grupo “la Caixa” ha continuado con su tradicional política de inversiones en distintos sectores de la economía con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad. Así en el 2003 cabe destacar la adquisición del 20% del capital de Caprabo con una inversión de 194 millones de euros. Esta operación se enmarca en la estrategia de inversiones en compañías de capital desarrollo iniciada en 2001. Adicionalmente, se han adquirido participaciones de Gas Natural, por valor de 91 millones de euros, y de Abertis, grupo resultante de la fusión de Acesa y Aurea, por 57 millones de euros, ampliando las participaciones hasta el 32,3% y el 17%, respectivamente. En cuanto a las desinversiones, destacan las ventas del 39,9% de Saba al Grupo Abertis y del 2,8% del Banco Popular de Puerto Rico.

Adicionalmente, en el ejercicio 2003 se ha aprobado la iniciativa de constituir un holding social que, mediante inversiones en actividades y empresas, complementará la acción social de “la Caixa” para reforzar desde el ámbito financiero su compromiso en la cobertura de las necesidades básicas de la Sociedad. El fomento de un parque de viviendas de alquiler a precios asequibles, la financiación de microcréditos y la ayuda al desarrollo de nuevos negocios, constituyen las líneas básicas de actuación de esta nueva actividad.

El valor de mercado de las participaciones cotizadas del Grupo a finales de 2003 es de 12.889 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 3.959 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, las plusvalías latentes ascendían a 1.525 millones de euros.

El ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,43%, frente al 0,51% de diciembre de 2002. El ratio de morosidad de “la Caixa” es del 0,33%, con un 0,23% de morosidad hipotecaria. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden a 352 millones de euros, un 17,2% más. De éstas, 290 millones de euros corresponden a dotaciones genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia. Dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo “la Caixa” corresponden a préstamos hipotecarios.

La reducción del ratio de morosidad y las mayores provisiones constituidas ha elevado la cobertura de activos dudosos hasta el 381% frente al 299% en diciembre de 2002, con una cobertura del 427% si se incluyen las garantías hipotecarias.

En el ejercicio 2003, el apartado “Otros resultados extraordinarios y dotaciones” recoge los criterios de máxima prudencia, atendiendo a la política conservadora del Grupo para la cobertura de eventuales riesgos futuros de los negocios, incrementando la solidez y sanidad del balance. En este sentido, las plusvalías generadas en el 2003 por la venta de participaciones se han compensado parcialmente con el registro de saneamientos extraordinarios y otros fondos especiales.

En el ejercicio 2002, se registraron importantes saneamientos extraordinarios relacionados con la cartera de participadas (Repsol YPF, principalmente), relacionados con la evolución de los mercados de capitales, con la amortización anticipada de fondos de comercio y con potenciales riesgos de negocio.

Con todo ello, el Resultado antes de impuestos alcanza los 996 millones de euros y el Resultado atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, asciende a 840 millones de euros, con un aumento del 23,1%.

La importante generación de resultados recurrentes permite al Grupo “la Caixa” mantener elevados niveles de solvencia, tras la consideración del aumento del volumen de la actividad crediticia. El ratio de solvencia, según la normativa internacional, alcanza el 13,3%, el Tier 1 (recursos propios de primera categoría) el 8,7% y el Core Capital el 5,3%. El excedente de recursos sobre los mínimos exigidos es de 4.584 millones de euros, un 5,3%.

(En miles de euros)	% s/Margen		% s/Margen		% s/Margen		Variación en %	
	2003	Básico	2002	Básico	2001	Básico	2003-02	2002-01
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.887.959		3.981.864		3.903.052		-2,4	2,0
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-1.843.533		-2.125.588		-2.296.706		-13,3	-7,5
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	362.332		286.025		415.246		26,7	-31,1
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.406.758</b>		<b>2.142.301</b>		<b>2.021.592</b>		<b>12,3</b>	<b>6,0</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	1.120.298		1.077.764		1.024.741		3,9	5,2
COMISIONES PAGADAS	-182.064		-178.308		-153.968		2,1	15,8
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.344.992</b>	<b>100,0</b>	<b>3.041.757</b>	<b>100,0</b>	<b>2.892.365</b>	<b>100,0</b>	<b>10,0</b>	<b>5,2</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENC. CAMBIO	100.413	3,0	68.540	2,3	114.436	4,0	46,5	-39,7
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.445.405</b>	<b>103,0</b>	<b>3.110.297</b>	<b>102,3</b>	<b>3.006.801</b>	<b>104,0</b>	<b>10,8</b>	<b>3,4</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	29.668	0,9	28.516	0,9	36.118	1,2	4,0	-21,0
GASTOS DE PERSONAL	-1.442.964	43,1	-1.344.447	44,2	-1.244.492	43,0	7,3	8,0
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-659.537	19,7	-623.630	20,5	-618.927	21,4	5,8	0,8
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-251.899	7,5	-253.182	8,3	-252.283	8,7	-0,5	0,4
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-23.261	0,7	-20.294	0,7	-19.491	0,7	14,6	4,1
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.097.412</b>	<b>32,8</b>	<b>897.260</b>	<b>29,5</b>	<b>907.726</b>	<b>31,4</b>	<b>22,3</b>	<b>-1,2</b>
RTDOS.NETOS SOC.PUESTAS EN EQUIVALENCIA	510.377	15,3	437.435	14,4	584.580	20,2	16,7	-25,2
AMORTIZACIÓN FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	-178.009	5,3	-166.708	5,5	-164.356	5,7	6,8	1,4
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>1.429.780</b>	<b>42,7</b>	<b>1.167.987</b>	<b>38,4</b>	<b>1.327.950</b>	<b>45,9</b>	<b>22,4</b>	<b>-12,0</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.743	0,1	1.454	0,0	2.097	0,1	19,9	-30,7
AMORTIZ.Y PROV. PARA INSOLVENCIAS (neto)	-351.555	10,5	-299.974	9,9	-268.221	9,3	17,2	11,8
SANEAM. DE INMOVILIZAC. FINANCIERAS (neto)	-30.371	0,9	-337.925	11,1	0	0,0	-91,0	-
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-53.527	1,6	-518.064	17,0	-15.161	0,5	-89,7	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>996.070</b>	<b>29,8</b>	<b>13.478</b>	<b>0,4</b>	<b>1.046.665</b>	<b>36,2</b>	-	-
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	2.591	0,1	834.022	27,4	83.579	2,9	-99,7	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>998.661</b>	<b>29,9</b>	<b>847.500</b>	<b>27,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>39,1</b>	<b>17,8</b>	<b>-25,0</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	158.220	4,7	164.760	5,4	166.759	5,8	-4,0	-1,2
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>840.441</b>	<b>25,1</b>	<b>682.740</b>	<b>22,4</b>	<b>963.485</b>	<b>33,3</b>	<b>23,1</b>	<b>-29,1</b>
<b>Promemoria</b>								
A.T.M. (ACTIVOS TOTALES MEDIOS)	111.943.041		98.641.479		85.664.364		13,5	15,1

(\*) Las variaciones superiores al 100% se indican con un guión.

## IV.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos

Los activos totales medios ascendieron en 2003 a 111.943 millones de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 13.302 millones de euros, un 13,5% más.

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2003			Enero-Diciembre 2002			Enero-Diciembre 2001		
	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio
Coefficiente de caja	1.075.569	24.891	2,31	970.891	32.009	3,30	865.276	37.497	4,33
C.D. Banco de España	0	0		0	0		0	0	
Letras y deuda del Estado	4.174.532	139.697	3,35	4.288.981	172.768	4,03	3.072.999	145.266	4,73
M.Interbancario y ent. crédito activo	10.663.106	222.892	2,09	10.306.729	328.239	3,18	9.998.634	487.391	4,87
Cartera de créditos	69.944.059	3.268.844	4,67	57.796.024	3.198.974	5,53	48.842.119	3.060.664	6,27
Valores Renta Fija	5.381.902	213.101	3,96	4.728.956	235.073	4,97	3.192.609	162.001	5,07
Valores Renta Variable	9.240.070	362.332	3,92	9.322.940	286.025	3,07	9.393.178	415.246	4,42
Otras partidas	11.463.803	18.534	0,16	11.226.958	14.801	0,13	10.299.549	10.233	0,10
<b>Total Aplic.financieras</b>	<b>111.943.041</b>	<b>4.250.291</b>	<b>3,80</b>	<b>98.641.479</b>	<b>4.267.889</b>	<b>4,33</b>	<b>85.664.364</b>	<b>4.318.298</b>	<b>5,04</b>

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Variación 2003 / 2002		
	TOTAL	Volumen	Tipo
Coefficiente de caja	-7.118	3.451	-10.569
C.D. Banco de España	0	0	0
Letras y deuda del Estado	-33.071	-4.610	-28.461
M.Interbancario y ent. crédito activo	-105.347	11.350	-116.697
Cartera de créditos	69.870	672.386	-602.516
Valores Renta Fija	-21.972	32.457	-54.429
Otras partidas	3.733	312	3.421
<b>subtotal</b>	<b>-93.905</b>	<b>715.346</b>	<b>-809.251</b>
Valores Renta Variable	76.307	-2.542	78.849
<b>Total Aplic.financieras</b>	<b>-17.598</b>	<b>712.804</b>	<b>-730.402</b>

## IV.2.3. Coste Medio de los Recursos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Enero-Diciembre 2003			Enero-Diciembre 2002			Enero-Diciembre 2001		
	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio	saldo medio	rendim./ coste	tipo medio
M. Interbancario y ent. de crédito pasivo	11.727.312	-266.723	2,27	10.800.424	-343.453	3,18	8.947.704	-411.443	4,60
Depósitos de clientes	67.624.677	-1.188.465	1,76	61.049.825	-1.410.182	2,31	52.556.885	-1.488.272	2,83
Empréstitos y otros valores negociables	13.486.915	-320.801	2,38	7.905.274	-256.732	3,25	6.191.691	-251.283	4,06
Cesión letras y deudas del Estado	2.695.650	-60.981	2,26	3.316.453	-111.252	3,35	3.081.213	-141.555	4,59
Rend. Fondo Pensiones interno	85.362	-630	0,74	103.137	-856	0,83	19.312	-829	4,29
Otras partidas	16.323.125	-5.933	0,04	15.466.366	-3.113	0,02	14.867.559	-3.324	0,02
<b>Total Rec.financieros</b>	<b>111.943.041</b>	<b>-1.843.533</b>	<b>1,65</b>	<b>98.641.479</b>	<b>-2.125.588</b>	<b>2,15</b>	<b>85.664.364</b>	<b>-2.296.706</b>	<b>2,68</b>

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	Variación 2003 / 2002		
	TOTAL	Volumen	Tipo
	M. Interbancario y ent. crédito pasivo	76.730	29.475
Depósitos de clientes	221.717	151.872	-373.589
Empréstitos y otros valores negociables	-64.069	181.270	-117.201
Cesión letras y deudas del Estado	50.271	-20.825	-29.446
Rend. Fondo Pensiones interno	226	-148	-78
Otras partidas	-2.820	172	2.648
<b>Total Rec. financieros</b>	<b>282.055</b>	<b>341.816</b>	<b>-623.871</b>

#### IV.2.4. Margen de intermediación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Ingresos financieros	4.250.291	4.267.889	4.318.298	-0,4	-1,2
Gastos financieros	1.843.533	2.125.588	2.296.706	-13,3	-7,5
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.406.758</b>	<b>2.142.301</b>	<b>2.021.592</b>	<b>12,3</b>	<b>6,0</b>
% Margen intermediación/A.M.R.	2,40	2,45	2,68		
% Margen intermediación/A.T.M	2,15	2,17	2,36		

A.M.R.: Activos Medios con Rendimiento  
A.T.M.: Activos Totales Medios

El "Margen de intermediación" consolidado obtenido en el ejercicio 2003 se sitúa en 2.406.758 miles de euros y se ha incrementado en un 12,3% respecto al año anterior, en el que se obtuvo un margen que ascendía a 2.142.301 miles de euros. El "Margen de intermediación" representa un 2,40% sobre los Activos Medios con Rendimiento, un -0,05 respecto el ejercicio 2002. Esta variación se debe, básicamente, a la combinación del aumento significativo del volumen del negocio bancario y la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y gran competencia.

#### IV.2.5. Comisiones y otros ingresos

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>1.120.298</b>	<b>1.077.764</b>	<b>1.024.741</b>	<b>3,9</b>	<b>5,2</b>
Pasivos contingentes	55.025	46.607	34.253	18,1	36,1
Servicios por cobros y pagos	610.653	578.301	482.252	5,6	19,9
<i>De los que: Tarj. de crédito y débito</i>	<i>416.268</i>	<i>395.303</i>	<i>327.071</i>	<i>5,3</i>	<i>20,9</i>
Servicios de valores	115.670	166.307	186.672	-30,4	-10,9
Comercialización de prod.financieros no bancarios	224.073	207.610	235.050	7,9	-11,7
Otras operaciones	114.877	78.939	86.514	45,5	-8,8
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-182.064</b>	<b>-178.308</b>	<b>-153.968</b>	<b>2,1</b>	<b>15,8</b>
Cedidas a otras ent. y corresponsales	-166.264	-156.245	-139.855	6,4	11,7
Otras comisiones	-15.800	-22.063	-14.113	-28,4	56,3
<b>Resultados en operaciones financieras</b>	<b>100.413</b>	<b>68.540</b>	<b>114.436</b>	<b>46,5</b>	<b>-39,7</b>
Ventas y saneam. Cartera R.Fija	43.916	34.894	21.901	25,9	59,3
Ventas y saneam. Cartera R.Variable	72.719	-9.364	-6.833	-	37,0
Ops.Futuros s/valores, div. y t.interés	-11.604	3.826	51.205	-	-92,5
Diferencias de cambio	-4.618	39.184	48.163	-	-18,6
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>1.038.647</b>	<b>967.996</b>	<b>985.209</b>	<b>7,3</b>	<b>-1,7</b>
% Comisiones netas/A.T.M.	0,84	0,91	1,02		
% Comisiones y otros ingresos/A.T.M.	0,93	0,98	1,15		

Las comisiones netas se han incrementado en un 4,3%. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) registran un crecimiento en conjunto del 16,4%. Por su parte, las comisiones de comercialización y gestión de seguros y fondos de pensiones aumentan un 15,9%, y las de fondos de inversión presentan un aumento del 6,1% vinculado al fuerte crecimiento del patrimonio gestionado. Las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos presentan una evolución negativa por el impacto de las comisiones devengadas en 2002 en operaciones singulares de productos de mercado de capitales. Sin considerar las operaciones singulares de 2002 las comisiones totales crecen un 14% en 2003.

Los Resultados en operaciones financieras provienen tanto de los beneficios generados por diferencias en cambio como de los resultados obtenidos por operaciones de valores de renta fija, de renta variable y operaciones con derivados. Se incluye el beneficio antes de impuestos, minorado por diferencias de cambio, de la venta del 2,81% de Banco Popular de Puerto Rico, por importe total de 8,7 millones de euros. En el 2003, se mantienen los niveles reducidos de exposición al riesgo por la elevada volatilidad de los mercados.

En el ejercicio 2003 los porcentajes de "Comisiones netas" y "Comisiones y otros ingresos" sobre Activos Totales Medios, se sitúan en un 0,84% y un 0,93%, respectivamente.

## IV.2.6. Gastos de Explotación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2003		2002		2001		% Variación	
		%		%		%	2003/02	2002/01
Otros productos explotación	29.668	(1,3)	28.516	(1,3)	36.118	(1,7)	4,0	-21,0
Gastos de personal	-1.442.964	61,5	-1.344.447	60,8	-1.244.492	59,3	7,3	8,0
Gastos generales	-659.537	28,1	-623.630	28,2	-618.927	29,5	5,8	0,8
Amortizaciones	-251.899	10,7	-253.182	11,4	-252.283	12,0	-0,5	0,4
Otras cargas de explotación	-23.261	1,0	-20.294	0,9	-19.491	0,9	14,6	4,1
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>-2.347.993</b>	<b>100,0</b>	<b>-2.213.037</b>	<b>100,0</b>	<b>-2.099.075</b>	<b>100,0</b>	<b>6,1</b>	<b>5,4</b>
% Gtos.explotación / A.T.M.	2,10		2,24		2,45			
Ratio de Eficiencia en % (*)	60,8		63,0		61,4			
Margen ordinario / empleado	155,8		144,7		145,2			
Coste explotación / empleado	106,2		102,9		101,4			
ATM / oficina	23.642		21.305		18.936			
Margen ordinario / oficina	727,6		671,8		664,6			
Costes explotación / oficina	495,9		478,0		464,0			
Activos Totales Medios (ATM)	111.943.041		98.641.479		85.664.364		13,5	15,1
Nº.empleados Grupo Bancario	22.115		21.499		20.711		2,9	3,8
Nº. oficinas Grupo Bancario	4.735		4.630		4.524		2,3	2,3

(\*) Ratio entre los Gastos de explotación menos las amortizaciones y el Margen ordinario.

La política de contención y racionalización de gastos, junto con la mejora de la productividad modera el incremento de los "gastos de explotación", que alcanzan la cifra de 2.347.993 miles de euros, un 6,1% más. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" inició hace más de diez años y que está llegando a su culminación. En este sentido, en el 2003 se ha incrementado en 105 el número de oficinas (+2,3%) y en 788 el de empleados (+3,3%). La red de oficinas del Grupo "la Caixa" es de 4.735 y la plantilla total de la entidad matriz y las sociedades que constituyen el Grupo, es de 24.338 empleados.

El ratio de eficiencia disminuye hasta el 60,8%, con una mejora durante el 2003 del 2,2%. Para poder evaluar de forma más precisa la eficiencia del negocio bancario y su evolución se calcula el ratio de "eficiencia operativa" que considera exclusivamente los ingresos propios de la actividad bancaria, situándose en el 2003 al 57,5%, con niveles similares al 2002.

El Grupo presenta una mejora en los principales ratios de productividad como son el de gastos de explotación sobre ATM, Margen ordinario sobre número oficinas y ATM sobre número de oficinas, que demuestra que el crecimiento del volumen de negocio es superior a la variación de los gastos de explotación y que la productividad por oficina va aumentando año tras año.

Estos gastos garantizan la obtención de resultados futuros crecientes de carácter recurrente con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa. En este sentido, la aportación de ingresos a la cuenta de resultados derivados de la estrategia de crecimiento aún es parcial, en tanto que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y de crecimiento en su actividad financiera. Así, pues, existe un importante potencial de mejora en la eficiencia operativa del grupo, una vez que se está culminando el plan de expansión territorial, basado en la evolución normal de las oficinas en fase de maduración y

crecimiento, que se prevé aporte, como hasta ahora, aumentos de volumen de negocio con incrementos asociados de cuotas de mercado y de resultados.

En el 2003, las acciones más relevantes realizadas para mejorar la evolución del ratio de eficiencia han sido las siguientes:

1. Optimización del tiempo de trabajo de los empleados y de los procesos para facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales y poder ofrecer un servicio y asesoramiento personalizado.
2. Racionalización de los gastos de carácter recurrente en los ámbitos de la logística, el mantenimiento y los suministros. En este sentido el 2003 se ha generalizado como técnica básica la subasta electrónica para las compras y contrataciones de productos y servicios.
3. Mejora de los ingresos por servicios bancarios a los clientes, adaptándolos a los costes que generan. Dentro de este apartado, los más significativos son: el coste del correo, el tratamiento de domiciliaciones de recibos y el mantenimiento de las cuentas corrientes.

#### **IV.2.7. Margen de negocio**

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En miles de euros)	<b>2003</b>		<b>2002</b>		<b>2001</b>		<b>% Variación</b>	
	<b>2003</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2003/02</b>	<b>2002/01</b>
<b>Margen de Explotación</b>	<b>1.097.412</b>	<b>76,8</b>	<b>897.260</b>	<b>76,8</b>	<b>907.726</b>	<b>68,4</b>	<b>22,3</b>	<b>-1,2</b>
Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia	510.377	35,7	437.435	37,5	584.580	44,0	16,7	-25,2
Amortización Fondo de Comercio	-178.009	-12,5	-166.708	-14,3	-164.356	-12,4	6,8	1,4
<b>Margen de Negocio</b>	<b>1.429.780</b>	<b>100,0</b>	<b>1.167.987</b>	<b>100,0</b>	<b>1.327.950</b>	<b>100,0</b>	<b>22,4</b>	<b>-12,0</b>

Los Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia, que se presentan minorados por la corrección de dividendos, se incrementan un 16,7% en el ejercicio 2003. En el ejercicio 2002 en Resultados por puesta en equivalencia se incluían -221 millones de euros, correspondientes al 3,6% (participación del Grupo "la Caixa" sobre Telefónica) de los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002 y relacionados, en su mayor parte, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

Así pues, el margen de negocio que muestra la fuerte capacidad del Grupo "la Caixa" de generar elevados resultados recurrentes del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación, en el ejercicio 2003 alcanza los 1.429.780 miles de euros con un aumento del 22,4%.

## IV.2.8. Saneamiento, provisiones y otros resultados

### Aplicaciones del Margen de explotación

Grupo "la Caixa" (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Resultados por Operaciones Grupo	1.796	1.454	2.097	23,5	-30,7
Quebrantos por Operaciones Grupo	-53	0	0		
Amortización y Prov. Insolv. (neto)	-351.555	-299.974	-268.221	17,2	11,8
Saneamiento Inmov. Financieras	-30.371	-337.925	0	-91,0	-
Dotac. Fondo para riesgos generales	0	0	0	-	-
Beneficio Venta Inmov. Financ. (neto)	110.156	102.261	88.068	7,7	16,1
Beneficios	110.156	102.495	88.770	7,5	15,5
Pérdidas	0	-234	-702	-100,0	-66,7
Beneficio Venta Inmovilizado (neto)	17.529	14.812	18.552	18,3	-20,2
Beneficios	22.032	15.703	19.277	40,3	-18,5
Pérdidas	-4.503	-891	-725	-	22,9
Dotac. Netas a Fondos Específicos	-54.263	-26.983	-36.579	101,1	-26,2
Otros Productos y Quebrantos	-126.949	-608.154	-85.202	-79,1	-
Beneficios de ejercicios anteriores	12.347	25.442	19.994	-51,5	27,2
Otros productos	28.030	22.493	31.576	24,6	-28,8
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos	-116.395	-125.729	-94.410	-7,4	33,2
Quebrantos de ejercicios anteriores	-4.512	-124.585	-12.948	-96,4	-
Otros quebrantos	-46.419	-405.775	-29.414	-88,6	-
<b>Total</b>	<b>-433.710</b>	<b>-1.154.509</b>	<b>-281.285</b>	<b>-62,4</b>	<b>-</b>

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, incluso de firma. La cuenta se ha abonado por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se ha cargado por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre se han determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se pueden manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas correspondientes al 1% de la nueva producción de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5%.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, modificaciones en el cálculo de los fondos de provisión para insolvencias y la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o bien aplicando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la citada Circular a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último método de cálculo es el que ha utilizado "la Caixa". El citado fondo se constituye con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos

las dotaciones netas a provisiones específicas efectuadas, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

El fondo de provisión para riesgo-país se dota en función de la clasificación estimada del grado de riesgo financiero de cada país.

Las dotaciones para insolvencias ascienden en el ejercicio 2003 a 352 millones de euros, incrementándose en 52 millones de euros, un 17,2%. Del importe total 290 millones de euros corresponden a dotaciones genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia.

Por lo que respecta al ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) del Grupo "la Caixa", se ha situado a finales del año 2003 en un 0,43% (0,51% en 2002) y el volumen de créditos dudosos se ha situado hasta los 323 millones de euros, a un nivel similar al de 2002. Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 82 puntos, hasta situarse en el 381% (299% en 2002). Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de la cobertura asciende al 427%.

En el epígrafe "Saneamiento Inmovilizaciones Financieras" se incluyen los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones relacionados con la evolución de los mercados de capitales. El "Beneficio por venta de inmovilizaciones financieras" corresponde básicamente a la venta del 39,9% de Saba al Grupo Abertis en el 2003, la venta del 0,15% de Telefónica y a la venta del 8,9% de Acesa (por parte de Hisusa) en el ejercicio 2002. En el ejercicio 2002, en el epígrafe "Otros productos y quebrantos" se incluían -120 millones de euros por la regularización del resultado registrado por el Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2001, correspondientes a la sociedad Repsol YPF, SA, para adaptarlo al resultado definitivo del 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de dicha sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con las inversiones en Argentina. Asimismo, se incluían los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes relacionados con la amortización anticipada de fondos de comercio y con potenciales riesgos de negocio.

#### **IV.2.9.Resultados y recursos generados**

<b>Grupo "la Caixa"</b> (En miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación</b>	
				<b>2003/02</b>	<b>2002/01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>996.070</b>	<b>13.478</b>	<b>1.046.665</b>	-	<b>-98,7</b>
- Impuestos sobre beneficios	2.591	834.022	83.579	-99,7	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>998.661</b>	<b>847.500</b>	<b>1.130.244</b>	<b>17,8</b>	<b>-25,0</b>
- Resultado atribuido a la minoría	-158.220	-164.760	-166.759	-4,0	-1,2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>840.441</b>	<b>682.740</b>	<b>963.485</b>	<b>23,1</b>	<b>-29,1</b>
Rentabilidad s/ATM (ROA), netos de la intermediación de Tesorería (%)	1,0	1,0	1,5		
Rentabilidad s/Recursos Propios (ROE) (%)	15,4	12,4	18,1		

En el ejercicio 2002, en el epígrafe “Impuestos sobre beneficios”, se incluía el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados y el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes.

En resumen, el Grupo “la Caixa” ha obtenido en el ejercicio 2003 un beneficio neto de 840 millones de euros, un 23,1% más, sobre la base del sólido crecimiento del Negocio Bancario y de la significativa aportación del Negocio Diversificación. Ello ha supuesto dejar atrás los impactos de los saneamientos extraordinarios registrados en el 2002, incluyendo en el 2003 el registro de provisiones para la cobertura de posibles riesgos futuros, con el objetivo de maximizar la solidez y sanidad del balance, de acuerdo con la política conservadora del Grupo en la gestión de riesgos. Se obtiene así una sólida base que garantiza el crecimiento futuro rentable, eficiente y solvente del Grupo.

El rendimiento obtenido sobre Recursos Propios (ROE) en 2003 ha sido de un 15,4%, mientras que el porcentaje de rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, es del 1,0% y la rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) alcanza el 1,5%.

## IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO "la Caixa"

### IV.3.1. Balance del Grupo

#### BALANCE PÚBLICO AUDITADO DEL GRUPO "la Caixa"

(en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2003	%	31.12.2002	%	31.12.2001	%	Variación en %	
		s/Total Activo		s/Total Activo		s/Total Activo	2003-02	2002-01
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>2.211.932</b>	<b>1,9</b>	<b>1.554.657</b>	<b>1,5</b>	<b>2.104.480</b>	<b>2,4</b>	<b>42,3</b>	<b>-26,1</b>
CAJA	1.130.401	1,0	1.088.911	1,1	907.509	1,0	3,8	20,0
BANCO DE ESPAÑA	1.006.595	0,9	371.296	0,4	1.105.276	1,2	171,1	-66,4
OTROS BANCOS CENTRALES	74.936	0,0	94.450	0,1	91.695	0,1	-20,7	3,0
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>3.802.701</b>	<b>3,3</b>	<b>5.106.164</b>	<b>5,0</b>	<b>2.327.307</b>	<b>2,7</b>	<b>-25,5</b>	<b>119,4</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.286.079</b>	<b>8,9</b>	<b>10.094.935</b>	<b>9,8</b>	<b>7.505.016</b>	<b>8,6</b>	<b>1,9</b>	<b>34,5</b>
A LA VISTA	261.952	0,2	298.923	0,3	317.345	0,4	-12,4	-5,8
OTROS CRÉDITOS	10.024.127	8,6	9.796.012	9,5	7.187.671	8,2	2,3	36,3
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>74.013.169</b>	<b>63,7</b>	<b>61.434.532</b>	<b>59,6</b>	<b>52.118.737</b>	<b>59,4</b>	<b>20,5</b>	<b>17,9</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>6.524.234</b>	<b>5,6</b>	<b>5.537.414</b>	<b>5,4</b>	<b>4.588.896</b>	<b>5,2</b>	<b>17,8</b>	<b>20,7</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	607.207	0,5	601.767	0,6	302.681	0,3	0,9	98,8
OTROS EMISORES	5.917.027	5,1	4.935.647	4,8	4.286.215	4,9	19,9	15,2
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.054.184</b>	<b>0,9</b>	<b>790.035</b>	<b>0,8</b>	<b>1.424.862</b>	<b>1,6</b>	<b>33,4</b>	<b>-44,6</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>6.260.402</b>	<b>5,4</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6,5</b>	<b>6.608.183</b>	<b>7,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,8</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.681.846	1,4	1.636.480	1,6	1.749.377	2,0	2,8	-6,5
OTRAS PARTICIPACIONES	4.578.556	3,9	5.025.652	4,9	4.858.806	5,5	-8,9	3,4
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.485.862</b>	<b>1,3</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1,4</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1,6</b>	<b>6,5</b>	<b>8,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.485.862	1,3	1.395.573	1,4	1.283.653	1,6	6,5	8,7
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>104.169</b>	<b>0,1</b>	<b>98.571</b>	<b>0,1</b>	<b>66.172</b>	<b>0,1</b>	<b>5,7</b>	<b>49,0</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	2.804	0,0	3.709	0,0	863	0,0	-24,4	329,8
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	101.365	0,1	94.862	0,1	65.309	0,1	6,9	45,3
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.683.829</b>	<b>1,5</b>	<b>1.785.856</b>	<b>1,7</b>	<b>2.173.642</b>	<b>2,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>-17,8</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	16.748	0,0	17.795	0,0	18.842	0,0	-5,9	-5,6
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.667.081	1,4	1.768.061	1,7	2.154.800	2,5	-5,7	-17,9
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.597.991</b>	<b>2,2</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2,4</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	1.010.809	0,9	988.499	1,0	971.837	1,1	2,3	1,7
OTROS INMUEBLES	327.504	0,3	295.119	0,3	297.910	0,2	11,0	-0,9
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.259.678	1,1	1.237.758	1,2	1.151.842	1,3	1,8	7,5
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.565.295</b>	<b>3,1</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3,7</b>	<b>3.054.454</b>	<b>3,5</b>	<b>-7,2</b>	<b>25,8</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.185.261</b>	<b>1,9</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1,8</b>	<b>1.964.591</b>	<b>2,3</b>	<b>16,2</b>	<b>-4,3</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>332.022</b>	<b>0,3</b>	<b>316.198</b>	<b>0,2</b>	<b>66.423</b>	<b>0,1</b>	<b>5,0</b>	<b>376,0</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	29.659	0,0	21.189	0,0	3.141	0,0	40,0	574,6
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	144.300	0,1	123.456	0,1	20.729	0,0	16,9	495,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	158.063	0,1	171.553	0,2	42.553	0,0	-7,9	303,2
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>116.107.130</b>	<b>100,0</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>12,7</b>	<b>17,5</b>

## BALANCE PÚBLICO AUDITADO DEL GRUPO "la Caixa"

(en miles de euros)

PASIVO	31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001		Variación en %	
		% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo		% s/Total Pasivo	2003-02	2002-01
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>9.553.938</b>	<b>8,2</b>	<b>12.824.615</b>	<b>12,4</b>	<b>6.395.165</b>	<b>7,3</b>	<b>-25,5</b>	<b>100,5</b>
A LA VISTA	488.010	0,5	182.091	0,3	306.652	0,3	168,0	-40,6
A PLAZO O CON PREAVISO	9.065.928	7,8	12.642.524	12,3	6.088.513	6,9	-28,3	107,6
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>73.316.050</b>	<b>63,1</b>	<b>65.520.118</b>	<b>63,6</b>	<b>57.690.317</b>	<b>65,8</b>	<b>11,9</b>	<b>13,6</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	70.233.812	60,5	61.603.273	59,8	54.709.962	62,4	14,0	12,6
A LA VISTA	36.233.001	28,3	29.246.299	28,4	25.902.254	29,5	23,9	12,9
A PLAZO	34.000.811	29,4	32.356.974	31,5	28.807.708	32,9	5,1	12,3
OTROS DÉBITOS	3.082.238	2,7	3.916.845	3,8	2.980.355	3,4	-21,3	31,4
A LA VISTA	708.978	0,6	521.122	0,5	302.972	0,3	36,0	72,0
A PLAZO	2.373.260	2,0	3.395.723	3,3	2.677.383	3,1	-30,1	26,8
<b>DÉBITOS REPR.POR VALORES NEG.</b>	<b>14.680.201</b>	<b>12,6</b>	<b>5.973.217</b>	<b>5,8</b>	<b>4.992.997</b>	<b>5,7</b>	<b>145,8</b>	<b>19,6</b>
BONOS Y OBLIG. EN CIRCULACIÓN	14.520.311	12,5	5.973.217	5,8	4.992.997	5,7	143,1	19,6
PAGARÉS Y OTROS VALORES	159.890	0,1	0	-	0	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.560.282</b>	<b>2,2</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3,3</b>	<b>3.264.297</b>	<b>3,7</b>	<b>-24,8</b>	<b>4,3</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.239.481</b>	<b>1,9</b>	<b>1.984.197</b>	<b>1,9</b>	<b>2.298.548</b>	<b>2,6</b>	<b>12,9</b>	<b>-13,7</b>
<b>PROV. PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>602.997</b>	<b>0,5</b>	<b>445.878</b>	<b>0,4</b>	<b>333.819</b>	<b>0,4</b>	<b>35,2</b>	<b>33,6</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	265.112	0,2	94.969	0,1	118.928	0,1	179,2	-20,1
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	0,0	1.297	0,0	1.260	0,0	-	2,9
OTRAS PROVISIONES	337.885	0,3	349.612	0,3	213.631	0,2	-3,4	63,7
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.</b>	<b>128</b>	<b>0,0</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-32,0</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	-	-
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>998.661</b>	<b>0,9</b>	<b>847.500</b>	<b>0,8</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1,3</b>	<b>17,8</b>	<b>-25,0</b>
DEL GRUPO	840.441	0,7	682.740	0,7	963.485	1,1	23,1	-29,1
DE MINORITARIOS	158.220	0,1	164.760	0,2	166.759	0,2	-4,0	-1,2
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>3.217.757</b>	<b>2,7</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3,0</b>	<b>3.037.906</b>	<b>3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>5,9</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.403.236</b>	<b>2,9</b>	<b>3.400.747</b>	<b>3,3</b>	<b>3.303.686</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>3.695.254</b>	<b>3,2</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3,4</b>	<b>3.348.340</b>	<b>3,8</b>	<b>6,3</b>	<b>3,8</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS</b>	<b>1.836.139</b>	<b>1,6</b>	<b>1.922.860</b>	<b>1,9</b>	<b>1.909.486</b>	<b>2,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>0,7</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	387.850	0,3	440.843	0,4	372.436	0,4	-12,0	18,4
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.441.544	1,3	1.474.688	1,5	1.529.737	1,7	-2,2	-3,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	6.745	0,0	7.329	0,0	7.313	0,0	-8,0	0,2
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>116.107.130</b>	<b>100,0</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>12,7</b>	<b>17,5</b>

Los activos totales del Balance público auditado del Grupo “la Caixa” a 31 de diciembre de 2003 eran de 116.107 millones de euros, con un aumento anual de 13.087 millones de euros, lo que representa un 12,7% de incremento.

En cuanto a las principales magnitudes y sus variaciones, deben destacarse en el Activo de dicho Balance, las siguientes: la cartera de créditos que se ha situado en 74.013 millones de euros, ha aumentado en 12.578 millones de euros, un 20,5% (+17,9% en el 2002). Incluyendo el saldo de los importes titulizados (5.117 y 3.795 millones de euros en 2003 y 2002, respectivamente) el incremento de 2003 es del 21,4%. El total de acciones y participaciones (“Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del Grupo”) asciende a 8.800 millones de euros, con una disminución de 48 millones de euros, que representa el -0,5%.

El volumen de recursos totales de clientes se sitúan en 126.281 millones de euros, un 20,2% más que en 2002, mientras que el crecimiento del ejercicio 2002 fue del 12,1%. Por lo que respecta a los recursos de clientes en balance, los débitos a clientes han aumentado de forma significativa y se han situado en 73.316 millones de euros, 7.796 más que a finales del año anterior, con un incremento porcentual del 11,9%, +13,6% en 2002.

En cuanto a los recursos gestionados fuera de balance que alcanzan los 36.380 millones de euros a 31 de diciembre de 2003, un 14,5% más, cabe destacar la fuerte recuperación del patrimonio de los fondos de inversión gestionados, situándose a final de 2003 en los 14.320 millones de euros, 3.271 millones de euros más que el año anterior, con un crecimiento del 29,6%, gracias al buen comportamiento de los mercados y al nuevo marco legislativo fiscal. La evolución de los productos de seguros y de los fondos de pensiones ha sido también positiva, con un saldo que a 31 de diciembre de 2003 ascendía a 17.257 millones de euros (11.941 millones de euros, las operaciones de seguros y 5.316 millones de euros, los planes de pensiones), aumentando en conjunto 1.520 millones de euros, un 9,7% respecto al año anterior.

En cuanto a las reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, a 31 de diciembre de 2003, ascendían a 1.504 millones de euros y son inferiores en 103 millones de euros a las del año anterior. La variación de dicha magnitud responde, básicamente a la aplicación de los resultados del ejercicio anterior y a las diferencias de conversión/cambio de las participadas.

## IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

### Caja y depósitos en bancos centrales

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Caja	1.130.401	1.088.911	907.509	3,8	20,0
Banco de España	1.006.595	371.296	1.105.276	171,1	-66,4
Otros Bancos centrales	74.936	94.450	91.695	-20,7	3,0
<b>Total Caja y Depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>2.211.932</b>	<b>1.554.657</b>	<b>2.104.480</b>	<b>42,3</b>	<b>-26,1</b>

### Posición en entidades de crédito

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
<b>Activo</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>	<b>1,9</b>	<b>34,5</b>
A la vista	261.952	298.923	317.345	-12,4	-5,8
Otros créditos	10.024.129	9.796.076	7.187.791	2,3	36,3
Fdos. Prov. Insolv. y de riesgo país	-2	-64	-120	-96,9	-46,7
<b>Pasivo</b>	<b>-9.553.938</b>	<b>-12.824.615</b>	<b>-6.395.165</b>	<b>-25,5</b>	<b>100,5</b>
A la vista	-488.010	-182.091	-306.652	168,0	-40,6
A plazo o con preaviso	-9.065.928	-12.642.524	-6.088.513	-28,3	107,6

De las posiciones activas y pasivas con entidades de crédito 2.124 y 114 millones de euros corresponden a saldos en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 2003.

### Entidades de crédito. Por naturaleza

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación	48.976	70.683	186.788	-30,7	-62,2
Cuentas a plazo	6.292.075	5.811.428	5.509.966	8,3	5,5
Otras cuentas	236.365	257.991	176.057	-8,4	46,5
Adquisición temporal de activos	3.708.657	3.954.791	1.632.134	-6,2	142,3
Activos dudosos netos fdos. provisión	6	42	71	-85,7	-40,8
<b>Total activo</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>	<b>7.505.016</b>	<b>1,9</b>	<b>34,5</b>
Cuentas mutuas y aplicación efectos	19.108	39.133	52.623	-51,2	-25,6
Cuentas a plazo	3.723.088	5.293.764	4.524.725	-29,7	17,0
Otras cuentas	660.394	142.958	347.667	361,9	-58,9
B.España y otros Bancos centrales	65.925	1.431.153	81.041	-95,4	-
Cesión temporal de activos	4.609.272	4.991.809	797.695	-7,7	-
Descubiertos en cesiones	476.151	925.798	591.414	-48,6	56,5
<b>Total pasivo</b>	<b>9.553.938</b>	<b>12.824.615</b>	<b>6.395.165</b>	<b>-25,5</b>	<b>100,5</b>

### **IV.3.3. Créditos sobre clientes**

A 31 de diciembre de 2003, la cartera de créditos del Grupo "la Caixa" era de 74.013 millones de euros, con un aumento anual de 12.578 millones de euros, un 20,5%.

Los créditos con garantía personal han aumentado 2.940 millones de euros, un 14,2%, mientras que los de garantía real lo han hecho en un 24,1%, al incrementar su saldo en 9.550 millones de euros.

Tras deducir el saldo de las adquisiciones temporales de activos (repos) a compañías filiales de seguros y añadiendo los préstamos segregados por titulizaciones, el saldo de esta cartera, se sitúa en 79.130 millones de euros, con una tasa de crecimiento anual de un 21,4%. En el ejercicio 2002 esta cartera aumentó un 18,5% y la de garantía hipotecaria un 20,3%.

El predominio de la inversión crediticia dirigida a particulares y la preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de la primera vivienda forman una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en el ejercicio 2003 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) situado en mínimos históricos del 0,43% para el Grupo "la Caixa" y del 0,33% para "la Caixa".

En los últimos tres años, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se ha reducido en 0,27 puntos, y el volumen de créditos dudosos ha disminuido desde 351 millones de euros al final de 2000 hasta los 323 millones de euros al final del 2003, a pesar del crecimiento significativo de la inversión crediticia.

Simultáneamente, la cobertura con provisiones de los deudores dudosos ha aumentado en términos relativos en 218 puntos en los tres últimos años, hasta situarse en el 381%. Si además se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, el porcentaje total de cobertura asciende al 427%.

El Grupo "la Caixa" ha continuado centrándose en la financiación a particulares y a pequeñas y medianas empresas, consolidando su papel en la financiación del mercado hipotecario, lo que le ha permitido alcanzar una cuota de mercado del 11,2% en créditos hipotecarios, un 0,3% más que en el 2002.

Si nos referimos a la actividad crediticia total del Grupo, la cuota de mercado en el año 2003, de acuerdo con la última información pública disponible sobre entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, ha sido del 9,0%, con un aumento de 0,7 puntos respecto al año 2002. Ahora bien, si descomponemos la cuota de mercado entre la aportación que representa el mercado tradicional de Cataluña y Baleares y la correspondiente a las otras comunidades autónomas (zona de expansión), se observa que la aportación del mercado tradicional se mantiene consolidada y en fase de afianzamiento (20,2%), mientras que la de la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas potenciado en los últimos años, es creciente (6,0%).

Por sectores (*) (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Administraciones públicas	2.124.622	1.755.429	1.844.798	21,0	-4,8
Sector privado	73.121.480	60.632.903	51.001.063	20,6	18,9
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>20,6</b>	<b>18,1</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

La distribución de la actividad crediticia, según el origen de la operación, es la siguiente:

Por naturaleza (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Administración central	94.988	84.989	113.613	11,8	-25,2
Administraciones territoriales	1.995.714	1.643.917	1.706.186	21,4	-3,6
Administración de la Seg. Social	20.318	19.465	11.285	4,4	72,5
Crédito comercial	3.349.891	2.949.355	2.453.977	13,6	20,2
Deudores con garantía real (*)	49.129.845	39.580.081	32.902.107	24,1	20,3
Otros deudores a plazo	15.982.767	14.034.093	11.820.141	13,9	18,7
Adquisición temporal de activos	0	61.955	31.044	-100,0	99,6
Deudores a la vista y varios	2.569.326	2.109.343	2.022.333	21,8	4,3
Arrendamientos financieros	1.779.892	1.586.402	1.471.008	12,2	7,8
Activos dudosos	323.361	318.732	314.167	1,5	1,5
<b>Inversión crediticia bruta (*)</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>20,6</b>	<b>18,1</b>
Fondo de provisión insolvencias	-1.230.885	-951.728	-724.905	29,3	31,3
Fondo de riesgo país	-2.048	-2.072	-2.219	-1,2	-6,6
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>74.013.169</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>	<b>20,5</b>	<b>17,9</b>

(\*) Este importe no incluye las titulizaciones, clasificadas, al haber sido adquiridas por "la Caixa" en su mayor parte, en "Obligaciones y otros valores de renta fija". Durante el ejercicio 2003 se han titulado préstamos hipotecarios por importe de 1.975 millones de euros.

Por origen de la operación (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Negocios en España	71.937.644	59.418.548	50.195.598	21,1	18,4
Negocios en el extranjero	3.308.458	2.969.784	2.650.263	11,4	12,1
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>20,6</b>	<b>18,1</b>

Y la distribución por áreas geográficas:

Por áreas geográficas (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
"la Caixa"	71.640.729	57.738.432	48.774.071	24,1	18,4
Cataluña y Baleares	33.789.338	28.209.061	25.267.015	19,8	11,6
Resto de España	37.851.391	29.529.371	23.507.056	28,2	25,6
Resto de Filiales (*)	2.372.440	3.696.100	3.344.666	-35,8	10,5
<b>Subtotal</b>	<b>74.013.169</b>	<b>61.434.532</b>	<b>52.118.737</b>	<b>20,5</b>	<b>17,9</b>
Fondos de prov. insolv. y riesgo país	1.232.933	953.800	727.124	29,3	31,2
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>20,6</b>	<b>18,1</b>

(\*) Incluye ajustes de consolidación.

El mes de mayo de 2003, se ha producido la disolución sin liquidación y cesión de la totalidad de activos y pasivos de CaixaLeasing y Factoring EFC, SA a su socio único "la Caixa", con efectos contables desde el 1 de enero de 2003.

El desglose de la inversión crediticia atendiendo al plazo de vencimiento residual se detalla a continuación:

Por plazos residuales (*) (En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Por plazo de vencimiento:					
Hasta 3 meses	7.649.706	6.165.394	5.226.919	24,1	18,0
Entre 3 meses y 1 año	6.467.394	5.336.788	4.580.921	21,2	16,5
Entre 1 año y 5 años	20.862.749	17.933.839	15.527.968	16,3	15,5
Más de 5 años	40.266.253	32.952.311	27.510.053	22,2	19,8
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>	<b>52.845.861</b>	<b>20,6</b>	<b>18,1</b>

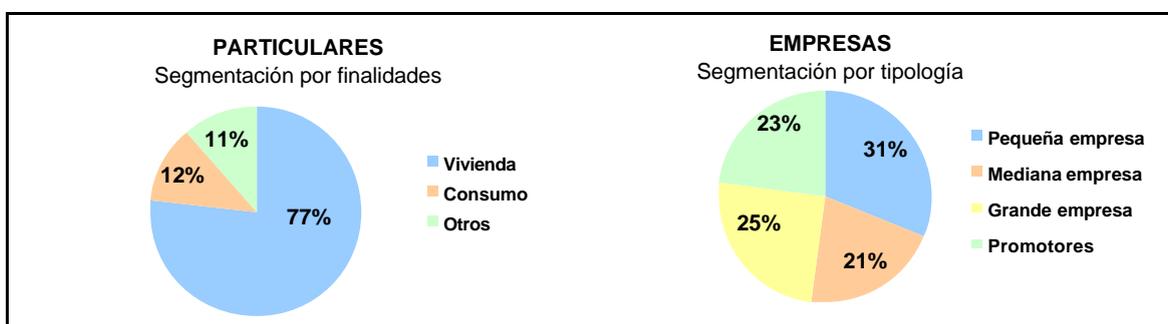
(\*) Considerando como plazo residual, el período entre 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico

En cuanto a la clasificación por sectores de actividad de "la Caixa", que concentra el 96,7% del total de la cartera crediticia del Grupo, se detalla a continuación la situación correspondiente al ejercicio 2003:

## Clasificación por finalidades del Crédito

(en miles de euros)

Finalidades	2003	Estructura en %
<b>Créditos aplicados a financiar actividades productivas</b>	<b>27.204.760</b>	<b>37,4</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	584.930	0,8
Pesca	93.411	0,1
Industrias extractivas	114.613	0,2
Industrias manufactureras	2.587.533	3,6
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1.613.070	2,2
Construcción	2.687.441	3,7
Comercio y reparaciones	2.253.737	3,1
Hostelería	1.556.847	2,1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.609.258	2,2
Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	1.406.302	1,9
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	11.499.043	15,8
Otros servicios	1.198.575	1,6
<b>Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares</b>	<b>39.592.185</b>	<b>54,4</b>
Adquisición de vivienda propia	24.407.345	33,5
Rehabilitación de viviendas	3.001.252	4,1
Adquisición de bienes de consumo duradero	1.879.429	2,6
Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	1.723.673	2,4
Adquisición de valores	306.185	0,4
Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.	2.316.914	3,2
Otras financiaciones a hogares	5.624.691	7,7
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	332.696	0,5
<b>Otros</b>	<b>2.416.196</b>	<b>3,3</b>
<b>Total Otros sectores residentes</b>	<b>69.213.141</b>	<b>95,1</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>2.037.217</b>	<b>2,8</b>
<b>No residentes</b>	<b>1.520.254</b>	<b>2,1</b>
<b>Total</b>	<b>72.770.612</b>	<b>100,0</b>



Dos partidas destacables dentro de la inversión crediticia, son el Fondo de Provisión para Insolvencias y el Fondo de Riesgo País, cuya evolución queda detallada a continuación.

### Evolución del Fondo de Provisión para insolvencias

(En miles de euros)	2003	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	951.728	724.905	573.414
Más: Dotación neta con cargo a resultados	328.245	276.282	247.098
Diferencias de cambio	0	0	303
Trasposos desde otros fondos y otros movimient	1.840	0	0
Menos: Cancelac. por trasposos a ctos. Suspenso	-26.860	-30.020	-42.815
Fondos que han quedado disponibles	-22.677	-16.850	-15.460
Variación del perímetro de consolidación	0	0	-35.840
Diferencias de cambio	-1.391	0	0
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	0	-2.589	-1.795
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.230.885</b>	<b>951.728</b>	<b>724.905</b>

### Evolución del Fondo de Riesgo País

(En miles de euros)	2003	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	2.072	2.219	4.598
Más: Dotación neta con cargo a resultados	192	212	1.267
Diferencias de cambio	0	0	10
Menos: Fondos que han quedado disponibles	-191	-335	-326
Diferencias de cambio	-24	0	0
Trasposos a otros fondos y movimientos	-1	-24	-3.330
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.048</b>	<b>2.072</b>	<b>2.219</b>

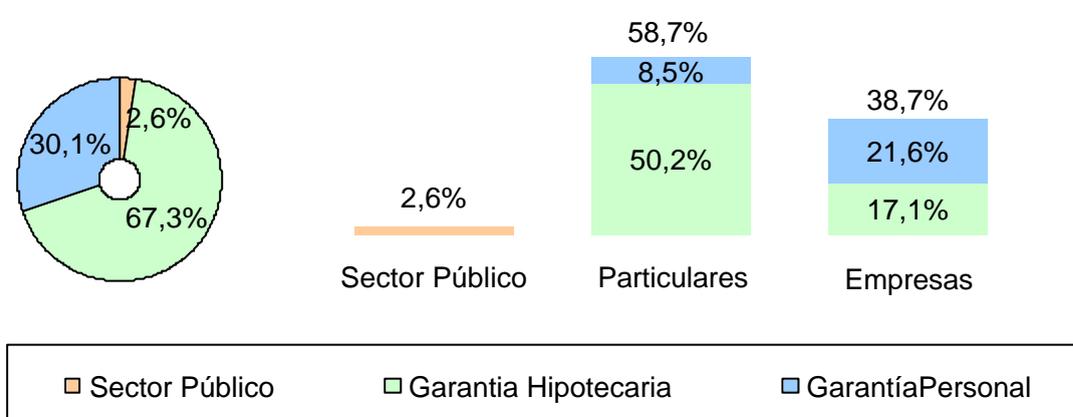
### Amortización y provisiones para insolvencias

(En miles de euros)	2003	2002	2001
Amortizaciones de activos sin fondo	-42.156	-30.838	-23.443
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	-328.245	-276.282	-247.098
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	-22.974	-20.854	-25.614
Menos: Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	22.677	16.850	15.460
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	6.149	1.845	2.622
Recuperaciones de activos en suspenso	12.994	9.305	9.852
<b>Total</b>	<b>-351.555</b>	<b>-299.974</b>	<b>-268.221</b>
Dotaciones específica y genérica	-157.346	-152.859	-109.779
Dotación estadística - FCEI	-194.209	-147.115	-158.442

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 no existen créditos sobre los clientes de duración indeterminada y si atendemos a la naturaleza de las operaciones de crédito, los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia básicamente a las necesidades de financiación de las familias y en este sentido destaca la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, aunque los créditos personales concedidos para afrontar atenciones familiares (adquisición de automóviles, mobiliario, electrodomésticos, estudios,...) constituyen también un segmento relevante de la actividad crediticia.

A continuación se detalla la segmentación de la cartera por garantías y destinatarios, existente a 31 de diciembre de 2003:



Y en los últimos tres ejercicios, la distribución por garantías, ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2003		2002		2001	
Sector Público	1.924.342	2,6%	1.597.298	2,6%	1.824.156	3,5%
Garantía Hipotecaria	49.810.863	67,3%	40.239.618	65,5%	32.417.854	62,2%
Garantía Personal	22.277.964	30,1%	19.597.616	31,9%	17.876.727	34,3%
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>74.013.169</b>	<b>100%</b>	<b>61.434.532</b>	<b>100%</b>	<b>52.118.737</b>	<b>100%</b>

En cuanto a las operaciones fuera de balance, el detalle de los Avales y Otras cauciones prestadas, correspondiente a los ejercicios 2003, 2002 y 2001, es el siguiente:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
Promesas de aval < 1 año	48.222	41.073	44.259
Avales sobre créditos dinerarios	1.014.218	1.075.900	1.077.666
Resto de avales y promesas de aval	4.681.699	3.754.350	3.702.880
<b>Total</b>	<b>5.744.139</b>	<b>4.871.323</b>	<b>4.824.805</b>

#### **IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores**

##### **Deudas del Estado**

Este epígrafe del balance de situación recoge por su precio de adquisición corregido las Letras del Tesoro adquiridas en firme, los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las segregaciones del principal y los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado (strips) y otras deudas del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

En el ejercicio 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 3,35%, mientras que en el año anterior fue del 4,03%.

El desglose de este capítulo a 31 de diciembre de 2003 por plazos de vencimiento es el siguiente:

(En miles de euros)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	0	412.110
Bonos del Estado	0	824.531	2.151.981	193	2.976.705
Obligaciones del Estado	0	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	0	2.000	31.739	0	33.739
Otros	0	875	0	21	896
<b>Total</b>	<b>133.981</b>	<b>1.249.836</b>	<b>2.387.964</b>	<b>30.920</b>	<b>3.802.701</b>

Las adquisiciones temporales de activos a Entidades de Crédito ascienden a 3.708.657 miles de euros.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2003 el importe correspondiente a las cesiones temporales de activos a Entidades de Crédito era de 4.609.272 miles de euros y las cesiones a clientes ascendían a 2.196.650 miles de euros.

## Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se distribuye de la siguiente manera:

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Emisión pública. Cotizados	597.799	592.352	291.544	0,9	103,2
Emisión pública. No cotizados	9.408	9.415	11.146	-0,1	-15,5
Otros emisores españoles. Cotizados	5.100.378	4.086.034	3.230.056	24,8	26,5
Otros emisores españoles. No cotizados	45.877	38.558	59.124	19,0	-34,8
Otros emisores extranjeros. Cotizados	788.208	824.623	1.001.937	-4,4	-17,7
Otros emisores extranjeros. No cotiz.	1.521	2.813	9.867	-45,9	-71,5
<b>Subtotal</b>	<b>6.543.191</b>	<b>5.553.795</b>	<b>4.603.674</b>	<b>17,8</b>	<b>20,6</b>
- Fondos de fluctuación de valores	-83	-59	-74	40,7	-20,3
- Fondo de insolv.(prov. genérica y estadística)	-18.874	-16.322	-14.704	15,6	11,0
<b>Total</b>	<b>6.524.234</b>	<b>5.537.414</b>	<b>4.588.896</b>	<b>17,8</b>	<b>20,7</b>

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 3,96% en 2003. En el año 2002 fue de un 4,97%.

Del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" al 31 de diciembre de 2003, 345 millones de euros estaban asignados a la cartera de negociación y el resto, 6.198 millones de euros, a las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento.

A 31 de diciembre de 2003 el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 6.215 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002 fue de 5.198 millones de euros.

El apartado "Otros emisores españoles. Cotizados" incluye la adquisición por "la Caixa" en el ejercicio 2003 de bonos de titulización de FonCaixa Hipotecario 7 - FTH, de FonCaixa FTPYME - FTA y de GC FTGENCAT II, FTA por 1.250, 377 y 32 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 quedan pendientes de amortizarse 4.925 y 3.873 millones de euros, respectivamente. Estas emisiones de bonos de titulización son la contrapartida de la adquisición por parte de los fondos de participaciones emitidas por "la Caixa".

En los ejercicios 2003 y 2002 no ha habido traspasos entre carteras.

## Acciones y otros títulos de renta variable

Bajo el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" se recoge la inversión en acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Cotizados	1.032.303	647.096	1.255.794	59,5	-48,5
No cotizados	385.587	164.107	182.734	135,0	-10,2
<b>Subtotal</b>	<b>1.417.890</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>	<b>74,8</b>	<b>-43,6</b>
- Fondos de fluctuación de valores	-363.706	-21.168	-13.666	1.618,2	54,9
<b>Total</b>	<b>1.054.184</b>	<b>790.035</b>	<b>1.424.862</b>	<b>33,4</b>	<b>-44,6</b>

Del saldo al 31 de diciembre de 2003 de "Acciones y otros títulos de renta variable", 3.444 miles de euros corresponden a cartera de negociación, 639.754 miles de euros a cartera de inversión ordinaria y 774.692 miles de euros a cartera de participaciones permanentes.

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria supera en 23.376 miles de euros el valor contable neto.

Las operaciones más importantes en el 2003 han sido la adquisición del 20% del capital de Caprabo, con una inversión de 194 millones de euros, y la venta del 2,81% del Banco Popular de Puerto Rico.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 27.480 y 25.719 miles de euros, respectivamente. El patrimonio total en fondos de inversión gestionado por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 14.320 y 11.049 millones de euros, respectivamente.

La variación del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo inicial</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>	<b>1.389.186</b>
Compra y ampliaciones de capital	382.700	408.609	387.780
Ventas	-577.183	-228.928	-177.215
Traspasos y otros	801.170 (*)	-807.006	-161.223
<b>Saldo final</b>	<b>1.417.890</b>	<b>811.203</b>	<b>1.438.528</b>

(\*) Traspaso de Fortis y de Suez del capítulo de "Participaciones"

## Participaciones

El epígrafe de "Participaciones" recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan.

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Cotizados	5.999.401	6.616.335	6.268.962	-9,3	5,5
No cotizados	285.990	388.419	339.221	-26,4	14,5
<b>Subtotal</b>	<b>6.285.391</b>	<b>7.004.754</b>	<b>6.608.183</b>	<b>-10,3</b>	<b>6,0</b>
- Fondos de fluctuación de valores	-24.989	-342.622	0	-92,7	-
<b>Total</b>	<b>6.260.402</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6.608.183</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,8</b>

La variación del epígrafe "Participaciones" ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.004.754</b>	<b>6.608.183</b>	<b>5.832.337</b>
Compras y ampliaciones de capital	173.008	449.654	1.174.759
<i>Banco de Sabadell (a)</i>	0	0	315.074
<i>Banco Itaú</i>	0	0	207.722
<i>Repsol YPF</i>	0	0	622.998
<i>Gas Natural, SDG, SA</i>	90.677	402.605	0
<i>Abertis Infraestructuras, SA</i>	57.379	0	0
<i>Banco BPI, SA</i>	16.745	30.026	0
<i>Port Aventura, SA</i>	5.866	0	0
<i>Resto</i>	2.341	17.023	28.965
Ventas	-110.224	-238.858	-80.362
<i>Saba Aparcamientos, SA</i>	-69.590	0	0
<i>Telefónica</i>	-39.726	-11.770	0
<i>Túnel del Cadí (d)</i>	0	0	-37.088
<i>Abertis Infraestructuras, SA (c)</i>	0	-45.875	0
<i>Deutsche Bank</i>	0	-176.373	0
<i>Autopistes de Catalunya (d)</i>	0	0	-20.891
<i>Iberpistas (d)</i>	0	0	-15.301
<i>Resto</i>	-908	-4.840	-7.082
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	-782.147	185.775	-318.551
<i>Banco Itaú (b)</i>	0	0	103.352
<i>Suez</i>	-480.642	480.642	0
<i>Fortis</i>	-294.050	294.050	0
<i>Telefónica, SA (e)</i>	-52.194	0	0
<i>Gas Natural, SDG, SA</i>	-230	0	0
<i>Abertis Infraestructuras, SA</i>	-384	0	0
<i>Soteltur, SL</i>	-16.920	0	0
<i>Diferencias de primera integración</i>	-71.275	-126.834	-442.746
<i>Variación de valor por P.en Equivalencia</i>			
<i>y ajustes de consolidación</i>	128.446	-452.010	-2.077
<i>Resto</i>	5.102	-10.073	22.920
<b>Saldo final</b>	<b>6.285.391</b>	<b>7.004.754</b>	<b>6.608.183</b>

- (a) - Suscripción del 15% de la ampliación del Banco Sabadell mediante la aportación del 100% de Banco Herrero.
- (b) - Traspaso del capítulo de "Acciones y otros títulos de R.Variable".
- (c) - Venta del 8,9% de Acesa por parte de Hisusa (participada en un 49% por el Grupo "la Caixa")
- (d) - Ventas efectuadas por la sociedad CaixaHolding a Acesa por la totalidad de las participaciones mantenidas en estas sociedades.
- (e) - Corresponde a los dividendos pagados por la sociedad contra prima de emisión y en consecuencia deducidos del coste de cartera.

## Participaciones en empresas del grupo

Este epígrafe de "Participaciones en empresas del grupo" recoge la inversión en sociedades dependientes (con relación de control y participación superior al 50% en la mayoría de los casos) no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Cotizados	358.390	345.263	327.147	3,8	5,5
No cotizados	1.128.011	1.050.615	956.506	7,4	9,8
<b>Total</b>	<b>1.486.401</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>	<b>6,5</b>	<b>8,7</b>

Las operaciones más importantes en el 2003 han sido la ampliación de capital efectuada por Foment Immobiliari Assequible I, SA de 25.000 miles de euros y la reducción de capital de Servihabitat XXI, SA de 29.997 miles de euros. El resto de operaciones corresponden, básicamente, a variaciones de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación.

Por lo que respecta al ejercicio 2002, las operaciones más importantes fueron: la inversión de 10.826 miles de euros en Edicions 62, la ampliación de capital efectuada por Hotel Occidental Salou por 5.593 miles de euros y la ampliación de capital de Serviticket por 2.932 miles de euros. El resto de operaciones correspondieron, básicamente a variaciones del perímetro de consolidación y de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación.

Los movimientos del epígrafe "Participaciones en empresas del grupo" durante los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1.318.784</b>
Compras y ampliaciones de capital	86.561	32.808	16.457
Ventas y reducciones de capital	-56.007	-8.506	-6.960
Traspasos, ajustes de consolidación y otros	59.969	87.923	-44.628
<b>Saldo final</b>	<b>1.486.401</b>	<b>1.395.878</b>	<b>1.283.653</b>

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes no realizadas), a 31 de diciembre de 2003, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa son de 3.959 millones de euros y corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural, SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol-YPF, SA, Banco de Sabadell, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

### **IV.3.5. Recursos gestionados de clientes**

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa" -depósitos de clientes, valores negociables, pasivos subordinados, fondos de inversión, pensiones y seguros- han aumentado de forma significativa durante el 2003 y han llegado al final del ejercicio a 126.281 millones de euros, un 20,2% más que en el anterior ejercicio, +12,1% de crecimiento en el 2002, de los que 14.320 millones corresponden a fondos de inversión.

Este crecimiento de 21.212 millones de euros respecto al 2002 ha sido condicionado por la coyuntura actual de bajos tipos de interés. Destacan los fondos de inversión que han incrementado su patrimonio en un 29,6% gracias al buen comportamiento de los mercados y al nuevo marco legislativo fiscal. También destaca el aumento de los recursos ajenos en balance de un 21,2% más, con un sólido crecimiento de los saldos a la vista y de los empréstitos. Durante el año 2003 se han emitido cédulas hipotecarias por 5.250 millones de euros dirigida a inversores institucionales y de Euronotas de 2.750 millones de euros.

(En millones de euros)	2003	2002	2001	Variación en %	
				2003/02	2002/01
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	21.498	17.248	15.311	24,6	12,7
Libreta estrella	13.234	11.150	9.967	18,7	11,9
Ahorro a plazo	33.856	32.201	28.502	5,1	13,0
Sector público	1.690	1.040	953	62,5	9,1
Cesión temp.de activos y otras ctas.	3.038	3.881	2.957	-21,7	31,2
<b>Total Débitos a clientes</b>	<b>73.316</b>	<b>65.520</b>	<b>57.690</b>	<b>11,9</b>	<b>13,6</b>
Empréstitos y deuda subordinada	17.898	9.191	8.031	94,7	14,4
<b>Total Recursos ajenos</b>	<b>91.214</b>	<b>74.711</b>	<b>65.721</b>	<b>22,1</b>	<b>13,7</b>
Participaciones preferentes	3.000	3.000	3.000	0,0	0,0
<b>Total Recursos ajenos en Balance</b>	<b>94.214</b>	<b>77.711</b>	<b>68.721</b>	<b>21,2</b>	<b>13,1</b>
Fondos de inversión	14.320	11.049	11.732	29,6	-5,8
Seguros y planes de pensiones	17.257	15.737	12.796	9,7	23,0
Otros	4.803	4.997	3.321	-3,9	50,5
<b>Total otros recursos de clientes</b>	<b>36.380</b>	<b>31.783</b>	<b>27.849</b>	<b>14,5</b>	<b>14,1</b>
Eliminaciones de consolidación	-4.313	-4.425	-2.831	-2,5	56,3
<b>Recursos totales de clientes</b>	<b>126.281</b>	<b>105.069</b>	<b>93.739</b>	<b>20,2</b>	<b>12,1</b>

Por lo que respecta a la cuota de mercado del Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con las últimas informaciones públicas disponibles sobre entidades de depósito, que engloban bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, se ha situado en el 9,0%, con un incremento del 0,7% respecto a la del ejercicio anterior.

#### **Débitos a clientes**

El saldo de los débitos a clientes en balance ha aumentado en el año 2003 un 11,9%, +13,6% en 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, del total de "Débitos a clientes", 475 y 264 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

Dentro de este epígrafe, la rúbrica "Cesión temporal de activos" recoge, fundamentalmente, el importe de cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra.

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Administraciones Públicas	1.689.598	1.039.756	953.068	62,5	9,1
Sector privado	71.626.452	64.480.362	56.737.249	11,1	13,6
Ctas. Ctes. y otras cuentas a la vista	18.805.999	14.925.463	12.776.810	26,0	16,8
Cuentas de ahorro	16.619.884	13.973.415	12.792.050	18,9	9,2
Imposiciones y otras ctas. a plazo	34.003.919	32.428.756	28.797.734	4,9	12,6
Cesión temporal de activos	2.196.650	3.152.728	2.370.655	-30,3	33,0
<b>Total Débitos a clientes</b>	<b>73.316.050</b>	<b>65.520.118</b>	<b>57.690.317</b>	<b>11,9</b>	<b>13,6</b>

La cuenta "Débitos a clientes" presenta en el ejercicio 2003 un aumento significativo, centrado básicamente en el incremento de saldos de cuentas corrientes y de cuentas de ahorro con crecimientos del 26% y del 19% respectivamente. Las imposiciones a plazo presentan una tasa de crecimiento más reducida, debido al bajo nivel de tipos de interés que estimula la preferencia por la liquidez y afecta la contratación de esta modalidad de ahorro. El epígrafe de Administraciones Públicas ha experimentado una tasa de incremento del 62%, mientras que las cesiones temporales de activos disminuyen en un 30%. En conjunto, el incremento global ha sido del 11,9%. Cabe resaltar que las imposiciones a plazo siguen constituyendo la mayor aportación absoluta de los "Recursos del sector privado" con 34.004 millones de euros, siguiéndole en orden de importancia las cuentas corrientes y cuentas de ahorro.

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" de los balances de situación se indica a continuación:

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
<b>Depósitos de ahorro -a plazo</b>					
Hasta 3 meses	10.016.504	11.178.370	10.304.625	-10,4	8,5
Entre 3 meses y 1 año	10.989.441	10.028.556	9.376.260	9,6	7,0
Entre 1 año y 5 años	12.192.794	10.324.726	8.332.065	18,1	23,9
Más de 5 años	802.072	825.322	794.758	-2,8	3,8
<b>Total Depósitos de ahorro a plazo</b>	<b>34.000.811</b>	<b>32.356.974</b>	<b>28.807.708</b>	<b>5,1</b>	<b>12,3</b>
<b>Otros débitos -a plazo</b>					
Hasta 3 meses	2.307.293	3.249.004	2.099.571	-29,0	54,7
Entre 3 meses y 1 año	65.733	138.106	338.355	-52,4	-59,2
Entre 1 año y 5 años	234	8.613	239.457	-97,3	-96,4
Más de 5 años	0	0	0		
<b>Total Otros Débitos a plazo</b>	<b>2.373.260</b>	<b>3.395.723</b>	<b>2.677.383</b>	<b>-30,1</b>	<b>26,8</b>

## Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

### a) Bonos y obligaciones en circulación

(En miles de euros)		Emisión			Liquidación	Amortización
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	importe pendiente a 31.12.2003
Emitidas por "la Caixa" (*)						
05/04/2001	14 <sup>a</sup> CEPB	1.500.000	5,25%	05/04/2011	Anual	1.500.000
07/05/2001	15 <sup>a</sup> CEPB	720.687	3,94%	07/05/2004	Trimestral	720.687
08/10/2001	16 <sup>a</sup> CEPB	1.202.024	3,45%	08/10/2004	Trimestral	1.202.024
21/11/2002	17 <sup>a</sup> CEPB	1.500.000	4,50%	21/11/2012	Anual	1.500.000
27/02/2003	18 <sup>a</sup> CEPB	2.500.000	3,50%	04/03/2010	Anual	2.500.000
14/05/2003	19 <sup>a</sup> CEPB	750.000	5,25%	05/04/2011	Anual	750.000
31/10/2003	20 <sup>a</sup> CEPB	1.200.000	4,25%	31/10/2013	Anual	1.250.000
31/10/2003	21 <sup>a</sup> CEPB	750.000	4,75%	31/10/2018	Anual	750.000
<b>Subtotal</b>						10.172.711
Emitidas por Caixa Finance, Ltd						
20/02/2001	-	750.000	Eur/3m+0,10%	20/02/2004	Trimestral	750.000
<b>Subtotal</b>						750.000
Emitidas por Caixa Finance, BV						
21/07/2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,01%	21/07/2005	Trimestral	1.000.000
21/11/2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,05%	21/11/2006	Trimestral	1.000.000
10/07/2003	-	750.000	Eur/3m+0,10%	10/07/2008	Trimestral	750.000
03/07/2003	-	847.600	0,25%	03/07/2006	Trimestral	847.600
<b>Subtotal</b>						3.597.600
<b>Total</b>						<b>14.520.311</b>

(\*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias

El total de bonos y obligaciones en circulación a 31 de diciembre de 2003 del Grupo "la Caixa" ascienden a 14.520.311 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2002 eran de 5.973.217 miles de euros.

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el Mercado Institucional, a excepción de las emisiones 15<sup>a</sup> y 16<sup>a</sup> efectuadas por "la Caixa" que se han colocado a clientes. Las emisiones de Caixa Finance, Ltd. y las de Caixa Finance, BV están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". Adicionalmente, Caixa Finance, BV ha realizado en el ejercicio 2003 una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Endesa, SA por importe de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su canje por acciones ordinarias de Endesa, SA, puede ser ejercido por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de ejercicio de 16 euros por acción. Dicho canje se hará a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono. Caixa Finance, BV podrá optar en el momento del ejercicio por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 500 y de 200 millones de euros, respectivamente, que por aplicación de la Circular del Banco de España 4/91, Norma 32, se clasifican como Cuentas a plazo con Entidades de Crédito.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tienen adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa".

### **b) Pagarés y otros valores**

A continuación se detalla por plazo de vencimiento residual el importe pendiente de amortización de los pagarés emitidos en euros al 31 de diciembre de 2003

(En miles de euros)	Emitidos por "la Caixa"	Emitidos por Crèdit Andorrà	Total
Hasta 3 meses	90.600	0	90.600
Entre 3 y 6 meses	11.325	0	11.325
Entre 6 meses y 1 año	2.500	55.465	57.965
<b>Total</b>	<b>104.425</b>	<b>55.465</b>	<b>159.890</b>

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tienen adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa".

### **Pasivos subordinados**

Las características principales de las emisiones de obligaciones subordinadas, que corresponden íntegramente a "la Caixa", son las siguientes:

(En miles de euros)		2003	2002	2001
Fecha de emisión	Vencimiento			
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860	18.031
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984	12.020
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387	45.076
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649	204.344
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314	258.435
Octubre 1999	04/10/2009	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10/10/2011	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12/04/2012	357.563	357.563	-
Julio 2002	22/07/2012	180.000	180.000	-
<b>Total</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3.037.906</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, sin vencimiento previsto.

Todas las emisiones corresponden a valores emitidos por “la Caixa”. La emisión de abril 2002 por 357.563 miles de euros corresponde al intercambio voluntario por parte de la mayoría de los suscriptores de las emisiones de octubre de 1985 hasta febrero de 1991. Esta emisión y la de julio de 2002 tienen un tipo de interés variable trimestral igual al Euribor a 3 meses + 0,06% con un tipo mínimo del 3,93% y 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,79% y 6,83% (7%TAE) respectivamente. La emisión de octubre de 2001 tiene un tipo de interés variable trimestral igual al Euribor a 3 meses + 0,06%, con un tipo mínimo del 3,94% (4% TAE) y un tipo máximo del 6,35% (6,50% TAE).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 no hay ningún valor pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por “la Caixa”. El tipo de interés nominal de cada emisión es variable en función de las condiciones establecidas en cada una de ellas.

Todas las emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,50% en el año 2003 y del 3,41% en el año 2002, mientras que los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas han representado en los años 2003 y 2002 la cantidad de 80.584 y 106.323 miles de euros, respectivamente.

### Otros recursos gestionados por el Grupo "la Caixa"

Los recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo "la Caixa" han tenido una evolución muy positiva durante el ejercicio 2003. Así, las gestoras de fondos de inversión del Grupo administraban al 31 de diciembre de 2003 un patrimonio de 14.320 millones de euros, un 29,6% más que el año anterior, mientras que por lo que respecta a los seguros y planes de pensiones, el Grupo "la Caixa" gestionaba también a 31 de diciembre de 2003, 17.257 millones de euros, con un incremento del 9,7% respecto al 2002.

A continuación se detalla la evolución de los patrimonios de fondos de inversión y seguros y planes de pensiones de los tres últimos ejercicios:

(En millones de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Fondos de inversión	14.320	11.049	11.732	29,6	-5,8
Seguros y P.pensiones	17.257	15.737	12.796	9,7	23,0
<b>Total</b>	<b>31.577</b>	<b>26.786</b>	<b>24.528</b>	<b>17,9</b>	<b>9,2</b>

En cuanto al resto de recursos gestionados por el Grupo, el detalle es el siguiente:

### Otras cuentas

(En millones de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Cuentas recaudadoras	793 (1)	1.725	1.341	-54,0	28,6
Resto	4.010 (2)	3.272	1.980	22,6	65,3
<b>Total</b>	<b>4.803</b>	<b>4.997</b>	<b>3.321</b>	<b>-3,9</b>	<b>50,5</b>

(1) - 466 Millones de euros corresponden a cuentas recaudadoras - Administración de la Seguridad Social.

El resto corresponde a las Administraciones Central, Autonómica y Local. Reclasificación contable de parte del saldo a cuentas corrientes del Sector Público.

(2) - 693 millones de euros corresponden a carteras gestionadas de clientes, 3.150 millones de euros a gestión de valores de clientes distribuidos a través de la red de oficinas y 167 millones de euros a cuentas de depósito con entidades de crédito.

### IV.3.6. Otras cuentas de activo

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado. El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables y la amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado. En los activos inmateriales se incluyen los gastos de ampliación de capital del Grupo y otros gastos amortizables, relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años, así como los fondos de comercio de consolidación.

### Activos materiales e inmateriales

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
<b>Activos inmateriales</b>					
Gtos. Constitución y primer establec.	2.804	3.709	863	-24,4	329,8
Otros gastos amortizables	101.365	94.862	65.309	6,9	45,3
	<b>104.169</b>	<b>98.571</b>	<b>66.172</b>	<b>5,7</b>	<b>49,0</b>
<b>Fondos de comercio y consolidación</b>					
Por integración global y proporcional	16.748	17.795	18.842	-5,9	-5,6
Por puesta en equivalencia	1.667.081	1.768.061	2.154.800	-5,7	-17,9
	<b>1.683.829</b>	<b>1.785.856</b>	<b>2.173.642</b>	<b>-5,7</b>	<b>-17,8</b>
<b>Activos materiales (neto)</b>					
Terrenos y edificios de uso propio	1.010.809	988.499	971.837	2,3	1,7
Otros inmuebles	327.504	295.119	297.910	11,0	-0,9
Mobiliario, instalaciones y otros	1.259.678	1.237.758	1.151.842	1,8	7,5
	<b>2.597.991</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2.421.589</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos de comercio de consolidación eran:

(En miles de euros)	% Participación 2003	periodo max. amortización (años)	2003	2002
<b>Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional</b>			<b>16.748</b>	<b>17.795</b>
Crédit Andorrà	46,35%	20	16.748	17.795
<b>Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia</b>			<b>1.667.081</b>	<b>1.768.061</b>
Deutsche Bank, AG	3,85%	20	573.148	608.990
Endesa, SA	5,00%	20	542.863	577.837
Repsol -YPF,SA	12,50%	10	385.606	454.320
Gas Natural, SDG, SA	32,33%	20	264.434	237.329
Banco Itaú, SA	3,09%	20	165.340	175.066
Banco BPI,SA	15,99%	20	63.530	62.233
Abertis Infraestructuras, SA.	16,98%	20	28.122	0
Occidental Hotels Management, BV	30,37%	5	2.522	6.664
Otras sociedades	-	5	1.059	5.165
Saneamiento extraordinario fondo comercio			-359.543	-359.543
<b>Total</b>			<b>1.683.829</b>	<b>1.785.856</b>

En el ejercicio 2002 el Grupo “la Caixa”, debido a la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, realizó un saneamiento extraordinario de los fondos de comercio al objeto de cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiera producir en los fondos de comercio más significativos.

Por lo que respecta a los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 han sido de 17.529 y 14.812 miles de euros, respectivamente, y se presentan en el epígrafe "Beneficios/Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

#### **IV.3.7. Otras cuentas de pasivo**

##### **Provisiones para riesgos y cargas**

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Fondos de pensionistas	265.112	94.969	118.928	179,2	-20,1
Provisión para impuestos	0	1.297	1.260	-100,0	2,9
Otras provisiones	337.885	349.612	213.631	-3,4	63,7
<b>Total</b>	<b>602.997</b>	<b>445.878</b>	<b>333.819</b>	<b>35,2</b>	<b>33,6</b>

Los movimientos en "Fondo de Pensionistas" han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>94.969</b>	<b>118.928</b>	<b>222.055</b>
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	10.164	8.490	18.389
Utilización de fondos	-25.329	-30.270	-32.773
Trasposos y otros	185.308	-2.179	-88.743
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>265.112</b>	<b>94.969</b>	<b>118.928</b>

Estos fondos corresponden a los que figuran en los balances de situación de "la Caixa", Banco de Europa, S.A. y CaixaBank, S.A.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, para el personal activo, se aportaron la totalidad de sus servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, por las garantías complementarias. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada uno de los ejercicios, a partir del año 2000, una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituibles previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros. A 31 de diciembre el importe pendiente de imputar a gasto asciende a 361.414 miles de euros.

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 por el personal en activo de "la Caixa", ascienden a 67.426 y 63.174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2003 y en el 2002 se pagaron 20.176 y 17.018 miles de euros a VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, correspondientes a la prima de riesgo por viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida.

Por lo que respecta al personal pasivo, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, en el ejercicio 2002 se aportó a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó mediante el rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas básicamente en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. El importe registrado como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto asciende a 18.476 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 147.811 miles de euros.

En el ejercicio 2003 se ha registrado una aportación al Plan de Pensiones por 1.360 miles de euros y en el ejercicio 2002 se pagó una prima a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros hasta la extinción de la póliza con el personal pasivo por 2.729 miles de euros. También se ha registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2003 y 2002, 36.599 y 44.289 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por la cobertura de garantías complementarias.

Como consecuencia del acuerdo laboral firmado en el ejercicio 2003 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros para sueldos, salarios, cotizaciones a la seguridad social, aportaciones a

los fondos de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación, acordada en cada caso por el personal acogido a los programas en el período extraordinario, por importe de 180.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2003. Este fondo se ha constituido con autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 117.517 miles de euros, y adicionalmente se ha registrado su impacto fiscal con cargo a Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipados, por importe de 63.278 miles de euros.

Adicionalmente, "la Caixa", de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, para cubrir los compromisos por prejubilaciones ("Permiso especial con sueldo"), premios por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 63.744 y 78.973 miles de euros, respectivamente.

Los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 20.573 y 15.996 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

En cuanto a "Otras provisiones" que incluye el saldo del fondo de insolvencias para pasivos contingentes, los movimientos han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>349.612</b>	<b>213.631</b>	<b>264.198</b>
Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	54.362	72.952	27.353
Utilización de fondos	-56.227	-21.323	-80.238
Trasposos y otros	-9.862	84.352	2.318
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>337.885</b>	<b>349.612</b>	<b>213.631</b>

La partida "Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2003", además de la dotaciones al fondo de insolvencias para pasivos contingentes, incluye la constitución de otras provisiones para contingencias relacionadas con la actividad ordinaria de la Entidad y con la cartera de participaciones de renta variable.

### **Fondo para riesgos bancarios generales**

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>132</b>	<b>194</b>	<b>290</b>
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985	0	-58	-92
Previsión libertad de amortización RDL 12/1988	-4	-4	-4
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>128</b>	<b>132</b>	<b>194</b>

### IV.3.8. Recursos propios

A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación:

#### Patrimonio Neto contable

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Fondo de dotación	3.006	3.006	3.006	0,0	0,0
Reservas	3.695.254	3.476.393	3.348.340	6,3	3,8
Reservas en soc. consolidadas (*)	1.836.139	1.922.860	1.909.486	-4,5	0,7
Pérdidas en soc. consolidadas (*)	-332.022	-316.198	-66.423	5,0	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.202.377</b>	<b>5.086.061</b>	<b>5.194.409</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,1</b>
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	840.441	682.740	963.485	23,1	-29,1
<b>Total</b>	<b>6.042.818</b>	<b>5.768.801</b>	<b>6.157.894</b>	<b>4,7</b>	<b>-6,3</b>

(\*) En el Anexo 2 del Folleto informativo, notas 19) y 20) de la Memoria correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas, se muestra la composición de las reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas ya sea por integración global o proporcional o por puesta en equivalencia.

A 31 de diciembre de 2003, el patrimonio neto consolidado de "la Caixa" ascendía a 6.042.818 miles de euros. En la misma fecha, los recursos propios computables consolidados, calculados según lo establecido por la normativa vigente del Banco de España sobre el coeficiente de solvencia, ascendían a 9.993.316 miles de euros, con un aumento de 573.932 miles de euros respecto al año anterior, y un superávit de 3.169 millones de euros. El coeficiente de solvencia (BIS) calculado de acuerdo con la normativa internacional asciende al 13,3% al 31 de diciembre de 2003.

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.606.662</b>	<b>1.843.063</b>	<b>1.652.550</b>
Ajustes en el proceso de consolidación	107.853	196.539	417.103
Aplicación resultados ejercicio anterior	77.718	478.048	338.398
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	-288.116	-910.988	-564.988
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.504.117</b>	<b>1.606.662</b>	<b>1.843.063</b>

(\*) El decremento del ejercicio 2003 corresponde principalmente a la participación en Repsol, YPF, SA, y Soteltur Internacional, SL, por el registro en su balance de diferencias de cambio derivadas básicamente de la evolución del cambio del dólar USA respecto al euro.

## Detalle de la aplicación del excedente de "la Caixa"

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Dotación al Fondo obra Social	177.000	160.921	160.921	10,0	0,0
Dotación a reservas	287.217	438.101	318.506	-34,4	37,5
Dotación a reservas para inversión en Canarias	6.000	6.000	6.010		
<b>Resultado</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>	<b>485.437</b>	<b>-22,3</b>	<b>24,6</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del excedente no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la mencionada Comunidad Autónoma.

### IV.3.9. Intereses minoritarios de las sociedades consolidadas

El detalle de los intereses minoritarios es el siguiente:

(En miles de euros)	2003		2002		2001	
	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.	Intereses minoritarios	Rtdo. atribuido a int. minorit.
Caixa Preference, Ltd. (*)	3.000.000	113.600	3.000.000	125.460	3.000.000	137.160
Crèdit Andorrà, SA	261.304	34.534	256.526	35.206	251.131	37.251
Inversiones Autopistas, SL	107.816	9.084	102.714	7.113	0	0
Banco Europa, SA	6.585	491	6.794	-209	4.205	-389
Otras sociedades	27.531	511	34.713	-2.810	48.350	-7.263
<b>Total</b>	<b>3.403.236</b>	<b>158.220</b>	<b>3.400.747</b>	<b>164.760</b>	<b>3.303.686</b>	<b>166.759</b>

Nota: El movimiento que se ha producido en los dos últimos ejercicios figura en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 18) de la Memoria correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas

(\*) Este importe corresponde enteramente a las emisiones 1ª. y 2ª. de participaciones preferentes por un valor nominal de 1.000 y 2.000 millones de euros, respectivamente realizados por Caixa Preference, filial al 100% del Grupo "la Caixa". Estos títulos tienen la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa".

#### IV.3.10. Coficiente de solvencia

##### Situación y requerimientos de los Recursos Propios

(En miles de euros)	2003	2002	2001
<b>Recursos Propios básicos</b>	<b>7.196.194</b>	<b>7.141.591</b>	<b>6.582.800</b>
Capital social - Fondo de Dotación	3.006	3.006	3.006
Reservas efectivas y expresas	7.391.707	7.321.241	6.976.542
Reservas de la Matriz	3.695.254	3.476.394	3.348.341
Intereses Minoritarios	3.403.236	3.400.746	3.303.685
Resultados aplic. a Reservas	293.217	444.101	324.516
Fondos afectos al Conjunto de Riesgos de la Entidad	128	132	194
Reservas en sociedades consolidadas	1.836.140	1.922.860	1.909.486
Activos inmateriales	(1.702.657)	(1.789.364)	(2.239.814)
Pérdidas - sociedades consolidadas	(332.022)	(316.198)	(66.422)
Otras deducciones	(108)	(86)	(192)
<b>Recursos Propios de segunda categoría</b>	<b>3.452.439</b>	<b>3.412.720</b>	<b>3.216.379</b>
Reservas de revalorización de activos	0	0	0
Fondo Obra Social y otros	234.682	194.963	178.473
Financiaciones Subordinadas	3.217.757	3.217.757	3.037.906
<b>Otras deducciones de Recursos Propios</b>	<b>(655.317)</b>	<b>(1.134.927)</b>	<b>(1.739.966)</b>
<b>Total de Recursos Propios computables</b>	<b>9.993.316</b>	<b>9.419.384</b>	<b>8.059.213</b>
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	85.301.225	75.002.525	64.499.050
<b>Recursos Propios mínimos</b>	<b>6.824.098</b>	<b>6.000.202</b>	<b>5.159.924</b>
<b>Superávit del Grupo Consolidable</b>	<b>3.169.218</b>	<b>3.419.182</b>	<b>2.899.289</b>
<b>Coficiente de solvencia (en %)</b>	<b>11,72</b>	<b>12,56</b>	<b>12,50</b>
Nivel I	8,44	9,52	10,21
Nivel II	3,28	3,04	2,29

<b>Recursos Propios - Ratio BIS (*)</b>			
Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito, contraparte y de tipo de cambio	87.063.305	75.786.522	65.077.575
<b>Tier Total</b>	<b>11.538.722</b>	<b>10.384.389</b>	<b>8.722.054</b>
Tier 1	7.566.420	7.219.309	6.582.800
Tier 2	3.972.302	3.165.080	2.139.254
<b>Tier Total</b>	<b>13,3</b>	<b>13,7</b>	<b>13,4</b>
<b>Tier 1</b>	<b>8,7</b>	<b>9,5</b>	<b>10,1</b>
<b>Tier 2</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>3,3</b>

<b>Recursos Propios del Grupo Mixto no consolidable</b>			
Promemoria:			
Recursos propios efectivos del Grupo Mixto	10.268.444	9.702.394	8.276.086
Exigencias de Recursos propios	7.111.757	6.250.254	5.407.515
<b>Superávit</b>	<b>3.156.687</b>	<b>3.452.140</b>	<b>2.868.571</b>

(\*) Con respecto al coeficiente de solvencia obtenido de acuerdo con la normativa del Banco de España, el cálculo del Ratio BIS se diferencia fundamentalmente en que incluye en la Tier 2 las provisiones genéricas y estadísticas como recursos propios computables.

#### **IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO**

La gestión de los riesgos propios del negocio bancario es un factor esencial en la estrategia del Grupo "la Caixa" para garantizar el equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

La gestión global de los riesgos es esencial para el negocio de cualquier entidad de crédito. En el Grupo "la Caixa", la gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación riesgo/rentabilidad, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre en un marco que potencie la calidad de servicio ofrecido a los clientes.

Durante el año 2003, "la Caixa" ha creado el Área de Gestión Global del Riesgo (*Global Risk Management*), dependiente de una Dirección General Adjunta, con el objetivo de tutelar la sanidad del activo y garantizar los mecanismos de solvencia y garantía propios del Grupo "la Caixa" y posicionarse como una de las entidades más sólidas del mercado español. La creación de esta Área permite una gestión integral de los riesgos del Grupo, favoreciendo, desde una visión general, un equilibrio entre los riesgos y la rentabilidad esperada, todo ello de acuerdo con los requerimientos organizativos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, dependiente de la anterior, tiene por objeto identificar, valorar e integrar las distintas exposiciones, así como la rentabilidad ajustada al riesgo, dentro de cada ámbito de actividad y también desde una perspectiva global del Grupo.

En referencia al Negocio Bancario, el 2003 se ha iniciado la implantación del "Nuevo Modelo de Gestión de Negocio" para toda la organización hasta llegar a nivel de oficina. Este modelo permite el seguimiento y medición de la rentabilidad obtenida en función del riesgo asumido, y como consecuencia, de los recursos propios asignados. Las oficinas disponen así de nuevas herramientas que ayudan a la gestión global de todo el negocio que generan. También se ha puesto en funcionamiento el 2003 el proyecto "Gestión Global de Riesgo y Capital" (Datamart), con el diseño de un sistema de información que permitirá sentar las bases para una óptima gestión global del riesgo y del capital y facilitar el cálculo del capital regulado.

Todas las actuaciones se realizan de forma que sean útiles para el cumplimiento de las directrices propuestas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), que pretende mejorar la gestión y medida de los riesgos, adecuando, a su vez, los requerimientos de recursos propios a los riesgos reales incurridos en la actividad. En este sentido, a finales del 2002, "la Caixa" participó en el análisis del impacto sobre las exigencias de recursos propios de la aplicación del NACB. Alrededor de 350 instituciones financieras de todo el mundo llevaron a cabo este estudio (*"Quantitative Impact Study"*, QIS 3). En el caso de "la Caixa", el QIS 3 puso de manifiesto que la aplicación del NACB, como consecuencia de la reducción de las exigencias mínimas de recursos propios derivada, básicamente, del negocio de banca minorista, tiene que reforzar aún más la percepción de la solvencia de "la Caixa" en el mercado y fortalecer la capacidad de crecimiento del Grupo "la Caixa" en el futuro. La publicación definitiva del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) está prevista en el ejercicio 2004 y su aplicación efectiva en el 2006.

#### **IV.4.1 Riesgo de mercado**

El Grupo “la Caixa” mantiene una baja exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio y de precio. Las posiciones de balance del Grupo “la Caixa” están sujetas a variaciones de mercado que provocan, básicamente, dos tipos de riesgos:

1) El riesgo de tipo de interés del balance, entendido como el efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

2) El riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería, entendido como la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas a consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros. Estas pérdidas se reflejan en los resultados del Grupo mediante la valoración periódica de las operaciones.

1) Riesgo de tipo de interés del balance: este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección de “la Caixa”, que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO). El Área de Administración y Control de Mercados de “la Caixa” recoge diariamente las posiciones de cobertura realizadas, la evolución de los resultados de las actuaciones del Área de Tesorería de “la Caixa” y el nivel de riesgo de tipo de interés asumido. Para medir este riesgo, se utilizan los conceptos de sensibilidad y de VaR que se describen en el apartado siguiente sobre Gestión del riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería.

El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. La variación de los tipos de interés de mercado puede afectar a estas masas, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen de intermediación. La situación a 31 de diciembre de 2003:

##### **Sensibilidad del Balance con coberturas a variaciones de los tipos de interés**

Vencimiento	Activo	Pasivo
Alta sensibilidad (superior a 24 meses)	0,2%	0,1%
Media o baja sensibilidad (0 a 24 meses)	53,4%	47,4%
No sensible	46,4%	52,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

##### **Gaps de Balance con coberturas: operaciones no tesoreras**

(En millones de euros)

Vencimiento	Activo	Pasivo	Gap
Actual	28.968	28.968	0
De 0 a 6 meses	19.464	24.084	-4.620
6 meses a 1 año	10.843	3.828	7.015
1 a 2 años	-1.425	1.022	-2.447
2 a 3 años	-242	-214	-28
3 a 4 años	104	63	41
4 a 5 años	126	95	31
Más de 5 años	98	90	8

**MASAS SENSIBLES DEL BALANCE DE "la Caixa" A 31-12-03  
A LAS VARIACIONES DEL TIPO DE INTERÉS**

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 5 años	más de 5 años	TOTAL
<b>ACTIVO</b>					
Deuda del Estado	134	1.249	2.388	30	3.801
Entidades de Crédito	6.510	3.057	106	50	9.723
Inversión Crediticia	22.383	28.808	14.359	277	65.827
Mercado de Capitales	160	1.376	3.402	4.949	9.888
<b>Activos sujetos a riesgo de tipo de interés</b>	<b>29.187</b>	<b>34.490</b>	<b>20.255</b>	<b>5.306</b>	<b>89.239</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de Crédito	5.597	2.747	362	888	9.594
Recursos de clientes	20.731	24.324	6.409	277	51.741
Empréstitos	8.504	11.249	0	0	19.753
Deuda Subordinada	2.163	1.054	0	0	3.217
Participaciones Preferentes	3.000	0	0	0	3.000
Cédulas Hipotecarias	500	10.173	0	0	10.673
Pagarés	91	22	0	0	113
Euronotas	2.750	0	0	0	2.750
<b>Pasivos sujetos a riesgo de tipo de interés</b>	<b>34.832</b>	<b>38.320</b>	<b>6.771</b>	<b>1.165</b>	<b>81.088</b>
<b>Diferencia o Gap</b>	-5.645	-3.830	13.484	4.141	8.151
<b>Diferencia acumulada</b>	-5.645	-9.475	4.010	8.151	

”la Caixa” gestiona este riesgo por medio de los análisis y los controles correspondientes, *ex-ante* y *ex-post*, y contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales del balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes.

Los controles se realizan por medio del análisis de *gaps* (Activo-Pasivo). El seguimiento de los *gaps* proyectados del balance permite identificar las masas de balance que son susceptibles de variaciones en los tipos de interés, considerando las cláusulas de revisión de tipos y las consiguientes renovaciones, para poder neutralizar a través de coberturas financieras los movimientos adversos de los tipos en las renovaciones o vencimientos.

Aunque el riesgo de tipo de interés de balance asumido por ”la Caixa” es sensiblemente inferior a los niveles considerados como significativos (“*outliers*”), según las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, ”la Caixa” está realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y gestión de riesgo de tipo de interés de balance.

2) Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería: todos los productos negociados en los mercados financieros están sometidos al riesgo de mercado, con la posibilidad de sufrir pérdidas en su valor económico.

Las cotizaciones en los mercados financieros responden a los movimientos de tres grandes grupos o factores de riesgo: tipo de interés o cotizaciones de activos de renta fija, tipo de cambio y cotizaciones de activos financieros de renta variable.

Para asegurar un control adecuado del riesgo de mercado de las operaciones de negociación contratadas por el Área de Tesorería, el Área de Administración y Control de Mercados obtiene diariamente el resumen de las posiciones asumidas y de la operativa contratada, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marked to market*), el cálculo del resultado que se registrará contablemente por esta operativa y el riesgo asociado a las posiciones mantenidas (cálculo realizado por diferentes metodologías), así como el seguimiento de los límites de riesgo establecidos.

El riesgo se mide en un primer análisis a partir de la evaluación diaria del valor de las posiciones a precios de mercado para todos los productos, y posteriormente se obtiene información sobre los posibles riesgos potenciales a partir de su sensibilidad, procediendo de la siguiente manera:

- Para el riesgo de tipo de interés se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa frente a variaciones de un punto básico (0,01%) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos), que incorporan las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros frente a variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, tipos de cambio o volatilidades sobre el valor económico de las posiciones.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, se realiza un análisis adicional mediante la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 95%. Es decir, que 95 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR. En el 2003, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 0,7 millones de euros. Para completar la estimación diaria del riesgo se recalcula semanalmente el VaR, con un horizonte temporal de dos semanas y un intervalo de confianza estadística del 99%.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos: para el conjunto de la cartera se utiliza el denominado VaR paramétrico, basado en el tratamiento estadístico de parámetros como la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y los tipos de interés y de cambio de los activos componentes de la cartera; para las carteras con activos a largo plazo o con componentes opcionales se aplica, adicionalmente, la metodología de simulación de Montecarlo, basada en la descripción de movimientos potenciales del mercado mediante escenarios basados o no en comportamientos históricos.

Para verificar esta estimación del riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR (*Backtest*). Para llevarla a cabo, se evalúa el resultado obtenido en el día, *marked to market* (es decir, evaluando las posiciones a precios de mercado), correspondiente a las operaciones ya contratadas al cierre de la sesión anterior con

el importe del VaR estimado en el horizonte temporal de un día, asimismo calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* neto).

Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intra día que se haya podido realizar) con el importe de VaR en el horizonte de un día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intra día en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Los resultados *Backtest*, para la validación del modelo de estimación del riesgo, están siendo recurrentemente satisfactorios.

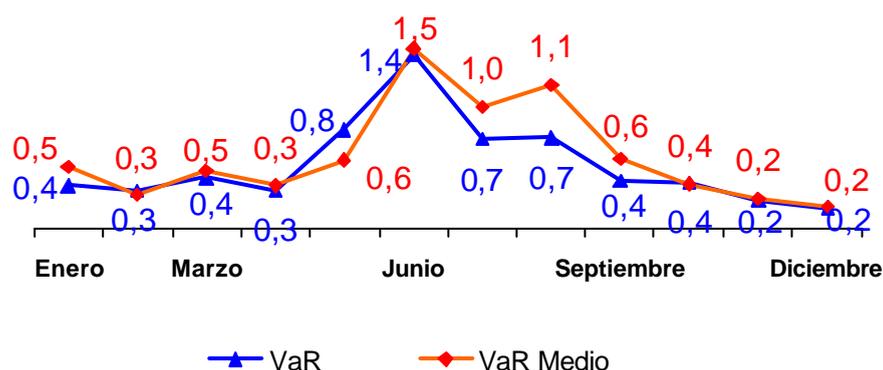
Con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de las posiciones de negociación en situaciones extraordinarias de crisis, se recalcula el valor de la cartera a partir de una serie de escenarios extremos de mercado (Stress test). Diariamente, se elabora un informe que recoge el impacto sobre los resultados de las posiciones de Tesorería para una serie de escenarios definidos. Estos escenarios recogen la evolución real de los factores de riesgo (precios y tipos de interés y de cambio) durante un día o un período de cambio especialmente acentuado en relación a su comportamiento histórico. Asimismo, se han definido una serie de escenarios de carácter macroeconómico que recogen situaciones potenciales de movimientos atípicos de mercado. Una vez definidos los escenarios, se calcula el incremento o disminución del valor actual de las posiciones como si efectivamente se produjera cada uno de los escenarios. En el caso de una situación desfavorable, se presentan los resultados con un comentario sobre la probabilidad que dicha situación se produjese realmente.

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede también motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Control de Mercados estima las pérdidas potenciales frente a diferentes escenarios de *rating* de los emisores de los valores. Esta estimación se efectúa por medio de la metodología *CreditMetrics*, que elabora estos escenarios de *rating* a través de simulaciones de Montecarlo, con un horizonte temporal de un año y un intervalo de confianza estadística del 99%. El cálculo de las pérdidas en el valor de la cartera derivadas del empeoramiento de la calidad crediticia de las entidades se ha ampliado para recoger no únicamente los emisores de los activos sino también a todas las partidas de la posición.

## Evolución del riesgo de la actividad de negociación de Tesorería

### Datos a fin de mes en el ejercicio 2003

(Millones de euros)



En resumen, la gestión del riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería del Grupo "la Caixa" se adapta a las directrices metodológicas y de seguimiento de las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Para asegurar la correcta y óptima contratación de las posiciones de Tesorería es imprescindible el control de otros riesgos, que pueden verse afectados por la evolución desfavorable de los precios. Estos riesgos son los siguientes:

Riesgo de Contrapartida: por medio de un cálculo complejo basado en los *ratings* de las entidades y en su análisis, se establecen y se definen las líneas de riesgo con las cuales se permite operar para cada una de las contrapartidas del mercado financiero. El consumo de estas líneas viene definido por el riesgo de contrapartida, calculado en función del valor de mercado de las operaciones contratadas más su valor potencial (posible evolución de su valor futuro en una situación extrema de precio de mercado, de acuerdo con la serie histórica conocida de evolución de los precios y de los tipos de mercado). Permanentemente se controla que los riesgos de cada contrapartida estén dentro de los límites establecidos. Los gestores de la posición (*traders*) tienen acceso en tiempo real a esta información y la consultan sistemáticamente antes de realizar nuevas operaciones. De esta forma, se minimiza el riesgo de producirse un excedido.

En el ejercicio 2003, se ha continuado el cierre de acuerdos de *collateral* con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados contratados fuera de los mercados organizados (OTC). Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (*collateral*) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellas, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*). La cuantificación del riesgo se realiza por medio de la revaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas. La gestión de los acuerdos *collateral* se ha convertido en una tarea cotidiana para el Área de Administración y Control de Mercados.

Riesgo de Liquidez: se analiza desde una doble vertiente: a) Mercado: es el riesgo generado por la dificultad de cerrar o deshacer una determinada posición en el mercado. Para controlarlo, se realiza un análisis de los productos existentes en el mercado, teniendo en cuenta la profundidad de los citados mercados. Se está desarrollando una estimación cuantitativa de la pérdida que las posiciones pueden experimentar por dicho riesgo de liquidez en el mercado. b) Financiación: es el riesgo originado por los desfases temporales de los flujos de caja (véase el apartado siguiente sobre Gestión del riesgo de liquidez).

Riesgo Legal: para mitigar este riesgo se utilizan contratos definidos y estandarizados (ISDA y CMOF); además, se cuenta con un riguroso control de los poderes y de la documentación de las contrapartidas.

Finalmente, cabe indicar que, como complemento de los controles realizados, el Área de Auditoría de "la Caixa" verifica periódicamente la adecuación y la corrección de los métodos de medición y control de riesgos utilizados por el Área de Administración y Control de Mercados. Adicionalmente, el Área de Intervención, Contabilidad y Control de Gestión de "la Caixa" realiza un seguimiento específico de las posiciones, resultados y riesgos de la

operativa del Área de Tesorería con el objetivo de intensificar los procesos de control de los riesgos de la actividad de Tesorería. El Área de Gestión Global del Riesgo, de nueva creación en 2003, a través del Área de Gestión Estratégica del Riesgo, es la responsable de integrar estos riesgos dentro el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo.

#### **IV.4.2 Riesgo de liquidez**

El Grupo "la Caixa" mantiene en todo momento adecuados niveles de liquidez, gracias a un seguimiento pormenorizado de las coberturas naturales del balance y a una gestión activa de las fuentes de financiación.

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea mermada su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

Una serie de factores de orden económico y financiero –desintermediación y fuerte crecimiento del crédito– han acentuado la necesidad de disponer de instrumentos financieros que permitan superar los posibles desfases entre la expansión del crédito y el crecimiento de su financiación.

El Comité de Activos y Pasivos realiza, mensualmente, un seguimiento de la liquidez a medio plazo mediante los desfases previstos en la estructura del balance. Este Comité propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para tener en todo momento una liquidez que permita hacer frente al crecimiento del negocio.

La gestión de la liquidez corresponde al Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del desglose de la liquidez por plazos, por medio de la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento cuál es la estructura temporal de esta liquidez.

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación ante posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación que cubren distintos plazos de vencimiento para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés por importe nominal de 1.500 millones de euros, permite disponer, si conviene y las condiciones del mercado son favorables, de recursos a corto plazo.

El programa de *Euro Medium Term Note* (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2003 de 1.500 millones de US \$ y 3.000 millones de euros respectivamente, garantizan la obtención de recursos a medio plazo. Este último programa se ha ampliado hasta los 5.000 millones de euros a inicios de 2004. A 31 de diciembre de 2003, se han dispuesto 750 millones de US \$ y 2.750 millones de euros de cada programa, respectivamente.

Además, en el ejercicio 2003 se ha renovado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple que asegura la captación de recursos en el largo plazo. Su importe es de 6.000 millones de euros, de los cuales, durante el 2003, se han dispuesto 2.000 millones de euros por una emisión de cédulas hipotecarias colocada en el mercado institucional.

Como medida de prudencia y para hacer frente a posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados (plan de contingencia), el Grupo “la Caixa” tiene dispuestas una serie de garantías al Banco Central Europeo (BCE) que le permiten obtener de forma inmediata una elevada liquidez.

En resumen, el Grupo “la Caixa” aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros para disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos.

#### **IV.4.3 Riesgo operacional**

La gestión del riesgo operacional se basa en la cualificación del personal, los procedimientos establecidos, los sistemas y los controles implantados.

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar pérdidas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado. Por esta razón, el Grupo “la Caixa” está adoptando una definición amplia del Riesgo Operacional en la que se incluye el Riesgo Estratégico, el Riesgo de Negocio y el Riesgo de Imagen.

La gestión de este riesgo adquiere una especial importancia con el incremento de la dependencia del negocio bancario de factores como la utilización intensiva de la tecnología de la información, de la subcontratación de actividades o de la utilización de instrumentos financieros complejos.

El Grupo “la Caixa” está desarrollando un proyecto estratégico que, impulsado desde la Dirección y siguiendo las propuestas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, permitirá implantar un único Modelo Integral de Medición y Control del Riesgo Operacional en todas las áreas de negocio de “la Caixa” y en todas las filiales financieras del Grupo “la Caixa”. En este sentido, se dispone de un Marco de Gestión del Riesgo Operacional que establece la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas en la gestión del riesgo operacional, y define el modelo de gestión, los objetivos estratégicos, así como las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo “la Caixa”.

El modelo de gestión del Riesgo Operacional define un proceso continuo de gestión basado en tres etapas:

- Identificación y detección de todos los riesgos –actuales y potenciales-.
- Evaluación continua de los mismos, para proceder a la asignación de los recursos propios para la cobertura de las pérdidas potenciales originadas por riesgo operacional.
- Gestión activa del riesgo, que implica la toma de decisiones para su mitigación (establecimiento de nuevos controles, reingeniería de procesos, desarrollo de planes de continuidad de negocio, el seguro de posibles contingencias y otros).

Los pilares básicos para la identificación, evaluación y control del riesgo operacional se basan en una categorización de los riesgos propios para el Grupo “la Caixa” y la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo (opinión de los expertos de los posibles riesgos de pérdida en la ejecución de los procesos) y de tipo cuantitativo (datos reales de pérdidas operacionales). Asimismo, cuando se disponga de un mínimo de datos sobre pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional, como se prevé en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

En el año 2003, se ha aplicado este modelo de gestión de Riesgo Operacional y se ha obtenido una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo a diversas áreas genéricas. Durante el año 2004, se seguirá trabajando en la implantación del modelo en otras áreas de negocio de “la Caixa” y en las filiales financieras, con el objetivo de obtener procedimientos comunes de medición del riesgo operacional de cada línea de negocio y realizar una gestión proactiva que reduzca las causas del riesgo, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios.

El objetivo estratégico del Grupo “la Caixa” pretende la mejora en la calidad de la gestión del negocio, facilitando la toma de decisiones para incrementar la calidad de servicio al cliente y la mejora en la eficiencia de los procesos.

#### **IV.4.4 Operaciones de derivados**

Se muestran como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo Cuentas de orden de los balances de situación adjuntos, los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de Operaciones de futuro, con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se valoran a los tipos de cambio de los mercados de divisas a plazo.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido contratados en mercados organizados, se mantendrán valorados por el precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.  
Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y final de la operación (*Cross Currency Swaps*) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. Asimismo, se han considerado de cobertura las operaciones utilizadas para reducir el riesgo global a que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que se aplica el criterio de devengo y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura –también denominadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrados íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resultan de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los tipos de interés y de cambio y el de precio de mercado.

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2003 y 2002. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor del ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate. De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de cuentas anuales, no se incluyen en las “Cuentas de Orden” de los balances de situación adjuntos.

El detalle según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2003			2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	195.930	4.110.515	<b>4.306.445</b>	411.531	3.470.685	<b>3.882.216</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.397.642	0	<b>1.397.642</b>	1.003.597	0	<b>1.003.597</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	18.617.630	1.324.624	<b>19.942.254</b>	36.838.005	455.384	<b>37.293.389</b>
Opciones	25.727.676	273.329	<b>26.001.005</b>	24.017.698	1.110.411	<b>25.128.109</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	132.618.386	5.134.473	<b>137.752.859</b>	118.559.854	5.407.510	<b>123.967.364</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	41.939	2.642	<b>44.581</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>178.599.203</b>	<b>10.845.583</b>	<b>189.444.786</b>	<b>180.830.685</b>	<b>10.443.990</b>	<b>191.274.675</b>

El importe notional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no representa el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, siendo el resto de las operaciones de negociación.

En los cuadros siguientes se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad:

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2003		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.635.337	2.671.108	<b>4.306.445</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	1.138.566	<b>1.397.642</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	17.171.717	2.770.537	<b>19.942.254</b>
Opciones	21.224.574	4.776.431	<b>26.001.005</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	116.808.444	20.944.415	<b>137.752.859</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	44.581	0	<b>44.581</b>
<b>Total</b>	<b>157.143.729</b>	<b>32.301.057</b>	<b>189.444.786</b>
Total en %	83%	17%	100%

(\*) - Operaciones de Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2002		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.335.269	2.546.947	<b>3.882.216</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	238.740	764.857	<b>1.003.597</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	33.261.194	4.032.195	<b>37.293.389</b>
Opciones	19.565.553	5.562.556	<b>25.128.109</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	77.540.587	46.426.777	<b>123.967.364</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>131.941.343</b>	<b>59.333.332</b>	<b>191.274.675</b>
Total en %	69%	31%	100%

(\*) - Operaciones de Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual:

Importes nominales y/o contractuales ( En miles de euros)	2003			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>1.354.143</b>	<b>230.521</b>	<b>50.673</b>	<b>1.635.337</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>259.076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>259.076</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>14.805.053</b>	<b>2.230.264</b>	<b>136.400</b>	<b>17.171.717</b>
sobre valores (Bono nominal)	9.281	0	0	9.281
sobre tipos de interés	14.795.772	2.230.264	136.400	17.162.436
<b>Opciones</b>	<b>2.480.126</b>	<b>4.887.431</b>	<b>13.857.017</b>	<b>21.224.574</b>
sobre valores	312.209	1.143.138	224.870	1.680.217
sobre tipos de interés	2.167.917	3.718.180	13.632.147	19.518.244
sobre divisas	0	26.113	0	26.113
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>50.981.110</b>	<b>29.148.918</b>	<b>36.678.416</b>	<b>116.808.444</b>
FRA's	0	0	0	0
IRS's	50.981.110	29.148.918	36.678.416	116.808.444
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	<b>2.642</b>	<b>41.939</b>	<b>0</b>	<b>44.581</b>
<b>TOTAL</b>	<b>69.882.150</b>	<b>36.539.073</b>	<b>50.722.506</b>	<b>157.143.729</b>
Total en %	45%	23%	32%	100%

Importes nominales y/o contractuales (En miles de euros)	2002			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>1.036.614</b>	<b>298.655</b>	<b>0</b>	<b>1.335.269</b>
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>238.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238.740</b>
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>30.134.414</b>	<b>2.985.482</b>	<b>141.298</b>	<b>33.261.194</b>
sobre valores (Bono nominal)	5.968	338.500	141.298	485.766
sobre tipos de interés	30.128.446	2.646.982	0	32.775.428
<b>Opciones</b>	<b>558.929</b>	<b>5.563.758</b>	<b>13.442.866</b>	<b>19.565.553</b>
sobre valores	53.217	1.619.621	273.588	1.946.426
sobre tipos de interés	505.712	3.944.137	13.169.278	17.619.127
sobre divisas	0	0	0	0
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>34.431.287</b>	<b>17.212.266</b>	<b>25.897.034</b>	<b>77.540.587</b>
FRA's	519.071	0	0	519.071
IRS's	33.912.216	17.212.266	25.897.034	77.021.516
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>66.399.984</b>	<b>26.060.161</b>	<b>39.481.198</b>	<b>131.941.343</b>
Total en %	50%	20%	30%	100%

Y por último, a continuación se detallan los importes nocionales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual:

Importes nocionales y/o contractuales (En miles de euros)	2003			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.612.766</b>	<b>52.626</b>	<b>5.716</b>	<b>2.671.108</b>
<i>Compras</i>	1.216.570	21.347	2.858	1.240.775
<i>Ventas</i>	1.396.196	31.279	2.858	1.430.333
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>1.136.798</b>	<b>1.768</b>	<b>0</b>	<b>1.138.566</b>
<i>Compras</i>	427.434	884	0	428.318
<i>Ventas</i>	709.364	884	0	710.248
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>1.670.037</b>	<b>962.900</b>	<b>137.600</b>	<b>2.770.537</b>
sobre valores (Bono nocional)	7.449	0	0	7.449
<i>Comprados</i>	7.337	0	0	7.337
<i>Vendidos</i>	112	0	0	112
sobre tipos de interés	1.662.588	962.900	137.600	2.763.088
<i>Comprados</i>	1.456.588	706.200	79.400	2.242.188
<i>Vendidos</i>	206.000	256.700	58.200	520.900
<b>Opciones</b>	<b>568.463</b>	<b>1.207.968</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4.776.431</b>
sobre valores	297.968	1.205.135	0	1.503.103
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	297.968	1.205.135	0	1.503.103
sobre tipos de interés	0	0	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	270.495	2.833	0	273.328
<i>Compradas</i>	138.550	1.303	0	139.853
<i>Emitidas</i>	131.945	1.530	0	133.475
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>15.789.900</b>	<b>3.938.538</b>	<b>1.215.977</b>	<b>20.944.415</b>
FRA's	0	0	0	0
<i>Comprados</i>	0	0	0	0
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
IRS's	15.789.900	3.938.538	1.215.977	20.944.415
<i>Cobro fijo/Pago variable</i>	8.658.900	1.893.631	560.300	11.112.831
<i>Cobro variable/Pago fijo</i>	7.131.000	1.919.738	599.500	9.650.238
<i>Otras modalidades</i>	0	125.169	56.177	181.346
<b>TOTAL</b>	<b>21.777.964</b>	<b>6.163.800</b>	<b>4.359.293</b>	<b>32.301.057</b>
Total en %	67%	19%	14%	100%

Importes notacionales y/o contractuales (En miles de euros)	2002			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.436.788</b>	<b>110.159</b>	<b>0</b>	<b>2.546.947</b>
<i>Compras</i>	1.148.079	58.734	0	1.206.813
<i>Ventas</i>	1.288.709	51.425	0	1.340.134
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>764.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>764.857</b>
<i>Compras</i>	391.868	0	0	391.868
<i>Ventas</i>	372.989	0	0	372.989
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>3.695.909</b>	<b>316.036</b>	<b>20.250</b>	<b>4.032.195</b>
sobre valores (Bono notacional)	7.909	316.036	20.250	344.195
<i>Comprados</i>	767	115.000	15.950	131.717
<i>Vendidos</i>	7.142	201.036	4.300	212.478
sobre tipos de interés	3.688.000	0	0	3.688.000
<i>Comprados</i>	3.288.000	0	0	3.288.000
<i>Vendidos</i>	400.000	0	0	400.000
<b>Opciones</b>	<b>1.435.611</b>	<b>1.123.345</b>	<b>3.003.600</b>	<b>5.562.556</b>
sobre valores	328.900	1.121.085	3.600	1.453.585
<i>Compradas</i>	22.532	31.290	3.600	57.422
<i>Emitidas</i>	306.368	1.089.795	0	1.396.163
sobre tipos de interés	47.678	0	3.000.000	3.047.678
<i>Compradas</i>	47.678	0	1.500.000	1.547.678
<i>Emitidas</i>	0	0	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	1.059.033	2.260	0	1.061.293
<i>Compradas</i>	534.348	1.130	0	535.478
<i>Emitidas</i>	524.685	1.130	0	525.815
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>42.747.150</b>	<b>2.843.324</b>	<b>836.303</b>	<b>46.426.777</b>
FRA's	104.500	0	0	104.500
<i>Comprados</i>	104.500	0	0	104.500
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
IRS's	42.642.650	2.843.324	836.303	46.322.277
<i>Cobro fijo/Paço variable</i>	24.846.900	1.273.082	363.000	26.482.982
<i>Cobro variable/Paço fijo</i>	17.795.119	1.474.150	383.500	19.652.769
<i>Otras modalidades</i>	631	96.092	89.803	186.526
<b>TOTAL</b>	<b>51.080.315</b>	<b>4.392.864</b>	<b>3.860.153</b>	<b>59.333.332</b>
Total en %	86%	7%	7%	100%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por “la Caixa” al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 11.013 y 14.761 millones de euros, respectivamente, corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

#### **IV.4.5 Riesgo crediticio**

A finales del ejercicio 2003 la cartera de créditos se situaba en 74.013 millones de euros, lo que supone una variación absoluta con respecto al ejercicio anterior de 12.578 millones de euros. Este incremento de la cartera de créditos junto con el mantenimiento que experimentó la cuenta "Riesgos morosos y dudosos ordinarios" provocaron un descenso en la ratio de morosidad que se situó a 31 de diciembre de 2003 en un 0,43% frente al 0,51% de 2002. Dado que el fondo de provisión experimentó un notable aumento, el índice de cobertura se

situó en un 381,3%, lo que supuso un aumento de 82,1 puntos con respecto al ejercicio 2002.

(En miles de euros)	2003	2002	2001	Variación en %	
				2003/02	2002/01
Cartera de créditos	74.013.169	61.434.532	52.118.737	20,5	17,9
Riesgo morosos y dudosos	323.361	318.732	314.167	1,5	1,5
Ratio de morosidad (%)	0,43	0,51	0,59		
Fondo de provisión	1.232.933	953.800	727.124	29,3	31,2
Cobertura (%)	381,3	299,2	231,4		

La gestión del riesgo de crédito se basa en un sistema de concesiones que combina el análisis individualizado, el uso de sistemas estadísticos y expertos, y el seguimiento pormenorizado de las operaciones.

El riesgo de crédito es el riesgo de posibles pérdidas debidas al incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones. Este riesgo es una parte intrínseca e indisoluble del negocio bancario y, por lo tanto, el control y la gestión del mismo se configura como una de las funciones más sensibles de las entidades de crédito. En este sentido, el Grupo “la Caixa” le ha dedicado siempre una atención especial, considerando su tipo de negocio muy abierto a un gran número de particulares y de pequeñas y medianas empresas, y que ofrece financiación y servicios a los segmentos de empresas de mayor dimensión.

En el 2003, “la Caixa” ha continuado la implementación del Plan Estratégico de Gestión del Riesgo de Crédito, con el objetivo de dotar a la Entidad de las más avanzadas prácticas sobre gestión del riesgo de crédito, entre las que se incluyen los sistemas internos de calificación, la cuantificación de la prima de riesgo y del capital económico y la utilización de la metodología RORAC (*Return on Risk Adjusted Capital*).

Una característica esencial del tratamiento del riesgo de crédito en el Grupo es la coherencia y aprovechamiento de sinergias entre las dos actividades esenciales para su gestión:

- 1) Los procesos de riesgo de crédito, que incorporan el análisis del riesgo en concesión, el seguimiento de acreedores y la gestión de la morosidad.
- 2) La medición y valoración del riesgo de crédito.

### **Los procesos de riesgo de crédito**

En “la Caixa” la gestión del riesgo de crédito se basa en un esquema de distribución, con un elevado grado de autonomía por parte de las oficinas, y con una función de riesgos independientes que asegura una adecuada información para la toma de decisiones a diferentes niveles.

Los procesos de riesgo utilizan el conocimiento y la experiencia de la extensa red de oficinas. Un tema esencial para el Grupo “la Caixa” es potenciar sus capacidades y autonomía con el objetivo que la gestión de riesgos se construya y enriquezca sobre la base del conocimiento directo del cliente, del mercado y del negocio. En este sentido, durante el ejercicio 2003, y

para facilitar el análisis y seguimiento de los acreditados por parte de la red, se ha iniciado un proyecto de integración de los informes de análisis de acreditados con la actual plataforma de posiciones del cliente, ampliando la figura del expediente electrónico con informaciones de alto valor añadido, especialmente para las empresas.

En referencia al proceso de seguimiento, el 2003 se ha complementado la asignación de personas dedicadas exclusivamente al seguimiento de los deudores y de sus riesgos en todo el ámbito geográfico del Grupo “la Caixa”. Adicionalmente, se han implementado nuevas herramientas de seguimiento de riesgos, con el objetivo principal de ayudar a la red de oficinas a detectar, mediante alertas y su tratamiento agregado a nivel de cliente (calificación de seguimiento), el posible deterioramiento de la solvencia de algunos deudores. Este nuevo sistema permitirá un seguimiento centrado especialmente hacia los riesgos que merecen una atención particular, haciendo que esta actividad, tan relevante para las entidades crediticias, sea más fácil, eficiente y rentable.

Por otra parte, durante el ejercicio 2003, se ha constituido el Comité de Políticas de Concesión, como órgano colegiado que propone las políticas de aprobación de operaciones, y que aprovecha las nuevas herramientas de medición del riesgo implementadas en los últimos ejercicios. Su objetivo es el de simplificar los procesos y ajustar las políticas de aprobación a las características particulares de cada solicitante para facilitar una mejor atención al cliente. Todo ello, apoyado en una nueva plataforma informática de implementación específica de políticas de riesgo.

### **La medición y la valoración del riesgo de crédito**

Durante el 2003, el Grupo “la Caixa” ha continuado avanzando en la línea de valoración de la totalidad de los riesgos de su cartera crediticia, produciéndose avances relevantes tanto en la creación de herramientas de cuantificación del riesgo como en su implantación.

“la Caixa” está avanzando también en la determinación de la prima de riesgo de las operaciones crediticias y en el consumo de recursos propios de acuerdo con las mejores prácticas de gestión del riesgo. La prima de riesgo es el coste que se debe considerar en el precio de las operaciones de crédito concedidas, con el objetivo de compensar las pérdidas medias que se prevé se producirán por incumplimiento futuro de los acreditados. Para la determinación de estas pérdidas son elementos clave: la probabilidad de incumplimiento, entendido como la mora a 90 días o situaciones asimilables, la estimación de la deuda dispuesta en el momento del incumplimiento (exposición), así como el porcentaje de pérdida en el caso de incumplimiento de un cliente, considerando especialmente las garantías de la operación y todos los costes de recuperación (severidad).

Desde el punto de vista regulador, la importancia de la prima de riesgo ya está recogida en el cálculo del fondo para la cobertura estadística de insolvencias establecido por el Banco de España, vigente desde el mes de julio de 2000, que tiene como objetivo la cobertura de las pérdidas esperadas. El concepto de recursos propios hace referencia al capital que “la Caixa” tiene que reservar para cubrir las pérdidas no esperadas. Sus componentes principales son los mismos que en el caso de la pérdida esperada, así como correlaciones (estimaciones del grado de diversificación de la cartera crediticia), plazos de las operaciones y distribuciones de pérdidas. Este concepto está recogido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Por lo que respecta al cálculo de la probabilidad de incumplimiento, durante el año 2003, se han construido nuevos modelos de *scorings* y *ratings* –modelos estadísticos de calificación de riesgos en función de la probabilidad de impago- y se han mejorado algunos de los existentes, tanto en el ámbito de las personas físicas como en el de las personas jurídicas. En este sentido, se ha consolidado la utilización por parte de la red los modelos estadísticos de valoración del riesgo de pequeñas y medianas empresas (pymes). Estos modelos sirven para mejorar el conocimiento de la calidad crediticia de la cartera existente, así como de ayuda a la concesión de nuevas operaciones. Por otra parte, se ha finalizado la implantación en los sistemas del rating del segmento de Promoción Inmobiliaria, elaborado por un panel de especialistas de toda la red, aprovechando el amplio conocimiento que el Grupo “la Caixa” tiene de esta actividad. También se han realizado avances significativos en la cuantificación de los riesgos de las grandes empresas con la creación de una unidad de rating de corporativa que tendrá como misión la evaluación individualizada de los grandes riesgos.

Por lo que respecta a la estimación de la exposición y de la severidad, en el 2003 se han implantado los modelos desarrollados en el 2002. Esto permitirá valorar el riesgo de las operaciones existentes e incorporar la medición de la pérdida esperada en las políticas de concesión y precios.

El proceso de gestión del riesgo de crédito está siendo complementado con el desarrollo de herramientas de *pricing* de las operaciones, basadas en la Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RORAC). La metodología RORAC relaciona los rendimientos ajustados al riesgo con el consumo necesario de recursos propios o capital económico. Este sistema permite la cuantificación en términos homogéneos de la rentabilidad generada ajustada al riesgo en distintas actividades, productos o clientes.

## **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

### **IV.5.1 Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad emisora**

La actividad de “la Caixa” como entidad financiera y crediticia, no está afectada por ninguna estacionalidad y la evolución trimestral acumulada de las cuentas de resultados del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 son las siguientes:

**CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"**  
**Evolución trimestral - Ejercicio 2003**

(en miles de euros)

	Enero-Marzo 2003	Enero-Junio 2003	Enero-Septiembre 2003	Ejercicio 2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.011.381	2.003.817	2.952.897	3.887.959
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-513.143	-1.008.818	-1.437.342	-1.843.533
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	159.808	196.994	224.539	362.332
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>658.046</b>	<b>1.191.993</b>	<b>1.740.094</b>	<b>2.406.758</b>
COMISIONES NETAS	219.257	445.670	679.109	938.234
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>877.303</b>	<b>1.637.663</b>	<b>2.419.203</b>	<b>3.344.992</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	28.733	62.210	70.129	100.413
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>906.036</b>	<b>1.699.873</b>	<b>2.489.332</b>	<b>3.445.405</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	7.739	13.804	21.626	29.668
GASTOS DE PERSONAL	-341.377	-708.612	-1.072.641	-1.442.964
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-149.151	-309.093	-498.447	-659.537
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-62.785	-127.080	-190.721	-251.899
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.865	-11.405	-17.662	-23.261
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>354.597</b>	<b>557.487</b>	<b>731.487</b>	<b>1.097.412</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	72.832	282.902	451.709	510.377
AMORTIZACIÓN DEL FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-43.250	-86.501	-130.114	-178.009
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>384.179</b>	<b>753.888</b>	<b>1.053.082</b>	<b>1.429.780</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.042	1.014	1.529	1.743
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-99.538	-180.506	-257.494	-351.555
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-49.472	-62.921	-69.900	-30.371
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	29.964	58.720	32.245	-53.527
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>266.175</b>	<b>570.195</b>	<b>759.462</b>	<b>996.070</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-10.422	-13.247	9.952	2.591
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>255.753</b>	<b>556.948</b>	<b>769.414</b>	<b>998.661</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	39.405	79.008	112.146	158.220
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>216.348</b>	<b>477.940</b>	<b>657.268</b>	<b>840.441</b>

## CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"

### Evolución trimestral - Ejercicio 2002

(en miles de euros)

	Enero-Marzo 2002	Enero-Junio 2002	Enero-Septiembre 2002	Ejercicio 2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	940.178	1.933.325	2.937.386	3.981.864
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-487.914	-1.025.164	-1.568.085	-2.125.588
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	148.679	163.089	204.692	286.024
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>600.943</b>	<b>1.071.250</b>	<b>1.573.993</b>	<b>2.142.300</b>
COMISIONES NETAS	194.506	406.536	614.758	899.456
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>795.449</b>	<b>1.477.786</b>	<b>2.188.751</b>	<b>3.041.756</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	19.623	46.968	30.768	68.540
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>815.072</b>	<b>1.524.754</b>	<b>2.219.519</b>	<b>3.110.296</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.884	13.004	20.673	28.516
GASTOS DE PERSONAL	-315.166	-658.279	-1.004.366	-1.344.447
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-138.487	-285.180	-460.286	-623.630
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-63.134	-127.332	-189.422	-253.182
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.369	-11.339	-17.162	-20.294
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>299.800</b>	<b>455.628</b>	<b>568.956</b>	<b>897.259</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	112.635	454.354	658.465	437.436 <sup>(2)</sup>
AMORTIZACIÓN DEL FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-41.273	-82.456	-124.221	-166.708
<b>PROMEMORIA</b>				
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>371.162</b>	<b>827.526</b>	<b>1.103.200</b>	<b>1.167.987</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	11	1.454	1.454	1.454
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-70.849	-153.440	-219.209	-299.974
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	0	0	0	-337.925
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-47.001	-345.167 <sup>(1)</sup>	-283.153	-518.063
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>253.323</b>	<b>330.373</b>	<b>602.292</b>	<b>13.479<sup>(2)</sup></b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	547	4.564	-16.979	834.022
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>252.776</b>	<b>325.809</b>	<b>619.271</b>	<b>847.501</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	43.040	86.894	126.073	164.761
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>209.736</b>	<b>238.915<sup>(1)</sup></b>	<b>493.198</b>	<b>682.740<sup>(2)</sup></b>

(1) En junio de 2002, se registró en "Otras dotaciones y resultados extraordinarios" -221 millones de euros netos por la participación del 3,6% en los saneamientos extraordinarios de activos por 6.157 millones de euros realizados por Telefónica en junio de 2002, relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil de tercera generación en Alemania, Austria, Italia y Suiza (en el cierre del ejercicio 2002 este importe fue clasificado en "Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia"). Asimismo, se registraron -120 millones de euros netos por los ajustes extraordinarios de Repsol YPF en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, como consecuencia de la crisis argentina.

(2) El "Resultado antes de impuestos" del ejercicio 2002 es de 13 millones de euros, fuertemente influido por los resultados extraordinarios brutos por importe de -1.090 millones de euros registrados en "Resultados por puesta en equivalencia" (-221 millones de euros) y en "Otros resultados extraordinarios y dotaciones" (-869 millones de euros). En el epígrafe de "Impuestos sobre beneficios" se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, y otros.

#### **IV.5.2 Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes**

La actividad de "la Caixa" no depende ni está afectada significativamente por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva u otros factores que puedan tener importancia relevante en la situación financiera o económica de la sociedad.

"la Caixa", como caja de ahorros, está sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la O.M. de 29.1.92, de la Circular 10/93, del Banco de España, de 17 de septiembre y Reglamento (CE) nº. 2818/98 de 1.12.98 del Banco Central Europeo.
- b) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- c) Obligación de realizar aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los recursos computables de terceros. Si bien, esas aportaciones quedan en suspenso cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo supera el 1% de los depósitos garantizados de las entidades adscritas a él. Las aportaciones realizadas por este concepto han ascendido a 22.285, 19.437 y 15.925 miles de euros, en 2003, 2002 y 2001, respectivamente.

#### **IV.5.3 Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos**

"la Caixa" ha seguido desarrollando, durante el año 2003, un selectivo plan de expansión geográfica, mediante la apertura de oficinas y la contratación de personal, combinado con un programa de inversiones en tecnología que persigue dotar las oficinas de sistemas de información y comunicación avanzados. Así, se sigue potenciando el modelo de oficina conocido como ATP (Atención Totalmente Personalizada), que consta de una zona de autoservicio, operativa las 24 horas, y de diversas zonas de atención personalizada, dispuestas alrededor de las mesas de trabajo. A finales de 2003, ya son casi 4.200 las oficinas, un 90% de la red total, que atienden al público de esta manera. Por otro lado, todas las oficinas que se abren lo hacen con esta disposición, mientras que las antiguas se van remodelando progresivamente.

La configuración de las oficinas ATP, que permite la atención a los clientes eliminando las barreras físicas en un entorno tecnológico avanzado, incorpora también una estrategia de confianza y garantía, basada en una orientación a la protección de las personas a partir de la distribución del espacio, la tecnología de seguridad y la protección del efectivo. Así, con volúmenes de efectivo ajustados, dispensadores que dificultan el acceso al efectivo y otras medidas preventivas, se ha alcanzado un nivel de eficacia bastante relevante por lo que se refiere al número de atracos y a su impacto monetario, a pesar del elevado ritmo de apertura de nuevas oficinas.

En este sentido, los servicios ofrecidos a los clientes a través de la Red de oficinas o mediante los distintos canales de distribución complementarios pretenden ofrecer a "la Caixa" una

característica diferencial: su alto nivel de calidad. La obtención de este reto facilita la tarea de los empleados de la red de oficinas, poniendo a su disposición medios tecnológicos innovadores y punteros, fuertemente orientados a satisfacer las necesidades de los clientes. En esta línea el esfuerzo continuado que ha finalizado en el 2003, con el plan de renovación de la plataforma tecnológica de todas las oficinas, ha permitido, entre otras ventajas, dotarlas de un sistema de telecomunicaciones de banda ancha (512 Kbps), que proporciona una mayor funcionalidad y rapidez en lo que se refiere a la operativa actual. Este año la totalidad de las oficinas de “la Caixa” ya disponen de correo electrónico y trabajan con una plataforma 100% compatible con estándares de mercado.

Por otra parte y para poder sustentar los distintos procesos de negocio, “la Caixa” dispone de una tecnología avanzada, con programas informáticos a disposición de la Red de oficinas que permiten mejorar cada vez más la atención personalizada a los clientes y que evolucionan permanentemente con la finalidad de garantizar la continua adaptación de las herramientas tecnológicas disponibles a las demandas cambiantes de los mercados financieros. En este sentido, la arquitectura multicanal de los sistemas de información ofrece a los clientes un acceso fácil a todo tipo de productos y servicios, para cualquier de los canales existentes.

La estrategia de gestión multicanal de “la Caixa” se basa en aprovechar las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y nuevos medios para ofrecer servicio a los clientes, completando la gestión personal realizada por la red de oficinas.

La incorporación de canales electrónicos, que amplían las opciones a disposición de los clientes para relacionarse con “la Caixa” según sus conveniencias, ha sido progresiva y en consonancia con la evolución tecnológica: así, a la tradicional red de cajeros automáticos, se han añadido canales como la banca telefónica, el canal de Internet y, más recientemente, la telefonía móvil en todas sus modalidades (SMS, WAP), o la televisión digital, siempre en consonancia con el compromiso de “la Caixa” de aprovechar la tecnología para ampliar continuamente las opciones de servicio a sus clientes.

La progresiva utilización de la tecnología en la distribución de servicios financieros genera nuevas formas de relación entre los clientes y “la Caixa” e incorpora cambios en los hábitos de los clientes, en la forma de gestionar sus finanzas personales, y en las necesidades del servicio de “la Caixa”. En este sentido, las operaciones más frecuentes que realizan los clientes adquirirán mayor relevancia a través de canales no presenciales (utilizados actualmente por los clientes multicanal en el 79% de las ocasiones que contactan con la Entidad), liberando las oficinas de cargas administrativas y facilitando el primer contacto. La red de oficinas continuará siendo el núcleo básico de relación con el cliente ofreciéndole asesoramiento financiero personalizado y de calidad en el servicio como factor diferencial.

La combinación de canales será cada vez más significativa y avanzará al ritmo que las nuevas tecnologías sean adoptadas por la sociedad. Así, en el año 2003 el porcentaje de operaciones realizadas a través de canales electrónicos sobre el total de las operaciones originadas por los clientes y que son realizables en todos los canales, se ha situado en el 71% (66% en el 2002).

De entre los canales electrónicos a través de los cuales “la Caixa” presta su servicio de banca multicanal, Internet sigue consolidando año tras año, su posición de liderazgo en servicios de banca online en España y Europa. Distintas medidas y estudios elaborados por entidades consultoras expertas e independientes en el sector como las realizadas por Nielsen Netratings o la Oficina para la Justificación de la Difusión (OJD) así lo acreditan.

El servicio de Internet de “la Caixa”, se ha convertido en una herramienta que ofrece online un gran número de operativas a través de los servicios de Línea Abierta y Bolsa Abierta. Se facilita también, información corporativa del Grupo “la Caixa”, Información para los inversores, la Sala de Prensa, o las principales novedades y el acceso a la página web de la Fundació “la Caixa”. También, un apartado de servicios de naturaleza no financiera, como los de correo electrónico, noticias, servicios inmobiliarios (Servihabitat), del automóvil (Movendus), o de ocio (Serviticket).

Con más de 2,6 millones de clientes actuales del servicio de Línea Abierta de “la Caixa”, casi un millón han operado a través de Internet durante los últimos doce meses, realizando un total de 295 millones de operaciones y transaccionando por un importe de 50.000 millones de euros. Es claro reflejo de esta consolidación, la amplia aceptación de servicios ofrecido a través de este canal tales como el envío de ficheros por las empresas. En el 2003 continúan incrementando su cuota de absorción. En este sentido, actualmente el 45% de los ficheros de pagos, el 51% de los envíos de ficheros de recibos, el 18% de las transferencias internacionales, y el 32% de las operaciones de compra venta de valores, ya se realizan a través de canales electrónicos.

El Servicio de Línea Abierta Empresas sigue ampliando el abanico de productos y servicios ofrecidos, siempre buscando la máxima facilidad y comodidad para les empresas usuarias. Línea Abierta Empresas es una herramienta que añade eficiencia a los procesos administrativos gracias a su flexibilidad y al ahorro de tiempo y coste en la gestión de tareas administrativas. Así, los nuevos servicios en el ámbito del comercio internacional hacen posible la emisión online de transferencias internacionales, así como el abono en cuenta de forma inmediata de las transferencias recibidas. Finalmente, y entre otras posibilidades, se han consolidado soluciones innovadoras de financiación para empresas a través del e-Confirming, e-Factoring y e-Renting, ampliando y complementando el servicio integral al alcance de los clientes.

En el ejercicio 2003, “la Caixa” ha continuado afrontando nuevos proyectos destinados a ampliar su oferta actual de soluciones a las necesidades de los clientes. Como respuesta también, a la voluntad de liderazgo y de innovación permanente en servicios financieros asociados a las nuevas tecnologías, “la Caixa” ha puesto un énfasis especial en ampliar las posibilidades de canales electrónicos como la telefonía móvil y fija o la televisión digital y posicionar los como instrumentos de gestión financiera y medio de pago.

Así, CaixaMóvil engloba todos los productos y servicios de “la Caixa” accesibles a través del móvil y permite, a través del servicio de Línea Abierta, gestionar cuentas, hacer consultas de saldos, movimientos de las tarjetas, operativa relacionada con los Puntos Estrella, así como hacer transferencias, acceder al servicio de venta de entradas de cine y otros espectáculos, o recargar el móvil o el saldo de la tarjeta de crédito. La consolidación de estos servicios por los clientes se demuestra también en el hecho que en el 2003 se han enviado más de 3,5 millones de alertas a teléfonos móviles (SMS) con información sobre los movimientos de cuentas o información financiera. El servicio “Compra Segura”, desarrollado conjuntamente entre “la Caixa” y VISA, identifica a los clientes en las compras realizadas con tarjetas de “la Caixa” en entornos sin presencia física, como son Internet o la telefonía móvil.

El servicio de Banca Telefónica de “la Caixa” permite gestionar las cuentas de los clientes de la forma más rápida y cómoda, así como realizar las operativas más habituales con el soporte de la mejor tecnología de reconocimiento de voz o con la atención más personalizada, a

través de un canal tan universal como el teléfono, y que no requiere ningún conocimiento previo relacionado con nuevas tecnologías.

Los esfuerzos también se extienden al servicio de Línea Abierta a través de televisión digital por satélite como medio que acerca “la Caixa” al hogar de sus clientes, y que será en un futuro próximo una nueva forma de acceder a nuevos servicios. La tecnología interactiva permite a los clientes puedan acceder a la operativa más frecuente de forma cómo desde su casa, en cualquier momento y de la misma forma que accede a los restantes canales electrónicos de “la Caixa”.

Por tanto, las nuevas tecnologías en constante y rápida evolución, son cada vez más accesibles y fáciles de utilizar. Los canales electrónicos tienen una presencia y un peso dentro del ámbito financiero cada vez más importante y realizar operaciones financieras a través de estos comienzan a ser una práctica cotidiana que facilita la operativa de los clientes de “la Caixa”. Así mismo, se convierte también, en fuente de eficiencia y rentabilidad para la Entidad aportando actualmente, un 10% del total de comisiones por servicios cobradas.

Los canales electrónicos permiten un elevado grado y frecuencia de comunicación entre los clientes y “la Caixa”, motivado obviamente por su fácil accesibilidad. Se posibilita una comunicación prácticamente continua con los clientes y, juntamente con nuevas herramientas como el e-mail que pueden desarrollar soluciones que integran de forma totalmente multicanal la comunicación con ellos. A través de los canales electrónicos los clientes pueden solicitar que la oficina les contacte para recibir el trato diferencial ofrecido por “la Caixa” basado en el asesoramiento personalizado. Se alcanza así, un nivel total de integración entre todos los canales no presenciales de “la Caixa” y la red de oficinas.

El futuro próximo ofrecerá nuevas formas de relación conforme la tecnología avance y esta vaya formando parte de la sociedad. En este sentido, el compromiso de “la Caixa” con la innovación permanente como factor cultural y su voluntad de liderazgo en la gestión de canales electrónicos, como se produce hoy con los cajeros e Internet, se extiende también, a todos los canales que muestran una progresiva popularización. Así sucede con el móvil o la televisión digital, ejemplos de un trabajo continuo en pos de poner la innovación al servicio de los clientes.

#### **IV.5.4 Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios**

Ni "la Caixa" ni ninguna de sus filiales están incurso en litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios.

En el año 1999, la Inspección de los Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integran el Grupo consolidado a efectos del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los años 1994 a 1997, por los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó en el ejercicio 2001 y se incoaron actas correspondientes en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien una parte de estas actas fue firmada en

disconformidad, "la Caixa" mantiene a 31 de diciembre de 2003 provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que se pudieran derivar.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

#### **IV.5.5 Interrupciones en la actividad de la sociedad emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera**

No ha habido ninguna interrupción en la actividad del Grupo "la Caixa" en un pasado reciente.

### **IV.6 INFORMACIONES LABORALES**

#### **IV.6.1 Número medio de personas empleadas en los últimos años**

##### **Evolución de la plantilla media de "la Caixa"**

Ejercicios 2003, 2002 y 2001

Número	2003	2002	2001
Directivos	146	148	142
Jefes	2.122	2.043	1.952
Directores	4.413	4.302	4.094
Subdirectores	4.436	4.327	4.111
Técnicos e Informáticos	68	75	78
Administrativos	9.137	8.478	7.539
Subalternos y oficios diversos	138	148	161
Plantilla no fija	948	1.289	1.721
<b>Total</b>	<b>21.408</b>	<b>20.810</b>	<b>19.798</b>

##### **Evolución de la plantilla media de "la Caixa"**

Ejercicios 2003, 2002 y 2001

% de distribución	2003	2002	2001
Directivos	0,68	0,71	0,72
Jefes	9,91	9,82	9,86
Directores	20,61	20,67	20,68
Subdirectores	20,72	20,79	20,76
Técnicos e Informáticos	0,32	0,36	0,39
Administrativos	42,68	40,74	38,08
Subalternos y oficios diversos	0,64	0,71	0,81
Plantilla no fija	4,43	6,19	8,69
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

La plantilla media de “la Caixa” ha aumentado en el año 2003 en 598 personas, un 2,9%. Cabe destacar que los nuevos puestos de trabajo están orientados a tareas eminentemente comerciales y de asesoría, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal. Por otro lado, la mayoría de los nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura de las nuevas oficinas en la denominada zona de expansión (ámbito de actuación fuera de Cataluña y Baleares), aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional (Cataluña y Baleares) para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio.

### **Evolución de la plantilla media del Grupo "la Caixa"**

**Ejercicios 2003, 2002 y 2001**

Número	2003	2002	2001
Directivos	200	199	205
Jefes	2.317	2.227	2.160
Directores	4.532	4.404	4.183
Subdirectores	4.459	4.347	4.141
Técnicos e Informáticos	665	612	573
Administrativos	9.920	9.210	8.170
Subalternos y oficios diversos	149	208	176
Plantilla no fija	983	1.341	1.943
<b>Total</b>	<b>23.225</b>	<b>22.548</b>	<b>21.551</b>

### **Evolución de la plantilla media del Grupo "la Caixa"**

**Ejercicios 2003, 2002 y 2001**

% de distribución	2003	2002	2001
Directivos	0,86	0,88	0,95
Jefes	9,98	9,88	10,02
Directores	19,51	19,53	19,41
Subdirectores	19,20	19,28	19,21
Técnicos e Informáticos	2,86	2,71	2,66
Administrativos	42,71	40,85	37,91
Subalternos y oficios diversos	0,64	0,92	0,82
Plantilla no fija	4,23	5,95	9,02
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Los gastos de personal de “la Caixa” en los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Sueldos y salarios	1.001.791	940.194	856.052	6,6	9,8
Cargas sociales	277.397	255.850	241.165	8,4	6,1
Otras cargas sociales	191.036	177.484	162.712	7,6	9,1
Aportaciones a fondos de pensiones externos/internos asegurados	86.361	78.366	78.453	10,2	-0,1
Otros gastos	54.846	51.112	54.103	7,3	-5,5
<b>Total gastos de personal</b>	<b>1.334.034</b>	<b>1.247.156</b>	<b>1.151.320</b>	<b>7,0</b>	<b>8,3</b>

Los gastos de personal del Grupo “la Caixa” en los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

(En miles de euros)	2003	2002	2001	% Variación	
				2003/02	2002/01
Sueldos y salarios	1.080.797	1.015.036	929.168	6,5	9,2
Cargas sociales	297.005	273.337	257.349	8,7	6,2
Otras cargas sociales	209.146	193.391	177.471	8,1	9,0
Aportaciones a fondos de pensiones externos/internos asegurados	87.859	79.946	79.878	9,9	0,1
Otros gastos	65.162	56.074	57.975	16,2	-3,3
<b>Total gastos de personal</b>	<b>1.442.964</b>	<b>1.344.447</b>	<b>1.244.492</b>	<b>7,3</b>	<b>8,0</b>

#### **IV.6.2 Negociación colectiva en el marco de la sociedad emisora**

La negociación colectiva de la empresa se produce en el marco del Convenio Colectivo de ámbito estatal.

#### **IV.6.3 Política en materia de ventajas al personal y de pensiones**

Para atender a las prestaciones de jubilación establecidas en el Acuerdo Laboral del día 31 de Julio de 2000, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos, “la Caixa” tiene comprometida una aportación mensual del 7,5% del salario pensionable al “Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona” (sistema de empleo).

Asimismo, para cubrir las prestaciones de riesgo del personal en activo, existe una póliza complementaria que atiende los casos de invalidez o fallecimiento.

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, S.A. de Seguro y Reaseguros.

Además, hay que destacar la colaboración en la adquisición de vivienda permanente, mediante su financiación a un tipo de interés y a un plazo de amortización preferenciales que están regulados por la reglamentación interna y por el convenio colectivo.

Hay que añadir que los hijos de empleados y los propios empleados perciben en cada curso escolar una cantidad única, en concepto de ayuda de estudios, que fluctúa de acuerdo con el tipo de estudio que se realiza y que está regulada también por convenio colectivo.

Por lo que respecta a las pensiones y subsidios al personal, podemos encontrar información más detallada en el apartado IV.3.7. y en el Anexo 2 del Folleto informativo, notas 4 c.7) y c.10) de la Memoria correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas.

#### **IV.7 POLÍTICA DE INVERSIONES**

En el cuadro adjunto se recoge la evolución de las inversiones en inmovilizado de los últimos tres años:

(En miles de euros)	2003	2002	2001
Inmovilizado material	542.559	497.741	443.962
Inmovilizado inmaterial	58.381	71.166	54.129
<b>Total inversión bruta</b>	<b>600.940</b>	<b>568.907</b>	<b>498.091</b>

Las inversiones en inmovilizado material corresponden, básicamente, a la apertura de oficinas dentro del selectivo plan de expansión geográfica, así como la adaptación de las oficinas al modelo ATP (Atención Totalmente Personalizada). Adicionalmente, incorporan el valor del activo afecto a la actividad de renting. Véase más información detallada en el apartado “IV.5.3.Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos” de este Folleto.

Por otro lado, las inversiones en inmovilizado inmaterial corresponden, básicamente, a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software, relacionadas con el plan de renovación de la plataforma tecnológica de todas las oficinas y continua mejora de los canales electrónicos. Véase más información detallada en el apartado “IV.5.3.Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos” de este Folleto.

En cuanto a las inversiones más significativas realizadas durante los ejercicios 2003 y 2002, se detallan en el apartado “IV.3.4.Deudas del Estado y Cartera de Valores” de este Folleto.

No existen otras inversiones ni desinversiones futuras comprometidas en firme.

## **CAPÍTULO V**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

### V.1.1. Balance auditado de "la Caixa"- individual de los tres últimos ejercicios cerrados

(En miles de euros)

ACTIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2003	Activo	31.12.2002	Activo	31.12.2001	Activo	2003-02	2002-01
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BCOS. CENTRALES</b>	<b>2.105.745</b>	<b>1,9</b>	<b>1.430.519</b>	<b>1,5</b>	<b>1.998.521</b>	<b>2,5</b>	<b>47,2</b>	<b>-28,4</b>
CAJA	1.099.171	1,0	1.059.248	1,1	893.277	1,1	3,8	18,6
BANCO DE ESPAÑA	1.006.574	0,9	371.271	0,4	1.105.244	1,4	171,1	-66,4
OTROS BANCOS CENTRALES	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>3.801.359</b>	<b>3,5</b>	<b>5.104.624</b>	<b>5,3</b>	<b>2.319.480</b>	<b>2,9</b>	<b>-25,5</b>	<b>120,1</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>9.722.655</b>	<b>8,9</b>	<b>10.440.413</b>	<b>10,9</b>	<b>7.109.300</b>	<b>8,9</b>	<b>-6,9</b>	<b>46,9</b>
A LA VISTA	135.575	0,2	159.485	0,2	187.503	0,2	-15,0	-14,9
OTROS CRÉDITOS	9.587.080	8,7	10.280.928	10,7	6.921.797	8,7	-6,7	48,5
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>71.640.729</b>	<b>65,4</b>	<b>57.775.478</b>	<b>60,3</b>	<b>48.894.661</b>	<b>61,4</b>	<b>24,0</b>	<b>18,2</b>
<b>OBLIGAC.Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>6.069.101</b>	<b>5,5</b>	<b>5.139.154</b>	<b>5,4</b>	<b>4.009.300</b>	<b>5,0</b>	<b>18,1</b>	<b>28,2</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	416.422	0,4	475.586	0,5	215.678	0,2	-12,4	120,5
OTROS EMISORES	5.652.679	5,1	4.663.568	4,9	3.793.622	4,8	21,2	22,9
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. RENTA VARIABLE</b>	<b>237.043</b>	<b>0,2</b>	<b>448.553</b>	<b>0,5</b>	<b>213.745</b>	<b>0,3</b>	<b>-47,2</b>	<b>109,9</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>16.910</b>	<b>0,0</b>	<b>21.001</b>	<b>0,0</b>	<b>18.763</b>	<b>0,0</b>	<b>-19,5</b>	<b>11,9</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES	16.910	0,0	21.001	0,0	18.763	0,0	-19,5	11,9
<b>PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>8.395.808</b>	<b>7,7</b>	<b>8.308.405</b>	<b>8,7</b>	<b>8.422.657</b>	<b>10,6</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,4</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	137.788	0,2	137.788	0,2	137.788	0,2	0,0	0,0
OTRAS	8.258.020	7,5	8.170.617	8,5	8.284.869	10,4	1,1	-1,4
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>78.059</b>	<b>0,1</b>	<b>73.991</b>	<b>0,1</b>	<b>46.560</b>	<b>0,1</b>	<b>5,5</b>	<b>58,9</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	78.059	0,1	73.991	0,1	46.560	0,1	5,5	58,9
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.095.381</b>	<b>1,9</b>	<b>2.066.450</b>	<b>2,2</b>	<b>2.064.144</b>	<b>2,6</b>	<b>1,4</b>	<b>0,1</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	966.956	0,9	940.008	1,0	920.918	1,2	2,9	2,1
OTROS INMUEBLES	276.894	0,2	242.867	0,3	242.849	0,3	14,0	0,0
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	851.531	0,8	883.575	0,9	900.377	1,1	-3,6	-1,9
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DIVIDENDOS PASIVOS	0	-	0	-	0	-	-	-
RESTO	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.132.934</b>	<b>2,9</b>	<b>3.343.202</b>	<b>3,5</b>	<b>2.589.390</b>	<b>3,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>29,1</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.278.290</b>	<b>2,1</b>	<b>1.693.281</b>	<b>1,8</b>	<b>1.923.477</b>	<b>2,4</b>	<b>34,5</b>	<b>-12,0</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>109.574.014</b>	<b>100,0</b>	<b>95.845.071</b>	<b>100,0</b>	<b>79.609.998</b>	<b>100,0</b>	<b>14,3</b>	<b>20,4</b>

## Balance auditado de “la Caixa”- Individual de los tres últimos ejercicios cerrados

(En miles de euros)

PASIVO	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
	31.12.2003	Pasivo	31.12.2002	Pasivo	31.12.2001	Pasivo	2003-02	2002-01
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>9.594.417</b>	<b>8,8</b>	<b>12.746.380</b>	<b>13,3</b>	<b>6.392.462</b>	<b>8,0</b>	<b>-24,7</b>	<b>99,4</b>
A LA VISTA	502.157	0,5	176.780	0,2	284.768	0,3	184,1	-37,9
A PLAZO O CON PREAVISO	9.092.260	8,3	12.569.600	13,1	6.107.694	7,7	-27,7	105,8
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>73.540.366</b>	<b>67,1</b>	<b>61.751.169</b>	<b>64,4</b>	<b>53.371.509</b>	<b>67,0</b>	<b>19,1</b>	<b>15,7</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	71.226.037	65,0	58.474.174	61,0	50.905.449	63,9	21,8	14,9
A LA VISTA	36.730.994	33,5	28.909.324	30,2	25.213.291	31,6	27,1	14,7
A PLAZO	34.495.043	31,5	29.564.850	30,8	25.692.158	32,3	16,7	15,1
OTROS DÉBITOS	2.314.329	2,1	3.276.995	3,4	2.466.060	3,1	-29,4	32,9
A LA VISTA	14.913	0,0	6.801	0,0	6.989	0,0	119,3	-2,7
A PLAZO	2.299.416	2,1	3.270.194	3,4	2.459.071	3,1	-29,7	33,0
<b>DÉBITOS REPRESENT.POR VALORES NEG.</b>	<b>10.277.136</b>	<b>9,4</b>	<b>5.223.217</b>	<b>5,4</b>	<b>4.242.997</b>	<b>5,3</b>	<b>96,8</b>	<b>23,1</b>
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	10.172.711	9,3	5.223.217	5,4	4.242.997	5,3	94,8	23,1
PAGARÉS Y OTROS VALORES	104.425	0,1	0	-	0	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.476.912</b>	<b>2,3</b>	<b>3.173.639</b>	<b>3,3</b>	<b>2.932.937</b>	<b>3,7</b>	<b>-22,0</b>	<b>8,2</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.151.414</b>	<b>2,0</b>	<b>1.800.722</b>	<b>1,9</b>	<b>2.120.706</b>	<b>2,7</b>	<b>19,5</b>	<b>-15,1</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>535.703</b>	<b>0,5</b>	<b>343.783</b>	<b>0,4</b>	<b>367.192</b>	<b>0,5</b>	<b>55,8</b>	<b>-6,4</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	244.539	0,2	78.973	0,1	101.870	0,1	209,6	-22,5
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS PROVISIONES	291.164	0,3	264.810	0,3	265.322	0,4	10,0	-0,2
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.</b>	<b>128</b>	<b>0,0</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-32,0</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>470.217</b>	<b>0,4</b>	<b>605.022</b>	<b>0,6</b>	<b>485.437</b>	<b>0,6</b>	<b>-22,3</b>	<b>24,6</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>6.217.757</b>	<b>5,7</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6,5</b>	<b>6.037.906</b>	<b>7,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3,9</b>	<b>3.980.244</b>	<b>4,2</b>	<b>3.655.652</b>	<b>4,6</b>	<b>8,2</b>	<b>8,9</b>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	-	0	-	0	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>109.574.014</b>	<b>100,0</b>	<b>95.845.071</b>	<b>100,0</b>	<b>79.609.998</b>	<b>100,0</b>	<b>14,3</b>	<b>20,4</b>

## V.1.2. Cuenta de Resultados auditada individual de los tres últimos ejercicios cerrados

### Cuenta de resultados de “la Caixa”- individual

(En miles de euros)

	2003	% s/Margen Básico	2002	% s/Margen Básico	2001	% s/Margen Básico	Variación en %	
							2003-02	2002-01
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.693.967		3.725.013		3.596.962		-0,8	3,6
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-1.887.962		-2.113.977		-2.231.961		-10,7	-5,3
RDTO. DE LA CARTERA DE R.VARIABLE	358.550		49.669		425.089		621,9	-88,3
DE ACCS. Y OTROS TÍTULOS DE R.VARIABLE	19.662		7.801		9.552		152,0	-18,3
DE PARTICIPACIONES	0		0		0		-	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	338.888		41.868		415.537		709,4	-89,9
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.164.555</b>		<b>1.660.705</b>		<b>1.790.090</b>		<b>30,3</b>	<b>-7,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	961.616		931.678		877.395		3,2	6,2
COMISIONES PAGADAS	-167.755		-164.879		-132.266		1,7	24,7
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>2.958.416</b>	<b>100,0</b>	<b>2.427.504</b>	<b>100,0</b>	<b>2.535.219</b>	<b>100,0</b>	<b>21,9</b>	<b>-4,2</b>
RESULTADOS DE OPS. FINANCIERAS	53.143	1,8	56.769	2,3	76.639	3,0	-6,4	-25,9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.011.559</b>	<b>101,8</b>	<b>2.484.273</b>	<b>102,3</b>	<b>2.611.858</b>	<b>103,0</b>	<b>21,2</b>	<b>-4,9</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	319	0,0	3.097	0,1	3.376	0,1	-89,7	-8,3
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-1.908.124	64,5	-1.786.332	73,6	-1.679.872	66,2	6,8	6,3
GASTOS DE PERSONAL	-1.334.034	45,1	-1.247.156	51,4	-1.151.320	45,4	7,0	8,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-574.090	19,4	-539.176	22,2	-528.552	20,8	6,5	2,0
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMAT.	-235.753	8,0	-235.816	9,7	-231.364	9,1	0,0	1,9
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-23.737	0,8	-19.893	0,8	-19.869	0,8	19,3	0,1
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>844.264</b>	<b>28,5</b>	<b>445.329</b>	<b>18,3</b>	<b>684.129</b>	<b>27,0</b>	<b>89,6</b>	<b>-34,9</b>
AMORTIZ. Y PROV. PARA INSOLV. (neto)	-332.083	11,2	-274.507	11,3	-232.985	9,2	21,0	17,8
SANEAM. DE INMOV.FINANCIERAS (neto)	79.720	2,7	-122.400	5,0	-12.480	0,5	-	-
DOT. AL FDO. PARA RIESGOS BANC.GRLES.	0	-	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	74.526	2,5	68.394	2,8	104.558	4,1	9,0	-34,6
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-193.660	6,5	-183.402	7,6	-178.747	7,0	5,6	2,6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>472.767</b>	<b>16,0</b>	<b>-66.586 (1)</b>	<b>2,7</b>	<b>364.475</b>	<b>14,4</b>	<b>-810,0</b>	<b>-118,3</b>
IMPUESTOS	-2.550	0,1	671.608 (1)	27,7	120.962	4,8	-100,4	455,2
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>470.217</b>	<b>15,9</b>	<b>605.022 (1)</b>	<b>24,9</b>	<b>485.437</b>	<b>19,2</b>	<b>-22,3</b>	<b>24,6</b>

(1) El Resultado antes de Impuestos de “la Caixa” individual del ejercicio 2002 está fuertemente impactado por la reducción extraordinaria por importe de 375 millones de euros de los dividendos cobrados de filiales y los saneamientos de inmovilizaciones financieras registrados, debido a provisiones constituidas siguiendo criterios de prudencia. El apartado “Impuestos” incluye 538 millones de euros, por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de los empleados, iniciado el 2000 y finalizado el 2002.

### V.I.3. Cuadro de financiación auditado individual de los tres últimos ejercicios cerrados

#### **Cuadro de financiación de “la Caixa” – individual**

(En miles de euros)

<b>Origen de fondos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643	937.097
Débitos a clientes (incremento neto)	11.789.197	8.379.660	5.980.183
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	5.053.919	980.220	1.269.719
Pasivos subordinados (incremento neto)	0	179.851	1.500.000
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	0	805.719	0
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	206.195	0	0
Venta de inversiones permanentes:	62.553	66.565	80.488
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.863	2.926	1.768
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	57.690	63.639	78.720
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	0	546.038
<b>TOTAL</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>

<b>Aplicación de fondos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Créditos sobre clientes (incremento neto)	14.198.464	9.112.996	5.821.717
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto)	932.579	1.132.350	2.619.540
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	0	236.487	63.107
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	1.806.104	0	1.400.928
Adquisición de inversiones permanentes	347.358	351.318	408.233
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas	2.722	13.192	14.167
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	344.636	338.126	394.066
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	769.861	209.507	0
<b>TOTAL</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>	<b>10.313.525</b>

## V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS

### V.2.1. Balance auditado del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

#### Balance público del Grupo “la Caixa”

(En miles de euros)

ACTIVO	31.12.2003	% s/Total Activo	31.12.2002	% s/Total Activo	31.12.2001	% s/Total Activo	Variación en %	
							2003-02	2002-01
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>2.211.932</b>	<b>1,9</b>	<b>1.554.657</b>	<b>1,5</b>	<b>2.104.480</b>	<b>2,4</b>	<b>42,3</b>	<b>-26,1</b>
CAJA	1.130.401	1,0	1.088.911	1,1	907.509	1,0	3,8	20,0
BANCO DE ESPAÑA	1.006.595	0,9	371.296	0,4	1.105.276	1,2	171,1	-66,4
OTROS BANCOS CENTRALES	74.936	0,0	94.450	0,1	91.695	0,1	-20,7	3,0
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>3.802.701</b>	<b>3,3</b>	<b>5.106.164</b>	<b>5,0</b>	<b>2.327.307</b>	<b>2,7</b>	<b>-25,5</b>	<b>119,4</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.286.079</b>	<b>8,9</b>	<b>10.094.935</b>	<b>9,8</b>	<b>7.505.016</b>	<b>8,6</b>	<b>1,9</b>	<b>34,5</b>
A LA VISTA	261.952	0,2	298.923	0,3	317.345	0,4	-12,4	-5,8
OTROS CRÉDITOS	10.024.127	8,6	9.796.012	9,5	7.187.671	8,2	2,3	36,3
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>74.013.169</b>	<b>63,7</b>	<b>61.434.532</b>	<b>59,6</b>	<b>52.118.737</b>	<b>59,4</b>	<b>20,5</b>	<b>17,9</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJ/</b>	<b>6.524.234</b>	<b>5,6</b>	<b>5.537.414</b>	<b>5,4</b>	<b>4.588.896</b>	<b>5,2</b>	<b>17,8</b>	<b>20,7</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	607.207	0,5	601.767	0,6	302.681	0,3	0,9	98,8
OTROS EMISORES	5.917.027	5,1	4.935.647	4,8	4.286.215	4,9	19,9	15,2
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.054.184</b>	<b>0,9</b>	<b>790.035</b>	<b>0,8</b>	<b>1.424.862</b>	<b>1,6</b>	<b>33,4</b>	<b>-44,6</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>6.260.402</b>	<b>5,4</b>	<b>6.662.132</b>	<b>6,5</b>	<b>6.608.183</b>	<b>7,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,8</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.681.846	1,4	1.636.480	1,6	1.749.377	2,0	2,8	-6,5
OTRAS PARTICIPACIONES	4.578.556	3,9	5.025.652	4,9	4.858.806	5,5	-8,9	3,4
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.485.862</b>	<b>1,3</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1,4</b>	<b>1.283.653</b>	<b>1,6</b>	<b>6,5</b>	<b>8,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.485.862	1,3	1.395.573	1,4	1.283.653	1,6	6,5	8,7
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>104.169</b>	<b>0,1</b>	<b>98.571</b>	<b>0,1</b>	<b>66.172</b>	<b>0,1</b>	<b>5,7</b>	<b>49,0</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	2.804	0,0	3.709	0,0	863	0,0	-24,4	329,8
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	101.365	0,1	94.862	0,1	65.309	0,1	6,9	45,3
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.683.829</b>	<b>1,5</b>	<b>1.785.856</b>	<b>1,7</b>	<b>2.173.642</b>	<b>2,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>-17,8</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	16.748	0,0	17.795	0,0	18.842	0,0	-5,9	-5,6
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.667.081	1,4	1.768.061	1,7	2.154.800	2,5	-5,7	-17,9
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.597.991</b>	<b>2,2</b>	<b>2.521.376</b>	<b>2,4</b>	<b>2.421.589</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	1.010.809	0,9	988.499	1,0	971.837	1,1	2,3	1,7
OTROS INMUEBLES	327.504	0,3	295.119	0,3	297.910	0,2	11,0	-0,9
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.259.678	1,1	1.237.758	1,2	1.151.842	1,3	1,8	7,5
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.565.295</b>	<b>3,1</b>	<b>3.842.443</b>	<b>3,7</b>	<b>3.054.454</b>	<b>3,5</b>	<b>-7,2</b>	<b>25,8</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.185.261</b>	<b>1,9</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1,8</b>	<b>1.964.591</b>	<b>2,3</b>	<b>16,2</b>	<b>-4,3</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>332.022</b>	<b>0,3</b>	<b>316.198</b>	<b>0,2</b>	<b>66.423</b>	<b>0,1</b>	<b>5,0</b>	<b>376,0</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	29.659	0,0	21.189	0,0	3.141	0,0	40,0	574,6
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	144.300	0,1	123.456	0,1	20.729	0,0	16,9	495,6
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	158.063	0,1	171.553	0,2	42.553	0,0	-7,9	303,2
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DEL GRUPO	0	-	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>116.107.130</b>	<b>100,0</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>12,7</b>	<b>17,5</b>

## Balance público del Grupo “la Caixa”

(En miles de euros)

PASIVO	31.12.2003	% s/Total		% s/Total		% s/Total		Variación en %	
		Pasivo	31.12.2002	Pasivo	31.12.2001	Pasivo	2003-02	2002-01	
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>9.553.938</b>	<b>8,2</b>	<b>12.824.615</b>	<b>12,4</b>	<b>6.395.165</b>	<b>7,3</b>	<b>-25,5</b>	<b>100,5</b>	
A LA VISTA	488.010	0,4	182.091	0,2	306.652	0,4	168,0	-40,6	
A PLAZO O CON PREAVISO	9.065.928	7,8	12.642.524	12,2	6.088.513	6,9	-28,3	107,6	
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>73.316.050</b>	<b>63,1</b>	<b>65.520.118</b>	<b>63,6</b>	<b>57.690.317</b>	<b>65,8</b>	<b>11,9</b>	<b>13,6</b>	
DEPÓSITOS DE AHORRO	70.233.812	60,5	61.603.273	59,8	54.709.962	62,4	14,0	12,6	
A LA VISTA	36.233.001	31,2	29.246.299	28,4	25.902.254	29,5	23,9	12,9	
A PLAZO	34.000.811	29,3	32.356.974	31,4	28.807.708	32,9	5,1	12,3	
OTROS DÉBITOS	3.082.238	2,7	3.916.845	3,8	2.980.355	3,4	-21,3	31,4	
A LA VISTA	708.978	0,6	521.122	0,5	302.972	0,3	36,0	72,0	
A PLAZO	2.373.260	2,0	3.395.723	3,3	2.677.383	3,1	-30,1	26,8	
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.</b>	<b>14.680.201</b>	<b>12,6</b>	<b>5.973.217</b>	<b>5,8</b>	<b>4.992.997</b>	<b>5,7</b>	<b>145,8</b>	<b>19,6</b>	
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	14.520.311	12,5	5.973.217	5,8	4.992.997	5,7	143,1	19,6	
PAGARÉS Y OTROS VALORES	159.890	0,1	0	-	0	-	-	-	
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.560.282</b>	<b>2,2</b>	<b>3.403.527</b>	<b>3,3</b>	<b>3.264.297</b>	<b>3,7</b>	<b>-24,8</b>	<b>4,3</b>	
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.239.481</b>	<b>1,9</b>	<b>1.984.197</b>	<b>1,9</b>	<b>2.298.548</b>	<b>2,6</b>	<b>12,9</b>	<b>-13,7</b>	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>602.997</b>	<b>0,5</b>	<b>445.878</b>	<b>0,4</b>	<b>333.819</b>	<b>0,4</b>	<b>35,2</b>	<b>33,6</b>	
FONDO DE PENSIONISTAS	265.112	0,2	94.969	0,1	118.928	0,1	179,2	-20,1	
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	1.297	0,0	1.260	0,0	-	2,9	
OTRAS PROVISIONES	337.885	0,3	349.612	0,3	213.631	0,3	-3,4	63,7	
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>128</b>	<b>0,0</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>194</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-32,0</b>	
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	0	-	-	-	
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	0	-	-	-	
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>998.661</b>	<b>0,9</b>	<b>847.500</b>	<b>0,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>1,3</b>	<b>17,8</b>	<b>-25,0</b>	
DEL GRUPO	840.441	0,7	682.740	0,7	963.485	1,1	23,1	-29,1	
DE MINORITARIOS	158.220	0,1	164.760	0,2	166.759	0,2	-4,0	-1,2	
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>3.217.757</b>	<b>2,8</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3,1</b>	<b>3.037.906</b>	<b>3,5</b>	<b>0,0</b>	<b>5,9</b>	
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.403.236</b>	<b>2,9</b>	<b>3.400.747</b>	<b>3,3</b>	<b>3.303.686</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>	
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>3.006</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESERVAS</b>	<b>3.695.254</b>	<b>3,2</b>	<b>3.476.393</b>	<b>3,4</b>	<b>3.348.340</b>	<b>3,8</b>	<b>6,3</b>	<b>3,8</b>	
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>1.836.139</b>	<b>1,6</b>	<b>1.922.860</b>	<b>1,9</b>	<b>1.909.486</b>	<b>2,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>0,7</b>	
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	387.850	0,3	440.843	0,4	372.436	0,4	-12,0	18,4	
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.441.544	1,2	1.474.688	1,4	1.529.737	1,7	-2,2	-3,6	
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	6.745	0,0	7.329	0,1	7.313	0,0	-8,0	0,2	
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>116.107.130</b>	<b>100,0</b>	<b>103.019.947</b>	<b>100,0</b>	<b>87.708.005</b>	<b>100,0</b>	<b>12,7</b>	<b>17,5</b>	

## V.2.2. Cuenta de Resultados auditada del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

### Cuenta de resultados del Grupo consolidado “la Caixa”

(En miles de euros)

	2003	% s/Margen Básico	2002	% s/Margen Básico	2001	% s/Margen Básico	Variación en %	
							2003-02	2002-01
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.887.959		3.981.864		3.903.052		-2,4	2,0
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-1.843.533		-2.125.588		-2.296.706		-13,3	-7,5
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	362.332		286.025		415.246		26,7	-31,1
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.406.758</b>		<b>2.142.301</b>		<b>2.021.592</b>		<b>12,3</b>	<b>6,0</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	1.120.298		1.077.764		1.024.741		3,9	5,2
COMISIONES PAGADAS	-182.064		-178.308		-153.968		2,1	15,8
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.344.992</b>	<b>100,0</b>	<b>3.041.757</b>	<b>100,0</b>	<b>2.892.365</b>	<b>100,0</b>	<b>10,0</b>	<b>5,2</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	100.413	3,0	68.540	2,3	114.436	4,0	46,5	-39,7
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.445.405</b>	<b>103,0</b>	<b>3.110.297</b>	<b>102,3</b>	<b>3.006.801</b>	<b>104,0</b>	<b>10,8</b>	<b>3,4</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	29.668	0,9	28.516	0,9	36.118	1,2	4,0	-21,0
GASTOS DE PERSONAL	-1.442.964	43,1	-1.344.447	44,2	-1.244.492	43,0	7,3	8,0
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-659.537	19,7	-623.630	20,5	-618.927	21,4	5,8	0,8
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-251.899	7,5	-253.182	8,3	-252.283	8,7	-0,5	0,4
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-23.261	0,7	-20.294	0,7	-19.491	0,7	14,6	4,1
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.097.412</b>	<b>32,8</b>	<b>897.260</b>	<b>29,5</b>	<b>907.726</b>	<b>31,4</b>	<b>22,3</b>	<b>-1,2</b>
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	510.377	15,3	437.435	14,4	584.580	20,2	16,7	-25,2
AMORTIZACIÓN FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-178.009	5,3	-166.708	5,5	-164.356	5,7	6,8	1,4
<b>PROMEMORIA</b>								
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>1.429.780</b>	<b>42,7</b>	<b>1.167.987</b>	<b>38,4</b>	<b>1.327.950</b>	<b>45,9</b>	<b>22,4</b>	<b>-12,0</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.796	0,1	1.454	0,0	2.097	0,1	23,5	-30,7
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-351.555	10,5	-299.974	9,9	-268.221	9,3	17,2	11,8
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-30.371	0,9	-337.925	11,1	0	-	-91,0	-
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-53.580	1,6	-518.064	17,0	-15.161	0,5	-89,7	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>996.070</b>	<b>29,8</b>	<b>13.478 (1)</b>	<b>0,4</b>	<b>1.046.665</b>	<b>36,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	2.591	0,1	834.022	27,4	83.579	2,9	-99,7	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>998.661</b>	<b>29,9</b>	<b>847.500</b>	<b>27,9</b>	<b>1.130.244</b>	<b>39,1</b>	<b>17,8</b>	<b>-25,0</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	158.220	4,7	164.760	5,4	166.759	5,8	-4,0	-1,2
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>840.441</b>	<b>25,1</b>	<b>682.740</b>	<b>22,4</b>	<b>963.485</b>	<b>33,3</b>	<b>23,1</b>	<b>-29,1</b>

(1) El “Resultado antes de impuestos” del 2002 alcanza los 13 millones de euros, fuertemente influido por los resultados extraordinarios brutos por importe de -1.090 millones de euros registrados en “Resultados por puesta en equivalencia” (-221 millones de euros) y en “Otros resultados extraordinarios y dotaciones” (-869 millones de euros). En el epígrafe de “Impuestos sobre beneficios” se incluyen el ingreso fiscal extraordinario por los impuestos anticipados generados en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con los empleados, y el efecto impositivo de los saneamientos extraordinarios de la cartera de participaciones permanentes, y otros.

### **V.2.3. Cuadro de financiación auditado consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados**

#### **Cuadro de financiación del Grupo consolidado “la Caixa”**

(En miles de euros)

<b>Origen de fondos</b>	2003	2002	2001
Recursos generados de las operaciones	1.200.730	1.281.616	1.187.019
Débitos a clientes (incremento neto)	7.795.932	7.829.801	2.540.038
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	8.706.984	980.220	2.019.719
Pasivos subordinados (incremento neto)	0	179.851	1.500.000
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	0	1.610.553	0
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	168.005	0	0
Venta de inversiones permanentes	504.734	521.090	399.508
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	295.960	351.079	177.487
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	208.774	170.011	222.021
<b>TOTAL</b>	<b>18.376.385</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>

<b>Aplicación de fondos</b>	2003	2002	2001
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	12.851.601	9.572.491	3.052.187
Obligaciones y otros títulos de renta fija (incremento neto) (*)	989.396	950.121	2.629.651
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	0	147.367	49.342
Intereses minoritarios (decremento neto)	162.271	69.698	184.586
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de Crédito (variación neta)	2.815.571	0	39.302
Adquisición de inversiones permanentes:	860.509	1.051.369	1.378.821
Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del grupo y asociadas	259.569	482.462	880.730
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	600.940	568.907	498.091
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	697.037	612.085	312.395
<b>TOTAL</b>	<b>18.376.385</b>	<b>12.403.131</b>	<b>7.646.284</b>

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas los ejercicios 2003 y 2002.

### **V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

#### **V.3.1. Comparación de la información y entidades que forman el Grupo Consolidado**

Para facilitar la comparación de la información hay unas indicaciones contenidas en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 3) de la Memoria relativa a las Cuentas anuales consolidadas, así como en la nota 2.2) en cuanto a definición de las entidades que configuran el Grupo "la Caixa".

#### **V.3.2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

Los principios de contabilidad y normas de valoración aplicados están contenidos en el Anexo 2 del Folleto informativo, nota 4) de la Memoria relativa a las Cuentas anuales consolidadas.

#### **V.3.3. Informe de auditoría, cuentas anuales e informes de gestión**

Se incorporan como anexo: informes de auditoría, cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2003.

## **CAPÍTULO VI**

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

## **VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN**

### **VI.1.1. Órganos de Gobierno de "la Caixa" a la fecha de redacción del presente Folleto (abril 2004)**

El gobierno, el régimen, la administración, la representación y el control de "la Caixa" corresponden, de acuerdo con las competencias establecidas en la ley y en los Estatutos, a la Asamblea General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.

#### **Asamblea General**

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de "la Caixa". Sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, le competen de forma especial y exclusiva las siguientes funciones:

- Nombrar a los vocales del Consejo de Administración y a los miembros de la Comisión de Control.
- Apreciar las causas de separación y renovación de los miembros de los órganos de gobierno antes del cumplimiento de su mandato
- Aprobar y modificar los Estatutos y el Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los órganos de gobierno.
- Acordar el cambio de domicilio social.
- Acordar la transformación de la Entidad, la fusión con otras o cualquier decisión que afecte su naturaleza, así como la disolución y la liquidación.
- Definir las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad.
- Aprobar la gestión del Consejo de Administración, la memoria, el balance anual y la cuenta de resultados y la aplicación de éstos a las finalidades propias de "la Caixa".
- Aprobar la gestión de la Obra Social, sus presupuestos anuales y la liquidación de éstos.
- Confirmar el nombramiento del Director General de la Institución.
- Designar las Entidades de Interés Social que puedan nombrar consejeros generales.
- Cualquier otro asunto que sea sometido a su consideración por los órganos facultados para hacerlo.

Los miembros de la Asamblea, que se denominan Consejeros Generales, velan por la salvaguarda de los intereses de los depositantes y clientes, por la consecución de las finalidades de utilidad social de la Entidad en su ámbito de actuación y por la integridad de su patrimonio, a la vez que fijan las normas directrices de la actuación de la Entidad.

La Asamblea General está constituida por 160 consejeros generales, designados por los sectores y en la proporción siguiente:

- 58 consejeros generales elegidos mediante compromisarios, en representación de los impositores de la Entidad.
- 48 consejeros generales representantes de las entidades fundadoras de "la Caixa" que subsisten actualmente y de entidades de interés social, designados directamente por la entidad a la cual representan.
- 34 consejeros generales representantes de Corporaciones Locales en cuyo término la Entidad tenga abierta alguna oficina operativa, designados directamente por las Corporaciones a las cuales corresponda este derecho.

- 20 consejeros generales representantes de los empleados de “la Caixa”, elegidos mediante listas cerradas y sistema proporcional por el personal fijo de la plantilla.

Las asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias. Las Asambleas Ordinarias se llevarán a cabo una vez al año dentro del primer semestre anual para proceder a la aprobación, si corresponde, de la memoria, el balance, la cuenta de resultados, el proyecto de dotación a la Obra Social y a la renovación, si procede hacerlo, de los cargos del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como la discusión y la resolución de otros asuntos y proposiciones que figuren en el orden del día.

### **Consejo de Administración**

Son competencia del Consejo de Administración las funciones de gobierno, gestión, administración y representación de la Entidad en todos los asuntos que pertenecen a su giro y tráfico. En este sentido, acuerda todas las actuaciones y disposiciones necesarias para el desarrollo de las finalidades y los objetivos de la Entidad.

El Consejo de Administración está integrado por 21 miembros, cuyo nombramiento será efectuado por la Asamblea General.

Forman parte del Consejo de Administración:

- 8 vocales representantes de los impositores, de los cuales 6 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre persona que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 6 vocales representantes de las entidades fundadoras o instituciones de interés social, elegidos entre los consejeros generales de este sector.
- 4 vocales representantes de las Corporaciones Locales, de los cuales 2 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 3 vocales representantes de los empleados, elegidos entre los consejeros generales de este sector.

Además de los miembros, asisten a las reuniones el Director General de “la Caixa” –que por ley tiene derecho a voto-, el Director General del Grupo “la Caixa” y los Directores Generales Adjuntos Ejecutivos.

La composición a la fecha de Registro de este Folleto es la siguiente:

	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de incorporación</b>	<b>Representación</b>
Sr. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	25.04.02 (*)	Impositores
Sr. Salvador Gabarró Serra	Vicepresidente 1º	25.02.99	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Jorge Mercader Miró	Vicepresidente 2º	21.09.99	Corporaciones locales
Sr. Ramon Balagueró Gañet	Vocal	05.06.03	Impositores
Sra. Mª Amparo Camarasa Carrasco	Vocal	05.06.03	Impositores
Sra. Maria Isabel Gabarró Miquel	Vocal	22.11.90	Impositores
Sr. Manuel García Biel	Vocal	28.01.99	Empleados
Sr. Javier Godó Muntañola	Vocal	05.11.03	Entidades fundadoras y de interés social
Sra. Mª Begoña Gortázar Rotaache	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Jaime Iglesias Sitjes	Vocal	05.06.03	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Miguel Noguer Planas	Vocal	28.01.99	Corporaciones locales
Sra. Rosa Novell Bové	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Justo Novella Martínez	Vocal	05.06.03	Empleados
Sr. Vicenç Oller Compañ	Vocal	05.06.03	Entidades fundadoras y de interés social
Sra. Montserrat Orriols Peitivi	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Magín Pallarès Morgades	Vocal	05.06.03	Corporaciones locales
Sr. Antoni Pie Mestre	Vocal	30.01.01	Impositores
Sr. Manuel Raventós Negra	Vocal	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Lucas Tomás Munar	Vocal	05.06.03	Corporaciones locales
Sr. Francisco Tutzó Bennasar	Vocal	05.06.03	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Josep Francesc Zaragoza Alba	Vocal	05.06.03	Empleados
Sr. Alejandro García-Bragado Dalmau	Secretario-no consejero		

(\*): Del 14.2.1997 al 28.1.1999 también fue miembro del Consejo de Administración  
El 20.3.2003 fue elegido Presidente del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración y los Directores deben conocer y respetar la legislación vigente del mercado de valores así como comunicar las operaciones realizadas en bolsa y los posibles conflictos de interés que pudieran surgir por cualquier causa. El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del día 24 de julio de 2003, acordó adherirse al Reglamento-Tipo Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores aprobado por la CECA en la sesión de su Consejo celebrada el día 16 de julio de 2003, a los efectos previstos en la disposición adicional cuarta de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Comisión de Obras Sociales y la Comisión Ejecutiva son comisiones delegadas del Consejo de Administración:

#### Comisión de Obras Sociales

La Comisión de Obras sociales tiene como función proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras nuevas de esta naturaleza, así como su gestión y administración de acuerdo con criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales del territorio donde se desarrollan.

La Comisión de Obras Sociales está integrada por el Presidente del Consejo de administración y por 8 personas elegidas por el Consejo de Administración de entre sus miembros. Además de los miembros, asisten a las reuniones el Director General de "la Caixa" –que por ley tiene derecho a voto-, el Director General del Grupo "la Caixa" y el Director General Adjunto responsable de la Obra Social.

## Comisión Ejecutiva

Es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. Sus facultades son todas aquellas que hayan sido delegadas por el Consejo de Administración.

La Comisión Ejecutiva está integrada por los siguientes miembros del Consejo de Administración: el Presidente, los 2 Vicepresidentes y 4 vocales. Además de los miembros, asisten a las reuniones el Director General de “la Caixa” –que por ley tiene derecho a voto- el Director General del Grupo “la Caixa”.

La composición de la Comisión Ejecutiva a la fecha de Registro de este Folleto es la siguiente:

Presidente:

Sr. Ricardo Fornesa Ribó

Vicepresidente 1.º:

Sr. Salvador Gabarró Serra

Vicepresidente 2.º:

Sr. Jorge Mercader Miró

Vocales:

Sra. Maria Isabel Gabarró Miquel

Sr. Manuel García Biel

Sr. Miguel Noguer Planas

Sr. Manuel Raventós Negra

Secretario (no consejero):

Sr. Alejandro García-Bragado Dalmau

## Comisión de Control

La Comisión de Control tiene como función velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a las finalidades propias de la Entidad y a la normativa legal.

Para el cumplimiento de estas funciones, la Comisión de Control tiene las siguientes facultades.

- Supervisar la gestión del Consejo de Administración y velar por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y a las resoluciones de la Asamblea general y a las finalidades de la Entidad.
- Vigilar el funcionamiento y la tarea desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad.
- Conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores.
- Revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que consideren adecuadas.

- Elevar a la Asamblea General la información relativa a su actuación, como mínimo, una vez al año.
- Requerir del Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo considere conveniente.
- Controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea General y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas. Asimismo, la Comisión de Control saliente controlará el proceso para la composición de la Comisión de Control renovada.
- Conocer los informes de la comisión delegada de obras sociales y emitir su opinión.
- Proponer al departamento de Economía y Finanzas la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración en el supuesto que vulneran las disposiciones vigentes.
- Cualquier otra facultad que le atribuya la asamblea General dentro de las directrices marcadas en los apartados anteriores.

Adicionalmente, la Comisión de Control tiene asumidas, de acuerdo con la disposición adicional decimoctava de la Ley de Mercado de Valores, introducida por el artículo 47 de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, las funciones propias del Comité de Auditoría, en concreto:

- La propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de los auditores de cuentas externos
- La supervisión de los servicios de auditoría interna.
- La relación con los auditores externos para recibir información sobre los contenidos que puedan poner en peligro la independencia de éstos y cualquier otra relación con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Consejo de Administración, en sesión celebrada en fecha 24 de abril de 2003, acordó atribuir o delegar a la Comisión de Control las competencias anteriormente detalladas.

La Comisión de Control está integrada por 9 miembros elegidos por la Asamblea General entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración, con la siguiente distribución:

- 3 miembros del sector de impositores.
- 3 miembros del sector de entidades fundadoras y de interés social.
- 2 miembros del sector de corporaciones locales.
- 1 miembro del sector de empleados.

La composición de la Comisión de Control a la fecha de Registro de este Folleto es la siguiente:

	<b>Cargo</b>	<b>Fecha de incorporación</b>	<b>Representación</b>
Sr. Enrique Corominas Vila	Presidente	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sra. Elvira Colom Rosich	Vocal	05.06.03	Impositores
Sr. Alfonso García Salinero	Vocal	15.03.04	Corporaciones locales
Sr. José-Delfín Guardia Canela	Vocal	05.06.03	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Fèlix M. Millet Tusell	Secretario	22.11.90	Entidades fundadoras y de interés social
Sr. Martí Pàmies Solà	Vocal	05.06.03	Impositores
Sr. Joan-Maria Roig Grau	Vocal	30.01.01	Corporaciones locales
Sr. Juan Sierra Fatjó	Vocal	28.01.99	Empleados
Sr. Carlos Torquet Santiveri	Vocal	30.01.01	Impositores

### **VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado a la fecha de redacción del presente Folleto (abril 2004)**

Directores Generales: Sr. Isidro Fainé Casas (“la Caixa”)  
Sr. Antonio Brufau Niubó (Grupo “la Caixa”)

Directores Generales Adjuntos Ejecutivos:  
Sr. Antonio Massanell Lavilla  
Sr. Tomás Muniesa Arantegui

Directores Generales Adjuntos:  
Sr. Fernando Ramírez Mazarredo  
Sr. Julio Lage González  
Sr. Alejandro Plasencia García

Directores Adjuntos: Sr. Antoni Vila Bertrán  
Sr. Jesús Escolano Cebolla  
Sr. Sebastià Sastre Papiol  
Sr. Jaime Lanaspá Gatnau

Subdirectores Generales:  
Sr. Luis Rullán Colom  
Sr. Javier José Paso Luna  
Sr. Juan San Miguel Chápuli  
Sr. Joaquim Vilar Barrabeig  
Sr. Àngel Pes Guixà  
Sr. Luis Deulofeu Fuguet  
Sra. Elisa Duran Montolio  
Sr. Oriol Ordax Badenes

Subdirectores Generales Territoriales:  
Sr. José Francisco Conrado de Villalonga  
Sr. Juan José Muguruza Angulo  
Sr. Juan Antonio Odriozola Fernández-Miranda  
Sr. Andrés Orozco Muñoz  
Sr. Manuel Romera Gómez  
Sr. Evaristo del Canto Canto  
Sr. Joan Fàbrega Cardelús

### **VI.1.3 Fundadores de la Entidad**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se constituyó el 27 de julio de 1990 por la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904.

#### **VI.1.4 Informe sobre Gobierno Corporativo**

"la Caixa" ha iniciado el estudio para la elaboración del Informe sobre Buen Gobierno de la Entidad correspondiente al ejercicio 2004, en cumplimiento de la normativa vigente, en particular de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 27 de julio del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y la Orden ECO/354/2004, de 17 de febrero.

#### **VI.1.5 Comisiones de Retribuciones y de Inversiones**

La Ley 26/2003, de 17 de julio, recoge en su Disposición Adicional Cuarta (sobre Modificación de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros) la obligación de constituir en el seno del Consejo de Administración de las Cajas de Ahorros una Comisión de Retribuciones y una Comisión de Inversiones. Esta ley fue adaptada por la Generalitat de Catalunya por el Decreto 266/2003, de 4 de noviembre.

Posteriormente, el artículo 101 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, sobre Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, modificó el artículo 20 bis de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio. La Disposición transitoria quinta, sobre Adaptación de la legislación autonómica sobre Cajas de Ahorros, de la Ley 62/2003, establece un plazo de seis meses a las Comunidades Autónomas, a partir de su entrada en vigor, para que adapten su legislación a las modificaciones introducidas en la Normativa Básica.

La constitución de las mencionadas Comisiones en el seno del Consejo de Administración de "la Caixa" está pendiente de la conclusión del desarrollo normativo en Catalunya.

### **VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APT.VI.1.**

#### **VI.2.1 Valores que den derecho a la adquisición de la Entidad de los que las personas citadas (VI.1) sean titulares o representantes**

No aplicable a la Entidad.

#### **VI.2.2 Participación de dichas personas o de las que representen, en las transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad**

El artículo 15.3 de los Estatutos de "la Caixa" establece que la concesión de créditos, avales y garantía de la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al director General, o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, deberá de ser autorizada por el Consejo de

Administración de la “Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona” y comunicada al Departamento de Economía y Finanzas, el cual habrá de autorizarla expresamente.

Por otra parte, el artículo 9.4 establece que los consejeros generales no podrán estar ligados a la “Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona” o a sociedades en las que aquélla participe con más de un veinticinco por ciento del capital por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos, por el período en que tengan esta condición y dentro de los dos años siguientes, contados a partir del cese como consejero, excepto la relación laboral, cuando, la condición de consejero general, la tengan por representación directa del personal de la “Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona”.

### **VI.2.3 Sueldos, dietas y remuneraciones**

El artículo 27 de los Estatutos de “la Caixa” establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Obras Sociales y de Control, tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por la Conselleria d’Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de dichos Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisiones Ejecutiva, de Control y de Obras Sociales) de “la Caixa”, así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por aquellos miembros que en representación de los intereses de “la Caixa” son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002, han sido de:

(En miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dietas por asistencia y desplazamiento	1.051	953
Otras remuneraciones (dietas en otros Consejos y remuneraciones diversas)	2.129	1.446
<b>Total retribuciones estatutarias</b>	<b>3.180</b>	<b>2.399</b>
Sueldos y salarios Miembros Consejo de Administración (empleados de "la Caixa")	219	265
<b>TOTAL</b>	<b>3.399</b>	<b>2.664</b>

El siguiente cuadro muestra el total de retribuciones percibidas sólo por los miembros del Consejo de Administración de “la Caixa” durante los ejercicios 2003 y 2002.

(En miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dietas por asistencia y desplazamiento	399	384
<b>Total retribuciones estatutarias</b>	<b>399</b>	<b>384</b>
Sueldos y salarios (empleados de "la Caixa")	219	265
<b>TOTAL</b>	<b>618</b>	<b>649</b>

Por otra parte, los importes de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por los miembros que, en representación de los intereses de “la Caixa”, son consejeros de empresas filiales o asociadas, asciende en el 2003 y 2002 a 2.129 y 1.446 miles de euros, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el total de retribuciones percibidas por la alta Dirección y derivadas de su función ejecutiva en la Entidad (detallada en el apartado VI.1.2 del Folleto informativo) durante los ejercicios 2003 y 2002.

(En miles de euros)	2003	2002
Sueldos y salarios	13.168	12.713
Retribución en especie	93	80
<b>Total</b>	<b>13.261</b>	<b>12.793</b>

#### **VI.2.4 Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida**

Los importes de las primas pagadas en los años 2003 y 2002 por seguros contratados, cuyos beneficiarios son miembros de los Órganos de Gobierno de “la Caixa”, han sido de 167 y 146 miles de euros, respectivamente.

“la Caixa” no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Para atender a las prestaciones de jubilación y las prestaciones de riesgos en activo por invalidez o fallecimiento, “la Caixa” tiene comprometida una aportación mensual del 7,5% del salario pensionable al “Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona-“la Caixa”- (sistema de empleo)”, en el cual está incluido el grupo que compone la alta Dirección y sus antecesores. Este grupo, tiene comprometidas prestaciones complementarias por jubilación por un total de 3,68 millones de euros, compromiso garantizado mediante el fondo acumulado con las aportaciones descritas y una póliza de seguro adicional suscrita.

Hasta la fecha de redacción de este Folleto no ha habido cambios significativos en las condiciones que se describen a 31 de diciembre de 2003.

#### **VI.2.5 Importe global de los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas, en vigor**

El importe de los créditos concedidos en los años 2003 y 2002 a los miembros de los Órganos de Gobierno de “la Caixa” (Consejo de Administración, Comisiones Ejecutiva, de Control y de Obras Sociales) han sido de 2.557 y 162 miles de euros, respectivamente, mientras que el capital pendiente de amortizar de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de “la Caixa” a 31 de diciembre de 2003 y de 2002 han sido de 3.093 y 552 miles de euros, respectivamente, a un tipo de interés en el 2003 del 2,83%.

“la Caixa”, a 31.12.2003, tenía concedidos anticipos, créditos y garantías constituidas a favor de la alta Dirección, con un saldo de 7.346,1 miles de euros.

#### **VI.2.6 Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad si son significativas en relación con ésta**

De acuerdo con lo que se establece en el artículo 127º.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la cual se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y la Circular 4/1991 del Banco de España, en la Norma 48.<sup>a</sup> para reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se hace constar que ningún miembro del Consejo de Administración o de la Comisión de Control de “la Caixa”, realiza por cuenta propia o ajena actividades iguales, similares o complementarias de la actividad que constituye el objeto social de “la Caixa”.

**VI.3 a VI.6** No aplicable a la Entidad.

#### **VI.7. PARTICIPACIÓN EN DEUDAS**

No existen prestamistas de la Entidad que, bajo cualquier forma jurídica, participen en las deudas a largo plazo de la misma, según la normativa contable, en más de un 20%.

**VI.8 a VI.9** No aplicable a la Entidad.

#### **VI.10. INFORMACIÓN DE LAS CANTIDADES COBRADAS POR LOS AUDITORES EXTERNOS POR TRABAJOS AJENOS A LA PROPIA AUDITORÍA**

En el epígrafe “Gastos generales de administración” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo “la Caixa” del ejercicio 2003 se incluyen 652 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte & Touche España, S.L., en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 171 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría, también facturados por Deloitte & Touche España, S.L. Los importes facturados al Grupo “la Caixa”, adicionalmente a los comentados en 2003, en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, S.L. y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2003 ascienden a 618 miles de euros.

Asimismo, se incluyen 248 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por las auditorías del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, a 31 de diciembre de 2003, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 603 miles de euros. Dichos importes no incluyen el IVA correspondiente.

**VI.11. CONSEJEROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y MIEMBROS DE LA ALTA DIRECCIÓN DE “LA CAIXA” QUE TAMBIÉN SEAN CONSEJEROS DE ALGUNA SOCIEDAD COTIZADA, A LA FECHA DE REDACCIÓN DEL PRESENTE FOLLETO (ABRIL 2004)**

Sr. Ricardo Fornesa Ribó:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Presidente)  
Inmobiliaria Colonial, S.A. (Presidente)  
Repsol YPF, S.A. (Vicepresidente)

Sr. Salvador Gabarró Serra:

Gas Natural, S.D.G., S.A.  
Inmobiliaria Colonial, S.A.

Sr. Jorge Mercader Miró:

Abertis Infraestructuras, S.A.  
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Vicepresidente 2º)  
Inmobiliaria Colonial, S.A.

Sra. María Isabel Gabarró Miquel:

Abertis Infraestructuras, S.A.  
Inmobiliaria Colonial, S.A.

Sr. Miguel Noguer Planas:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Sr. Manuel Raventós Negra:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Sr. Isidro Fainé Casas:

Abertis Infraestructuras, S.A. (Presidente)  
Telefónica, S.A. (Vicepresidente)

Sr. Antonio Brufau Niubó:

Gas Natural, S.D.G., S.A. (Presidente)  
Repsol YPF, S.A.  
ENAGAS, S.A.

Sr. Antonio Massanell Lavilla:

Telefónica, S.A.  
Telefónica Móviles, S.A.

## **CAPÍTULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## VII.1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

### Información referida al Primer trimestre de 2004

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias del primer trimestre de los ejercicios 2004 y 2003 y los balances de situación a 31 de marzo de 2004 y 2003 correspondientes al Grupo "la Caixa" y a "la Caixa" – Individual.

#### **CUENTAS DE RESULTADOS PÚBLICAS NO AUDITADAS DEL GRUPO "la Caixa" DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2004 Y 2003**

(en miles de euros)

	Enero - Marzo				Variación	
	2004	% s/Margen Básico	2003	% s/Margen Básico	Absoluta	en %
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	943.397		1.011.380		-67.983	-6,7
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-423.781		-513.143		89.362	-17,4
DIVIDENDOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	211.228		159.808		51.420	32,2
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>730.844</b>		<b>658.045</b>		<b>72.799</b>	<b>11,1</b>
COMISIONES (neto)	252.586		219.257		33.329	15,2
<b>PROMEMORIA MARGEN BÁSICO</b>	<b>983.430</b>	<b>100,0</b>	<b>877.302</b>	<b>100,0</b>	<b>106.128</b>	<b>12,1</b>
RTDOS. OPS. FINANCIERAS Y DIFERENCIAS CAMBIO	40.426	4,1	28.733	3,3	11.693	40,7
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.023.856</b>	<b>104,1</b>	<b>906.035</b>	<b>103,3</b>	<b>117.821</b>	<b>13,0</b>
GASTOS DE PERSONAL	-361.771	-36,8	-341.377	-38,9	-20.394	6,0
GASTOS GENERALES Y OTROS	-155.668	-15,8	-147.278	-16,8	-8.390	5,7
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMATERIALES	-61.940	-6,3	-62.785	-7,2	845	-1,3
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>444.477</b>	<b>45,2</b>	<b>354.595</b>	<b>40,4</b>	<b>89.882</b>	<b>25,3</b>
<i>Participación en resultados por puesta en equivalencia</i>	232.485	23,6	208.909	23,8	23.576	11,3
<i>Corrección por dividendos</i>	-187.353	-19,1	-136.077	-15,5	-51.276	37,7
RTDOS. NETOS DE SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	45.132	4,6	72.832	8,3	-27.700	-38,0
AMORTIZACIÓN FDO. COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-43.892	-4,5	-43.250	-4,9	-642	1,5
<b>PROMEMORIA MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>445.717</b>	<b>45,3</b>	<b>384.177</b>	<b>43,8</b>	<b>61.540</b>	<b>16,0</b>
RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	0	0,0	1.042	0,1	-1.042	-
AMORTIZ. Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-91.275	-9,3	-99.538	-11,3	8.263	-8,3
SANEAM. DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	10	0,0	-49.472	-5,6	49.482	-
OTRAS DOTACIONES Y RTDOS. EXTRAORDINARIOS	-47.910	-4,9	29.965	3,4	-77.875	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>306.542</b>	<b>31,2</b>	<b>266.174</b>	<b>30,3</b>	<b>40.368</b>	<b>15,2</b>
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-19.836	-2,0	-10.422	-1,2	-9.414	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>286.706</b>	<b>29,2</b>	<b>255.752</b>	<b>29,2</b>	<b>30.954</b>	<b>12,1</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	41.795	4,2	39.404	4,5	2.391	6,1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>244.911</b>	<b>24,9</b>	<b>216.348</b>	<b>24,7</b>	<b>28.563</b>	<b>13,2</b>

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DEL GRUPO "la Caixa"**
**A 31 DE MARZO DE 2004 Y 2003**

(en miles de euros)

ACTIVO	% s/Total		% s/Total		Variación	
	31.3.2004	Activo	31.3.2003	Activo	Absoluta	en%
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>2.028.802</b>	<b>1,7</b>	<b>1.298.036</b>	<b>1,2</b>	<b>730.766</b>	<b>56,3</b>
CAJA	888.028	0,7	801.188	0,8	86.840	10,8
BANCO DE ESPAÑA	1.065.144	0,9	422.694	0,4	642.450	-
OTROS BANCOS CENTRALES	75.630	0,1	74.154	0,1	1.476	2,0
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>3.799.779</b>	<b>3,1</b>	<b>5.331.057</b>	<b>5,0</b>	<b>-1.531.278</b>	<b>-28,7</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>11.463.797</b>	<b>9,4</b>	<b>9.992.405</b>	<b>9,4</b>	<b>1.471.392</b>	<b>14,7</b>
A LA VISTA	309.273	0,3	240.494	0,2	68.779	28,6
OTROS CRÉDITOS	11.154.524	9,2	9.751.911	9,2	1.402.613	14,4
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>78.253.521</b>	<b>64,2</b>	<b>65.710.393</b>	<b>61,8</b>	<b>12.543.128</b>	<b>19,1</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>5.784.284</b>	<b>4,7</b>	<b>5.056.333</b>	<b>4,8</b>	<b>727.951</b>	<b>14,4</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	448.050	0,4	359.558	0,3	88.492	24,6
OTROS EMISORES	5.336.234	4,4	4.696.775	4,4	639.459	13,6
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. DE RENTA VARIABLE</b>	<b>1.141.517</b>	<b>0,9</b>	<b>725.903</b>	<b>0,7</b>	<b>415.614</b>	<b>57,3</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>7.564.571</b>	<b>6,2</b>	<b>6.590.101</b>	<b>6,2</b>	<b>974.470</b>	<b>14,8</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.865.017	1,5	1.635.962	1,5	229.055	14,0
OTRAS PARTICIPACIONES	5.699.554	4,7	4.954.139	4,7	745.415	15,0
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>1.492.986</b>	<b>1,2</b>	<b>1.383.350</b>	<b>1,3</b>	<b>109.636</b>	<b>7,9</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	-	-
OTRAS	1.492.986	1,2	1.383.350	1,3	109.636	7,9
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>100.339</b>	<b>0,1</b>	<b>100.138</b>	<b>0,1</b>	<b>201</b>	<b>0,2</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	2.619	-	3.458	-	-839	-24,3
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	97.720	0,1	96.680	0,1	1.040	1,1
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.756.855</b>	<b>1,4</b>	<b>1.751.487</b>	<b>1,6</b>	<b>5.368</b>	<b>0,3</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	16.487	-	17.533	-	-1.046	-6,0
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.740.368	1,4	1.733.954	1,6	6.414	0,4
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.587.623</b>	<b>2,1</b>	<b>2.541.847</b>	<b>2,4</b>	<b>45.776</b>	<b>1,8</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	1.006.447	0,9	992.171	0,9	14.276	1,4
OTROS INMUEBLES	328.646	0,3	262.619	0,2	66.027	25,1
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	1.252.530	1,0	1.287.057	1,2	-34.527	-2,7
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.250.070</b>	<b>2,7</b>	<b>3.459.726</b>	<b>3,3</b>	<b>-209.656</b>	<b>-6,1</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.276.622</b>	<b>1,9</b>	<b>2.156.834</b>	<b>2,0</b>	<b>119.788</b>	<b>5,6</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>294.810</b>	<b>0,2</b>	<b>263.775</b>	<b>0,2</b>	<b>31.035</b>	<b>11,8</b>
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	32.494	-	28.794	-	3.700	12,8
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	109.039	0,1	73.704	0,1	35.335	47,9
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	153.277	0,1	161.277	0,2	-8.000	-5,0
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DEL GRUPO	0	-	0	-	-	-
DE MINORITARIOS	0	-	0	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>121.795.576</b>	<b>100,0</b>	<b>106.361.385</b>	<b>100,0</b>	<b>15.434.191</b>	<b>14,5</b>

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DEL GRUPO "la Caixa"**
**A 31 DE MARZO DE 2004 Y 2003**

(en miles de euros)

PASIVO	31.3.2004	% s/Total		% s/Total		Variación	
		Pasivo	31.3.2003	Pasivo	Absoluta	en %	
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.189.566</b>	<b>8,4</b>	<b>12.371.729</b>	<b>11,6</b>	<b>-2.182.163</b>	<b>-17,6</b>	
A LA VISTA	616.279	0,5	158.727	0,1	457.552	-	
A PLAZO O CON PREAVISO	9.573.287	7,9	12.213.002	11,5	-2.639.715	-21,6	
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>77.715.248</b>	<b>63,8</b>	<b>66.886.911</b>	<b>62,9</b>	<b>10.828.337</b>	<b>16,2</b>	
DEPÓSITOS DE AHORRO	73.570.788	60,4	63.551.542	59,8	10.019.246	15,8	
A LA VISTA	36.173.112	29,7	30.852.386	29,0	5.320.726	17,2	
A PLAZO	37.397.676	30,7	32.699.156	30,7	4.698.520	14,4	
OTROS DÉBITOS	4.144.460	3,4	3.335.369	3,1	809.091	24,3	
A LA VISTA	610.447	0,5	434.961	0,4	175.486	40,3	
A PLAZO	3.534.013	2,9	2.900.408	2,7	633.605	21,8	
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.</b>	<b>15.137.932</b>	<b>12,4</b>	<b>8.473.217</b>	<b>8,0</b>	<b>6.664.715</b>	<b>78,7</b>	
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	15.020.311	12,3	8.473.217	8,0	6.547.094	77,3	
PAGARÉS Y OTROS VALORES	117.621	-	0	-	117.621	-	
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.487.222</b>	<b>2,0</b>	<b>3.051.354</b>	<b>2,9</b>	<b>-564.132</b>	<b>-18,5</b>	
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.410.189</b>	<b>2,0</b>	<b>2.172.375</b>	<b>2,0</b>	<b>237.814</b>	<b>10,9</b>	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>585.331</b>	<b>0,5</b>	<b>484.041</b>	<b>0,5</b>	<b>101.290</b>	<b>20,9</b>	
FONDO DE PENSIONISTAS	237.893	0,2	88.088	0,1	149.805	-	
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	1.171	-	-1.171	-	
OTRAS PROVISIONES	347.438	0,3	394.782	0,4	-47.344	-12,0	
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>128</b>	<b>0,0</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>-4</b>	<b>-3,0</b>	
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	0	-	0	-	-	-	
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	0	-	0	-	-	-	
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>286.706</b>	<b>0,2</b>	<b>255.752</b>	<b>0,2</b>	<b>30.954</b>	<b>12,1</b>	
DEL GRUPO	244.911	0,2	216.348	0,2	28.563	13,2	
DE MINORITARIOS	41.795	0,0	39.404	0,0	2.391	6,1	
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>3.217.757</b>	<b>2,6</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.418.626</b>	<b>2,8</b>	<b>3.403.568</b>	<b>3,2</b>	<b>15.058</b>	<b>0,4</b>	
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>-</b>	<b>3.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESERVAS</b>	<b>3.922.083</b>	<b>3,2</b>	<b>3.957.911</b>	<b>3,7</b>	<b>-35.828</b>	<b>-0,9</b>	
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>2.421.782</b>	<b>2,0</b>	<b>2.083.632</b>	<b>2,0</b>	<b>338.150</b>	<b>16,2</b>	
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	571.760	0,5	380.689	0,4	191.071	50,2	
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.843.276	1,5	1.695.681	1,6	147.595	8,7	
POR DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	6.746	0,0	7.262	0,0	-516	-7,1	
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>121.795.576</b>	<b>100,0</b>	<b>106.361.385</b>	<b>100,0</b>	<b>15.434.191</b>	<b>14,5</b>	

**CUENTAS DE RESULTADOS PÚBLICAS NO AUDITADAS DE "la Caixa" - INDIVIDUAL  
DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2004 Y 2003**

(en miles de euros)

	Enero - Marzo				Variación	
	2004	% s/Margen Básico	2003	% s/Margen Básico	Absoluta	en %
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	890.756		950.124		-59.368	-6,2
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-436.807		-514.651		77.844	-15,2
RDTO. DE LA CARTERA DE R.VARIABLE	102.313		7.447		94.866	-
DE ACCS. Y OTROS TÍTULOS DE R.VARIABLE	2.289		1.843		445	24,2
DE PARTICIPACIONES	0		0		-	-
DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO	100.024		5.604		94.420	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>556.262</b>		<b>442.920</b>		<b>113.342</b>	<b>25,7</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	211.373		188.630		22.744	12,1
COMISIONES PAGADAS	-40.971		-42.539		1.568	-3,7
<b>PROMEMORIA</b>						
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>767.636</b>	<b>100,0</b>	<b>631.550</b>	<b>100,0</b>	<b>136.086</b>	<b>21,5</b>
RESULTADOS DE OPS. FINANCIERAS	9.421	1,2	29.099	4,6	-19.678	-67,6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>777.056</b>	<b>101,2</b>	<b>660.649</b>	<b>104,6</b>	<b>116.407</b>	<b>17,6</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	50	-	790	0,1	-740	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-467.576	-60,9	-444.004	-70,3	-23.572	5,3
GASTOS DE PERSONAL	-334.890	-43,6	-316.477	-50,1	-18.413	5,8
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-132.686	-17,3	-127.527	-20,2	-5.159	4,0
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. E INMAT.	-56.697	-7,4	-57.914	-9,2	1.216	-2,1
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-7.199	-0,9	-5.873	-0,9	-1.325	22,6
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>245.634</b>	<b>32,0</b>	<b>153.648</b>	<b>24,3</b>	<b>91.986</b>	<b>59,8</b>
AMORTIZ. Y PROV. PARA INSOLV. (neto)	-75.580	-9,8	-93.569	-14,8	17.990	-19,2
SANEAM. DE INMOV.FINANCIERAS (neto)	29.321	3,8	115.126	18,2	-85.805	-74,5
DOT. AL FDO. PARA RIESGOS BANC.GRLES.	0	-	0	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	16.819	2,2	29.792	4,7	-12.973	-43,5
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-61.007	-7,9	-50.787	-8,0	-10.220	20,1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>155.187</b>	<b>20,2</b>	<b>154.210</b>	<b>24,4</b>	<b>977</b>	<b>0,6</b>
IMPUESTOS	-8.691	-1,1	-41.111	-6,5	32.421	-78,9
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>146.497</b>	<b>19,1</b>	<b>113.099</b>	<b>17,9</b>	<b>33.398</b>	<b>29,5</b>

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DE "la Caixa"- INDIVIDUAL  
A 31 DE MARZO DE 2004 Y 2003**

(en miles de euros)

ACTIVO	31.3.2004	% s/Total Activo	31.3.2003	% s/Total Activo	Variación Absoluta	en %
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BCOS. CENTRALES</b>	<b>1.926.450</b>	<b>1,7</b>	<b>1.204.045</b>	<b>1,2</b>	<b>722.405</b>	<b>60,0</b>
CAJA	861.328	0,7	781.376	0,8	79.952	10,2
BANCO DE ESPAÑA	1.065.122	0,9	422.669	0,4	642.453	-
OTROS BANCOS CENTRALES	0	-	0	-	-	-
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>3.798.390</b>	<b>3,3</b>	<b>5.329.450</b>	<b>5,4</b>	<b>-1.531.060</b>	<b>-28,7</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.959.428</b>	<b>9,5</b>	<b>10.405.617</b>	<b>10,5</b>	<b>553.811</b>	<b>5,3</b>
A LA VISTA	166.980	0,1	116.094	0,1	50.886	43,8
OTROS CRÉDITOS	10.792.448	9,4	10.289.523	10,4	502.925	4,9
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>76.377.945</b>	<b>66,3</b>	<b>61.722.596</b>	<b>62,1</b>	<b>14.655.348</b>	<b>23,7</b>
<b>OBLIGAC.Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>5.391.632</b>	<b>4,7</b>	<b>4.658.550</b>	<b>4,7</b>	<b>733.082</b>	<b>15,7</b>
DE EMISIÓN PÚBLICA	298.036	0,3	235.167	0,2	62.869	26,7
OTROS EMISORES	5.093.596	4,4	4.423.383	4,5	670.213	15,2
<b>ACCIONES Y OTROS TIT. RENTA VARIABLE</b>	<b>254.928</b>	<b>0,2</b>	<b>417.357</b>	<b>0,4</b>	<b>-162.429</b>	<b>-38,9</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>934.160</b>	<b>-</b>	<b>21.001</b>	<b>-</b>	<b>913.159</b>	<b>-</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	0	-	0	-	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES	934.160	-	21.001	-	913.159	-
<b>PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>8.427.873</b>	<b>7,3</b>	<b>8.489.933</b>	<b>8,5</b>	<b>-62.060</b>	<b>-0,7</b>
EN ENTIDADES DE CRÉDITO	137.788	0,1	206.032	0,2	-	-
OTRAS	8.290.085	7,2	8.283.902	8,3	6.183	0,1
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>74.825</b>	<b>0,1</b>	<b>73.857</b>	<b>0,1</b>	<b>968</b>	<b>1,3</b>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	0	-	0	-	-	-
OTROS GASTOS AMORTIZABLES	74.825	0,1	73.857	0,1	968	1,3
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2.069.740</b>	<b>1,8</b>	<b>2.068.747</b>	<b>2,1</b>	<b>993</b>	<b>-</b>
TERRENOS Y EDIFICIOS DE USO PROPIO	962.882	0,8	944.756	1,0	18.126	1,9
OTROS INMUEBLES	277.559	0,2	240.523	0,2	37.035	15,4
MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	829.300	0,7	883.468	0,9	-54.168	-6,1
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DIVIDENDOS PASIVOS	0	-	0	-	-	-
RESTO	0	-	0	-	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.918.317</b>	<b>2,5</b>	<b>3.047.851</b>	<b>3,1</b>	<b>-129.534</b>	<b>-4,3</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.104.617</b>	<b>1,8</b>	<b>1.911.763</b>	<b>1,9</b>	<b>192.854</b>	<b>10,1</b>
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>115.238.305</b>	<b>100,0</b>	<b>99.350.768</b>	<b>100,0</b>	<b>15.887.537</b>	<b>16,0</b>

**BALANCES PÚBLICOS NO AUDITADOS DE "la Caixa"- INDIVIDUAL**  
**A 31 DE MARZO DE 2004 Y 2003**  
(en miles de euros)

PASIVO	% s/Total		% s/Total		Variación	
	31.3.2004	Pasivo	31.3.2003	Pasivo	Absoluta	en %
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>10.185.508</b>	<b>8,8</b>	<b>12.339.023</b>	<b>12,4</b>	<b>-2.153.516</b>	<b>-17,5</b>
A LA VISTA	627.306	0,5	221.169	0,2	406.137	183,6
A PLAZO O CON PREAVISO	9.558.201	8,3	12.117.855	12,2	-2.559.653	-21,1
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>77.500.079</b>	<b>67,3</b>	<b>63.122.726</b>	<b>63,5</b>	<b>14.377.353</b>	<b>22,8</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	74.033.464	64,2	60.338.162	60,7	13.695.302	22,7
A LA VISTA	36.589.001	31,8	30.394.620	30,6	6.194.380	20,4
A PLAZO	37.444.463	32,5	29.943.542	30,1	7.500.921	25,1
OTROS DÉBITOS	3.466.615	3,0	2.784.564	2,8	682.051	24,5
A LA VISTA	8.453	-	6.904	-	1.549	22,4
A PLAZO	3.458.162	3,0	2.777.660	2,8	680.502	24,5
<b>DÉBITOS REPRESENT.POR VALORES NEG.</b>	<b>11.231.867</b>	<b>9,7</b>	<b>7.723.217</b>	<b>7,8</b>	<b>3.508.650</b>	<b>45,4</b>
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	11.172.711	9,7	7.723.217	7,8	3.449.494	44,7
PAGARÉS Y OTROS VALORES	59.156	0,1	0	-	59.156	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2.317.329</b>	<b>2,0</b>	<b>2.846.122</b>	<b>2,9</b>	<b>-528.794</b>	<b>-18,6</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>2.337.552</b>	<b>2,0</b>	<b>2.048.359</b>	<b>2,1</b>	<b>289.193</b>	<b>14,1</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>521.409</b>	<b>0,5</b>	<b>352.061</b>	<b>0,4</b>	<b>169.348</b>	<b>48,1</b>
FONDO DE PENSIONISTAS	217.277	0,2	72.118	0,1	145.159	-
PROVISIÓN PARA IMPUESTOS	0	-	0	-	-	-
OTRAS PROVISIONES	304.133	0,3	279.943	0,3	24.189	8,6
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GRLES.</b>	<b>128</b>	<b>0,0</b>	<b>132</b>	<b>0,0</b>	<b>-4</b>	<b>-3,0</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>146.497</b>	<b>0,1</b>	<b>113.099</b>	<b>0,1</b>	<b>33.398</b>	<b>29,5</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>6.217.757</b>	<b>5,4</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>3.006</b>	<b>-</b>	<b>3.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3,7</b>	<b>3.980.244</b>	<b>4,0</b>	<b>326.714</b>	<b>8,2</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>470.217</b>	<b>0,4</b>	<b>605.022</b>	<b>0,6</b>	<b>-134.805</b>	<b>-22,3</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>115.238.305</b>	<b>100,0</b>	<b>99.350.768</b>	<b>100,0</b>	<b>15.887.537</b>	<b>16,0</b>

**El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el primer trimestre de 2004 un beneficio atribuido de 245 millones de €, un 13,2% más que en 2003, con sólidos crecimientos de dos dígitos en todos los márgenes. El volumen de negocio bancario ha crecido un 17,7%, situándose en 212.058 millones de €, con 8,8 millones de clientes (+5,1%). Sólido aumento de los beneficios de participadas.**

El beneficio del primer trimestre de 2004 del Grupo "la Caixa" se ha obtenido en un entorno caracterizado por tipos de interés en mínimos históricos, por la fuerte competencia bancaria y la incertidumbre de la recuperación de la economía internacional (con un mejor comportamiento relativo de la española), con crecimiento de los resultados de las sociedades participadas.

Con relación a la actividad del Grupo, cabe destacar la continuidad del fuerte crecimiento del Negocio Bancario basado en el incremento del volumen de negocio gestionado como consecuencia de la intensa actividad comercial, con significativos incrementos de las cuotas de mercado, en la gestión de los precios de las operaciones y de los servicios, y en el control de los gastos. Todo ello ha permitido contrarrestar el efecto del estrechamiento de los márgenes de la actividad originado por la fuerte competencia y los bajos tipos de interés, y alcanzar un crecimiento del 25,3% del margen de explotación. Por otra parte, los ingresos del Negocio Diversificación, cartera de participadas, continúan siendo muy significativos y presentan un incremento del 12,8%.

#### **Crecimiento del 17,7% del volumen de negocio, +31.827 millones de € La base de clientes supera los 8,8 millones**

El volumen de negocio bancario del Grupo asciende a 212.058 millones de euros, con un incremento del 17,7%, 31.827 millones de euros más. Los créditos alcanzan los 81.394 millones de euros incluyendo las titulizaciones hipotecarias, con un aumento total del 17,2%, destacando el crecimiento del 23,4% en los de garantía hipotecaria.

Los recursos totales de clientes ascienden a 130.664 millones de euros, con un crecimiento del 18,0%. Destaca el aumento de los recursos de clientes en productos de balance (+21,4%), con sólidos crecimientos de los saldos a la vista, de los depósitos a plazo y de los empréstitos, y la fuerte recuperación del patrimonio gestionado de fondos de inversión (+18,3%).

En el ejercicio 2004 ha continuado el fuerte crecimiento de la base de clientes de "la Caixa", hasta los 8.817.000, con un incremento neto de 429.000 nuevos clientes en los últimos doce meses, un 5,1% más.

El fuerte crecimiento de la actividad comercial durante el primer trimestre de 2004 consolida la estrategia de crecimiento rentable del Grupo "la Caixa" y confirma el incremento sostenido de las cuotas de mercado de créditos y recursos de clientes.

**Todos los márgenes de la cuenta presentan crecimientos de dos dígitos.**

**El margen básico aumenta un 12,1% por el importante crecimiento del negocio bancario, de los dividendos y de las comisiones**

El margen de intermediación alcanza los 731 millones de euros, un 11,1% más. Este crecimiento recoge la buena evolución del Negocio Bancario, con el fuerte aumento del volumen de negocio antes comentado y una adecuada gestión de la política de precios, lo que ha permitido mitigar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y gran competencia. Por su parte, el aumento de los dividendos de sociedades participadas constata la positiva evolución de sus resultados y su decidida apuesta por la retribución vía dividendos para generar valor para el accionista.

Las comisiones netas ascienden a 253 millones de euros, un 15,2% más por el aumento de la actividad comercial y las mejoras en la gestión del precio de los servicios prestados. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) registran un crecimiento en conjunto del 11,6%. Por su parte, las comisiones de gestión de fondos de inversión, comercialización y gestión de seguros y fondos de pensiones aumentan un 21,7% por el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado. Las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos aumentan un 23,6%.

El parque de tarjetas de pago de “la Caixa” alcanza los 7,3 millones, con un crecimiento neto de 683.000 en los últimos doce meses, un 10,3% más. El volumen de facturación se ha incrementado un 15,9%.

Como consecuencia de lo anterior, el margen básico alcanza los 984 millones de euros, un 12,1% más. Este destacado aumento del margen básico constituye una de las bases sobre la que se fundamenta el sólido crecimiento del resultado.

Los resultados por operaciones financieras alcanzan los 40 millones de euros, manteniendo niveles reducidos de exposición al riesgo. Así, el margen ordinario asciende a 1.024 millones de euros, un 13,0% más.

**El margen de explotación aumenta un 25,3%**

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación que ascienden a 580 millones de euros, un 5,1% más. Este aumento es muy inferior al 17,7% de aumento del volumen del negocio bancario.

La actividad del Negocio Bancario del Grupo “la Caixa” se basa en la estrategia de gestión multicanal que, a través de la cultura de la innovación, permite combinar de forma eficiente la utilización de las tecnologías más avanzadas y la cualificación de los empleados para ofrecer mediante un asesoramiento personalizado una amplia gama de productos y servicios a los clientes, estableciendo una relación basada en la calidad de servicio como factor diferencial.

Esta vocación de servicio se consigue, entre otros aspectos, mediante la mayor proximidad física con el cliente, siendo la oficina tradicional el instrumento básico de esta relación, complementada con los restantes canales. Por este motivo, el Grupo ha continuado a lo largo de 2004 con su selectivo plan de expansión de oficinas fuera de Cataluña y Baleares (zona de expansión) iniciado hace más de diez años y que está llegando a su culminación. En este sentido, en los últimos doce meses se ha incrementado en 107 el número de oficinas (+2,3%). La red de oficinas del Grupo "la Caixa" es de 4.741, con una plantilla de 24.031 empleados.

### **Más de un millón de usuarios “on line” operativos**

La estrategia de gestión multicanal de “la Caixa” ha permitido que el servicio por Internet a través de Línea Abierta alcance los 2.730.645 clientes con contrato, un 19,8% más que hace un año, de los que 1.057.957 son operativos. Asimismo, en el último año se ha incrementado la operativa en un 51% hasta alcanzar los 331 millones de operaciones. A través de Línea Abierta se realizan actualmente el 46% de las transferencias, el 35% de las operaciones de valores, el 47% de los envíos de ficheros de pago y el 58% de los envíos de ficheros de domiciliaciones del total de operaciones realizables por los clientes a través de las oficinas.

Asimismo, el parque de cajeros automáticos del Grupo, integrado en ServiRed, alcanza las 6.944 unidades.

Como consecuencia del aumento del margen ordinario (+13,0%) y de la contención de los gastos de explotación (+5,1%), mejora la productividad del negocio bancario del Grupo. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 444 millones de euros con un aumento del 25,3%. El ratio de eficiencia de los últimos doce meses se sitúa en el 59,7%, con una mejora del 2,6%.

### **El margen de negocio aumenta un 16,0%**

El margen de negocio muestra la fuerte capacidad del Grupo “la Caixa” de generar elevados resultados recurrentes del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación. En el primer trimestre de 2004 alcanza los 446 millones de euros con un sólido aumento del 16,0%.

En relación con el Negocio Diversificación, en el primer trimestre de 2004 se ha incrementado la significativa aportación de las sociedades participadas. Los ingresos totales, netos de impuestos, de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, minorados por la amortización de fondos de comercio, junto con los dividendos de las participaciones no consolidadas alcanzan los 213 millones de euros, un 12,8% más.

El valor de mercado de las participaciones cotizadas del Grupo al 31 de marzo de 2004 es de 15.144 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 4.875 millones de euros (3.959 millones de euros a 31 de diciembre de 2003).

**Descenso del ratio de morosidad al 0,40% con una cobertura del 411%**  
**Aumento del 18% de los saneamientos totales netos por insolvencias y extraordinarios.**

El ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,40%, frente a un 0,50% hace doce meses y al 0,43% de diciembre de 2003. El ratio de morosidad de “la Caixa” es del 0,31%, con un 0,22% de morosidad hipotecaria. A pesar del bajo nivel de morosidad, las dotaciones para insolvencias ascienden a 91 millones de euros, un 8,3% inferiores a las del mismo período de 2003, por menores dotaciones genéricas derivadas de la contención del crecimiento crediticio y de la ausencia en 2004 de operaciones no recurrentes de financiación o garantía. Dos terceras partes de la cartera de créditos del Grupo “la Caixa” corresponden a préstamos hipotecarios.

La reducción del ratio de morosidad y las mayores provisiones constituidas ha elevado la cobertura de activos dudosos hasta el 411% frente al 381% en diciembre de 2003 y al 310% en marzo de 2003, con una cobertura del 456% si se incluyen las garantías hipotecarias.

El fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI), que de acuerdo con la normativa del Banco de España complementa desde julio de 2000 los fondos de insolvencias constituidos para cubrir el riesgo crediticio, asciende a 574 millones de euros y alcanza ya el 76% del fondo total a provisionar.

La variación en el apartado “Otros resultados extraordinarios y dotaciones” (que incluye los Resultados por operaciones del Grupo, Saneamientos de inmovilizaciones financieras y Otras dotaciones y resultados extraordinarios) del primer trimestre de 2004 respecto al mismo periodo del año anterior, se debe, básicamente, a que en 2003 se incluían plusvalías por ventas de cartera e inmovilizado y el registro de diversos saneamientos extraordinarios.

El importe de los saneamientos totales netos, por dotaciones para insolvencias y extraordinarios, registrado en el primer trimestre de 2004 asciende a 139 millones de euros, un 18% más.

Con todo ello, el Resultado antes de impuestos alcanza los 307 millones de euros, un 15,2% más. Cabe destacar que, de acuerdo con la normativa contable, los resultados de las participaciones consolidadas por puesta en equivalencia se presentan netos de impuestos. Debido a la importancia de la cartera de participadas del Grupo “la Caixa” esta presentación influye en la adecuada interpretación del Resultado antes de impuestos y del reducido importe de los Impuestos sobre beneficios.

Si se presentasen los resultados de las participadas por puesta en equivalencia antes de impuestos, el Resultado antes de impuestos del Grupo “la Caixa” ascendería a 428 millones de euros y los Impuestos sobre beneficios a 141 millones de euros, con un tasa impositiva del 33%.

Así, el Resultado atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, asciende a 245 millones de euros, con un aumento del 13,2%, sobre la base del sólido crecimiento del Negocio Bancario y del Negocio Diversificación.

El ROE se sitúa en el 16,4%, con un aumento del 1,2%. El ROA y el RORWA alcanzan el 1,1% y el 1,6%, respectivamente.

### ***Perspectivas económicas***

El crecimiento de la economía española se situó en 2003 en torno al 2,4%, lo que supone una suave recuperación con relación al crecimiento del 2,0% de 2002. Este crecimiento se ha basado fundamentalmente en el avance sostenido del consumo y el impulso de la construcción. Los resultados en términos de inflación fueron favorables; el IPC aumentó en diciembre de 2003 a una tasa interanual del 2,6% (reducción de 1,4 puntos respecto 2002), limitándose a 0,6 puntos porcentuales el diferencial con la zona del euro (1,7 puntos en 2002). Por otra parte, el empleo mostró una notable solidez, si bien la tasa de paro finalizó el año 2003 en el 11,2%, dos décimas menos que en 2002 y todavía la más elevada de la Unión Europea.

Las previsiones relativas a 2004 apuntan a la continuidad de la recuperación de la economía internacional. La consolidación de expectativas a lo largo de 2003 fue posible gracias al crecimiento de la economía estadounidense, que se erige de nuevo en locomotora de la economía mundial. En España, se prevé un crecimiento del PIB próximo al 3% en 2004, lo que implica la continuidad del perfil de recuperación del pasado año. El consumo privado se incrementaría algo más del 3% gracias, entre otros factores, a las condiciones favorables de financiación. La inversión crecería casi un 4%, debido a la evolución positiva que se prevé para los bienes de equipo y a un sector constructor que, pese a crecer algo menos que en 2003, se mantendrá fuerte. Por otra parte, el sector exterior restará alrededor de medio punto al crecimiento del producto interior bruto (un punto porcentual en 2003). A lo largo de 2004, las exportaciones y las importaciones se comportarán de forma algo más expansiva que en el año pasado.

En 2004 la creación de empleo continuará avanzando a un ritmo moderado (alrededor del 2%) y la tasa de paro se reducirá ligeramente hasta el 11% de la población activa. Se espera que la inflación, en términos de IPC, cierre el ejercicio actual con un aumento inferior al 2,5%. Esta mejora responde principalmente a la caída de los precios de las importaciones, asociada a la fortaleza del euro y a los bajos precios de determinadas importaciones de bienes de consumo. Por otra parte, cabe esperar que se mantenga el equilibrio de las cuentas públicas por tercer año consecutivo.

Por lo que se refiere a los tipos de interés, no se esperan movimientos de la Reserva Federal de los Estados Unidos ni del Banco Central Europeo en los próximos meses. Las razones estriban en la ausencia de tensiones inflacionistas y las incertidumbres o las dudas sobre la recuperación económica. A medio plazo, se esperan subidas suaves de los tipos de interés de referencia y de mercado, en un escenario de consolidación de la mejora de la economía internacional.

### ***Perspectivas de la Sociedad Emisora***

La evolución prevista del negocio de banca universal en el año 2004 se basa en la combinación de crecimiento eficiente y rentabilidad, manteniendo elevados niveles de solvencia. En este sentido, se completará el selectivo plan de expansión de oficinas y el desarrollo de la estrategia de gestión multicanal para incrementar la vocación de servicio y de proximidad al cliente. Asimismo, se intensificarán los sistemas de gestión del riesgo y se

continuará trabajando en mejorar la eficiencia con la contención y racionalización de los gastos.

Así, con relación a los principales parámetros de actividad, está previsto que en el 2004 el volumen de negocio del Grupo (recursos totales de clientes y créditos) se incremente por encima del 10%.

En este contexto de actividad, la previsión de resultados de 2004 incluye una evolución positiva del margen de intermediación asociado al negocio bancario, basada en el crecimiento de los volúmenes de negocio y compensada, en parte, por los efectos sobre los márgenes de las operaciones de un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y un aumento de la competencia. Los ingresos previstos por comisiones asociadas a la operativa bancaria mostrarán un crecimiento equivalente al de la actividad. La evolución prevista de los gastos de explotación incluye los efectos de la inversión tecnológica para el desarrollo de nuevos canales y el efecto, más reducido que en ejercicios anteriores, del plan de expansión, con impacto en la eficiencia operativa del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, la previsión de crecimiento del margen de explotación del negocio bancario del ejercicio 2004 se sitúa en los niveles del crecimiento de la actividad bancaria.

Por otra parte, el Grupo continuará la gestión de la cartera de participadas siguiendo siempre criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad.

### ***Política de inversión***

En cuanto a la realización de nuevas inversiones financieras, el Grupo “la Caixa” mantendrá su política de inversiones siguiendo los criterios de seguridad, estabilidad y rentabilidad, actuando en distintos sectores de la economía, con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos de manera que las inversiones a realizar en el ejercicio 2004, en su caso, dependerán siempre de las oportunidades del mercado en cada momento. En este sentido, cabe considerar que no existen inversiones significativas previstas que supongan un cambio en la línea de inversiones de la Entidad.

Con relación a actividades societarias realizadas durante 2004 por sociedades del Grupo “la Caixa” o asociadas, según declaraciones hechas públicas, cabe destacar lo siguiente:

### **Banco Sabadell**

#### **OPA de Banco Sabadell sobre Banco Atlántico**

- En cuanto a la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Banco Sabadell sobre Banco Atlántico, en el marco del proceso seguido por Arab Banking Corporation para desprenderse de la totalidad de sus acciones en Banco Atlántico, S.A., el Consejo de Administración de Banco Sabadell del 5 de diciembre de 2003 aprobó por mayoría promover una OPA sobre Banco Atlántico, S.A..
- El 21 de diciembre, Banco Sabadell suscribió un Contrato de Compromiso Irrevocable de Compra y Venta de Acciones con Arab Banking Corporation y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. para la adquisición de la participación que éstas respectivamente

ostentan, directa o indirectamente, en Banco Atlántico, S.A. y que representan un porcentaje superior al 92% de su capital social, por lo que Banco Sabadell procedió, el 22 de diciembre, a la formulación ante la CNMV de la Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de Banco Atlántico, S.A. La contraprestación ofrecida en la mencionada OPA fué de 71,79 euros por acción, que será satisfecha íntegramente en metálico. La OPA se extendió a todas las acciones de dicha entidad de crédito (20.893.159 acciones de 6,01 euros de valor nominal), condicionándose a la adquisición de un número mínimo de acciones que representen al menos el 67% del capital de dicha sociedad.

- La OPA estaba sujeta a la no oposición preceptiva del Banco de España y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Dichos órganos acordaron no formular objeción alguna al proyecto de OPA, haciendo público los acuerdos el 30 de enero de 2004 y el 3 de febrero de 2004, respectivamente. Asimismo, la OPA fue notificada y posteriormente aprobada con fecha 19 de enero de 2004 por el Servicio de Defensa de la Competencia.
- Banco Sabadell aprobó en Junta General de Accionistas Extraordinaria con fecha 29 de enero de 2004 los siguientes acuerdos:
  1. Aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, en la cuantía de 25.500.342 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 51.000.684 acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, y con una prima de emisión por cada nueva acción de 10,33 euros, lo que representa un importe total (nominal más prima de emisión) de 552.337.407,72 euros.
  2. Aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, en la cuantía de 23.000.000 de euros, con emisión y puesta en circulación de 46.000.000 de acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con exclusión total del derecho de suscripción preferente y previsión de que el tipo de emisión sea determinado, al amparo de lo dispuesto en el párrafo segundo del artículo 159.1 c) de la Ley de Sociedades Anónimas, de acuerdo con el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta de valores; y, para todo ello, facultar al Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 153.1 a) de la citada Ley, para señalar la fecha en que el acuerdo de aumento de capital deba llevarse a efecto, en un plazo inferior a un año desde su adopción, y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, especialmente la prima de emisión que, juntamente con el nominal, será superior en todo caso al valor neto patrimonial de la acción. El presente aumento de capital está destinado exclusivamente a inversores institucionales españoles y/o extranjeros.
  3. Aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, en la cuantía de 2.500.000 de euros, con emisión y puesta en circulación de 5.000.000 de acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con exclusión total del derecho de suscripción preferente y previsión de que el tipo de emisión sea el que se determine en el aumento de capital previsto en el punto anterior, al amparo de lo dispuesto en el párrafo segundo del artículo 159.1 c) de la Ley de Sociedades Anónimas; y, para todo ello, facultar al Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 153.1 a) de la citada Ley, para señalar la fecha en que el acuerdo de aumento de capital deba llevarse a efecto, en un plazo inferior a un año

desde su adopción, y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, especialmente la prima de emisión que, juntamente con el nominal, será superior en todo caso al valor neto patrimonial de la acción. El presente aumento de capital está destinado exclusivamente a las entidades financieras que participen en la colocación del aumento de capital referido en el punto anterior, con objeto de facilitar la estabilización de la cotización tras la oferta a través del procedimiento conocido como *green shoe*.

4. Solicitud de admisión a negociación de las nuevas acciones en las bolsas de valores nacionales.

5. Condicionar la ejecución de los acuerdos anteriores a la autorización por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de la Oferta Pública de Adquisición del 100% de las acciones de Banco Atlántico, S.A..

- La CNMV concedió la autorización de la Oferta Pública de Adquisición del 100% de las acciones de Banco Atlántico, S.A. con fecha 6 de febrero de 2004.
- El Consejo de Administración de CaixaHolding de 15 de enero de 2004 aprobó el compromiso irrevocable de suscribir, en la primera y la segunda ampliación de capital aprobadas en la Junta General de Accionistas Extraordinaria de 29 de enero de 2004, 7.650.104 y 6.900.000 acciones respectivamente, es decir, el 15% de cada una de las ampliaciones de capital.

La suscripción del total de 14.550.104 acciones ha supuesto un desembolso de 184,6 millones de euros para CaixaHolding. Como consecuencia de la no suscripción de acciones correspondientes al *Green Shoe* (5.000.000 acciones) el porcentaje de participación de CaixaHolding en Banco Sabadell se ha reducido a un 14,75%.

- Asimismo, CaixaHolding adquirió el 23 de febrero de 2004 el compromiso irrevocable de, durante los 90 días siguientes a la fecha de admisión a cotización de las acciones a emitir con motivo de la ejecución de los acuerdos de aumento de capital aprobados por la Junta General de Accionistas Extraordinaria de 29 de enero de 2004, no ofrecer, vender, prestar o de cualquier otra manera disponer, directa o indirectamente, ni realizar cualquier transacción que pueda tener un efecto similar a la venta o anuncio de venta (excepto la pignoración en garantía de obligaciones), de acciones, obligaciones o bonos convertibles o intercambiables o cualquier otro instrumento que pueda dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones de Banco Sabadell, incluidas transacciones con derivados, a no ser que reciba la autorización expresa de Banco Sabadell.

## **VidaCaixa**

### **a) Fusión de Swiss Life España, S.A. con VidaCaixa**

- En fecha 30 de enero de 2004 el Consejo de Administración de “VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros” (sociedad absorbente) y el Administrador único de “Swiss Life España, S.A. de Seguros” (sociedad absorbida) acordaron formular y suscribir el Proyecto de Fusión por absorción de ambas sociedades cuyas principales características son:

- La fusión se realizará mediante la absorción de “Swiss Life España, S.A. de Seguros” por parte de “VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros” con efectos 1 de enero 2004.
- La operación se realizará sin necesidad de aumento de capital social alguno ni canje de valores.

#### b) Adquisición de Santander Central Hispano Previsión, S.A. de Seguros y Reaseguros por parte de VidaCaixa

- Las sociedades “VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros” (como comprador) y “Banco Santander Central Hispano, S.A.” (como vendedor) suscribieron el pasado día 17 de diciembre de 2003 un contrato de compraventa en virtud del cual (sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas) “Banco Santander Central Hispano, S.A.” acordaba vender a “VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros”, que acordaba comprar, 24.480.648 acciones de la Sociedad Española “Santander Central Hispano Previsión S.A. de Seguros y Reaseguros”, representativas del 100% de su capital social.
- La formalización del contrato de compra-venta está supeditado a la obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes y al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas contenidas en el contrato. La operación se realizará por un importe de 160 millones de euros.

#### Gas Natural

- El Grupo “la Caixa” adquirió el 25 de marzo de 2004 el 1,5% de Gas Natural a BBK, por 138,2 millones de euros. Tras esta adquisición, más las realizadas desde el 1 de enero de 2004 (un 0,7% adicional con una inversión de 58,8 millones de euros), la participación económica del Grupo “la Caixa” en Gas Natural SDG se sitúa en el 34,5%.
- Adicionalmente, con fecha efectiva 6 de febrero de 2004 se contrató un *equity linked swap* sobre un 1% de Gas Natural con vencimiento febrero de 2005, por el que “la Caixa” recibe los derechos económicos asociados a esta participación y en contrapartida asume un coste de financiación de mercado. Al vencimiento de la operación, o mediante los mecanismos de cancelación anticipada recogidos en el contrato, “la Caixa” podrá liquidar la operación mediante la compra de los títulos o por diferencias entre el precio de referencia del contrato y la cotización de la acción a la fecha de finalización.

#### Telefónica

- Dentro de su estrategia general de cartera de inversiones, “la Caixa” comunicó el 25 de marzo de 2004 que adquirió un 1,5% de Telefónica S.A., por 917 millones de €, aumentando con ello su participación hasta el 5,03%. Con esta operación, “la Caixa” consolida su posición de socio de referencia en la compañía, a la vez que optimiza la rentabilidad financiera neta de su inversión. Simultáneamente a esta adquisición, se han realizado operaciones de cobertura de la misma con el objetivo de limitar los riesgos de concentración y de mercado.

### ***Política de financiación***

En cuanto a la utilización de los programas de financiación de que disponía “la Caixa” al 31.12.2003 se habían dispuesto: EMTN (Euro Medium Term Note) por 1.500 millones \$ USA (con un saldo dispuesto de 750 millones de euros) y por 3.000 millones de euros (con un saldo dispuesto de 2.750 millones de euros), ECP (Euro Commercial Paper) por 1.500 millones \$ USA (no dispuesto) y el Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple vigente con emisiones realizadas por importe de 5.250 millones de euros en 2003 y por 1.500 millones de euros en 2002. En el ejercicio 2004 se espera seguir aprovechando los mecanismos existentes en los mercados financieros para disponer de unos niveles de liquidez adecuados a los objetivos estratégicos. En este sentido, en el 2004 el Grupo “la Caixa” ha emitido 250 millones de euros con cargo al programa de EMTN y 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias en el mercado institucional.

En relación con el selectivo plan de expansión de oficinas, que está llegando a su fin, en el transcurso del ejercicio 2004 está prevista la apertura de alrededor de 100 nuevas oficinas.

### ***Política de amortización***

Las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de la vida útil estimada de los diversos elementos del activo y de las disposiciones legales vigentes. No está previsto ningún cambio en la actual política de amortización.

### ***Política de resultados***

Respecto a la distribución prevista de beneficios, “la Caixa” tiene que aplicar como mínimo un 50% a reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social. La dotación a dicho Fondo en el ejercicio 2003 ha sido de 177 millones de euros, el 37,6% del beneficio individual de “la Caixa”, estando previsto para el ejercicio 2004 destinar una dotación a la Obra Social, similar a la de los niveles del 2003.

En Barcelona, a 29 de abril de 2004

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA (“la Caixa”)

p.p.

---

Joaquín Vilar Barrabeig

## **ANEXO 1**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2003  
INDIVIDUALES, JUNTO CON EL INFORME DE  
AUDITORIA.**

---

## DOCUMENTACIÓN LEGAL

---

correspondiente al ejercicio 2003

---

Cuentas anuales, Informe de gestión  
y Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"  
que el Consejo de Administración, en la sesión  
del 28 de enero de 2004,  
acuerda elevar a la Asamblea General

---



---

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA



# Índice

---

---

Informe de auditoría

Cuentas anuales de "la Caixa"

Informe de gestión de "la Caixa"

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

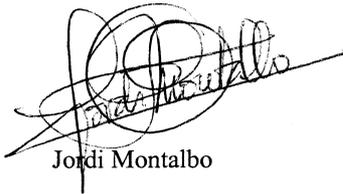
## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (“la Caixa”) (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de “la Caixa”. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con su personal.
3. La Entidad, como cabecera del Grupo “la Caixa”, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión favorable. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo “la Caixa”, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2003 atribuible al Grupo de 892 y 370 millones de euros, así como un incremento de los activos y de los ingresos totales de 6.201 y 194 millones de euros.
4. De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, “la Caixa” ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c6).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (“la Caixa”) al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de “la Caixa”, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la “la Caixa”.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jordi Montalbo

28 de enero de 2004





## Cuentas anuales de "la Caixa"

---

Balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002,  
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2003

## BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

### Activo

	2003	2002 <sup>(1)</sup>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>2.105.745</b>	<b>1.430.519</b>
Caja	1.099.171	1.059.248
Banco de España	1.006.574	371.271
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado (Nota 6)</b>	<b>3.801.359</b>	<b>5.104.624</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>9.722.655</b>	<b>10.440.413</b>
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.080	10.280.928
<b>Créditos sobre clientes (Nota 8)</b>	<b>71.640.729</b>	<b>57.775.478</b>
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)</b>	<b>6.069.101</b>	<b>5.139.154</b>
De emisión pública	416.422	475.586
Otros emisores	5.652.679	4.663.568
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)</b>	<b>237.043</b>	<b>448.553</b>
<b>Participaciones (Nota 10.2)</b>	<b>16.910</b>	<b>21.001</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	16.910	21.001
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)</b>	<b>8.395.808</b>	<b>8.308.405</b>
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.258.020	8.170.617
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	<b>78.059</b>	<b>73.991</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	78.059	73.991
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>	<b>2.095.381</b>	<b>2.066.450</b>
Terrenos y edificios de uso propio	966.956	940.008
Otros inmuebles	276.894	242.867
Mobiliario, instalaciones y otros	851.531	883.575
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos (Nota 19)</b>	<b>3.132.934</b>	<b>3.343.202</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.278.290</b>	<b>1.693.281</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>109.574.014</b>	<b>95.845.071</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 27)</b>	<b>38.001.693</b>	<b>34.372.042</b>

## BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

### Pasivo

	2003	2002 <sup>(*)</sup>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>9.594.417</b>	<b>12.746.380</b>
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
<b>Débitos a clientes (Nota 13)</b>	<b>73.540.366</b>	<b>61.751.169</b>
Depósitos de ahorro	71.226.037	58.474.174
A la vista	36.730.994	28.909.324
A plazo	34.495.043	29.564.850
Otros débitos	2.314.329	3.276.995
A la vista	14.913	6.801
A plazo	2.299.416	3.270.194
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>10.277.136</b>	<b>5.223.217</b>
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	10.172.711	5.223.217
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	104.425	-
<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	<b>2.476.912</b>	<b>3.173.639</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.151.414</b>	<b>1.800.722</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)</b>	<b>535.703</b>	<b>343.783</b>
Fondos de pensionistas (Notas 15 y 16)	244.539	78.973
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	291.164	264.810
<b>Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)</b>	<b>128</b>	<b>132</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>
<b>Pasivos subordinados (Nota 17)</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6.217.757</b>
<b>Fondo de dotación</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
<b>Primas de emisión</b>	-	-
<b>Reservas (Nota 18)</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3.980.244</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>109.574.014</b>	<b>95.845.071</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Notas 1 a 27), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2003	2002 <sup>(*)</sup>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (Nota 23.1)	<b>3.693.967</b>	<b>3.725.013</b>
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i> (Nota 23.1)	335.324	385.521
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (Nota 23.1)	<b>(1.887.962)</b>	<b>(2.113.977)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>358.550</b>	<b>49.669</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	19.662	7.801
De participaciones	–	–
De participaciones en el Grupo (Anexo 1.2)	338.888	41.868
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.164.555</b>	<b>1.660.705</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (Nota 23.1)	<b>961.616</b>	<b>931.678</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (Nota 23.1)	<b>(167.755)</b>	<b>(164.879)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b> (Nota 23.1)	<b>53.143</b>	<b>56.769</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.011.559</b>	<b>2.484.273</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>319</b>	<b>3.097</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(1.908.124)</b>	<b>(1.786.332)</b>
Gastos de personal (Nota 23.2.1)	(1.334.034)	(1.247.156)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.001.791)	(940.194)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(277.397)	(255.850)
<i>De los que: pensiones</i>	(86.361)	(78.366)
Otros gastos administrativos (Nota 23.2.2)	(574.090)	(539.176)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b> (Nota 12)	<b>(235.753)</b>	<b>(235.816)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(23.737)</b>	<b>(19.893)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>844.264</b>	<b>445.329</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b> (Nota 8)	<b>(332.083)</b>	<b>(274.507)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b> (Nota 10)	<b>79.720</b>	<b>(122.400)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b> (Nota 23.4)	<b>74.526</b>	<b>68.394</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b> (Nota 23.4)	<b>(193.660)</b>	<b>(183.402)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>472.767</b>	<b>(66.586)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b> (Nota 24)	<b>1.389</b>	<b>671.865</b>
<b>Otros impuestos</b> (Nota 24)	<b>(3.939)</b>	<b>(257)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

# Memoria

---

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa".

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2003, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en esta fecha.

La información del ejercicio 2002 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 1. Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa") es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa" procedentes, mayoritariamente, de la aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa" efectuada en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España: 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 marzo.

## 2. Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de "la Caixa", y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad.

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del Grupo, Multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (véase Nota 4 c3). Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones.

Los efectos de esta consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen los siguientes incrementos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Reservas	892.413	1.102.811
Resultado del ejercicio	370.224	77.718
Total Activos	6.201.094	6.858.678
Intereses y rendimientos asimilados	193.992	256.851

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de enero de 2004. Estas cuentas anuales serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad, y sus Administradores esperan su aprobación sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 5 de junio de 2003.

### 3. Comparación de la información y otros hechos relevantes

En el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003. En el Anexo 4, se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a 31 de mayo de 2003, fecha de la integración en el patrimonio de "la Caixa".

En el ejercicio 2003, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios.

### 4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Los más importantes se resumen a continuación:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

**c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuros:

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002, a excepción de las inversiones financieras permanentes en moneda extranjera, que se valoran al coste histórico o al valor teórico contable de las inversiones, al tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, el que sea menor.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio de los mercados de divisas a plazo.

Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio, que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores, se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

c2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Fondo de provisión para insolvencias:

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los correspondientes a riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito», «Créditos sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véanse Notas 8 y 15).

- b) Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluidos los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) que se aplican a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constituyendo trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo constituido previamente por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores actualizaciones.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" ha fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y variable:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y renta variable, cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o a coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" e incluye las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

c3.1) Renta fija:

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regulari-

zan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Resultados de operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excipón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el caso de beneficios, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del mes, en la cuenta periodificadora de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en meses posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta periodificadora de activo.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

### c3.2) Renta variable:

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota 4 c3.1).

Los títulos de renta variable que no se incluyen en la cartera de negociación se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que sea menor. En el caso de las participaciones en empresas del Grupo y de las participaciones en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), el valor de mercado se determina por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías no imputables a elementos concretos de la sociedad participada se amortizan en el período en que se considera que, como

mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 15), en el caso de que no queden absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad participada. Las plusvalías correspondientes a activos de explotación se amortizan en función de su vida útil.

Para el resto de los títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minorará los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

c4) Activos inmateriales:

Este capítulo incluye gastos relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan mayoritariamente en 3 años.

c5) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

**Amortización del inmovilizado**

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c6) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, de 19 de septiembre, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años a partir del ejercicio 2002 en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el epígrafe «Gastos de personal – pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se han puesto en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requisitos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a los programas en el período extraordinario, figura totalmente cubierta con un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se ha constituido con cargo a reservas de libre disposición y a impuesto sobre beneficios anticipado (véanse Notas 15, 16, 18 y 19).

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa general vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los

pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida al plan de pensiones pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en el «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares».

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

c7) Operaciones de futuro:

Se muestran como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos, los importes correspondientes a las operaciones que, en la normativa del Banco de España, reciben la denominación genérica de «Operaciones de futuro», con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas pagadas o cobradas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido contratados en mercados organizados, se mantendrán valorados por su precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 22).

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en diferentes divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación (Cross currency swaps) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura; así como las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global a que se expone "la Caixa" en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio del devengo o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también denominadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización,

y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y el de precio de mercado.

c8) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

“la Caixa” registra, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, si procede, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 24.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c6 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se aplicó contablemente por el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c6 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros derivado de la capitalización de las primas de seguros que se aportaron al fondo de pensiones se registró con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 24.1). Este cambio de criterio contable se efectuó considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en el citado ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable supuso la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado, por importe de 144 millones de euros, indicado en el párrafo anterior al precedente y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones al fondo de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se efectuó con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24.1).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 24.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c9) Indemnizaciones por despido:

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

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c10) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes registrados por este concepto han sido de 22.285 y 19.437 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

## 5. Determinación del patrimonio y resultado del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2003 y 2002, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas (Nota 18)	4.306.958	3.980.244
<b>Subtotal</b>	<b>4.309.964</b>	<b>3.983.250</b>
Beneficios del ejercicio	470.217	605.022
<b>Total</b>	<b>4.780.181</b>	<b>4.588.272</b>

El detalle de la propuesta de la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2002 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 20)	177.000	160.921
Dotación a Reservas (Nota 18)	287.217	438.101
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 18)	6.000	6.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del excedente no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos ubicados en la Comunidad Autónoma de Canarias. "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes, en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la citada Comunidad Autónoma.

## 6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge, por su precio de adquisición corregido, las Letras del Tesoro adquiridas en firme, los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las segregaciones del principal y los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado (STRIPS) y otras Deudas del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

2003

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.962.883	2.976.238
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otras	-	21	21
<b>Total</b>	<b>505.712</b>	<b>3.295.647</b>	<b>3.801.359</b>

2002

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	610.422	814.515	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	118.961	412.897
STRIPS	21.605	49.130	70.735
Otras	-	21	21
<b>Total</b>	<b>1.382.097</b>	<b>3.722.527</b>	<b>5.104.624</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,09% y del 3,43%, respectivamente. En el año 2002, fue del 3,76% y del 4,19%, respectivamente.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

2003

Deudas del Estado	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	-	412.110
Bonos del Estado	-	824.531	2.151.707	-	2.976.238
Obligaciones del Estado	-	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	-	2.000	31.739	-	33.739
Otras	-	-	-	21	21
<b>Total</b>	<b>133.981</b>	<b>1.248.961</b>	<b>2.387.690</b>	<b>30.727</b>	<b>3.801.359</b>

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	-	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	-	3.196.034
Obligaciones del Estado	-	129.509	185.483	97.905	412.897
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otras	-	-	-	21	21
<b>Total</b>	<b>459.550</b>	<b>2.215.302</b>	<b>2.315.108</b>	<b>114.664</b>	<b>5.104.624</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

#### Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	121.440	608.012
Bonos del Estado	13.360	452.593
Obligaciones del Estado	358.265	291.627
STRIPS	11.599	20.504
<b>Total</b>	<b>504.664</b>	<b>1.372.736</b>

#### Cartera de inversión ordinaria. Valoración a precio de mercado

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	290.792	818.667
Bonos del Estado	2.981.799	2.786.929
Obligaciones del Estado	20.500	122.801
STRIPS	22.249	49.800
Otros	21	21
<b>Total</b>	<b>3.315.361</b>	<b>3.778.218</b>

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2003, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 1.628 millones de euros. En el ejercicio 2002, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 3.393 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor del Banco de España, se detallan en la Nota 4 c3.

## 7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

### Entidades de crédito (Activo)

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.082	10.280.992
<b>Subtotal</b>	<b>9.722.657</b>	<b>10.440.477</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(2)	(56)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	-	(8)
<b>Total</b>	<b>9.722.655</b>	<b>10.440.413</b>

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

### Por moneda (Activo)

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	7.497.257	8.393.091
En moneda extranjera (Nota 21)	2.225.398	2.047.322
<b>Total</b>	<b>9.722.655</b>	<b>10.440.413</b>

### Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros					
	2003			2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	19.769	-	19.769	34.042	-	34.042
Cuentas a plazo	4.213.139	1.665.257	5.878.396	3.150.011	3.151.890	6.301.901
Otras cuentas	115.732	95	115.827	149.613	38	149.651
Adquisición temporal de activos	3.708.657	-	3.708.657	3.954.791	-	3.954.791
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	6	28	-	28
<b>Total</b>	<b>8.057.303</b>	<b>1.665.352</b>	<b>9.722.655</b>	<b>7.288.485</b>	<b>3.151.928</b>	<b>10.440.413</b>

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos netos de sus provisiones es el siguiente:

### Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2003	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	4.063.772	1.658.490	106.446	49.688	5.878.396	2,13%
Otras cuentas	21	-	-	-	21	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	-	-	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	-	-	6	
<b>Total</b>	<b>6.373.956</b>	<b>3.056.990</b>	<b>106.446</b>	<b>49.688</b>	<b>9.587.080</b>	

«Otros créditos» a 31-12-2002	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	3.281.213	2.825.697	194.141	850	6.301.901	3,21%
Otras cuentas	24.060	148	-	-	24.208	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	-	-	3.954.791	3,28%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	28	-	-	-	28	
<b>Total</b>	<b>6.750.665</b>	<b>3.335.272</b>	<b>194.141</b>	<b>850</b>	<b>10.280.928</b>	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 13).

#### Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
<b>Total</b>	<b>9.594.417</b>	<b>12.746.380</b>

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

#### Por moneda (Pasivo)

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	7.661.318	10.500.121
En moneda extranjera (Nota 21)	1.933.099	2.246.259
<b>Total</b>	<b>9.594.417</b>	<b>12.746.380</b>

#### Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros					
	2003			2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	-	-	-	16.469	-	16.469
Cuentas a plazo	3.850.017	154.974	4.004.991	5.075.964	272.245	5.348.209
Otras cuentas	410.509	93.518	504.027	223.882	45.216	269.098
Banco de España	-	-	-	1.348.138	-	1.348.138
Cesión temporal de activos	4.554.825	54.423	4.609.248	4.991.758	-	4.991.758
Descubiertos en cesiones	476.151	-	476.151	772.708	-	772.708
<b>Total</b>	<b>9.291.502</b>	<b>302.915</b>	<b>9.594.417</b>	<b>12.428.919</b>	<b>317.461</b>	<b>12.746.380</b>

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

**Por plazos de vencimiento (Pasivo)**

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2003	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	1.606.849	1.584.552	99.896	713.694	4.004.991	2,38%
Otras cuentas	1.870	-	-	-	1.870	
Banco de España	-	-	-	-	-	2,49%
Cesión temporal de activos	3.446.512	1.162.736	-	-	4.609.248	2,39%
Descubiertos en cesiones	39.562	-	262.409	174.180	476.151	
<b>Total</b>	<b>5.094.793</b>	<b>2.747.288</b>	<b>362.305</b>	<b>887.874</b>	<b>9.092.260</b>	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2002	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	3.836.510	733.429	135.595	642.675	5.348.209	3,00%
Otras cuentas	108.787	-	-	-	108.787	
Banco de España	1.348.138	-	-	-	1.348.138	3,30%
Cesión temporal de activos	4.396.298	595.460	-	-	4.991.758	3,33%
Descubiertos en cesiones	4.503	-	446.067	322.138	772.708	
<b>Total</b>	<b>9.694.236</b>	<b>1.328.889</b>	<b>581.662</b>	<b>964.813</b>	<b>12.569.600</b>	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véanse Notas 6, 7 «Entidades de crédito – Activo» y 8).

En el ejercicio 2003, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones nominativas de cédulas hipotecarias por 500 millones de euros. En el ejercicio 2002, el importe de estas emisiones era de 200 millones de euros (véase Nota 14).

## 8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Créditos en euros	72.284.500	57.899.515
Créditos en moneda extranjera	486.112	696.785
<b>Subtotal</b>	<b>72.770.612</b>	<b>58.596.300</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(1.128.736)	(819.652)
Fondo de riesgo-país	(1.147)	(1.170)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.129.883)</b>	<b>(820.822)</b>
<b>Total</b>	<b>71.640.729</b>	<b>57.775.478</b>

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido de un 4,61% en el año 2003 y de un 5,50% en 2002.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y a empresas asociadas es de 1.469 y 758 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, estos saldos eran de 1.493 y 1.238 millones de euros, respectivamente.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

#### Por sectores (\*)

	Miles de euros	
	2003	2002
Administraciones públicas	2.037.217	1.564.873
Otros sectores residentes	69.213.141	56.173.685
No residentes (**)	1.520.254	857.742
<b>Total</b>	<b>72.770.612</b>	<b>58.596.300</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

(\*\*) Incluye Administraciones públicas no residentes.

#### Por plazos residuales (\*)

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	7.191.299	5.447.122
Entre 3 meses y 1 año	7.124.610	6.275.793
Entre 1 año y 5 años	19.860.102	16.259.840
Más de 5 años	38.594.601	30.613.545
<b>Total</b>	<b>72.770.612</b>	<b>58.596.300</b>

(\*) Considerando como plazo residual el periodo entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

#### Por naturaleza

	Miles de euros	
	2003	2002
Administración central	89.389	76.200
Administraciones territoriales	1.924.577	1.508.024
Administración de la Seguridad Social	20.318	629
Crédito comercial	3.317.531	2.010.069
Deudores con garantía real	47.105.485	37.695.838
Otros deudores a plazo	15.954.126	14.392.798
Adquisición temporal de activos	-	61.955
Deudores a la vista y diversos	2.388.085	1.956.469
Arrendamientos financieros (*)	1.730.611	678.925
Activos dudosos	240.490	215.393
<b>Total</b>	<b>72.770.612</b>	<b>58.596.300</b>

(\*) En 2003 incluye los activos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (véase Nota 3 y Anexo 4).

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

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes de los préstamos titulizados y por lo tanto dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

#### Titulización de créditos sobre clientes

			Miles de euros		
Fecha de emisión		Adquiridos por:	Importe inicial	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003	Importe pendiente de amortización a 31-12-2002
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	232.190	301.367
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	353.434	434.593
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	1.082.050	1.251.687
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	444.054	520.451
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	515.906	586.869
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	521.104	596.625
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	103.601	67.490	102.876
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	104.220	-
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.210.476	-
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	585.424	-
<b>Total</b>			<b>6.579.114</b>	<b>5.116.348</b>	<b>3.794.468</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

#### Mejoras de crédito a Fondos de titulización

			Miles de euros			
Fecha de emisión		Titular	Importe a 31-12-2003		Importe a 31-12-2002	
			Préstamos	Créditos (*)	Préstamos	Créditos (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	6.750	-	8.829	-
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	10.058	-	10.126	-
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.977	-	25.062	-
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.406	-	10.482	-
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	307	9.000	405	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	-	10.620	409	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	4.468	-	4.524	-
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	223	14.111	-	-
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	543	18.750	-	-
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	409	12.300	-	-
<b>Total</b>			<b>58.141</b>	<b>64.781</b>	<b>59.837</b>	<b>19.620</b>

(\*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.  
Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

#### Activos Dudosos

		Miles de euros	
		2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio		215.393	198.021
Más:			
Adición de nuevos activos		242.090	193.863
Menos:			
Activos normalizados		(161.528)	(126.950)
Activos dados de baja		(55.465)	(49.541)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>		<b>240.490</b>	<b>215.393</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minora el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

#### Fondo de provisión para insolvencias

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	819.652	609.478
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	315.787	250.206
Integración de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (Nota 3)	40.267	-
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(24.152)	(22.153)
Fondos que han quedado disponibles	(19.854)	(14.654)
Traspasos a otros fondos	(1.573)	(1.655)
Diferencias de cambio	(1.391)	(1.570)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.128.736</b>	<b>819.652</b>

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

#### Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	1.170	1.318
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	192	212
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(191)	(335)
Diferencias de cambio	(24)	(25)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.147</b>	<b>1.170</b>

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

#### Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2003	2002
Amortizaciones de activos sin fondo	(31.354)	(27.388)
Dotación neta a fondos de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(315.787)	(250.206)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(22.669)	(21.401)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	19.854	14.654
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	5.999	1.550
Recuperaciones de activos en suspenso	11.874	8.284
<b>Total</b>	<b>(332.083)</b>	<b>(274.507)</b>

## 9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

2003

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	324.418	91.974	416.392
Emisión pública. No cotizados	-	30	30
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.090.381	5.090.397
Otros emisores españoles. No cotizados	-	45.860	45.860
Otros emisores extranjeros. Cotizados	14.018	519.540	533.558
<b>Subtotal</b>	<b>338.452</b>	<b>5.747.785</b>	<b>6.086.237</b>
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(17.136)
<b>Total</b>			<b>6.069.101</b>

2002

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	296.540	179.008	475.548
Emisión pública. No cotizados	-	38	38
Otros emisores españoles. Cotizados	-	4.083.649	4.083.649
Otros emisores españoles. No cotizados	-	38.538	38.538
Otros emisores extranjeros. Cotizados	63.875	492.010	555.885
<b>Subtotal</b>	<b>360.415</b>	<b>4.793.243</b>	<b>5.153.658</b>
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(14.504)
<b>Total</b>			<b>5.139.154</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, "la Caixa" no dispone de obligaciones y otros valores de renta fija clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 3,96% en el año 2003. En el año 2002 fue del 4,93%.

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 5.761.897 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, era de 4.812.371 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2003, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 337.557 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, era de 351.238 miles de euros.

En los ejercicios 2003 y 2002, no ha habido traspasos entre carteras.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 6.099 y 5.510 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, 152.643 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 31.348 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición de Bonos de Titulización detallados en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

Fecha	Emisión	Miles de euros		
		Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003	Importe pendiente de amortización a 31-12-2002
Julio 1999	<b>FonCaixa Hipotecario 1 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>235.409</b>	<b>305.905</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.300</i>	<i>220.709</i>	<i>291.205</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>
Febrero 2001	<b>FonCaixa Hipotecario 2 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>371.326</b>	<b>453.543</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>580.500</i>	<i>351.826</i>	<i>434.043</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>
Julio 2001	<b>FonCaixa Hipotecario 3 - FTH</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.117.799</b>	<b>1.284.711</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.432.500</i>	<i>1.050.299</i>	<i>1.217.211</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>
Diciembre 2001	<b>FonCaixa Hipotecario 4 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>450.425</b>	<b>524.804</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>583.200</i>	<i>433.625</i>	<i>508.004</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>
Octubre 2002	<b>FonCaixa Hipotecario 5 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>532.693</b>	<b>600.000</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.000</i>	<i>517.693</i>	<i>585.000</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>
Diciembre 2002	<b>FonCaixa Hipotecario 6 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>536.486</b>	<b>600.000</b>
	<i>Bonos Preferentes - AAA (*)</i>	<i>582.000</i>	<i>518.486</i>	<i>582.000</i>
	<i>Bonos Subordinados - A (*)</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>
Diciembre 2002	<b>A y T FTGENCAT I</b>	<b>103.600</b>	<b>24.924</b>	<b>103.600</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>92.200</i>	<i>13.524</i>	<i>92.200</i>
	<i>Bonos Subordinados - Aa2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
	<i>Bonos Subordinados - Ba1</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>
Marzo 2003	<b>GC FTGENCAT II, FTA</b>	<b>32.000</b>	<b>29.361</b>	<b>-</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>23.300</i>	<i>20.661</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - Aa2</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa1</i>	<i>4.100</i>	<i>4.100</i>	<i>-</i>
Septiembre 2003	<b>FonCaixa Hipotecario 7 - FTH</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>	<b>-</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.220.000</i>	<i>1.220.000</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>30.000</i>	<i>30.000</i>	<i>-</i>
Noviembre 2003	<b>FonCaixa FTPYME 1, FTA</b>	<b>376.500</b>	<b>376.500</b>	<b>-</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>330.900</i>	<i>330.900</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - A2</i>	<i>37.800</i>	<i>37.800</i>	<i>-</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>	<i>-</i>
<b>Total</b>		<b>6.262.100</b>	<b>4.924.923</b>	<b>3.872.563</b>

(\*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

## 10. Cartera de valores de renta variable

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

### Renta variable

	Miles de euros	
	2003	2002
Acciones y otros títulos de renta variable	240.125	451.669
Participaciones	37.301	29.703
Participaciones en empresas del Grupo	8.430.604	8.434.610
<b>Subtotal</b>	<b>8.708.030</b>	<b>8.915.982</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(3.082)	(3.116)
Fondo s/participaciones	(20.391)	(8.702)
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(34.796)	(126.205)
<b>Subtotal</b>	<b>(58.269)</b>	<b>(138.023)</b>
<b>Total</b>	<b>8.649.761</b>	<b>8.777.959</b>

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

### 2003

	Miles de euros			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	-	240.125	-	240.125
Participaciones	-	-	37.301	37.301
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	8.430.604	8.430.604
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>240.125</b>	<b>8.467.905</b>	<b>8.708.030</b>

### 2002

	Miles de euros			
	Cartera de negociación (*)	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	241.670	209.999	-	451.669
Participaciones	-	-	29.703	29.703
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	8.434.610	8.434.610
<b>Total</b>	<b>241.670</b>	<b>209.999</b>	<b>8.464.313</b>	<b>8.915.982</b>

(\*) Incluye participaciones en sociedades europeas del sector bancario.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	138.023	13.947
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	11.582	125.837
Menos:		
Utilización de fondos	(1)	(373)
Fondos que han quedado disponibles	(91.335)	(1.388)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>58.269</b>	<b>138.023</b>

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 238.187 miles de euros. En el año 2002, era de 207.273 miles de euros. Por otro lado, el valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2002, era de 253.866 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, no hay cartera de negociación.

El apartado «Fondos que han quedado disponibles» del año 2003 incluye 91 millones de euros correspondientes a la liberación de parte del fondo constituido en el ejercicio 2002 por la participación en CaixaHolding como consecuencia de los saneamientos extraordinarios efectuados por la citada sociedad sobre su cartera de valores de renta variable.

Durante el ejercicio 2003, se han registrado 33 miles de euros de disponibilidad del fondo de fluctuación de valores de renta variable correspondientes a participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras. En el año 2002, la dotación neta de disponibilidades fue de 2.049 miles de euros.

El epígrafe «Rendimiento de la cartera de renta variable – De participaciones en el Grupo» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas incluye, básicamente, los dividendos devengados por la participación en CaixaHolding, que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascendían a 313.700 y 16.829 miles de euros, respectivamente.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución, en los ejercicios 2003 y 2002, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores. Asimismo, se informa de los traspasos entre carteras, del valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y del precio de adquisición de la cartera de negociación.

### 10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	187.325	436.835
No cotizados	52.800	14.834
<b>Subtotal</b>	<b>240.125</b>	<b>451.669</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(3.082)	(3.116)
<b>Total</b>	<b>237.043</b>	<b>448.553</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 27.480 y 25.719 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

## 2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>451.669</b>
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		26.841	(25.080)			1.761
Movimiento de la cartera de negociación (1)			(274.149)		32.479	(241.670)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	41.922					41.922
Otras sociedades (2)	194	1.200	(9.602)		(5.349)	(13.557)
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>42.116</b>	<b>28.041</b>	<b>(308.831)</b>	<b>-</b>	<b>27.130</b>	<b>(211.544)</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>240.125</b>

(1) Inversiones en el sector bancario europeo.

(2) Incluye traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

## 2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos, diferencias de cambio y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>215.182</b>
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		13.614	(10.027)			3.587
Movimiento de la cartera de negociación (1)	253.866				(12.196)	241.670
Otras sociedades	4.416	111	(13.151)	(371)	225	(8.770)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>258.282</b>	<b>13.725</b>	<b>(23.178)</b>	<b>(371)</b>	<b>(11.971)</b>	<b>236.487</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>451.669</b>

(1) Inversiones en el sector bancario europeo.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay ningún título denominado en divisas.

## 10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan y, con carácter de permanencia.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	-	-
No cotizados	37.301	29.703
<b>Subtotal</b>	<b>37.301</b>	<b>29.703</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(20.391)	(8.702)
<b>Total</b>	<b>16.910</b>	<b>21.001</b>

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>29.703</b>
Poseidon Gas, AIE		806				806
Nautilus Gas II, AIE		806				806
Otras sociedades (*)				(10)	5.996	5.986
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>-</b>	<b>1.612</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>5.996</b>	<b>7.598</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>37.301</b>

(\*) Traspaso desde los capítulos de «Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 10.1) y de «Participaciones en empresas del Grupo» (Nota 10.3).

2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Trasposos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>23.553</b>
Poseidon Gas, AIE		3.271				3.271
Nautilus Gas II, AIE		3.271				3.271
Otras sociedades (*)					(392)	(392)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>-</b>	<b>6.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(392)</b>	<b>6.150</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>29.703</b>

(\*) Traspaso a la cartera de Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3).

En el Anexo 1.1 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas.

### 10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	51.152	54.894
No cotizados	8.379.452	8.379.716
<b>Subtotal</b>	<b>8.430.604</b>	<b>8.434.610</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(34.796)	(126.205)
<b>Total</b>	<b>8.395.808</b>	<b>8.308.405</b>

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>8.434.610</b>
EuroCaixa 1, SIM, SA	1.074					1.074
Otras sociedades (*)		36	(4.816)		(300)	(5.080)
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>1.074</b>	<b>36</b>	<b>(4.816)</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>	<b>(4.006)</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>8.430.604</b>

(\*) Traspaso a la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>8.430.377</b>
EuroCaixa 1, SIM, SA	1.842		(14)			1.828
Otras sociedades (*)		4.808	(2.795)		392	2.405
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>1.842</b>	<b>4.808</b>	<b>(2.809)</b>	<b>-</b>	<b>392</b>	<b>4.233</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>8.434.610</b>

(\*) Traspaso desde la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

En el Anexo 1.2 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas en empresas del Grupo.

## 11. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	73.991	46.560
Adiciones	48.364	59.171
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(856)	(1.715)
Amortizaciones de software	(43.440)	(30.025)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>78.059</b>	<b>73.991</b>

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 12. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2003 son los siguientes:

	Miles de euros				Saldo a 31-12-2003
	Saldo a 31-12-2002	Altas	Bajas	Trasposos	
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>940.008</b>	<b>25.284</b>	<b>(1)</b>	<b>1.665</b>	<b>966.956</b>
Valor del activo	1.151.776	41.502	(20)	822	1.194.080
Fondo de amortización	(211.768)	(16.218)	19	843	(227.124)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>242.867</b>	<b>56.773</b>	<b>(18.082)</b>	<b>(4.664)</b>	<b>276.894</b>
Valor del activo en explotación y en venta	85.241	17.266	(31.322)	(734)	70.451
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	224.123	47.325	(1.093)	(1.292)	269.063
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(5.083)	(266)	781	(857)	(5.425)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(29.160)	(5.480)	245	14	(34.381)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(32.254)	(2.072)	13.307	(1.795)	(22.814)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>883.575</b>	<b>(26.338)</b>	<b>(6.534)</b>	<b>828</b>	<b>851.531</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	1.958.444	187.173	(80.457)	99	2.065.259
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	67.010	3.006	(370)	1.105	70.751
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.103.787)	(212.735)	73.917	(85)	(1.242.690)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(38.092)	(3.782)	376	85	(41.413)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	-	-	-	(376)	(376)
<b>Total</b>	<b>2.066.450</b>	<b>55.719</b>	<b>(24.617)</b>	<b>(2.171)</b>	<b>2.095.381</b>

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2003:

	Miles de euros
	2003
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(856)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(5.678)
Amortizaciones resto de activos materiales	(229.219)
<b>Total</b>	<b>(235.753)</b>

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2003 ha sido de 19.766 miles de euros y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23.4).

## 13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por moneda

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	73.069.773	61.308.127
En moneda extranjera	470.593	443.042
<b>Total</b>	<b>73.540.366</b>	<b>61.751.169</b>

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los débitos constituidos por empresas del Grupo y por empresas asociadas era de 4.957 y 528 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, estos saldos eran de 1.181 y 924 millones de euros, respectivamente.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,76% en el año 2003 y del 2,33% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por sectores es el siguiente:

**Por sectores**

	Miles de euros	
	2003	2002
Administraciones públicas	1.687.146	1.037.206
Otros sectores residentes	66.029.814	58.518.729
No residentes	5.823.406	2.195.234
<b>Total</b>	<b>73.540.366</b>	<b>61.751.169</b>

El saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por Caixa Finance, Ltd (Cayman) y por Caixa Finance, BV (Holanda), como contrapartida de la práctica totalidad del importe de las emisiones de obligaciones realizadas por las citadas sociedades, por importes de 750 y 3.597,6 millones de euros, respectivamente. La totalidad de las obligaciones de la sociedad Caixa Finance, BV ha sido emitida en el ejercicio 2003 y la de Caixa Finance, Ltd (Cayman), en el ejercicio 2001. Estas emisiones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

De las emisiones efectuadas en el ejercicio 2003 por Caixa Finance, BV (Holanda), 2.750 millones de euros corresponden a obligaciones a medio plazo colocadas en el mercado institucional y 847,6 millones de euros, a una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Endesa, SA.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

**Por naturaleza**

	Miles de euros	
	2003	2002
Cuentas corrientes	17.693.643	14.020.089
Cuentas de ahorro	16.096.307	13.535.002
Imposiciones a plazo	29.969.935	27.711.813
Cesión temporal de activos	2.269.929	3.251.825
<b>Total</b>	<b>66.029.814</b>	<b>58.518.729</b>

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro – A plazo» y «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

#### Depósitos de ahorro a plazo

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	11.252.261	9.477.128
Entre 3 meses y 1 año	10.617.341	9.581.337
Entre 1 año y 5 años	11.957.531	9.981.598
Más de 5 años	667.910	524.787
<b>Total</b>	<b>34.495.043</b>	<b>29.564.850</b>

#### Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	2.233.449	3.123.475
Entre 3 meses y 1 año	65.733	138.106
Entre 1 año y 5 años	234	8.613
<b>Total</b>	<b>2.299.416</b>	<b>3.270.194</b>

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003 y 2002:

#### Recursos totales de clientes gestionados

	Miles de euros	
	2003	2002
Recursos en balance (*)	90.035.259	73.192.143
Recursos fuera de balance	28.822.004	24.788.601
<i>Fondos de inversión</i>	11.430.624	8.817.104
<i>Fondos de pensiones</i>	5.315.552	4.473.390
<i>Seguros</i>	11.598.606	10.963.606
<i>Otros recursos ajustados (**)</i>	477.222	534.501
<b>Total</b>	<b>118.857.263</b>	<b>97.980.744</b>

(\*) Incluye los capítulos: «Débitos a clientes», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados» de los balances de situación adjuntos.  
(\*\*) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

## 14. Débitos representados por valores negociables

### 14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:

(Miles de euros)						
		Emisión			Liquidación	
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono de cupones	Importe pendiente de amortización
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%	04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%	05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%	31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%	31-10-2018	Anual	750.000
<b>Total</b>						<b>10.172.711</b>

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el mercado institucional, excepto las emisiones 15a y 16a, que han sido colocadas a clientes de "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 500 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, han sido clasificadas como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa".

### 14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2003, de los pagarés emitidos en su totalidad en euros.

	Miles de euros
	2003
Hasta 3 meses	90.600
Entre 3 y 6 meses	11.325
Entre 6 meses y 1 año	2.500
<b>Total</b>	<b>104.425</b>

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa".

## 15. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación y su movimiento durante el ejercicio 2003. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en los balances minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-2002	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31-12-2003
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>834.212</b>	<b>298.587</b>	<b>(24.181)</b>	<b>37.256</b>	<b>1.145.874</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	819.652	295.933	(24.152)	37.303	1.128.736
De entidades de crédito (Nota 7)	56	(34)	(29)	9	2
De renta fija (Nota 9)	14.504	2.688	-	(56)	17.136
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>1.178</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>1.147</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.170	1	-	(24)	1.147
De entidades de crédito (Nota 7)	8	(8)	-	-	-
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>138.023</b>	<b>(79.753)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>58.269</b>
De Deudas del Estado	-	-	-	-	-
De títulos de renta fija	-	-	-	-	-
De los títulos de renta variable (Nota 10)	138.023	(79.753)	(1)	-	58.269
Fondo de fluctuación de cambio	-	-	-	-	-
<b>Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/91)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 23.4)</b>	<b>32.254</b>	<b>(10.061)</b>	<b>(1.174)</b>	<b>2.171</b>	<b>23.190</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>1.005.667</b>	<b>208.766</b>	<b>(25.356)</b>	<b>39.403</b>	<b>1.228.480</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 23.2.1 y 23.4)</b>	<b>78.973</b>	<b>9.287</b>	<b>(24.516)</b>	<b>180.795</b>	<b>244.539</b>
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>75.026</b>	<b>14.023</b>	<b>-</b>	<b>(1.180)</b>	<b>87.869</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>13.068</b>	<b>(254)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.814</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 23.4)</b>	<b>176.623</b>	<b>30.076</b>	<b>(18.876)</b>	<b>2.565</b>	<b>190.388</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>343.783</b>	<b>53.132</b>	<b>(43.392)</b>	<b>182.180</b>	<b>535.703</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>1.349.450</b>	<b>261.898</b>	<b>(68.748)</b>	<b>221.583</b>	<b>1.764.183</b>
<b>(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias</b>					
Fondo para coberturas específicas	105.466	35.297	(24.181)	1.470	118.052
Fondo para coberturas genéricas	483.176	89.889	-	17.666	590.731
Fondo para coberturas estadísticas (*)	320.596	187.424	-	16.940	524.960
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>909.238</b>	<b>312.610</b>	<b>(24.181)</b>	<b>36.076</b>	<b>1.233.743</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 23.4) (**)	40.029	(5.563)	-	-	34.466

(\*) El saldo de este fondo, a 31 de diciembre de 2003, equivale al 70% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

(\*\*) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» del ejercicio 2003 incluye, básicamente, fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

## 16. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Nota 4 c6), para el personal activo, se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada uno de los ejercicios, a partir del año 2000, una

décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 361.414 miles de euros (véase Nota 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c6) para el personal pasivo, se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Esta aportación extraordinaria se produjo, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 utilizadas en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2003 y 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 147.811 miles de euros (véase Nota 19).

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 67.426 y 63.174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2003 y 2002, se han pagado 20.176 y 17.018 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, a través del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 23.2.1).

En el ejercicio 2003, se ha registrado una aportación al plan de pensiones por 1.360 miles de euros y, en el ejercicio 2002, se pagó una prima a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros hasta la extinción de la póliza con el personal pasivo por 2.729 miles de euros (véase Nota 23.4). Las aportaciones de ambos ejercicios corresponden a la regularización de las aportaciones efectuadas en los ejercicios anteriores para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2003 y 2002, 36.599 y 44.289 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias (véase Nota 23.4).

Como consecuencia del acuerdo laboral firmado el 23 de diciembre de 2003 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al fondo de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación, acordada en cada caso con el personal acogido a los programas en el período extraordinario, por importe de 180.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (véanse Notas 4 c6 y 15). Este fondo ha sido constituido con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 117.517 miles de euros (véase Nota 18), y, adicionalmente, su impacto fiscal ha sido registrado con cargo a «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado», por importe de 63.278 miles de euros (véase Nota 19).

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, como también los incrementos por antigüedad o por aplicación

de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

“la Caixa”, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 63.744 y 78.973 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 31.300 y 47.878 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2003 y 2002, las dotaciones por este concepto son de 6.546 y 8.063 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, son de 23.124 y 27.506 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c6, 4 c9, 15, 23.2.1 y 23.4).

## 17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2003	2002
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
<b>Subtotal</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>
<b>Otros Pasivos subordinados</b>		<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Total</b>		<b>6.217.757</b>	<b>6.217.757</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por “la Caixa”. El tipo de interés nominal de cada emisión es variable en función de las condiciones establecidas en cada una de ellas.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo (véase Nota 18).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,50% en el año 2003 y del 3,41% en el año 2002.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2003 y 2002 la cantidad de 157.548 y 210.633 miles de euros, respectivamente (véase Nota 23.1).

El concepto «Otros pasivos subordinados» corresponde a los depósitos subordinados tomados por “la Caixa” a Caixa Preference, Ltd, en contrapartida de las diferentes emisiones efectuadas por parte de la citada sociedad. En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, Ltd efectuó la emi-

sión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, Ltd es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 18.1). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

## 18. Reservas

A continuación se detalla la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.980.244	3.655.652
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	444.101	324.516
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL2/1985 (1)	-	58
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (1)	4	4
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (2)	(117.517)	-
Otros	126	14
<b>Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3.980.244</b>

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

(2) En el ejercicio 2003, con autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado, con cargo a reservas de libre disposición, un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales (véanse Notas 4 c6, 16 y 19).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las reservas de "la Caixa" incluyen 40.354 y 34.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

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

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constitu-

ye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

## 19. Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre de 2003, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en camino	123.045	103.119
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 24.1):	864.793	836.908
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	538.384	607.131
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	183.736	112.209
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c6,16 y 18)</i>	63.278	–
<i>Otros conceptos</i>	79.395	117.568
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (**)	242.177	209.813
Operaciones financieras pendientes de liquidar	28.524	265.886
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	387.893	353.021
Cámaras de compensación	748.633	736.935
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 16)	509.225	587.936
Otros conceptos	228.644	249.584
<b>Total</b>	<b>3.132.934</b>	<b>3.343.202</b>

(\*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c8).

(\*\*) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(\*\*\*) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Otros pasivos</b>		
Pasivo de la Obra Social (Nota 20)	342.670	319.826
Operaciones en camino	112.569	105.634
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	377.526	277.047
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24.1)	7.235	8.550
Cámaras de compensación	283.006	281.887
Cuentas de recaudación	580.063	1.545.316
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	34.466	40.029
Otros conceptos	739.377	595.350
<b>Total</b>	<b>2.476.912</b>	<b>3.173.639</b>

(\*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

## 20. Obra Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

Concepto	Capítulos del balance
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

Activo	Miles de euros					
	2003			2002		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	339.814	(75.794)	264.020	291.133	(67.252)	223.881
<i>Inmuebles (Nota 12)</i>	269.063	(34.381)	234.682	224.123	(29.160)	194.963
<i>Mobiliario e instalaciones (Nota 12)</i>	70.751	(41.413)	29.338	67.010	(38.092)	28.918
Circulante con "la Caixa"			78.419			95.819
Otros Activos			231			126
<b>Total Activo</b>			<b>342.670</b>			<b>319.826</b>

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c5).

Pasivo	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	428.879	409.322
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)</i>	264.020	223.881
<i>Fondo Obra Social</i>	164.859	185.441
Menos: Gastos de mantenimiento	(138.377)	(141.364)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(179.480)	(163.664)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(9.262)	(8.049)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	50.331	30.396
<i>Otros</i>	34	(47)
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>290.502</b>	<b>267.958</b>
Otros pasivos	52.168	51.868
<b>Total Pasivo (Nota 19)</b>	<b>342.670</b>	<b>319.826</b>
<b>Promemoria</b>		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	26.482	44.077

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotación y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	409.322	372.577
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(141.364)	(124.176)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>428.879</b>	<b>409.322</b>

## 21. Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, presenta "la Caixa":

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Total activo en moneda extranjera</b>	<b>2.785.758</b>	<b>2.908.578</b>
Entidades de crédito (Nota 7)	2.225.398	2.047.322
Créditos sobre clientes (Nota 8)	486.112	696.785
Renta fija	30.368	95.146
Otros	43.880	69.325
<b>Total pasivo en moneda extranjera</b>	<b>2.468.333</b>	<b>2.788.846</b>
Entidades de crédito (Nota 7)	1.933.099	2.246.259
Débitos a clientes (Nota 13)	470.593	443.042
Otros	64.641	99.545

## 22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2003. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c7). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de las cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	–	3.934.010	<b>3.934.010</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.397.642	–	<b>1.397.642</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	18.600.900	1.324.624	<b>19.925.524</b>
Opciones	29.536.362	273.329	<b>29.809.691</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	133.691.481	5.134.844	<b>138.826.325</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	–	<b>1.603</b>
<b>Total</b>	<b>183.227.988</b>	<b>10.666.807</b>	<b>193.894.795</b>

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por "la Caixa", ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por "la Caixa" para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, siendo el resto de las operaciones de negociación.

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y por finalidad.

Concepto	Miles de euros		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.262.902	2.671.108	<b>3.934.010</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	1.138.566	<b>1.397.642</b>
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	17.162.436	2.763.088	<b>19.925.524</b>
Opciones	25.033.260	4.776.431	<b>29.809.691</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	117.876.910	20.949.415	<b>138.826.325</b>
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	-	<b>1.603</b>
<b>Total</b>	<b>161.596.187</b>	<b>32.298.608</b>	<b>193.894.795</b>
Total en %	83%	17%	100%

(\*) Operaciones afectas a una Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento a 31 de diciembre de 2003:

#### Cobertura

Concepto	Miles de euros			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>980.638</b>	<b>231.591</b>	<b>50.673</b>	<b>1.262.902</b>
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	-	-	259.076
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>14.795.772</b>	<b>2.230.264</b>	<b>136.400</b>	<b>17.162.436</b>
sobre valores	-	-	-	-
sobre tipos de interés	14.795.772	2.230.264	136.400	17.162.436
<b>Opciones</b>	<b>2.421.277</b>	<b>4.754.967</b>	<b>17.857.016</b>	<b>25.033.260</b>
sobre valores	253.360	1.036.787	224.869	1.515.016
sobre tipos de interés	2.167.917	3.718.180	17.632.147	23.518.244
sobre divisas	-	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>51.246.114</b>	<b>29.621.312</b>	<b>37.009.484</b>	<b>117.876.910</b>
FRA's	-	-	-	-
IRS's	51.246.114	29.621.312	37.009.484	117.876.910
<b>Operaciones de futuro sobre mercaderías</b>	<b>-</b>	<b>1.603</b>	<b>-</b>	<b>1.603</b>
<b>Total</b>	<b>69.702.877</b>	<b>36.839.737</b>	<b>55.053.573</b>	<b>161.596.187</b>
Total en %	43%	23%	34%	100%

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

#### Negociación

Concepto	Miles de euros			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.612.766</b>	<b>52.626</b>	<b>5.716</b>	<b>2.671.108</b>
<i>Compras</i>	1.216.570	21.347	2.858	1.240.775
<i>Ventas</i>	1.396.196	31.279	2.858	1.430.333
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>1.136.798</b>	<b>1.768</b>	<b>-</b>	<b>1.138.566</b>
<i>Compras</i>	427.434	884	-	428.318
<i>Ventas</i>	709.364	884	-	710.248
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>1.662.588</b>	<b>962.900</b>	<b>137.600</b>	<b>2.763.088</b>
sobre valores	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
sobre tipos de interés	1.662.588	962.900	137.600	2.763.088
<i>Comprados</i>	1.456.588	706.200	79.400	2.242.188
<i>Vendidos</i>	206.000	256.700	58.200	520.900
<b>Opciones</b>	<b>568.463</b>	<b>1.207.968</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4.776.431</b>
sobre valores	297.968	1.205.135	-	1.503.103
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	297.968	1.205.135	-	1.503.103
sobre tipos de interés	-	-	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	270.495	2.833	-	273.328
<i>Compradas</i>	138.550	1.303	-	139.853
<i>Emitidas</i>	131.945	1.530	-	133.475
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>15.794.900</b>	<b>3.938.538</b>	<b>1.215.977</b>	<b>20.949.415</b>
FRA's	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
IRS's	15.794.900	3.938.538	1.215.977	20.949.415
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	8.663.900	1.893.631	560.300	11.117.831
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	7.131.000	1.919.738	599.500	9.650.238
<i>Otras modalidades</i>	-	125.169	56.177	181.346
<b>Total</b>	<b>21.775.515</b>	<b>6.163.800</b>	<b>4.359.293</b>	<b>32.298.608</b>
Total en %	68%	19%	13%	100%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2003, 16.541 millones de euros corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo y asociadas.

## 23. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002.

### 23.1. Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.693.967</b>	<b>3.725.013</b>
Banco de España	24.891	32.009
Entidades de crédito	211.982	328.485
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.121.770	2.978.998
Valores de renta fija	335.324	385.521
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>197.290</i>	<i>218.385</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>5.213</i>	<i>11.221</i>
<i>Valores de otros sectores residentes</i>	<i>109.670</i>	<i>112.431</i>
<i>Valores de no residentes</i>	<i>23.151</i>	<i>43.484</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(1.887.962)</b>	<b>(2.113.977)</b>
Banco de España	(3.598)	(3.449)
Entidades de crédito	(278.298)	(334.081)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.213.889)	(1.420.744)
Empréstitos y otros valores negociables	(234.629)	(145.070)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(157.548)	(210.633)
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>961.616</b>	<b>931.678</b>
Pasivos contingentes	54.253	45.700
Servicios por cobros y pagos	597.523	561.220
<i>De los cuales: Tarjetas de crédito y débito</i>	<i>409.504</i>	<i>383.123</i>
Servicios de valores	49.188	110.763
Comercialización de productos financieros no bancarios	165.532	152.480
Otras operaciones	95.120	61.515
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(167.755)</b>	<b>(164.879)</b>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(138.768)	(142.820)
Otras comisiones	(28.987)	(22.059)
<b>Resultados de operaciones financieras por:</b>	<b>53.143</b>	<b>56.769</b>
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	37.759	26.059
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	(7.543)	(13.115)
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(12.408)	3.374
Diferencias de cambio	35.335	40.451

### 23.2. Gastos generales de administración

#### 23.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	(1.001.791)	(940.194)
Cargas sociales	(277.397)	(255.850)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(191.036)</i>	<i>(177.484)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)</i>	<i>(86.361)</i>	<i>(78.366)</i>
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(2.868)	(3.408)
Otros gastos	(51.978)	(47.704)
<b>Total</b>	<b>(1.334.034)</b>	<b>(1.247.156)</b>

La distribución de la plantilla media de "la Caixa" para los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

**Plantilla media**

	2003	2002
Directivos	146	148
Jefes	2.122	2.043
Directores	4.413	4.302
Subdirectores	4.436	4.327
Titulados, técnicos e informáticos	68	75
Administrativos	9.137	8.478
Subalternos y oficios diversos	138	148
Plantilla no fija	948	1.289
<b>Total</b>	<b>21.408</b>	<b>20.810</b>

**23.2.2. Otros gastos administrativos**

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Tecnología y sistemas	(152.546)	(136.702)
Comunicaciones	(62.334)	(63.879)
Publicidad	(69.662)	(66.671)
Inmuebles e instalaciones	(111.269)	(114.657)
Tributos	(23.914)	(20.759)
Otros gastos	(154.365)	(136.508)
<b>Total</b>	<b>(574.090)</b>	<b>(539.176)</b>

En el concepto de «Otros gastos» se incluyen, en el ejercicio 2003, 9.458 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 388 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría, y 169 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 555 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2003. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

**23.2.3. Información sobre medio ambiente**

Dadas las actividades que se dedica "la Caixa", ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un sistema de Gestión Medioambiental.

Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha concretado sus acciones en la implantación y verificación del Sistema de Gestión Medioambiental para las actividades desarrolladas en los Servicios Centrales, para las cuales ya se dispone del correspondiente certificado AENOR según la Norma UNE-EN ISO 14001.

### 23.3. Información referente a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

#### 23.3.1. Retribuciones y otras prestaciones

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por aquellos miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002, han sido de 3.399 y 2.664 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2003 por seguros contratados ha sido de 167 miles de euros. En el ejercicio 2002, este importe fue de 146 miles de euros.

"la Caixa" no tienen contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en el año 2003 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 2.557 miles de euros, cifra que en el año 2002 fue de 162 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	456	3,07%	343	4,53%
Otros préstamos	2.637	2,79%	209	del 3,62 al 8,50%
<b>Total</b>	<b>3.093</b>		<b>552</b>	

#### 23.3.2. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares

De acuerdo con lo que establece el artículo 127º.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la cual se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y la Circular 4/1991 del Banco de España, en la Norma 48ª para reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se hace constar que ningún miembro del Consejo de Administración o de la Comisión de Control de "la Caixa" mantiene participaciones superiores al 0,05% en el capital de sociedades con el mismo, similar o complementario tipo de actividad de la que constituye el objeto social de "la Caixa", excepto el Sr. Enrique Corominas Vila, que participa en un 0,23% del capital de Banco de Sabadell, SA. Adicionalmente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno ejerce cargos o funciones en este tipo de entidades.

Asimismo, y de acuerdo con el texto indicado anteriormente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno realiza por cuenta propia o ajena actividades iguales, similares o complementarias de la actividad que constituye el objeto social de "la Caixa".

### 23.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>74.526</b>	<b>68.394</b>
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	37	117
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	20.378	13.886
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	23.921	28.304
Disponibilidades del fondo de pensiones interno (Nota 15)	127	-
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	27	45
Beneficios de ejercicios anteriores	8.825	7.179
Otros productos	21.211	18.863
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(193.660)</b>	<b>(183.402)</b>
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes	-	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(612)	(476)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(38.373)	(10.751)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(116.395)	(125.729)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16 y 23.2.1)	(6.546)	(3.185)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(3.498)	(788)
Otros quebrantos	(28.236)	(42.473)
<b>Beneficios y quebrantos extraordinarios</b>	<b>(119.134)</b>	<b>(115.008)</b>

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no es significativo, a nivel individual, en ningún caso.

## 24. Situación fiscal

### 24.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello lleva a contabilizar el Impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del Impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar.

Con carácter general, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 864.793 y 836.908 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 7.235 y 8.550 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19).

En base al artículo 36 ter de la Ley 43/1995, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, se practicó una deducción de 2.595 miles de euros, de los que 1.036 miles de euros

se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondientes a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 15.267 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2002.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2004, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2003, se ha estimado una deducción de 2.401 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 12.007 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2003.

En el Anexo 2 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 36 ter de la Ley 43/1995 (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>472.766</b>	<b>(66.586)</b>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES POSITIVAS</b>	<b>96.902</b>	<b>88.965</b>
<i>Fondos genéricos</i>	63.894	50.798
<i>Otras</i>	33.008	38.167
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES NEGATIVAS</b>	<b>(218.336)</b>	<b>(212.193)</b>
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(177.000)	(160.921)
<i>Otras</i>	(41.336)	(51.272)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>351.332</b>	<b>(189.814)</b>
<b>CUOTA DEL IMPUESTO AL 35% (1)</b>	<b>122.966</b>	<b>(66.435)</b>
<b>DEDUCCIONES</b>	<b>(120.895)</b>	<b>(11.839)</b>
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(110.183)	(6.132)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(2.401)	(618)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.519)	(3.499)
<i>Otros conceptos</i>	(4.792)	(1.590)
<b>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEVENGADO</b>	<b>2.071</b>	<b>(78.274)</b>
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(3.460)	(593.591)
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	-	(576.964)
<i>Por otros ajustes</i>	(3.460)	(16.627)
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>(1.389)</b>	<b>(671.865)</b>
<b>PROMEMORIA:</b>		
Otros impuestos	3.939	257

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos, gasto.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades – Por exteriorización de fondo de pensiones» está formado por:

- a) 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.

- b) 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- c) 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- d) 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c8 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 23.4).

#### **24.2. Otros impuestos**

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

#### **24.3. Consolidación fiscal**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura en el Anexo 3.

#### **24.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial**

##### **Operaciones del ejercicio 2003**

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 se recoge la información necesaria según se establece en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. No se ha incorporado ningún activo susceptible de amortización, ni se ha producido la transmisión de ningún beneficio fiscal.
- Canje de valores, por medio del cual "la Caixa" recibe participaciones sociales de Servired SC, que contabiliza por importe de 5.348.990,77 euros y aporta participaciones sociales de Visa España SC contabilizadas por 3.276.256,64 euros y de SEMP SC contabilizadas por 2.072.734,13 euros.

##### **Operaciones del ejercicio 2002**

- Canje de valores, por medio del cual "la Caixa" recibe acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA, que contabiliza por importe de 1.822.754,34 euros y aporta acciones de MEFF, SA contabilizadas por 1.715.120,26 euros y de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, SA contabilizadas por 107.634,08 euros.

##### **Operaciones de 1996 a 2001**

- En el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

#### **24.5. Otra información fiscal**

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central por importe de 4.246 miles de euros, y en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

## 25. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2003		2002	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.787	38,36	1.784	39,16
Baleares	229	4,91	221	4,85
Andalucía	570	12,23	560	12,29
Aragón	91	1,95	90	1,97
Asturias	60	1,29	50	1,10
Canarias	128	2,75	123	2,70
Cantabria	39	0,84	38	0,83
Castilla y León	101	2,17	97	2,13
Castilla-La Mancha	82	1,76	76	1,67
Extremadura	43	0,92	39	0,86
Galicia	133	2,85	123	2,70
Madrid	661	14,18	639	14,02
Murcia	100	2,15	95	2,08
Navarra	52	1,12	51	1,12
País Vasco	159	3,41	158	3,47
La Rioja	26	0,56	26	0,57
Comunidad Valenciana	394	8,45	383	8,40
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.655</b>	<b>99,90</b>	<b>4.553</b>	<b>99,92</b>
<b>Oficinas de representación:</b>				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	1	0,02	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	-	-
<b>Total oficinas</b>	<b>4.660</b>	<b>100,00</b>	<b>4.557</b>	<b>100,00</b>

## 26. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002.

Origen de fondos	Miles de euros	
	2003	2002 (*)
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643
Débitos a clientes (incremento neto)	11.789.197	8.379.660
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	5.053.919	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	-	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	805.719
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	206.195	-
Venta de inversiones permanentes	62.553	66.565
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>4.863</i>	<i>2.926</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>57.690</i>	<i>63.639</i>
<b>Total</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2003	2002 (**)
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	14.198.464	9.112.996
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	932.579	1.132.350
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	236.487
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	1.806.104	-
Adquisición de inversiones permanentes	347.358	351.318
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	2.722	13.192
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	344.636	338.126
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	769.861	209.507
<b>Total</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>

Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (véase Nota 3) se han considerado como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente.

(\*) Incluye el importe de las titulizaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2003 y 2002 (véanse Notas 8 y 9).

(\*\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

### Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002 (**)
Resultado del ejercicio (*)	470.217	605.022
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	298.580	238.056
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(79.720)	122.400
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	(33)	2.049
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.692	225.220
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	47.569	28.387
Beneficio neto por venta de participaciones	(37)	(117)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(19.766)	(13.410)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 24)	-	(576.964)
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>942.502</b>	<b>630.643</b>

(\*) El resultado incorpora 358.550 y 49.669 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente y dotaciones al fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras, por 119 millones de euros, correspondientes a la sociedad CaixaHolding en 2002 y disponibilidad de las mismas por 91 millones de euros en 2003 (véase Nota 10).

(\*\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 27. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	21.286	9.311
Fianzas, avales y cauciones	5.466.163	5.538.512
Otros pasivos contingentes	270.783	272.022
<b>Subtotal</b>	<b>5.758.232</b>	<b>5.819.845</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	30.532.617	26.960.146
Otros compromisos	1.710.844	1.592.051
<b>Subtotal</b>	<b>32.243.461</b>	<b>28.552.197</b>
<b>Total</b>	<b>38.001.693</b>	<b>34.372.042</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 826 y 640 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 3.655 y 2.048 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo y asociadas.

# ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

## 1.1. Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros				
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados
		Directa	Total (*)			
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California EE.UU.	-	4,53	117.762	(117.974)	(3.708)
Abertis Infraestructuras, SA (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	-	16,98	1.575.661	1.301.815	279.900
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.775	189
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	-	15,99	760.000	306.065	113.832
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	-	15,00	102.001	1.925.637	185.646
Banco Itaú Holding Financeira, SA (C) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	-	3,09	2.563.564	2.351.467	666.704
Caifor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	107.669	23.813	49.982
Caixa Investment Management, SAM Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,50	153	16	63
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	-	3,85	1.490.000	25.367.000	929.000
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28042 Madrid	-	5,00	1.270.503	6.405.803	1.145.000
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	20.885	10.003	3.345
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	-	32,33	447.776	3.406.973	421.274
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	-	49,00	213.373	516.365	23.301
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	-	25,00	301	239	241
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	30,37	178.984	(49.254)	5.465
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Avinguda Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	43,04	114.585	(26.744)	(10.286)
Repinves, SA Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	-	41,40	68.784	922.367	24.184
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	-	12,50	1.220.863	11.314.000	1.608.000

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros				
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados
		Directa	Total (*)			
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	5.912	7.841
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	-	23,08	144.428	795.160	66.488
Société Monégasque de Banque Privée, SAM Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,69	29.600	1.248	5.149
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	50,00	18	28.549	(283)
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Urbanización Costa Teguisse Lanzarote	-	50,00	12.124	18.066	4.248
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	-	24,00	791	3.718	569
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua do Livramento 66 bloco C, 2º andar 04008 030 Vila Mariana- São Paulo Vila Mariana Brasil	-	19,98	1.373	306	714
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.677	2.826
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	-	3,51	4.955.891	10.208.038	2.014.371
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	60,00	141.836	28.426	55.471

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o los últimos publicados. (Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

(\*) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

# ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

## 1.2. Participaciones en empresas del Grupo

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	50.995	14.000	8.219	-	-
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	961	56	-	-
Caixa Assurance, SNC Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	10	-	2.912	-	-
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	152.338	309.245	20.088	-	-
Caixa Capital, BV Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	-	18	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	320.000	77	2.318	-	-
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.000	50	652	-	-
Caixa Capital, Ltd Financiera	Ugland House, PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	-	-	-	-
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	17	361	117
Caixa Finance, BV Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	218	18	-
Caixa Finance, Ltd Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	63	63	-	-
Caixa Gestión, SNC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	425	-	3.951	-	-
Caixa Holding, SA Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.573.116	344.009	8.213.234	313.700
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	11,50	11,64	34.428	(2.976)	84	2.087	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Caixa Preference, Ltd Financiera	Ugland House, P.O.Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	1.601	114.049	-	-
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	-	100,00	20.583	(646)	(4.116)	-	-
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	195.000	15.872	1.917	-	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Baixada del Molí, 15-19 Andorra la Vella Andorra	-	99,86	847	(161)	301	-	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	71.507	18.773	38.026	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	601	338	1.641	-	-
Catalunya de Valores SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 00010 Oporto Portugal	-	100,00	2.211	263.244	(2)	-	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	-	70,00	3.005	1.293	868	-	-
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	345.363	77.354	99.762	25.071
Crèdit Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	4.000	472	1.002	-	-
Crèdit Iniciatives, SA Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	403	56	-	-
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	50	585	2.034	-	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	236	232	-	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	-	85,81	15.671	361	(6.201)	-	-
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	84.140	(4.918)	1.264	-	-
EuroCaixa 1, SIM, SA (c) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,15	81,15	60.100	(8.109)	133	42.299	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	185	22	-	-
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	17.360	(3.245)	1.061	-	-
Foment Immobiliari Assequible I, SA Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	25.000	-	-	-	-
G.P. Comercial, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	86,59	8.175	(341)	(475)	-	-
G.P. Resort, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	91,22	20.758	(567)	(983)	-	-
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1ª pl. 08036 Barcelona	-	67,00	30	8	1.949	-	-
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	525	2.544	-	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	96,40	1.503	1.493	1.128	-	-
HipoteCaixa, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	8.354	22.402	739	-	-
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	215.000	97	618	-	-
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	60,00	28.550	(51)	(5.358)	-	-
Inmobiliaria Colonial, SA (c) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	-	47,90	168.046	481.730	61.613	-	-
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	18.751	26.437	10.604	-	-
InverCaixa Holding, SA Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	29.599	26.978	26.812	-	-
InverCaixa Valores, SV, SA Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	6.012	1.202	10.695	-	-
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	17.961	-	-
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1ª 08017 Barcelona	-	100,00	120	232	13	-	-
Molina 6, Inversiones y Valores, SA, Sociedad Unipersonal Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	4.508	52	188	-	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	3.272	2	2	-	-
Patrigest, SA Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	158	(194)	-	-
Portellacalis, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n 35009 Teguisse Lanzarote	-	60,00	8.356	15.517	102	-	-
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	608	1.529	-	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerda General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	60.102	4.540	657	-	-
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	Gran Via Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	1.871	1.517	-	-
Servihabitat XXI, SA Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	100,00	193.991	9.330	16.076	-	-
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91 4ª pl. 08008 Barcelona	-	100,00	6.923	(1.386)	(647)	-	-
Sodemi, SAS Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	12.934	(3.557)	28	-	-
Subanuis, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse Lanzarote	-	60,00	7.898	14.668	160	-	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	66	39	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	57,08	31.980	(3.790)	(4.998)	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o los últimos publicados. Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## ANEXO 2. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas a la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995:

Ejercicio	Miles de euros			
	Renta acogida "la Caixa"	Deducción "la Caixa"	Renta acogida «Grupo Fiscal»	Deducción «Grupo Fiscal»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido en el período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

### **ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente**

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 es la siguiente:

Banco de Europa, SA  
C3 Caixa Center, SA  
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros  
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA  
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA  
Caixa Corp, SA  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)  
Caixa Holding, SA  
Caixa Trust, SA  
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA  
CaixaRenting, SA  
e-la Caixa, SA  
ECT MultiCaixa, SA  
FinanciaCaixa 2, EFC, SA  
GDS-CUSA, SA  
GestiCaixa, SGFT, SA  
GestorCaixa, SA  
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL  
Grand Peninsula Resort, SA  
HipoteCaixa, EFC, SA  
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA  
InverCaixa Holding, SA  
InverCaixa Valores, SV, SA  
MediCaixa, SA  
PromoCaixa, SA  
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros  
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA  
Servihabitat XXI, SA  
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 71 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

## ANEXO 4. CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA

### BALANCE DE SITUACIÓN

a 31 de mayo de 2003, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa" con efectos contables desde el 1 de enero de 2003, en miles de euros

Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	1	Entidades de crédito	1.858.504
Deudas del Estado	-	Débitos a clientes	-
Entidades de crédito	132.248	Débitos representados por valores negociables	-
Créditos sobre clientes	1.972.171	Otros pasivos	168.997
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	Cuentas de periodificación	37.083
Acciones y otros títulos de renta variable	-	Provisiones para riesgos y cargas	1.323
Participaciones	-	Fondo para riesgos bancarios generales	-
Participaciones en empresas del Grupo	-	Beneficios del ejercicio	3.814
Activos inmateriales	-	Pasivos subordinados	-
Activos materiales	832	Capital suscrito	64.077
Capital suscrito no desembolsado	-	Primas de emisión	-
Acciones propias	-	Reservas	4.164
Otros activos	23.489	Reservas de revalorización	-
Cuentas de periodificación	9.221	Resultados de ejercicios anteriores	-
Pérdidas del ejercicio	-		
<b>Total</b>	<b>2.137.962</b>	<b>Total</b>	<b>2.137.962</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>38.114</b>		

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de mayo de 2003

Miles de euros

Intereses y rendimientos asimilados	36.651
Intereses y cargas asimiladas	(24.552)
Rendimiento de la cartera de renta variable	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>12.099</b>
Comisiones percibidas	3.849
Comisiones pagadas	(3.514)
Resultados de operaciones financieras	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>12.434</b>
Otros productos de explotación	-
Gastos generales de administración	(2.009)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(190)
Otras cargas de explotación	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.235</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(4.283)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios extraordinarios	28
Quebrantos extraordinarios	(112)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.868</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.054)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.814</b>

## Informe de Gestión de "la Caixa" del ejercicio 2003

---

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2003, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

### **Evolución de la actividad**

La actividad de "la Caixa" a lo largo del año 2003 se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés, el aumento de la competencia bancaria y la ralentización de las principales economías, con un mejor comportamiento relativo de la española. En este contexto, los activos totales de "la Caixa" se han situado en 109.574 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,3% en relación con el ejercicio anterior. El volumen de negocio ha experimentado un fuerte crecimiento: los recursos totales de clientes han aumentado un 21,3% y los créditos un 24,0%.

El beneficio después de impuestos ha sido de 470,2 millones de euros, un 22,3% menos que en el ejercicio 2002. Para la correcta interpretación de esta variación, hay que tener en cuenta que, en el ejercicio 2002, una vez finalizado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones iniciado en el ejercicio 2000 y confirmado el trato fiscal de las aportaciones efectuadas al plan de pensiones, la Entidad imputó a resultados los impuestos anticipados y los créditos fiscales derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones. Este hecho supuso un ingreso extraordinario de 577 millones de euros en el ejercicio 2002, que se recoge en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios". Además, aplicando el principio de prudencia valorativa y teniendo en cuenta la evolución negativa de los mercados financieros a lo largo del año 2002, Caixa Holding, SA, participada al 100% por "la Caixa", efectuó importantes saneamientos extraordinarios de la cartera de valores de renta variable. El impacto de estas dotaciones en la cuenta de resultados de "la Caixa" del año 2002 fue doble: por un lado, por la menor aportación de dividendos y, por el otro, por las dotaciones efectuadas al fondo de fluctuación de valores que netas de impuestos, ascendieron a 77 millones de euros. Comparativamente, en el año 2003 se ha incrementado sensiblemente la aportación de dividendos y se han liberado 59 millones de euros, netos de impuestos, de las dotaciones efectuadas en el ejercicio anterior. Sin considerar todos los efectos extraordinarios, el resultado neto de "la Caixa" del ejercicio 2003 sería ligeramente superior al del ejercicio 2002.

El margen de intermediación sin dividendos se ha situado en 1.806 millones de euros, un 12,1% más que en el año 2002. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada política de precios han permitido contrarrestar el efecto de los bajos tipos de interés y el aumento de la competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 359 millones de euros, lo que sitúa el margen de intermediación en 2.165 millones de euros, un 30,3% más que en el año 2002.

Las comisiones netas ascienden a 794 millones de euros, un 3,5% más que en el ejercicio anterior. Esta variación se ha visto afectada por la disminución de las comisiones asociadas a la colocación de productos de valores a través de la red territorial, como consecuencia de las operaciones relevantes del ejercicio 2002. Por otra parte, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 53 millones de euros, y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la volatilidad de los mercados financieros. Por todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.012 millones de euros, 527 millones más –un 21,2%– que durante el ejercicio 2002.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que aumentan un 6,3%, cifra muy inferior al incremento del volumen de negocio bancario. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco

de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por la Entidad en los últimos años. Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha incrementado su red territorial en 103 oficinas y su plantilla en 579 empleados. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 844 millones de euros.

Por otra parte, con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. Este acuerdo tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se han acogido a los programas en el período extraordinario ha ascendido a 181 millones de euros e incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos. Para la cobertura total de este compromiso se han constituido, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones –que figuran en el epígrafe del balance «Fondo de pensionistas»– con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 118 millones de euros, y, adicionalmente, con cargo a Impuesto sobre beneficios anticipado, se ha registrado su impacto fiscal por un importe de 63 millones de euros.

En el año 2003, las dotaciones por insolvencias se sitúan en 332 millones de euros, un 21% más que en el ejercicio anterior, a causa de las mayores dotaciones, genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia.

Con todo ello, el resultado neto de impuestos ha subido a 470,2 millones de euros, un 22,3% menos que en el año anterior. La propuesta de distribución de este resultado asigna 177,0 millones de euros a la Obra Social (un 37,6%) y 293,2 millones de euros a aumentar las reservas de la Entidad. El presupuesto de la Obra Social para el año 2004 es de 183,5 millones de euros.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2003, registraba un saldo neto de 71.641 millones de euros, 13.865 millones de euros más –un 24,0%– que en el ejercicio anterior. A lo largo del ejercicio han proseguido las operaciones de titulización de activos, que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.975 millones de euros; durante el ejercicio 2002, se titularon préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados pendientes de amortizar, el saldo neto de la cartera de créditos sería de 76.758 millones de euros, y su incremento, del 24,8%. Por partidas, el mayor crecimiento absoluto corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado 9.410 millones de euros, un 25,0%. A pesar de que el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúa en el 0,33%, frente al 0,37% de finales del año 2002. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos de provisión para insolvencias, que han pasado del 381,08% al 469,82%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 516,47%. Por último, cabe citar que, en el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA y la posterior cesión global de su patrimonio social a "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, su valor contable neto ascendía a 6.069 millones de euros, 930 millones de euros más que en el ejercicio anterior, consecuencia de la adquisición de bonos de titulización –que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa"–.

Por su parte, a finales del ejercicio 2003, la cartera de valores de renta variable de "la Caixa" tenía un valor contable neto de 8.650 millones de euros, 128 millones de euros menos que en el año 2002. Esta variación se explica por los movimientos de la cartera de renta variable gestionada por Caixa Holding, SA. Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA a lo largo del año 2003, cabe destacar: venta de la totalidad de la participación mantenida en Saba

Aparcamientos, SA –el 39,9% de su capital– a ACESA Infraestructuras, SA; venta del 0,15% de Telefónica, SA y del 2,81% de Banco Popular de Puerto Rico, SA. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, destacan la adquisición del 20% del capital de Caprabo, SA, operación que se enmarca en la estrategia de la Entidad de adquirir participaciones en compañías de capital desarrollo; y la compra del 1,19% de Gas Natural SDG, SA, que sitúa la participación en el 32,33%. Por otra parte, como consecuencia de la fusión entre ACESA Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, la participación del 23,2% mantenida en ACESA Infraestructuras, SA se convirtió en el 16,2% de Abertis Infraestructuras, SA (nombre de la nueva sociedad). Fruto de posteriores compras, a finales de 2003, la participación que se mantenía en esta entidad ascendía al 16,98%. También hay que destacar la compra de un 1% adicional de Banco BPI, SA, que sitúa la participación en el 15,99%.

A 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance consolidado del Grupo “la Caixa”, incluyendo el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 3.959 millones de euros, 1.525 millones a finales de 2002.

Finalmente, también hay que destacar la constitución por parte de “la Caixa” de diversas sociedades filiales que, bajo criterios de sostenibilidad económica, tienen como actividad principal la cobertura de necesidades sociales básicas, como, por ejemplo, el alquiler de viviendas a precios asequibles, la concesión de microcréditos o la financiación de pequeños proyectos con carácter emprendedor. El objetivo de la Entidad es agrupar estas participaciones en un holding social que se encargará de su control y su gestión. La constitución de estas sociedades se enmarca en la voluntad de la Entidad de reforzar su compromiso con la sociedad y contribuir al desarrollo social y económico del territorio donde opera.

Por lo que se refiere a los recursos totales de clientes de “la Caixa”, a 31 de diciembre de 2003, ascendían a 118.857 millones de euros, 20.876 millones más –un 21,3%– que a finales del ejercicio 2002. Esta magnitud incluye los recursos ajenos que figuran en el balance de “la Caixa”, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones de deuda de “la Caixa” a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstas mantienen en la Entidad. El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de los depósitos en balance, por la actividad en la emisión de títulos y por la recuperación del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. En términos absolutos, el ahorro a la vista es la partida que acumula el mayor crecimiento del año, 7.830 millones de euros –un 27,1%–. El saldo vivo de empréstitos (epígrafe del balance «Débitos representados por valores negociables») se sitúa en 10.277 millones de euros, 5.054 millones más que en el ejercicio precedente, consecuencia, básicamente, de las nuevas emisiones de cédulas hipotecarias dirigidas al mercado institucional. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, hay que comentar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los fondos de inversión y de pensiones –29,6% y 18,8%, respectivamente–, que sitúa sus saldos en 11.431 y 5.316 millones de euros, respectivamente. Finalmente, hay que destacar que, atendiendo a la clasificación por sectores de los débitos a clientes, el saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por sociedades filiales como contrapartida de las emisiones de obligaciones realizadas por éstas.

A 31 de diciembre de 2003, los recursos propios computables consolidados del Grupo “la Caixa”, calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 11.539 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 13,3%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.584 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (Tier I), que ascienden a 7.566 millones de euros y suponen una ratio del 8,7%, de la cual el 5,3% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes).

## Otros aspectos

A 31 de diciembre de 2003, la red territorial de "la Caixa" se elevaba a 4.660 oficinas, de las cuales 2.016 estaban situadas en Cataluña y Baleares. En esta misma fecha, la plantilla de la Entidad estaba integrada por 21.276 empleados, de los cuales un 93,7% trabajaban en la red territorial.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia de "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, eficiencia y calidad del servicio de la Entidad. En este sentido, "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a la amplia base de clientes de "la Caixa", 8,7 millones, 459.000 más que en el año 2002. La estrategia multi-canal adoptada por la Entidad ha comportado que el año 2003 se haya caracterizado por un importante aumento de las operaciones realizadas a través de los canales electrónicos.

Así, por lo que respecta a Línea Abierta, su actividad ha seguido evolucionando a buen ritmo, y ya son 2,6 millones los clientes que tienen contratado este servicio, un 21,7% más que en el año anterior. A lo largo del año 2003, se han realizado 295 millones de operaciones a través de este servicio, un 48,8% más que en el año anterior.

Por lo que atañe a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" disponía de 6.880 terminales, 1.510 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía, a finales de 2003, de más de 7,1 millones de unidades en circulación, 612 mil más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

## Plan Estratégico 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, ha aprobado el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para los próximos tres años. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español por medio de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados, con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es, para el Grupo "la Caixa", un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centrará en la actuación de la red de oficinas, la cual se completará con un proceso selectivo de nuevas aperturas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo "la Caixa" combinará el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuirá al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementará la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizará el acceso universal a los servicios financieros y potenciará el tejido productivo del país.

El Grupo "la Caixa" basará su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, refuerce la confianza de sus clientes y contribuya al desarrollo socioeconómico sostenible del entorno.

## **Hechos posteriores al cierre**

El 28 de enero de 2004, ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003. Entre ambas fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad de la Entidad.

## Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

---

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

---

	Miles de euros
	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social	177.000
Dotación a Reservas	287.217
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>470.217</b>

---

## **ANEXO 2**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2003  
CONSOLIDADOS, JUNTO CON EL INFORME DE  
AUDITORIA.**

# Grupo "la Caixa"

Documentación legal del ejercicio 2003

**Informe de auditoría**

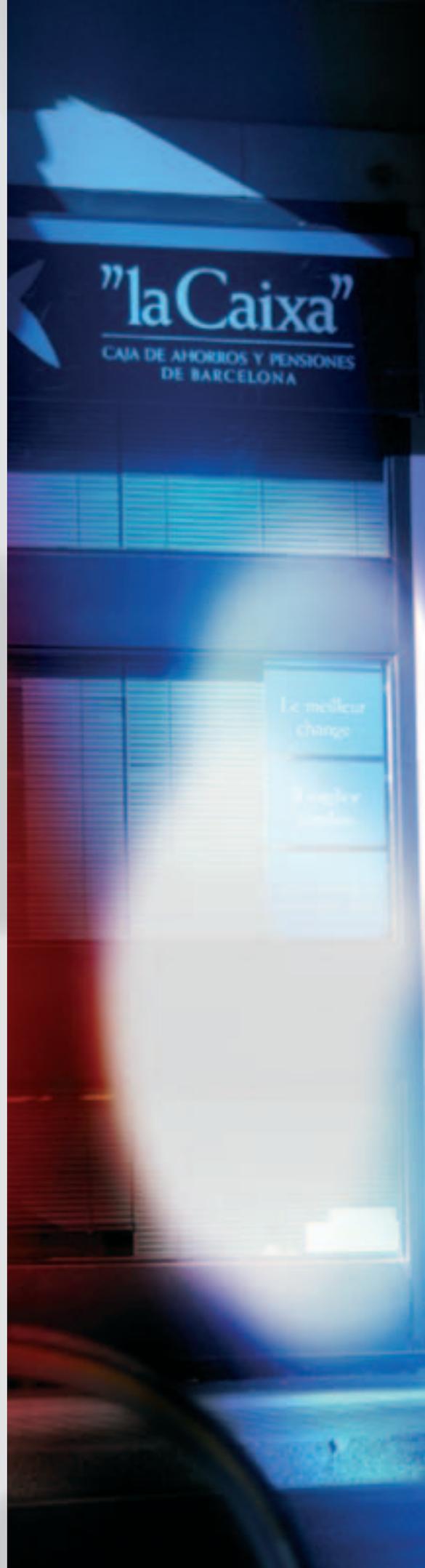
**Cuentas anuales**

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Memoria

**Informe de gestión**





## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con su personal.
3. De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, "la Caixa" ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c7).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. 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 entidades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jordi Montalbo  
28 de enero de 2004



# Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

## Balances de situación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

### Activo

	2003	2002 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>2.211.932</b>	<b>1.554.657</b>
Caja	1.130.401	1.088.911
Banco de España	1.006.595	371.296
Otros bancos centrales	74.936	94.450
<b>Deudas del Estado (Nota 6)</b>	<b>3.802.701</b>	<b>5.106.164</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>
A la vista	261.952	298.923
Otros créditos	10.024.127	9.796.012
<b>Créditos sobre clientes (Nota 8)</b>	<b>74.013.169</b>	<b>61.434.532</b>
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	–	–
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)</b>	<b>6.524.234</b>	<b>5.537.414</b>
De emisión pública	607.207	601.767
Otros emisores	5.917.027	4.935.647
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	–
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)</b>	<b>1.054.184</b>	<b>790.035</b>
<b>Participaciones (Nota 10.2)</b>	<b>6.260.402</b>	<b>6.662.132</b>
En entidades de crédito	1.681.846	1.636.480
Otras participaciones	4.578.556	5.025.652
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)</b>	<b>1.485.862</b>	<b>1.395.573</b>
En entidades de crédito	–	–
Otras	1.485.862	1.395.573
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	<b>104.169</b>	<b>98.571</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.804	3.709
Otros gastos amortizables	101.365	94.862
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 11)</b>	<b>1.683.829</b>	<b>1.785.856</b>
Por integración global y proporcional	16.748	17.795
Por puesta en equivalencia	1.667.081	1.768.061
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>	<b>2.597.991</b>	<b>2.521.376</b>
Terrenos y edificios de uso propio	1.010.809	988.499
Otros inmuebles	327.504	295.119
Mobiliario, instalaciones y otros	1.259.678	1.237.758
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
<b>Acciones propias</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Otros activos (Nota 21)</b>	<b>3.565.295</b>	<b>3.842.443</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.185.261</b>	<b>1.880.061</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)</b>	<b>332.022</b>	<b>316.198</b>
Por integración global y proporcional	29.659	21.189
Por puesta en equivalencia	144.300	123.456
Por diferencias de conversión	158.063	171.553
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Del Grupo	–	–
De minoritarios	–	–
<b>Total</b>	<b>116.107.130</b>	<b>103.019.947</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 29)</b>	<b>38.255.805</b>	<b>32.835.159</b>

## Pasivo

	2003	2002 (*)
<b>Entidades de crédito (Nota 7)</b>	<b>9.553.938</b>	<b>12.824.615</b>
A la vista	488.010	182.091
A plazo o con preaviso	9.065.928	12.642.524
<b>Débitos a clientes (Nota 13)</b>	<b>73.316.050</b>	<b>65.520.118</b>
Depósitos de ahorro	70.233.812	61.603.273
<i>A la vista</i>	<i>36.233.001</i>	<i>29.246.299</i>
<i>A plazo</i>	<i>34.000.811</i>	<i>32.356.974</i>
Otros débitos	3.082.238	3.916.845
<i>A la vista</i>	<i>708.978</i>	<i>521.122</i>
<i>A plazo</i>	<i>2.373.260</i>	<i>3.395.723</i>
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	–	–
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>14.680.201</b>	<b>5.973.217</b>
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	14.520.311	5.973.217
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	159.890	–
<b>Otros pasivos (Nota 21)</b>	<b>2.560.282</b>	<b>3.403.527</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.239.481</b>	<b>1.984.197</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)</b>	<b>602.997</b>	<b>445.878</b>
Fondo de pensionistas (Notas 15 y 16)	265.112	94.969
Provisión para impuestos	–	1.297
Otras provisiones	337.885	349.612
<b>Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)</b>	<b>128</b>	<b>132</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Por integración global y proporcional	–	–
Por puesta en equivalencia	–	–
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>998.661</b>	<b>847.500</b>
Del Grupo	840.441	682.740
De minoritarios (Nota 18)	158.220	164.760
<b>Pasivos subordinados (Nota 17)</b>	<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>
<b>Intereses minoritarios (Nota 18)</b>	<b>3.403.236</b>	<b>3.400.747</b>
<b>Fondo de dotación</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Reservas (Nota 19)</b>	<b>3.695.254</b>	<b>3.476.393</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)</b>	<b>1.836.139</b>	<b>1.922.860</b>
Por integración global y proporcional	387.850	440.843
Por puesta en equivalencia	1.441.544	1.474.688
Por diferencias de conversión	6.745	7.329
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Total</b>	<b>116.107.130</b>	<b>103.019.947</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Notas 1 a 29),  
en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN  
EL GRUPO "la Caixa"

	2003	2002 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25.1)	3.887.959	3.981.864
De los que: de la cartera de renta fija (Nota 25.1)	352.798	407.840
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25.1)	(1.843.533)	(2.125.588)
Rendimiento de la cartera de renta variable	362.332	286.025
De acciones y otros títulos de renta variable (Anexo 3.3)	27.230	16.766
De participaciones (Anexo 3.2)	295.402	226.063
De participaciones en el Grupo (Anexo 3.2)	39.700	43.196
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.406.758</b>	<b>2.142.301</b>
Comisiones percibidas (Nota 25.1)	1.120.298	1.077.764
Comisiones pagadas (Nota 25.1)	(182.064)	(178.308)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25.1)	100.413	68.540
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.445.405</b>	<b>3.110.297</b>
Otros productos de explotación	29.668	28.516
Gastos generales de administración	(2.102.501)	(1.968.077)
Gastos de personal (Nota 25.2.1)	(1.442.964)	(1.344.447)
De los que: sueldos y salarios	(1.080.797)	(1.015.036)
De los que: cargas sociales	(297.005)	(273.337)
De los que: pensiones	(87.859)	(79.946)
Otros gastos administrativos (Nota 25.2.2)	(659.537)	(623.630)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(251.899)	(253.182)
Otras cargas de explotación	(23.261)	(20.294)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.097.412</b>	<b>897.260</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	510.377	437.435
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	846.262	843.405
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(22.548)	(164.950)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(313.337)	(241.020)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	(178.009)	(166.708)
Beneficios por operaciones Grupo	1.796	1.454
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	241	–
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.555	1.454
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	–	–
Reversión de diferencias negativas de consolidación	–	–
Quebrantos por operaciones Grupo	(53)	–
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(53)	–
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	–	–
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	–	–
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(351.555)	(299.974)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	(30.371)	(337.925)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Beneficios extraordinarios (Nota 25.4)	185.731	193.166
Quebrantos extraordinarios (Nota 25.4)	(239.258)	(711.230)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>996.070</b>	<b>13.478</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	17.804	845.731
Otros impuestos (Nota 26)	(15.213)	(11.709)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>998.661</b>	<b>847.500</b>
Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	158.220	164.760
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>840.441</b>	<b>682.740</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## Memoria

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003

### CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2003 y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

La información del ejercicio 2002 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 1. NATURALEZA DE LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y DE SU GRUPO

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), entidad dominante del Grupo "la Caixa", es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa", procedentes mayoritariamente de la aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa" efectuada en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo.

En el Anexo 1 se presentan los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio.

En el Anexo 2 se presentan los cuadros de financiación de "la Caixa" de los ejercicios 2003 y 2002.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

### **2.1. Bases de presentación**

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo "la Caixa". Se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades que componen su Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y normas de valoración y de presentación seguidos por las sociedades con los de "la Caixa" (véase Nota 4).

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de enero de 2004. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas serán presentadas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad dominante y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Los Administradores de la Entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 5 de junio de 2003.

### **2.2. Principios de consolidación**

La definición del Grupo "la Caixa" y, por tanto, la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la citada Ley 13/1985 y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del citado Real Decreto 1343/1992 y las referidas Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España.

Las sociedades consolidables por su actividad, respecto a las cuales no existe una relación de control, pero de las cuales "la Caixa" tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional si están gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones de carácter permanente del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4 c3.

En los Anexos 3.1 y 3.2 se detallan las sociedades más significativas consolidadas en el año 2003 por el método de integración global o proporcional y las integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, respectivamente, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "la Caixa", así como otra información relevante.

La consolidación de todas las sociedades indicadas en el Anexo 3.1 se ha efectuado por los métodos de integración global y proporcional, de acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 1343/1992 y con las normas contenidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España. Todas

las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades del Grupo se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» y en el epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio – De minoritarios» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18). La integración de las entidades relacionadas en el Anexo 3.2 se ha efectuado por el procedimiento de puesta en equivalencia, de acuerdo con la Norma 21 de la citada Circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 4 c3). A este efecto, se han utilizado mayoritariamente los estados financieros de las sociedades, cerrados a 31 de diciembre de 2003 y 2002, en aquellos casos en que se dispone de la información y, cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

De acuerdo con la práctica habitual en España, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto fiscal, si lo hubiese, correspondiente a la incorporación en el patrimonio de la Entidad dominante de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, por considerar que las citadas reservas se destinarán a la financiación de las operaciones de cada sociedad, y las que puedan ser distribuidas no representarán un coste fiscal adicional significativo.

### 3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y OTROS HECHOS RELEVANTES

Los principales hechos relevantes del ejercicio 2003, relacionados con la normativa y con las participaciones integradas global y proporcionalmente, son los siguientes:

- En el mes de mayo de 2003, se ha producido la disolución sin liquidación y cesión de la totalidad de activos y pasivos de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.
- Constitución de la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL a la que CaixaHolding aportó/vendió la totalidad de su participación en el Banco BPI, SA.
- Constitución de las sociedades CaixaFinance, BV y CaixaCapital, BV, con la finalidad básica de realizar emisiones de obligaciones a medio plazo para el mercado institucional.

Las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia en el ejercicio 2003 se comentan en las Notas 10.2 y 10.3.

En el ejercicio 2003, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte la comparación de la información entre ejercicios.

### 4. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de ésta. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Se resumen a continuación los más importantes:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.

- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.
- c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuro:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en países que no pertenecen a la UME y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002, a excepción de:

- Las reservas de las sociedades del Grupo y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades del Grupo consolidadas, establecidas en países que no pertenecen a la UME, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo.

Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio, que se producen a consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores, se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

Las diferencias de cambio derivadas del proceso de consolidación, incluidas las correspondientes al fondo de comercio, se registran en los capítulos «Pérdidas en sociedades consolidadas» y «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación adjuntos, deducida la parte de la citada diferencia que corresponde a accionistas minoritarios. El fondo de comercio de consolidación se presenta fijado desde el momento de su desembolso en euros.

c2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar, y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Fondo de provisión para insolvencias:

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los correspondientes a riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito», «Créditos sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, si procede, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
  - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, si es el caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véanse Notas 8 y 15).
  - b) Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluyendo los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) que se aplican a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constituyendo trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores actualizaciones.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" y las sociedades que forman su Grupo han fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y renta variable:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y renta variable, cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que el Grupo "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.

- c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo "la Caixa" e incluye, entre otras, las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### c3.1) Renta fija:

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Resultados de operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excipón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y en caso de beneficios se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del mes, en la cuenta periodificadora de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en meses posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta periodificadora de activo.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

#### c3.2) Renta variable:

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota 4 c3.1).

Las participaciones permanentes en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones permanentes en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la compra, que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil.

El resto de títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si es el caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minorará los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

#### c4) Activos inmateriales:

En este capítulo se incluyen los gastos de ampliación de capital de sociedades del Grupo y otros gastos amortizables, relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Todos los activos inmateriales se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

#### c5) Fondo de comercio de consolidación:

El capítulo «Fondo de comercio de consolidación» recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar y que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global, proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados del Grupo (mínimo 5 años, máximo 20 años) (véase Nota 11).

En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, realizó un saneamiento extraordinario

de los fondos de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiese producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se registró con cargo al capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 11 y 25.4).

c6) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

**Amortización del inmovilizado**

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y de mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c7) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, de 19 de septiembre, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años a partir del ejercicio 2002 en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el epígrafe «Gastos de personal – pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 2003, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se han puesto en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requisitos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a los programas en el período extraordinario, figura totalmente cubierta con un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se ha constituido con cargo a reservas de libre disposición y a impuesto sobre beneficios anticipado (véanse Notas 15, 16, 19 y 21).

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa general vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida al plan de pensiones pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en el «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares».

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

#### c8) Operaciones de futuro:

Se muestran como cuentas de orden, adicionalmente a las incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos, los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de «Operaciones de futuro», con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos

activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido contratadas en mercados organizados se mantendrán valoradas por el precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 24).

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses en diferentes divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación (Cross currency swaps) y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura; así como las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al cual se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio del devengo o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también llamadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada mes se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo resultantes de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipos de interés y de cambio y el de precio de mercado.

- c9) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

”la Caixa” y las sociedades que componen el Grupo registran, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. El capítulo «Impuesto sobre beneficios» de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye los importes correspondientes a ”la Caixa”, a las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, que se registra por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 26.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c7 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en

ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se aplicó contablemente por el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c7 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones, se registró con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 26.1). Este cambio de criterio contable se efectuó considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en el citado ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable supuso la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado, por importe de 144 millones de euros, indicado en el párrafo anterior al precedente, y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se efectuó con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26.1).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

#### c10) Indemnizaciones por despido:

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

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

#### c11) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes que "la Caixa" ha registrado por este concepto han sido de 22.285 y 19.437 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

## 5. DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y RESULTADO DEL EJERCICIO

A continuación se detalla el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa" y su movimiento en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

### Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)	FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS (*)	RESERVAS/ PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (**)	RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
<b>Saldo a 31-12-2001</b>	<b>3.351.346</b>	<b>1.843.063</b>	<b>963.485</b>	<b>6.157.894</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	324.516	478.048	(802.564)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	–	–	(160.921)	(160.921)
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros	76	(910.988)	–	(910.912)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(196.539)	196.539	–	–
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	–	–	682.740	682.740
<b>Saldo a 31-12-2002</b>	<b>3.479.399</b>	<b>1.606.662</b>	<b>682.740</b>	<b>5.768.801</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	444.101	77.718	(521.819)	–
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	–	–	(160.921)	(160.921)
Cargo por prejubilaciones, diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros	(117.387)	(288.116)	–	(405.503)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(107.853)	107.853	–	–
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	–	–	840.441	840.441
<b>Saldo a 31-12-2003</b>	<b>3.698.260 (1)</b>	<b>1.504.117 (2)</b>	<b>840.441</b>	<b>6.042.818</b>
<b>Promemoria:</b>				
Fondo de dotación	3.006	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)		1.836.139
Reservas (Nota 19)	3.695.254	Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)		(332.022)
<b>Total (1)</b>	<b>3.698.260</b>	<b>Total (2)</b>		<b>1.504.117</b>

(\*) Véase Nota 19.

(\*\*) Véase Nota 20.

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2003 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2002 son los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	177.000	160.921
Dotación a Reservas (Nota 19)	287.217	438.101
Dotación a Reservas por inversión en Canarias (Nota 19)	6.000	6.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y las otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del beneficio no distribuido que se haya obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. El Grupo "la Caixa", de acuerdo con la normativa vigente, reinvierte estos importes, en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la citada Comunidad Autónoma.

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## 6. DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge por su precio de adquisición corregido las Letras del Tesoro adquiridas en firme, los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las segregaciones del principal y los cupones de Bonos y Obligaciones del Estado (STRIPS) y otras Deudas del Estado. Los activos que integran la cartera de negociación se registran por su valor de mercado.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.963.350	2.976.705
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otros	–	896	896
<b>Total</b>	<b>505.712</b>	<b>3.296.989</b>	<b>3.802.701</b>

(Miles de euros)	2002		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	610.422	814.515	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	119.509	413.445
STRIPS	21.605	49.130	70.735
Otros	–	1.013	1.013
<b>Total</b>	<b>1.382.097</b>	<b>3.724.067</b>	<b>5.106.164</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,35%. En el año 2002, fue del 4,03%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	–	412.110
Bonos del Estado	–	824.531	2.151.981	193	2.976.705
Obligaciones del Estado	–	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	–	2.000	31.739	–	33.739
Otros	–	875	–	21	896
<b>Total</b>	<b>133.981</b>	<b>1.249.836</b>	<b>2.387.964</b>	<b>30.920</b>	<b>3.802.701</b>

(Miles de euros)	2002				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	–	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	–	3.196.034
Obligaciones del Estado	–	129.509	186.031	97.905	413.445
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otros	–	–	992	21	1.013
<b>Total</b>	<b>459.550</b>	<b>2.215.302</b>	<b>2.316.648</b>	<b>114.664</b>	<b>5.106.164</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

#### Cartera de negociación. Valor de adquisición

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del Tesoro	121.440	608.012
Bonos del Estado	13.360	452.593
Obligaciones del Estado	358.265	291.627
STRIPS	11.599	20.504
<b>Total</b>	<b>504.664</b>	<b>1.372.736</b>

#### Cartera de inversión ordinaria. Valoración a precio de mercado

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del Tesoro	290.792	818.667
Bonos del Estado	2.982.269	2.786.929
Obligaciones del Estado	20.500	123.355
STRIPS	22.248	49.800
Otros	896	1.013
<b>Total</b>	<b>3.316.705</b>	<b>3.779.764</b>

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y de Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2003, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 1.628 millones de euros. En el ejercicio 2002, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 3.393 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por el Grupo "la Caixa", de acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, se detallan en la Nota 4 c3.

## 7. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

### Entidades de crédito (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
A la vista	261.952	298.923
Otros créditos	10.024.129	9.796.076
<b>Subtotal</b>	<b>10.286.081</b>	<b>10.094.999</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(2)	(57)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	–	(7)
<b>Total</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

### Por su origen (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	8.162.503	7.408.254
Negocios en el extranjero	2.123.576	2.686.681
<b>Total</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>

### Por naturaleza (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	48.976	70.683
Cuentas a plazo	6.292.075	5.811.428
Otras cuentas	236.365	257.991
Adquisición temporal de activos	3.708.657	3.954.791
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	42
<b>Total</b>	<b>10.286.079</b>	<b>10.094.935</b>

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos, deducido el fondo de provisión correspondiente, es el siguiente:

#### Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2003	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	4.994.123	1.118.699	128.062	51.191	6.292.075	2,00%
Otras cuentas	23.025	364	–	–	23.389	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	–	–	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	–	–	–	6	
<b>Total</b>	<b>7.327.311</b>	<b>2.517.563</b>	<b>128.062</b>	<b>51.191</b>	<b>10.024.127</b>	

«Otros créditos» a 31-12-2002	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	3.948.988	1.536.907	323.083	2.450	5.811.428	3,17%
Otras cuentas	29.227	524	–	–	29.751	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	–	–	3.954.791	3,24%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	42	–	–	–	42	
<b>Total</b>	<b>7.423.621</b>	<b>2.046.858</b>	<b>323.083</b>	<b>2.450</b>	<b>9.796.012</b>	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 13).

#### Entidades de crédito (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
A la vista	488.010	182.091
A plazo o con preaviso	9.065.928	12.642.524
<b>Total</b>	<b>9.553.938</b>	<b>12.824.615</b>

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

#### Por su origen (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	9.440.039	12.642.489
Negocios en el extranjero	113.899	182.126
<b>Total</b>	<b>9.553.938</b>	<b>12.824.615</b>

## Por naturaleza (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	19.108	39.133
Cuentas a plazo	3.723.088	5.293.764
Otras cuentas	660.394	142.958
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	1.431.153
Cesión temporal de activos	4.609.272	4.991.809
Descubiertos en cesiones	476.151	925.798
<b>Total</b>	<b>9.553.938</b>	<b>12.824.615</b>

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

## Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» 31-12-2003	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	1.439.047	1.510.078	95.201	678.762	3.723.088	2,27%
Otras cuentas	77.392	74.474	4.695	34.931	191.492	
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	–	–	–	65.925	2,38%
Cesión temporal de activos	3.446.518	1.162.745	9	–	4.609.272	2,28%
Descubiertos en cesiones	39.562	–	262.409	174.180	476.151	
<b>Total</b>	<b>5.068.444</b>	<b>2.747.297</b>	<b>362.314</b>	<b>887.873</b>	<b>9.065.928</b>	

«A plazo o con preaviso» 31-12-2002	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	3.768.714	763.504	123.559	637.987	5.293.764	3,04%
Otras cuentas	108.787	44.303	–	–	153.090	
Banco de España y otros bancos centrales	1.431.153	–	–	–	1.431.153	3,34%
Cesión temporal de activos	4.396.311	595.481	17	–	4.991.809	3,37%
Descubiertos en cesiones	4.503	–	446.067	322.138	772.708	
<b>Total</b>	<b>9.709.468</b>	<b>1.403.288</b>	<b>569.643</b>	<b>960.125</b>	<b>12.642.524</b>	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véanse Notas 6, 7 «Entidades de crédito – Activo» y 8).

A 31 de diciembre de 2003, 124 millones de euros corresponden a saldos activos y 103 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2002, 117 millones de euros correspondían a saldos activos y 157 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas.

En el ejercicio 2003, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones nominativas de cédulas hipotecarias por 500 millones de euros realizadas por "la Caixa". En el ejercicio 2002, el importe de estas emisiones era de 200 millones de euros (véase Nota 14).

## 8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	71.937.644	59.418.548
Negocios en el extranjero	3.308.458	2.969.784
<b>Subtotal</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(1.230.885)	(951.728)
Fondo de riesgo-país	(2.048)	(2.072)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.232.933)</b>	<b>(953.800)</b>
<b>Total</b>	<b>74.013.169</b>	<b>61.434.532</b>

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 4,67% en el año 2003 y del 5,53% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003, 242 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 1.150 millones de euros, a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2002, 159 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.485 millones de euros, a empresas asociadas.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

### Por sectores (\*)

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	2.124.622	1.755.429
Sector privado	73.121.480	60.632.903
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>

(\*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.

### Por plazos residuales (\*)

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	7.649.706	6.165.394
Entre 3 meses y 1 año	6.467.394	5.336.788
Entre 1 año y 5 años	20.862.749	17.933.839
Más de 5 años	40.266.253	32.952.311
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>

(\*) Considerando como plazo residual el período entre el 31 de diciembre de cada ejercicio y el vencimiento de cada pago periódico.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

## Por naturaleza

(Miles de euros)	2003	2002
Administración central	94.988	84.989
Administraciones territoriales	1.995.714	1.643.917
Administración de la Seguridad Social	20.318	19.465
Crédito comercial	3.349.891	2.949.355
Deudores con garantía real	49.129.845	39.580.081
Otros deudores a plazo	15.982.767	14.034.093
Adquisición temporal de activos	–	61.955
Deudores a la vista y diversos	2.569.326	2.109.343
Arrendamientos financieros	1.779.892	1.586.402
Activos dudosos	323.361	318.732
<b>Total</b>	<b>75.246.102</b>	<b>62.388.332</b>

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

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes de los préstamos titulizados y, por lo tanto, dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

## Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2002
FECHA DE EMISIÓN	ADQUIRIDOS POR				
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	232.190	301.367
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	353.434	434.593
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	1.082.050	1.251.687
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	444.054	520.451
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	515.906	586.869
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	521.104	596.625
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	103.601	67.490	102.876
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	104.220	–
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.210.476	–
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	585.424	–
<b>Total</b>			<b>6.579.114</b>	<b>5.116.348</b>	<b>3.794.468</b>

A 31 diciembre de 2003 y 2002, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

### Mejoras de crédito a Fondos de titulización

(Miles de euros)			IMPORTE A 31-12-2003		IMPORTE A 31-12-2002	
FECHA DE EMISIÓN		TITULAR	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	6.750	–	8.829	–
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	10.058	–	10.126	–
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.977	–	25.062	–
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.406	–	10.482	–
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	307	9.000	405	9.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	–	10.620	409	10.620
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	4.468	–	4.524	–
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	223	14.111	–	–
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	543	18.750	–	–
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	409	12.300	–	–
<b>Total</b>			<b>58.141</b>	<b>64.781</b>	<b>59.837</b>	<b>19.620</b>

(\*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.

Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

### Activos dudosos

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	318.732	314.167
Más:		
Adición de nuevos activos	256.404	233.665
Menos:		
Activos normalizados	(188.336)	(183.824)
Activos dados de baja	(63.439)	(45.276)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>323.361</b>	<b>318.732</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minora el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

#### Fondo de provisión para insolvencias

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	951.728	724.905
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	328.245	276.282
Trasposos desde otros fondos y otros movimientos	1.840	–
Menos:		
Cancelación por trasposos a créditos en suspenso	(26.860)	(30.020)
Fondos que han quedado disponibles	(22.677)	(16.850)
Diferencias de cambio	(1.391)	–
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	–	(2.589)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.230.885</b>	<b>951.728</b>

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

#### Fondo de riesgo-país

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.072	2.219
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	192	212
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(191)	(335)
Diferencias de cambio	(24)	–
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	(1)	(24)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.048</b>	<b>2.072</b>

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

#### Amortización y provisiones para insolvencias

(Miles de euros)	2003	2002
Amortizaciones de activos sin fondo	(42.156)	(30.838)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(328.245)	(276.282)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(22.974)	(20.854)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	22.677	16.850
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	6.149	1.845
Recuperaciones de activos en suspenso	12.994	9.305
<b>Total</b>	<b>(351.555)</b>	<b>(299.974)</b>

## 9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	TOTAL
Emisión pública. Cotizados	325.141	146.150	126.508	597.799
Emisión pública. No cotizados	–	85	9.323	9.408
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.100.362	–	5.100.378
Otros emisores españoles. No cotizados	–	45.877	–	45.877
Otros emisores extranjeros. Cotizados	20.257	629.238	138.713	788.208
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	1.521	–	1.521
<b>Subtotal</b>	<b>345.414</b>	<b>5.923.233</b>	<b>274.544</b>	<b>6.543.191</b>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(83)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(18.874)
<b>Total</b>				<b>6.524.234</b>

(Miles de euros)	2002			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	TOTAL
Emisión pública. Cotizados	297.841	215.926	78.585	592.352
Emisión pública. No cotizados	–	93	9.322	9.415
Otros emisores españoles. Cotizados	–	4.086.034	–	4.086.034
Otros emisores españoles. No cotizados	–	38.558	–	38.558
Otros emisores extranjeros. Cotizados	76.856	617.811	129.956	824.623
Otros emisores extranjeros. No cotizados	101	2.712	–	2.813
<b>Subtotal</b>	<b>374.798</b>	<b>4.961.134</b>	<b>217.863</b>	<b>5.553.795</b>
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(59)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(16.322)
<b>Total</b>				<b>5.537.414</b>

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	59	74
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	96	57
Trasposos y otros	–	642
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(46)	(714)
Trasposos y otros	(26)	–
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>83</b>	<b>59</b>

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 3,96% en el año 2003. En el año 2002, fue de un 4,97%.

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 6.214.960 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, fue de 5.198.165 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2003, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 344.568 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, fue de 365.620 miles de euros.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, 248.998 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 135.594 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 6.099 y 5.510 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición por "la Caixa" de los Bonos de Titulización que se detallan en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2002
FECHA		EMISIÓN			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	235.409	305.905
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	220.709	291.205
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	371.326	453.543
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	351.826	434.043
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	1.117.799	1.284.711
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	1.050.299	1.217.211
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	450.425	524.804
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	433.625	508.004
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	532.693	600.000
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	517.693	585.000
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	536.486	600.000
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	518.486	582.000
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	103.600	24.924	103.600
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	13.524	92.200
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	29.361	-
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	20.661	-
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	-
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	-
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	-
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.250.000	-
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	1.220.000	-
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	-
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	-
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	330.900	-
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	-
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	-
<b>Total</b>			<b>6.262.100</b>	<b>4.924.923</b>	<b>3.872.563</b>

(\*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

En los ejercicios 2003 y 2002, no ha habido ningún traspaso entre carteras.

## 10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Acciones y otros títulos de renta variable	1.417.890	811.203
Participaciones	6.285.391	7.004.754
Participaciones en empresas del Grupo	1.486.401	1.395.878
<b>Subtotal</b>	<b>9.189.682</b>	<b>9.211.835</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(363.706)	(21.168)
Fondo s/participaciones	(24.989)	(342.622)
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(539)	(305)
<b>Total</b>	<b>8.800.448</b>	<b>8.847.740</b>

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3) es el siguiente:

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	3.444	639.754	774.692	1.417.890
Participaciones	–	–	6.285.391	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	1.486.401	1.486.401
<b>Subtotal</b>	<b>3.444</b>	<b>639.754</b>	<b>8.546.484</b>	<b>9.189.682</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	–	(10.890)	(378.344)	(389.234)
<b>Total</b>	<b>3.444</b>	<b>628.864</b>	<b>8.168.140</b>	<b>8.800.448</b>

(Miles de euros)	2002			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	270.657	540.546	–	811.203
Participaciones	–	–	7.004.754	7.004.754
Participaciones en empresas del Grupo	–	–	1.395.878	1.395.878
<b>Subtotal</b>	<b>270.657</b>	<b>540.546</b>	<b>8.400.632</b>	<b>9.211.835</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	–	(21.168)	(342.927)	(364.095)
<b>Total</b>	<b>270.657</b>	<b>519.378</b>	<b>8.057.705</b>	<b>8.847.740</b>

El valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2003, es de 3.676 miles de euros. Por otro lado, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003, supera en 23.376 miles de euros el valor contable neto.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	364.095	13.666
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados (*)	31.788	350.289
Traspasos y otros	5.063	4.248
Menos:		
Utilización de fondos	(4.661)	(371)
Fondos que han quedado disponibles	(7.051)	(3.737)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>389.234</b>	<b>364.095</b>

(\*) En los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen 19 y 334 millones de euros, respectivamente, por los saneamientos extraordinarios de las participaciones permanentes en Suez, SA y Fortis.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3, se detalla la evolución, en los ejercicios 2003 y 2002, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores de renta variable.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes netas no realizadas), a 31 de diciembre de 2003 y 2002, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 3.959 y 1.525 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes netas, a 31 de diciembre de 2003, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol YPF, SA, Banco de Sabadell, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

Del resultado antes de impuestos generado por las sociedades puestas en equivalencia se deducen los dividendos pagados por las mismas en el ejercicio, las amortizaciones de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran y los impuestos correspondientes a las sociedades asociadas (véase Nota 26.1). Estos dividendos se encuentran abonados y cargados, respectivamente, en el capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» y en el epígrafe «Correcciones de valor por cobro de dividendos», y para los años 2003 y 2002 ascienden a 313.337 y 241.020 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2003, del total de dividendos correspondientes a sociedades puestas en equivalencia, 150.589 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 162.748 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2002, 120.891 miles de euros fueron a cuenta del resultado del ejercicio y 120.129 miles de euros fueron dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

En el ejercicio 2002, el saldo del epígrafe «Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia» correspondía, principalmente, a la participación en las pérdidas netas de Telefónica, SA, derivadas del hecho que los beneficios ordinarios de la sociedad no fueron suficientes para cubrir los saneamientos extraordinarios relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil en Alemania, Austria, Italia y Suiza (licencias UMTS), siendo el efecto para el Grupo "la Caixa" de 221 millones de euros.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable, sin considerar el saneamiento extraordinario citado en el párrafo anterior, ha sido del 9,62% en 2003 y del 8,81% en 2002. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2003, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (9,7%), Viario (10,4%), Asegurador (2,8%), Inmobiliario

(6,9%), Servicios (66,9%) –de los cuales Hidrocarburos (48%)–, y Ocio y otros (3,3%). Adicionalmente, las inversiones en renta variable han generado beneficios por enajenación, saneamientos y dotaciones a fondos para la cobertura de los fondos de comercio y otros (véanse Notas 10, 11, 15 y 25.4). En los ejercicios 2003 y 2002, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable – Participaciones y Participaciones en el Grupo» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2003 y 2002 de las participaciones incluidas en la cartera de valores de renta variable:

#### **Acciones y otros títulos de renta variable:**

- **Caprabo, SA.** En el ejercicio 2003, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA ha efectuado una inversión de 193,9 millones de euros en la sociedad Caprabo, SA por medio de la suscripción de una ampliación de capital de Caprabo, SA que le confiere una participación del 20%. Caprabo SA es uno de los líderes españoles de la distribución alimentaria con una fuerte implantación en Cataluña y con voluntad de crecimiento en el resto de comunidades, teniendo también presencia en el mercado de hidrocarburos con más de 30 gasolineras.
- **Banco Popular de Puerto Rico, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido su participación del 2,81% en el capital de Banco Popular de Puerto Rico, con un beneficio antes de impuestos, que incluye las diferencias de cambio, para el Grupo "la Caixa" de 8,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.1).

Adicionalmente, en el ejercicio 2002 se reclasificaron las inversiones en Suez, SA y Fortis en el capítulo de «Participaciones» por un importe total de 775 millones de euros, sin incluir el fondo de fluctuación de valores, en aplicación de su carácter de permanencia. A pesar de que el carácter de permanencia de estas inversiones no ha variado, en el ejercicio 2003 han sido clasificadas de nuevo por el mismo importe en el capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable» para dar cumplimiento a la interpretación del Banco de España de la Circular 4/1991.

#### **Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo:**

- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2003, se ha efectuado una inversión de 57,4 millones de euros, que representa una participación del 0,95% del capital de Abertis Infraestructuras, SA. Esta sociedad con nueva denominación es el resultado de la fusión por absorción de Aurea por ACESA Infraestructuras, SA (ACESA) desde el día 1 de enero de 2003. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 16,98%, y la participación de control es del 20,85%.

En el ejercicio 2002, la sociedad Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, participada en un 49% por CaixaHolding, vendió su participación del 8,9% en el capital de ACESA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 74,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Por otro lado, en el mes de mayo el Grupo "la Caixa", a través de su filial Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada al 100% por CaxaHolding, y el Grupo Godia constituyeron conjuntamente la sociedad Inversiones Autopistas, SL, con aportación, por parte de la primera, del 7% del capital de ACESA y, por parte del segundo, del 23,41% de Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas). El capital de Inversiones Autopistas, SL se distribuye de la siguiente forma: "la Caixa", indirectamente a través de CaixaHolding, el 50,1%, y el Grupo Godia, el 49,9%. Simultáneamente, ACESA realizó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones de la sociedad Iberpistas, que consistía en ofrecer a los accionistas de Iberpistas dos posibilidades: vender una acción de Iberpistas a 13,65 euros o intercambiar una acción de Iber-

pistas por una acción privilegiada de ACESA de nueva emisión, que confiere a sus proveedores el derecho a un dividendo preferente que se devengará una única vez a los cinco años y tres meses de la publicación de la OPA. La sociedad Inversiones Autopistas, SL acudió a la OPA acogiendo a la segunda alternativa. La participación del Grupo "la Caixa" en ACESA, a 31 de diciembre de 2002, después de la venta realizada por Hisusa y de la posterior dilución de los antiguos accionistas de ACESA por la OPA sobre Iberpistas, era del 23,20%.

- **Banco BPI, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 16,7 millones de euros, que representa el 1% del capital social de Banco BPI, SA. Posteriormente, CaixaHolding ha constituido la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL por medio de la aportación/venta de la totalidad de la participación mantenida en Banco BPI, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA es del 15,99%. En el ejercicio 2002, CaixaHolding y Corporació de Participacions Estrangeres, SL suscribieron una ampliación de capital de Banco BPI, SA con una inversión total de 30 millones de euros. Posteriormente, se produjo la fusión por absorción de CaixaHolding y de Corporació de Participacions Estrangeres, SL y, consecuentemente, la totalidad de la participación en Banco BPI, SA se mantenía a través de CaixaHolding.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2003, y sobre el 5% de la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, se ha efectuado una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de la sociedad (véase Nota 14.1).
- **Gas Natural SDG, SA.** Durante el ejercicio 2003, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 90,7 millones de euros, que representa el 1,19% del capital social de Gas Natural SDG, SA. En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa" efectuó una inversión de 403 millones de euros, que representaba el 4,77% del capital social de Gas Natural SDG, SA. El 2,45% de esta participación se adquirió por medio de la sociedad Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, participada en un 49% por CaixaHolding, con una inversión de 201 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 32,33%.
- **Saba Aparcamientos, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido a Abertis Infraestructuras, SA la totalidad de su participación en el capital de Saba Aparcamientos, SA, que ascendía al 39,91%, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 67,5 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). El citado beneficio ha sido compensado, en el porcentaje de participación del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios.
- **Servihabitat XXI, SA.** En el ejercicio 2003, se ha efectuado una reducción de capital por importe de 30 millones de euros. En el ejercicio 2002, se produjo la fusión de Prominmo, SA y BuildingCenter, SA y el posterior cambio de denominación social por Servihabitat XXI, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en Servihabitat XXI, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 100%.
- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido el 0,15% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 41,9 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Durante el ejercicio 2002, CaixaHolding vendió el 0,04% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 15 millones de euros, que figuran registrados en el mismo capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Telefónica, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 3,51%.
- **Deutsche Bank, AG.** En el ejercicio 2002, CaixaHolding vendió el 0,4% del capital de Deutsche Bank, AG, con un beneficio antes de impuestos de 10,8 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2003, es del 3,85%.

## Participaciones sociales

La estrategia de negocio de "la Caixa" quiere potenciar las actuaciones dentro de la propia actividad financiera que, además de buscar la cobertura de unas necesidades sociales, alcancen la sostenibilidad económica. Con este objetivo, a 31 de diciembre de 2003, está en proceso de constitución un nuevo Holding de Participaciones Sociales, que agrupará las siguientes actividades:

### Vivienda social

Se han constituido las sociedades Foment Immobiliari Assequible I, SA, encargada de la construcción y promoción de hasta 1.000 viviendas en el marco de un plan trienal, con un capital social que asciende a 100 millones de euros, del cual se ha desembolsado el 25%, y Arrendament Immobiliari Asequible, SA, para promover el alquiler a precios inferiores a los de mercado.

### Financiación de microcréditos

Se ha constituido la sociedad Gestora de MicroFinances, SA, con el objetivo de facilitar la concesión de microcréditos a colectivos con dificultades para acceder a la financiación tradicional.

### Financiación de emprendedores

Su finalidad es ayudar al desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales. A 31 de diciembre de 2003, está en fase de constitución una sociedad de capital riesgo, Gestora de Finances per Emprendors, SA, con un capital social inicial previsto de 10 millones de euros.

## 10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizados	1.032.303	647.096
No cotizados	385.587	164.107
<b>Subtotal</b>	<b>1.417.890</b>	<b>811.203</b>
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(363.706)	(21.168)
<b>Total</b>	<b>1.054.184</b>	<b>790.035</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 27.480 y 25.719 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>811.203</b>
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		26.841	(25.080)			1.761
Caprabo, SA	193.921					193.921
Banco Popular de Puerto Rico, SA			(120.469)			(120.469)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	34.847					34.847
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	43.769		(22.786)			20.983
Cartera de InverCaixa Holding, SA	52.143		(62.301)			(10.158)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)			(274.149)		32.479	(241.670)
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)			(26.226)		(370)	(26.596)
Fortis (2)					294.050	294.050
Suez, SA (2)					480.642	480.642
Otras sociedades (3)	29.979	1.200	(46.172)		(5.631)	(20.624)
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>354.659</b>	<b>28.041</b>	<b>(577.183)</b>	<b>–</b>	<b>801.170</b>	<b>606.687</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>1.417.890</b>

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véanse Notas 10 y 10.2).

(3) Incluye traspasos al capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2) por importe de 5.349 miles de euros.

(Miles de euros)	2002					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.438.528</b>
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		13.614	(10.027)			3.587
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	4.323		(30.297)			(25.974)
Cartera de InverCaixa Holding, SA	44.866		(88.540)			(43.674)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)	253.866				(12.196)	241.670
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)	54.388		(7.507)		(20.285)	26.596
Fortis (2)					(294.050)	(294.050)
Suez, SA (2)					(480.642)	(480.642)
Otras sociedades	37.442	110	(92.557)	(371)	538	(54.838)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>394.885</b>	<b>13.724</b>	<b>(228.928)</b>	<b>(371)</b>	<b>(806.635)</b>	<b>(627.325)</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>811.203</b>

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

En el Anexo 3.3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas en acciones y de otros títulos de renta variable más significativos.

## 10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, y con carácter de permanencia.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizadas	5.999.401	6.616.335
No cotizadas	285.990	388.419
<b>Subtotal</b>	<b>6.285.391</b>	<b>7.004.754</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/participaciones	(24.989)	(342.622)
<b>Total</b>	<b>6.260.402</b>	<b>6.662.132</b>

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>7.004.754</b>
Suez, SA (1)					(480.642)	(480.642)
Fortis (1)					(294.050)	(294.050)
Telefónica, SA (2)			(39.726)		(52.194)	(91.920)
Gas Natural SDG, SA	90.677				(230)	90.447
Saba Aparcamientos, SA			(69.590)			(69.590)
Abertis Infraestructuras, SA	57.379				(384)	56.995
Soteltur, SL				(16.920)		(16.920)
Banco BPI, SA	16.745					16.745
Port Aventura, SA	415	5.451				5.866
Variación del perímetro de consolidación					5.650	5.650
Otras sociedades	395	1.946	(908)	(910)	362	885
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(71.275)	(71.275)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					128.446	128.446
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>165.611</b>	<b>7.397</b>	<b>(110.224)</b>	<b>(17.830)</b>	<b>(764.317)</b>	<b>(719.363)</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>6.285.391</b>

(1) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) En la columna de «Traspasos y otros» figuran los dividendos pagados por la sociedad contra prima de emisión y en consecuencia deducidos del coste de cartera.

(Miles de euros)	2002					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>6.608.183</b>
Suez, SA (1)					480.642	480.642
Fortis (1)					294.050	294.050
Gas Natural SDG, SA	402.605				(1.644)	400.961
Banco BPI, SA		30.026				30.026
Poseidon Gas, AIE		3.271				3.271
Nautilus Gas II, AIE		3.271				3.271
Edicions 62, SA (2)		1.105			(3.290)	(2.185)
Telefónica, SA			(11.770)			(11.770)
ACESA Infraestructuras, SA			(45.875)			(45.875)
Deutsche Bank, AG			(176.373)			(176.373)
Variación del perímetro de consolidación					(1.473)	(1.473)
Otras sociedades	4.076	5.300	(4.840)		(3.666)	870
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(126.834)	(126.834)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(452.010)	(452.010)
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>406.681</b>	<b>42.973</b>	<b>(238.858)</b>	<b>-</b>	<b>185.775</b>	<b>396.571</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>7.004.754</b>

(1) Traspaso del capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» (véase Nota 10.3).

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual minorado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participaciones directa e indirectamente figuran en el Anexo 3.2.

### 10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizadas	358.390	345.263
No cotizadas	1.128.011	1.050.615
<b>Subtotal</b>	<b>1.486.401</b>	<b>1.395.878</b>
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(539)	(305)
<b>Total</b>	<b>1.485.862</b>	<b>1.395.573</b>

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>1.395.878</b>
Servihabitat XXI, SA				(29.997)		(29.997)
Foment Immobiliari Assequible I, SA		25.000				25.000
Portellacalis, SA		23.649	(9.459)			14.190
Subanuis, SL		22.095	(8.839)			13.256
Edicions 62, SA	3.688	6.976				10.664
Hotel Caribe Resort, SL		2.700				2.700
Variación del perímetro de consolidación					265	265
Otras sociedades		2.453	(4.981)	(2.731)	(42)	(5.301)
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(1.645)	(1.645)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					61.391	61.391
<b>Total movimientos año 2003</b>	<b>3.688</b>	<b>82.873</b>	<b>(23.279)</b>	<b>(32.728)</b>	<b>59.969</b>	<b>90.523</b>
<b>Saldo a 31-12-2003</b>						<b>1.486.401</b>

(Miles de euros)	2002					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<b>Saldo a 31-12-2001</b>						<b>1.283.653</b>
Edicions 62, SA (1)	9.721				3.290	13.011
Hotel Occidental Salou, SA		5.593				5.593
Serviticket, SA		2.932				2.932
Inmobiliaria Colonial, SA	6.046		(5.092)			954
Variación del perímetro de consolidación					(324)	(324)
Otras sociedades	1.226	7.290	(2.407)	(1.007)	3.636	8.738
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(3.531)	(3.531)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					84.852	84.852
<b>Total movimientos año 2002</b>	<b>16.993</b>	<b>15.815</b>	<b>(7.499)</b>	<b>(1.007)</b>	<b>87.923</b>	<b>112.225</b>
<b>Saldo a 31-12-2002</b>						<b>1.395.878</b>

(1) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual minorado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las participaciones en empresas del Grupo más significativas figuran en los Anexos 3.1 y 3.2.

## 11. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

### 11.1. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	98.571	66.172
Adiciones	58.381	71.166
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(3.291)	(3.812)
Amortizaciones de software	(49.492)	(34.955)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>104.169</b>	<b>98.571</b>

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 11.2. Fondo de comercio de consolidación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle del saldo del capítulo «Fondo de comercio de consolidación» de los balances de situación adjuntos, en función de la sociedad de origen, se indica a continuación:

(Miles de euros)	PERÍODO MÁXIMO DE AMORTIZACIÓN (AÑOS)	2003	2002
<b>Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional</b>			
Crèdit Andorrà, SA	20	16.748	17.795
<b>Total</b>		<b>16.748</b>	<b>17.795</b>
<b>Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia</b>			
Deutsche Bank, AG	20	573.148	608.990
Endesa, SA	20	542.863	577.837
Repsol YPF, SA	10	385.606	454.320
Gas Natural SDG, SA	20	264.434	237.329
Banco Itaú Holding Financeira, SA	20	165.340	175.066
Banco BPI, SA	20	63.530	62.233
Abertis Infraestructuras, SA	20	28.122	–
Occidental Hotels Management, BV	5	2.522	6.664
Otras sociedades	5	1.059	5.165
Saneamiento extraordinario del fondo de comercio		(359.543)	(359.543)
<b>Total</b>		<b>1.667.081</b>	<b>1.768.061</b>
<b>Total Fondo de comercio de consolidación</b>		<b>1.683.829</b>	<b>1.785.856</b>

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	1.785.856	2.173.642
Adiciones (netas) (Notas 10, 10.2 y 10.3)	75.982	138.465
<i>Deutsche Bank, AG</i>	–	(72.000)
<i>Gas Natural SDG, SA</i>	40.406	207.730
<i>Banco BPI, SA</i>	5.079	–
<i>Banco Itaú Holding Financeira, SA</i>	–	(1.103)
<i>Abertis Infraestructuras, SA</i>	28.481	–
<i>Otras sociedades (1)</i>	2.016	3.838
Amortizaciones	(178.009)	(166.708)
Saneamiento extraordinario del fondo de comercio (2)	–	(359.543)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.683.829</b>	<b>1.785.856</b>

- (1) Incluye los movimientos en las sociedades consolidadas global o proporcionalmente, los del resto de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia y las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (véase Nota 3).
- (2) En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, realizó un saneamiento extraordinario del fondo de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiese producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se registró con cargo al capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 4 c5 y 25.4).

Los ingresos futuros imputables al Grupo, en el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado fondo de comercio, teniendo en cuenta el saneamiento extraordinario realizado en el ejercicio 2002, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2003.

## 12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2002	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO A 31-12-2003
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>988.499</b>	<b>64.041</b>	<b>(42.501)</b>	<b>770</b>	<b>1.010.809</b>
Valor del activo	1.228.286	81.891	(42.927)	(91)	1.267.159
Fondo de amortización	(239.787)	(17.850)	426	861	(256.350)
<b>Otros inmuebles</b>	<b>295.119</b>	<b>60.200</b>	<b>(23.234)</b>	<b>(4.581)</b>	<b>327.504</b>
Valor del activo en explotación y en venta	150.111	22.098	(41.017)	(732)	130.460
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	224.123	47.325	(1.093)	(1.292)	269.063
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.756)	(410)	1.705	(857)	(6.318)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(29.160)	(5.480)	245	14	(34.381)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(43.199)	(3.333)	16.926	(1.714)	(31.320)
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>	<b>1.237.758</b>	<b>161.813</b>	<b>(108.584)</b>	<b>(31.309)</b>	<b>1.259.678</b>
Valor del activo en uso propio y explotación	2.106.257	212.139	(99.820)	1.010	2.219.586
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	292.781	176.100	(87.733)	(33.029)	348.119
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	67.010	3.006	(370)	1.105	70.751
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.190.198)	(225.650)	78.963	(103)	(1.336.988)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(38.092)	(3.782)	376	85	(41.413)
Fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 15)	–			(377)	(377)
<b>Total</b>	<b>2.521.376</b>	<b>286.054</b>	<b>(174.319)</b>	<b>(35.120)</b>	<b>2.597.991</b>

(\*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global. El importe de traspasos corresponde a la reclasificación de operaciones de renting operativo a arrendamientos financieros.

A continuación se detalla el movimiento del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2003:

(Miles de euros)	
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(3.291)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(4.698)
Amortizaciones resto de activos materiales	(243.910)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(251.899)</b>

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2003 ha sido de 17.529 miles de euros, y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4).

### 13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, según el origen de la operación, es la siguiente:

#### Por su origen

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	69.074.988	60.859.710
Negocios en el extranjero	4.241.062	4.660.408
<b>Total</b>	<b>73.316.050</b>	<b>65.520.118</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, del total de «Débitos a clientes», 475 y 264 millones de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,76% en el año 2003 y del 2,31% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por sectores es el siguiente:

#### Por sectores

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	1.689.598	1.039.756
Sector privado	71.626.452	64.480.362
<b>Total</b>	<b>73.316.050</b>	<b>65.520.118</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

#### Por naturaleza

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	18.805.999	14.925.463
Cuentas de ahorro	16.619.884	13.973.415
Imposiciones y otras cuentas a plazo	34.003.919	32.428.756
Cesión temporal de activos	2.196.650	3.152.728
<b>Total</b>	<b>71.626.452</b>	<b>64.480.362</b>

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro – A plazo» y «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

### Depósitos de ahorro a plazo

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	10.016.504	11.178.370
Entre 3 meses y 1 año	10.989.441	10.028.556
Entre 1 año y 5 años	12.192.794	10.324.726
Más de 5 años	802.072	825.322
<b>Total</b>	<b>34.000.811</b>	<b>32.356.974</b>

### Otros débitos a plazo

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	2.307.293	3.249.004
Entre 3 meses y 1 año	65.733	138.106
Entre 1 año y 5 años	234	8.613
Más de 5 años	–	–
<b>Total</b>	<b>2.373.260</b>	<b>3.395.723</b>

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002:

### Recursos totales de clientes gestionados

(Miles de euros)	2003	2002
Recursos en balance (*)	94.214.008	77.711.092
Recursos fuera de balance	32.067.405	27.358.398
<i>Fondos de inversión</i>	14.320.192	11.049.441
<i>Fondos de pensiones</i>	5.315.552	4.473.390
<i>Seguros</i>	11.941.101	11.263.545
<i>Otros recursos ajustados(**)</i>	490.560	572.022
<b>Total</b>	<b>126.281.413</b>	<b>105.069.490</b>

(\*) Incluye los capítulos: Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables, Pasivos subordinados y Participaciones preferentes (incluidas en el capítulo «Intereses minoritarios») de los balances de situación adjuntos.

(\*\*) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

## 14. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

### 14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

#### Emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)						
EMISIÓN					LIQUIDACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
FECHA	SERIE (*)	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%	04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%	05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%	31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%	31-10-2018	Anual	750.000
<b>Total</b>						<b>10.172.711</b>

(\*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias.

#### Emitidas por Caixa Finance, Ltd

(Miles de euros)						
EMISIÓN					LIQUIDACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
FECHA	SERIE	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	
20-02-2001	–	750.000	Eur/3m+0,10%	20-02-2004	Trimestral	750.000
<b>Total</b>						<b>750.000</b>

#### Emitidas por Caixa Finance, BV

(Miles de euros)						
EMISIÓN					LIQUIDACIÓN	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
FECHA	SERIE	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	ABONO DE CUPONES	
21-07-2003	–	1.000.000	Eur/3m+0,01%	21-07-2005	Trimestral	1.000.000
21-11-2003	–	1.000.000	Eur/3m+0,05%	21-11-2006	Trimestral	1.000.000
10-07-2003	–	750.000	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	Trimestral	750.000
03-07-2003	–	847.600	0,25%	03-07-2006	Trimestral	847.600
<b>Total</b>						<b>3.597.600</b>
<b>Total Grupo "la Caixa"</b>						<b>14.520.311</b>

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el mercado institucional, excepto las emisiones 15a y 16a, que han sido colocadas a clientes de "la Caixa". Las emisiones de Caixa Finance, Ltd y de Caixa Finance, BV están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". Adicionalmente, Caixa Finance, BV ha realizado en el ejercicio 2003, una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Endesa, SA por importe de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000

euros cada uno y vencimiento el 3 julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25%, y su canje por acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercido por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. El citado canje se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 10). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo.

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por un importe de 500 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, se clasifican como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

De acuerdo con las disposiciones vigentes, "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa".

## 14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización de los pagarés emitidos en euros a 31 de diciembre de 2003.

(Miles de euros)	EMITIDOS POR "la Caixa"	EMITIDOS POR CRÉDIT ANDORRÀ	TOTAL
Hasta 3 meses	90.600	–	90.600
Entre 3 y 6 meses	11.325	–	11.325
Entre 6 meses y 1 año	2.500	55.465	57.965
<b>Total</b>	<b>104.425</b>	<b>55.465</b>	<b>159.890</b>

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo no consolidables y asociadas tiene adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa".

## 15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación y su movimiento en el ejercicio 2003. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en el balance minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo del balance de situación adjunto:

(Miles de euros)	FONDOS A 31-12-2002	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDOS A 31-12-2003
<b>Fondo de provisión para insolvencias (a)</b>	<b>968.107</b>	<b>308.154</b>	<b>(26.889)</b>	<b>389</b>	<b>1.249.761</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	951.728	305.568	(26.860)	449	1.230.885
De entidades de crédito (Nota 7)	57	(36)	(29)	10	2
De renta fija (Nota 9)	16.322	2.622	–	(70)	18.874
<b>Fondo de provisión para riesgo-país</b>	<b>2.079</b>	<b>(7)</b>	<b>–</b>	<b>(24)</b>	<b>2.048</b>
De las inversiones crediticias (Nota 8)	2.072	1	–	(25)	2.048
De entidades de crédito (Nota 7)	7	(8)	–	1	–
<b>Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>364.154</b>	<b>24.787</b>	<b>(4.661)</b>	<b>5.037</b>	<b>389.317</b>
De Deudas del Estado	–	–	–	–	–
De títulos de renta fija (Nota 9)	59	50	–	(26)	83
De los títulos de renta variable (Nota 10)	364.095	24.737	(4.661)	5.063	389.234
<b>Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 25.4)</b>	<b>43.199</b>	<b>(11.209)</b>	<b>(2.384)</b>	<b>2.091</b>	<b>31.697</b>
<b>Total de fondos que minoran el activo</b>	<b>1.377.539</b>	<b>321.725</b>	<b>(33.934)</b>	<b>7.493</b>	<b>1.672.823</b>
<b>Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)</b>	<b>94.969</b>	<b>10.164</b>	<b>(25.329)</b>	<b>185.308</b>	<b>265.112</b>
<b>Fondo de provisión para impuestos</b>	<b>1.297</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1.297)</b>	<b>–</b>
<b>Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)</b>	<b>77.336</b>	<b>14.246</b>	<b>–</b>	<b>(1.175)</b>	<b>90.407</b>
<b>Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes</b>	<b>93</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>93</b>
<b>Provisiones para operaciones de futuro</b>	<b>14.720</b>	<b>(1.660)</b>	<b>–</b>	<b>(87)</b>	<b>12.973</b>
<b>Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 25.4)</b>	<b>257.463</b>	<b>41.776</b>	<b>(56.227)</b>	<b>(8.600)</b>	<b>234.412</b>
<b>Total provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>445.878</b>	<b>64.526</b>	<b>(81.556)</b>	<b>174.149</b>	<b>602.997</b>
<b>Total de fondos</b>	<b>1.823.417</b>	<b>386.251</b>	<b>(115.490)</b>	<b>181.642</b>	<b>2.275.820</b>
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	158.156	33.161	(26.889)	561	164.989
Fondo para coberturas genéricas	524.038	95.030	–	(1.573)	617.495
Fondo para coberturas estadísticas (*)	363.249	194.209	–	226	557.684
<b>Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)</b>	<b>1.045.443</b>	<b>322.400</b>	<b>(26.889)</b>	<b>(786)</b>	<b>1.340.168</b>
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 25.4) (**)	29.204	17.095	–	–	46.299

(\*) El saldo de este fondo correspondiente a "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003, equivale al 70% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

(\*\*) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 21).

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» incluye principalmente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos básicamente por diferencias de conversión y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

## **16. FONDO DE PENSIONISTAS Y OTRAS OBLIGACIONES SIMILARES**

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Nota 4 c7), para el personal activo, se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 361.414 miles de euros (véase Nota 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c7), para el personal pasivo, se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Esta aportación extraordinaria se produjo, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 que se utilizaban en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2003 y 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 147.811 miles de euros (véase Nota 21).

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 67.426 y 63.174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2003 y 2002, se han pagado 20.176 y 17.018 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, por medio del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 25.2.1).

En el ejercicio 2003, se ha registrado una aportación al plan de pensiones por 1.360 miles de euros y, en el ejercicio 2002, se pagó una prima a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, hasta la extinción de la póliza con el personal pasivo, por 2.729 miles de euros (véase Nota 25.4). Las aportaciones de los dos ejercicios corresponden a la regularización de las aportaciones efectuadas en los ejercicios anteriores para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2003 y 2002, 36.599 y 44.289 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias (véase Nota 25.4).

Como consecuencia del acuerdo laboral firmado el 23 de diciembre de 2003 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al fondo de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación, acordada en cada caso con el personal acogido a los programas en el período extraordinario, por importe de 180.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (véanse Notas 4 c7 y 15). Este fondo ha sido constituido con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13.<sup>a</sup>, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 117.517 miles de euros (véase Nota 19), y, adicionalmente, su impacto fiscal ha sido registrado con cargo en «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado», por importe de 63.278 miles de euros (véase Nota 21).

”la Caixa” tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el trabajador percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, como también los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

”la Caixa”, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 63.744 y 78.973 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 31.300 y 47.878 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2003 y 2002, las dotaciones por este concepto son de 6.546 y 8.063 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, son de 23.124 y 27.506 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 15, 25.2.1 y 25.4).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 20.573 y 15.996 miles de euros, respectivamente. El incremento del ejercicio 2003 corresponde, en la práctica totalidad, a CaixaBank, SA, con contrapartida en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas – Por integración global y proporcional» del balance de situación adjunto.

## 17. PASIVOS SUBORDINADOS

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

(Miles de euros)		2003	2002
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO		
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
<b>Total</b>		<b>3.217.757</b>	<b>3.217.757</b>

(\*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable y asociadas tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por ”la Caixa”. El tipo de interés nominal de cada emisión es variable en función de las condiciones establecidas en cada una de ellas.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo (véase Nota 19).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,50% en el año 2003 y del 3,41% en el año 2002.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2003 y 2002 la cantidad de 80.584 y 106.323 miles de euros, respectivamente (véase Nota 25.1).

## 18. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» del balance de situación adjunto; también se detalla el saldo del epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2002	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2003	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA MINORÍA
SOCIEDAD						
Caixa Preference, Ltd	3.000.000	–	–	–	3.000.000	113.600
Crèdit Andorrà, SA (1)	256.526	4.640	–	138	261.304	34.534
Inversiones Autopistas, SL (Nota 10)	102.714	2.797	–	2.305	107.816	9.084
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	22.599	(3.416)	(3.210)	(7)	15.966	75
EuroCaixa 1, SIM, SA	10.632	255	(1.087)	–	9.800	25
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	1.130	178	–	–	1.308	242
Banco de Europa, SA (1)	6.794	(209)	–	–	6.585	491
Otros	352	95	–	10	457	169
<b>Total</b>	<b>3.400.747</b>	<b>4.340</b>	<b>(4.297)</b>	<b>2.446</b>	<b>3.403.236</b>	<b>158.220</b>

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

En el Anexo 3.1 figuran los resultados de las entidades relacionadas en el cuadro anterior.

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, Ltd es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 19). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

## 19. RESERVAS

A continuación se detalla la composición de este capítulo del balance de situación adjunto y el movimiento producido durante el ejercicio 2003:

(Miles de euros)	2003
Saldo al inicio del ejercicio	3.476.393
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	444.101
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (1)	4
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (2)	(117.517)
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(107.853)
Diferencias de conversión de cambio y otros	126
<b>Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)</b>	<b>3.695.254</b>

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

(2) En el ejercicio 2003, con la autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado, con cargo a reservas de libre disposición, un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales (véanse Notas 4 c7, 16 y 21).

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye los ajustes que, según la Circular 4/1991 del Banco de España, sean atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos correspondientes a los resultados de ejercicios anteriores, cobrados por "la Caixa" en este ejercicio, y el fondo de fluctuación de valores dotado por "la Caixa" en el ejercicio anterior como más reservas, y las amortizaciones de plusvalías y fondos de comercio de sociedades del Grupo o asociadas como menos reservas.

A 31 de diciembre de 2003, las reservas de "la Caixa" incluyen 40.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

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

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio; del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de

segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

## 20. RESERVAS Y/O PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 2003, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por global o proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas netas en sociedades consolidadas.

### Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Caixa Holding, SA (1)	95.430			95.430
Crèdit Andorrà, SA	146.688			146.688
CaixaBank, SA	67.920			67.920
Caifor, SA	19.140			19.140
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	9.571			9.571
Banco de Europa, SA (2)	10.220	(722)		9.498
Société Monégasque de Banque Privée, SAM	664		2.430	3.094
Otras sociedades	38.217	(28.937)	3.123	12.403
<b>Total (Nota 5)</b>	<b>387.850</b>	<b>(29.659)</b>	<b>5.553</b>	<b>363.744</b>

(1) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

### Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Gas Natural SDG, SA	764.521			764.521
Deutsche Bank, AG	213.533			213.533
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	174.891			174.891
Telefónica, SA	76.644			76.644
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	66.239			66.239
Inmobiliaria Colonial, SA	48.874			48.874
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	18.223			18.223
Soteltur, SL	13.201			13.201
Banco Itaú Holding Financeira, SA	34.372		(156.636)	(122.264)
Otras sociedades (1)	31.046	(144.300)	(235)	(113.489)
<b>Total (Nota 5)</b>	<b>1.441.544</b>	<b>(144.300)</b>	<b>(156.871)</b>	<b>1.140.373</b>

(1) Las pérdidas en las sociedades consolidadas corresponden básicamente a las participaciones en Occidental Hotels Management, BV por pérdidas de ejercicios anteriores y diferencias de conversión, a Banco de Sabadell, SA por amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Herrero, SA contra la prima de emisión y a Repsol YPF, SA y Soteltur Internacional, BV por el registro de diferencias de cambio.

Los movimientos que se han producido en reservas, netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, durante el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.606.662
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	107.853
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	77.718
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	(288.116)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.504.117</b>

(\*) El decremento en el ejercicio 2003 corresponde fundamentalmente a la participación en Repsol YPF, SA, por el registro en su balance de diferencias de cambio, derivadas básicamente de la evolución del cambio del dólar USA respecto al euro.

Del total de las reservas que figuran en los balances individuales de cada una de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, a 31 de diciembre de 2003, 634.704 miles de euros pertenecen a reservas restringidas.

## 21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

A 31 de diciembre, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Otros activos</b>		
Operaciones en camino	131.258	108.900
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 26.1):	920.728	857.291
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	538.384	607.131
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	183.736	112.209
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c7, 16 y 19)</i>	63.278	-
<i>Otros conceptos</i>	135.330	137.951
Hacienda Pública – otros saldos fiscales recuperables (**)	426.216	251.550
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.516	280.339
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	397.544	351.852
Cámaras de compensación	749.046	752.727
Diferencias en los fondos de pensiones (Nota 16)	509.681	588.469
Otros conceptos	400.306	651.315
<b>Total</b>	<b>3.565.295</b>	<b>3.842.443</b>

(\*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c9).

(\*\*) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(\*\*\*) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Otros pasivos</b>		
Pasivo de la Obra Social (Nota 22)	342.670	319.826
Operaciones en camino	114.857	113.706
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	388.131	284.961
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 26.1)	7.557	8.855
Cámaras de compensación	266.230	281.899
Cuentas de recaudación	593.401	1.582.838
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	46.299	29.204
Otros conceptos	801.137	782.238
<b>Total</b>	<b>2.560.282</b>	<b>3.403.527</b>

(\*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

## 22. OBRA SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

### Concepto

- Inmovilizado afecto a la Obra Social
- Otros activos afectos a la Obra Social
- Total de Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos

### Capítulos del balance

- Activos materiales
- Créditos sobre clientes
- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

(Miles de euros)	2003			2002		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
<b>Activo</b>						
Inmovilizado afecto	339.814	(75.794)	264.020	291.133	(67.252)	223.881
<i>Inmuebles (Nota 12)</i>	<i>269.063</i>	<i>(34.381)</i>	<i>234.682</i>	<i>224.123</i>	<i>(29.160)</i>	<i>194.963</i>
<i>Mobiliario e instalaciones (Nota 12)</i>	<i>70.751</i>	<i>(41.413)</i>	<i>29.338</i>	<i>67.010</i>	<i>(38.092)</i>	<i>28.918</i>
Circulante con "la Caixa"			78.419			95.819
Otros activos			231			126
<b>Total Activo</b>			<b>342.670</b>			<b>319.826</b>

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c6).

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Pasivo</b>		
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	428.879	409.322
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)</i>	264.020	223.881
<i>Fondo Obra Social</i>	164.859	185.441
Menos: Gastos de mantenimiento	(138.377)	(141.364)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(179.480)	(163.664)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(9.262)	(8.049)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	50.331	30.396
<i>Otros</i>	34	(47)
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>290.502</b>	<b>267.958</b>
Otros pasivos	52.168	51.868
<b>Total Pasivo (Nota 21)</b>	<b>342.670</b>	<b>319.826</b>
<b>Promemoria</b>		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	26.482	44.077

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotaciones y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	409.322	372.577
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(141.364)	(124.176)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>428.879</b>	<b>409.322</b>

## 23. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, presenta el Grupo:

(Miles de euros)	2003	2002
Total activo en moneda extranjera	3.920.829	4.002.974
Total pasivo en moneda extranjera	3.240.333	3.877.974

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes», y los saldos pasivos, a los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

## 24. OPERACIONES CON DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2003. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c8). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

(Miles de euros)	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	195.930	4.110.515	4.306.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.397.642	–	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	18.617.630	1.324.624	19.942.254
Opciones	25.727.676	273.329	26.001.005
Otras operaciones sobre tipos de interés	132.618.386	5.134.473	137.752.859
Operaciones de futuro sobre mercaderías	41.939	2.642	44.581
<b>Total</b>	<b>178.599.203</b>	<b>10.845.583</b>	<b>189.444.786</b>

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no representa el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio. El resto de operaciones son de negociación.

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y finalidad:

(Miles de euros)	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	1.635.337	2.671.108	4.306.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	1.138.566	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	17.171.717	2.770.537	19.942.254
Opciones	21.224.574	4.776.431	26.001.005
Otras operaciones sobre tipos de interés	116.808.444	20.944.415	137.752.859
Operaciones de futuro sobre mercaderías	44.581	–	44.581
<b>Total</b>	<b>157.143.729</b>	<b>32.301.057</b>	<b>189.444.786</b>
Total en %	83%	17%	100%

(\*) Operaciones afectas a una Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan los importes notacionales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

### Cobertura

(Miles de euros)				
CONCEPTO	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	1.354.143	230.521	50.673	1.635.337
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	–	–	259.076
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	14.805.053	2.230.264	136.400	17.171.717
sobre valores	9.281	–	–	9.281
sobre tipos de interés	14.795.772	2.230.264	136.400	17.162.436
Opciones	2.480.126	4.887.431	13.857.017	21.224.574
sobre valores	312.209	1.143.138	224.870	1.680.217
sobre tipos de interés	2.167.917	3.718.180	13.632.147	19.518.244
sobre divisas	–	26.113	–	26.113
Otras operaciones sobre tipos de interés	50.981.110	29.148.918	36.678.416	116.808.444
FRA's	–	–	–	–
IRS's	50.981.110	29.148.918	36.678.416	116.808.444
Operaciones de futuro sobre mercaderías	2.642	41.939	–	44.581
<b>Total</b>	<b>69.882.150</b>	<b>36.539.073</b>	<b>50.722.506</b>	<b>157.143.729</b>
Total en %	45%	23%	32%	100%

A continuación se detallan los importes nocionales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

## Negociación

(Miles de euros)	< 1 AÑO	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
<b>CONCEPTO</b>				
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.612.766</b>	<b>52.626</b>	<b>5.716</b>	<b>2.671.108</b>
<i>Compras</i>	1.216.570	21.347	2.858	1.240.775
<i>Ventas</i>	1.396.196	31.279	2.858	1.430.333
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos</b>	<b>1.136.798</b>	<b>1.768</b>	<b>–</b>	<b>1.138.566</b>
<i>Compras</i>	427.434	884	–	428.318
<i>Ventas</i>	709.364	884	–	710.248
<b>Futuros financieros s/valores y tipos de interés</b>	<b>1.670.037</b>	<b>962.900</b>	<b>137.600</b>	<b>2.770.537</b>
sobre valores	7.449	–	–	7.449
<i>Comprados</i>	7.337	–	–	7.337
<i>Vendidos</i>	112	–	–	112
sobre tipos de interés	1.662.588	962.900	137.600	2.763.088
<i>Comprados</i>	1.456.588	706.200	79.400	2.242.188
<i>Vendidos</i>	206.000	256.700	58.200	520.900
<b>Opciones</b>	<b>568.463</b>	<b>1.207.968</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4.776.431</b>
sobre valores	297.968	1.205.135	–	1.503.103
<i>Compradas</i>	–	–	–	–
<i>Emitidas</i>	297.968	1.205.135	–	1.503.103
sobre tipos de interés	–	–	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	–	–	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	270.495	2.833	–	273.328
<i>Compradas</i>	138.550	1.303	–	139.853
<i>Emitidas</i>	131.945	1.530	–	133.475
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>15.789.900</b>	<b>3.938.538</b>	<b>1.215.977</b>	<b>20.944.415</b>
FRAs	–	–	–	–
<i>Comprados</i>	–	–	–	–
<i>Vendidos</i>	–	–	–	–
IRS's	15.789.900	3.938.538	1.215.977	20.944.415
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	8.658.900	1.893.631	560.300	11.112.831
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	7.131.000	1.919.738	599.500	9.650.238
<i>Otras modalidades</i>	–	125.169	56.177	181.346
<b>Total</b>	<b>21.777.964</b>	<b>6.163.800</b>	<b>4.359.293</b>	<b>32.301.057</b>
Total en %	67%	19%	14%	100%

Las opciones emitidas sobre valores corresponden a los importes asegurados por "la Caixa" al vencimiento de los fondos de inversión garantizados.

A 31 de diciembre de 2003, 11.013 millones de euros corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

## 25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002:

### 25.1. Naturaleza de las operaciones

(Miles de euros)	2003			2002		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.674.443</b>	<b>213.516</b>	<b>3.887.959</b>	<b>3.705.228</b>	<b>276.636</b>	<b>3.981.864</b>
Banco de España	24.891	–	24.891	32.009	–	32.009
Entidades de crédito	176.862	46.030	222.892	226.184	102.055	328.239
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.137.555	149.823	3.287.378	3.060.630	153.146	3.213.776
Valores de renta fija	335.135	17.663	352.798	386.405	21.435	407.840
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>150.565</i>	<i>4.975</i>	<i>155.540</i>	<i>175.705</i>	<i>5.197</i>	<i>180.902</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>5.226</i>	<i>7.485</i>	<i>12.711</i>	<i>11.225</i>	<i>9.382</i>	<i>20.607</i>
<i>Valores de otros sectores privados</i>	<i>179.344</i>	<i>5.203</i>	<i>184.547</i>	<i>199.475</i>	<i>6.856</i>	<i>206.331</i>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(1.709.090)</b>	<b>(134.443)</b>	<b>(1.843.533)</b>	<b>(1.973.468)</b>	<b>(152.120)</b>	<b>(2.125.588)</b>
Banco de España	(3.598)	–	(3.598)	(3.449)	–	(3.449)
Entidades de crédito	(257.094)	(6.031)	(263.125)	(326.525)	(13.479)	(340.004)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.113.880)	(104.398)	(1.218.278)	(1.365.298)	(137.893)	(1.503.191)
Empréstitos y otros valores negociables	(253.739)	(23.579)	(277.318)	(171.606)	(159)	(171.765)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(80.584)	–	(80.584)	(106.323)	–	(106.323)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(195)	(435)	(630)	(267)	(589)	(856)
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>1.020.431</b>	<b>99.867</b>	<b>1.120.298</b>	<b>997.371</b>	<b>80.393</b>	<b>1.077.764</b>
Pasivos contingentes	53.255	1.770	55.025	43.858	2.749	46.607
Servicios por cobros y pagos	597.736	12.917	610.653	567.045	11.256	578.301
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</i>	<i>409.716</i>	<i>6.552</i>	<i>416.268</i>	<i>388.945</i>	<i>6.358</i>	<i>395.303</i>
Servicios de valores	74.656	41.014	115.670	137.242	29.065	166.307
Comercialización de productos financieros no bancarios	192.066	32.007	224.073	179.357	28.253	207.610
Otras operaciones	102.718	12.159	114.877	69.869	9.070	78.939
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(171.710)</b>	<b>(10.354)</b>	<b>(182.064)</b>	<b>(168.728)</b>	<b>(9.580)</b>	<b>(178.308)</b>
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(156.383)	(9.881)	(166.264)	(146.814)	(9.431)	(156.245)
Otras comisiones	(15.327)	(473)	(15.800)	(21.914)	(149)	(22.063)
<b>Resultados de operaciones financieras por:</b>	<b>88.883</b>	<b>11.530</b>	<b>100.413</b>	<b>58.762</b>	<b>9.778</b>	<b>68.540</b>
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	38.748	5.168	43.916	28.330	6.564	34.894
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	71.346	1.373	72.719	(7.487)	(1.877)	(9.364)
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(11.690)	86	(11.604)	3.414	412	3.826
Diferencias de cambio	(9.521)	4.903	(4.618)	34.505	4.679	39.184

## 25.2. Gastos generales de administración

### 25.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Sueldos y salarios	(1.080.797)	(1.015.036)
Cargas sociales	(297.005)	(273.337)
<i>Otras cargas sociales</i>	<i>(209.146)</i>	<i>(193.391)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 15 y 16)</i>	<i>(65)</i>	<i>(334)</i>
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados (Nota 16)</i>	<i>(87.794)</i>	<i>(79.612)</i>
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(2.868)	(3.408)
Otros gastos	(62.294)	(52.666)
<b>Total</b>	<b>(1.442.964)</b>	<b>(1.344.447)</b>

La distribución de la plantilla media del Grupo para los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

#### Plantilla media

	2003	2002
Directivos	200	199
Jefes	2.317	2.227
Directores	4.532	4.404
Subdirectores	4.459	4.347
Titulados, técnicos e informáticos	665	612
Administrativos	9.920	9.210
Subalternos y oficios diversos	149	208
Plantilla no fija	983	1.341
<b>Total</b>	<b>23.225</b>	<b>22.548</b>

### 25.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Tecnología y sistemas	(173.993)	(165.277)
Comunicaciones	(66.404)	(68.112)
Publicidad	(70.710)	(74.490)
Inmuebles e instalaciones	(128.504)	(130.694)
Tributos	(36.722)	(34.141)
Otros gastos	(183.204)	(150.916)
<b>Total</b>	<b>(659.537)</b>	<b>(623.630)</b>

En el concepto de otros gastos se incluyen, en el ejercicio 2003, 14.229 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 652 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 171 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 618 miles de euros en concepto de

consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2003. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Adicionalmente, se incluyen 248 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, a 31 de diciembre de 2003, en concepto de auditoría y de otros servicios, ascienden a 603 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

### 25.2.3. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo "la Caixa", éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un sistema de Gestión Medioambiental.

Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha concretado sus acciones en la implantación y verificación del Sistema de Gestión Medioambiental para las actividades desarrolladas en los Servicios Centrales, para las que ya se dispone del correspondiente certificado AENOR según la Norma UNE-EN ISO 14001.

## 25.3. Información referente a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

### 25.3.1. Retribuciones y otras prestaciones

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por aquellos miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002, han sido de 3.399 y 2.664 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2003 por seguros contratados ha sido de 167 miles de euros. En el ejercicio 2002, este importe fue de 146 miles de euros.

"la Caixa" no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en el año 2003 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 2.557 miles de euros, cifra que en el año 2002 fue de 162 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003		2002	
	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS
Préstamos con garantía real	456	3,07%	343	4,53%
Otros préstamos	2.637	2,79%	209	del 3,62% al 8,50%
<b>Total</b>	<b>3.093</b>		<b>552</b>	

### 25.3.2. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares

De acuerdo con lo que se establece en el artículo 127<sup>º</sup>.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la cual se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y la Circular 4/1991 del Banco de España, en la Norma 48.<sup>a</sup> para reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se hace constar que ningún miembro del Consejo de Administración o de la Comisión de Control de "la Caixa" mantiene participaciones superiores al 0,05% en el capital de sociedades con el mismo, similar o complementario tipo de actividad de la que constituye el objeto social de "la Caixa", excepto el Sr. Enrique Corominas Vila, que participa en el 0,23% del capital de Banco de Sabadell, SA. Adicionalmente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno ejerce cargos o funciones en este tipo de entidades.

Asimismo, y de acuerdo con el texto indicado anteriormente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno realiza por cuenta propia o ajena actividades iguales, similares o complementarias de la actividad que constituye el objeto social de "la Caixa".

### 25.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>185.731</b>	<b>193.166</b>
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	110.156	102.495
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	22.032	15.703
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	13.039	27.033
Disponibilidades de fondo de pensiones interno (Nota 15)	127	–
Beneficios de ejercicios anteriores	12.347	25.442
Otros productos	28.030	22.493
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(239.258)</b>	<b>(711.230)</b>
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	–	(234)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(4.503)	(891)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(60.701)	(50.124)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(116.395)	(125.729)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16, 25.1 y 25.2.1)	(6.728)	(3.892)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(4.512)	(124.585)
Otros quebrantos	(46.419)	(405.775)
<b>Beneficios y quebrantos extraordinarios</b>	<b>(53.527)</b>	<b>(518.064)</b>

En el ejercicio 2003, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde básicamente a Saba Aparcamientos, SA y el resto a Telefónica, SA. En el ejercicio 2002, este mismo apartado correspondía básicamente a ACESA Infraestructuras, SA y el resto a Telefónica, SA y a Deutsche Bank, AG (véase Nota 10).

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no fue significativo, a nivel individual, en ningún caso.

En el ejercicio 2002, el apartado «Quebrantos de ejercicios anteriores» incluye 121 millones de euros motivados por la regularización del resultado registrado por el Grupo "la Caixa" en el ejer-

cicio 2001, correspondientes a la sociedad Repsol YPF, SA, para adaptarlo al resultado definitivo del ejercicio 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de la citada sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con sus inversiones en Argentina.

En el ejercicio 2002, el apartado «Otros quebrantos» incluye, entre otros, el saneamiento extraordinario del fondo de comercio por importe de 360 millones de euros (véase Nota 11).

## 26. SITUACIÓN FISCAL

### 26.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este importe corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figura restando de la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 10).

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; lo que lleva a contabilizar el Impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del Impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar.

Con carácter general, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 920.728 y 857.291 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 7.557 y 8.855 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21).

En base al artículo 36 ter de la Ley 43/1995, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, se practicó una deducción de 5.355 miles de euros. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 31.503 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, ya se había producido por parte del grupo fiscal la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2002.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos por el grupo fiscal en el ejercicio 2003, así como los datos relativos a la reinversión realizada, se harán constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2004, una vez que se haya efectuado la presentación de la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2003, "la Caixa" ha estimado una deducción de 2.401 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 12.007 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2003.

En el Anexo 4 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 36 ter de la Ley 43/1995 (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>996.070</b>	<b>13.478</b>
Menos:		
<i>Resultado bruto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia</i>	1.167.216	872.812
<i>Impuestos correspondientes a sociedades asociadas</i>	<u>(360.869)</u>	<u>(228.122)</u>
Resultado neto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia (*)	806.347	644.690
Más:		
Ajustes de consolidación (Dividendos, Amortización de Fondo de comercio, Dotaciones FFV y N28 y otros)	1.001.852	95.642
<b>Resultado antes de impuestos de sociedades Grupo y Multigrupo</b>	<b>1.191.575</b>	<b>(535.570)</b>
<b>Diferencias permanentes positivas</b>	<b>131.737</b>	<b>881.910</b>
<i>Fondos genéricos</i>	63.933	50.798
<i>Dotaciones al fondo de fluctuación de valores y Norma 28 de la cartera de valores, y otros</i>	67.804	831.112
<b>Diferencias permanentes negativas</b>	<b>(353.663)</b>	<b>(328.314)</b>
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(177.000)	(160.921)
<i>Dividendos de sociedades extranjeras</i>	(72.332)	(77.318)
<i>Otros</i>	(104.331)	(90.075)
<b>Base imponible</b>	<b>969.649</b>	<b>18.026</b>
35% sobre la base imponible	339.377	6.309
Variaciones de la cuota por sociedades con tipos impositivos diferentes del 35%	(75.169)	(70.148)
<b>Cuota del impuesto (1)</b>	<b>264.208</b>	<b>(63.839)</b>
<b>Deducciones</b>	<b>(277.802)</b>	<b>(187.955)</b>
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(242.346)	(147.987)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(17.338)	(14.301)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.519)	(3.499)
<i>Otros conceptos</i>	(14.599)	(22.168)
<b>Impuesto sobre Sociedades devengado</b>	<b>(13.594)</b>	<b>(251.794)</b>
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(4.210)	(593.937)
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	-	(576.964)
<i>Por otros ajustes</i>	(4.210)	(16.973)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(17.804)</b>	<b>(845.731)</b>
<i>Promemoria:</i>		
<b>Otros impuestos</b>	<b>15.213</b>	<b>11.709</b>

(\*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia figura en la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos gasto.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades – Por exteriorización de fondo de pensiones» está formado por:

- 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.
- 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.

- c) 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- d) 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c9 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 25.4).

## **26.2. Otros impuestos**

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

## **26.3. Consolidación fiscal**

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura en el Anexo 5.

## **26.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial**

Durante los ejercicios 2003 y 2002, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, "la Caixa", Caixa Holding, SA y otras sociedades del Grupo han participado como accionistas en operaciones afectadas al citado régimen especial.

Asimismo, en 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo que establece el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

El resto de operaciones sometidas a este régimen fiscal especial, realizadas entre los ejercicios 1996 y 2001, ambos incluidos, figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

## **26.5. Otra información fiscal**

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades en los años 1991 a 1993, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se han liberado las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros, y, en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo, que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1994 a 1997 para los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien una

parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, "la Caixa" mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas.

A consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

## 27. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL VOLUMEN DE ACTIVIDAD

Por lo que respecta a la distribución del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas bancarias por comunidades autónomas españolas y en el extranjero, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2003		2002	
	NÚMERO DE OFICINAS	%	NÚMERO DE OFICINAS	%
Cataluña	1.787	37,74	1.784	38,53
Baleares	229	4,84	221	4,77
Andalucía	570	12,04	560	12,10
Aragón	91	1,92	90	1,94
Asturias	60	1,27	50	1,08
Canarias	128	2,70	123	2,66
Cantabria	39	0,82	38	0,82
Castilla y León	101	2,13	97	2,10
Castilla-La Mancha	82	1,73	76	1,64
Extremadura	43	0,91	39	0,84
Galicia	133	2,81	123	2,66
Madrid	661	13,96	639	13,80
Murcia	100	2,11	95	2,05
Navarra	52	1,10	51	1,10
País Vasco	159	3,36	158	3,41
La Rioja	26	0,55	26	0,56
Comunidad Valenciana	394	8,34	383	8,28
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.655</b>	<b>98,33</b>	<b>4.553</b>	<b>98,34</b>
Francia	49	1,02	48	1,04
Andorra	24	0,51	23	0,50
Mónaco	1	0,02	1	0,02
Suiza	1	0,02	1	0,02
<b>Oficinas de representación:</b>				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	1	0,02	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	–	–
<b>Total oficinas</b>	<b>4.735</b>	<b>100,00</b>	<b>4.630</b>	<b>100,00</b>

## 28. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

### Origen de fondos

(Miles de euros)	2003	2002 (**)
Recursos generados de las operaciones	1.200.730	1.281.616
Débitos a clientes (incremento neto)	7.795.932	7.829.801
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	8.706.984	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	–	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	1.610.553
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	168.005	–
Venta de inversiones permanentes	504.734	521.090
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>295.960</i>	<i>351.079</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>208.774</i>	<i>170.011</i>
<b>Total</b>	<b>18.376.385</b>	<b>12.403.131</b>

### Aplicación de fondos

(Miles de euros)	2003	2002 (**)
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	12.851.601	9.572.491
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	989.396	950.121
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	–	147.367
Intereses minoritarios (decremento neto)	162.271	69.698
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	2.815.571	–
Adquisición de inversiones permanentes	860.509	1.051.369
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>259.569</i>	<i>482.462</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>600.940</i>	<i>568.907</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	697.037	612.085
<b>Total</b>	<b>18.376.385</b>	<b>12.403.131</b>

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2003 y 2002 (véanse Notas 8 y 9.1).

(\*\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

(Miles de euros)	2003	2002 (*)
Resultado del ejercicio	998.661	847.500
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	308.147	260.996
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	24.787	345.895
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	240.690	243.239
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	81.621	65.403
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Notas 11 y 25.4)	178.009	526.251
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos (Nota 25.4)	(501.757)	(312.177)
Beneficio neto por venta de participaciones	(111.899)	(103.715)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(17.529)	(14.812)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 26.1)	–	(576.964)
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>1.200.730</b>	<b>1.281.616</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 29. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	21.287	9.311
Fianzas, avales y cauciones	5.744.139	4.871.323
Otros pasivos contingentes	290.899	301.094
<b>Subtotal</b>	<b>6.056.325</b>	<b>5.181.728</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros	29.649.172	26.061.381
Otros compromisos	2.550.308	1.592.050
<b>Subtotal</b>	<b>32.199.480</b>	<b>27.653.431</b>
<b>Total</b>	<b>38.255.805</b>	<b>32.835.159</b>

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 774 y 255 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 2.782 y 1.486 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles para terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

## Anexo 1

### Balances de situación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

#### Activo

	2003	2002
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>2.105.745</b>	<b>1.430.519</b>
Caja	1.099.171	1.059.248
Banco de España	1.006.574	371.271
Otros bancos centrales	–	–
<b>Deudas del Estado</b>	<b>3.801.359</b>	<b>5.104.624</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>9.722.655</b>	<b>10.440.413</b>
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.080	10.280.928
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>71.640.729</b>	<b>57.775.478</b>
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	–	–
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>6.069.101</b>	<b>5.139.154</b>
De emisión pública	416.422	475.586
Otros emisores	5.652.679	4.663.568
<i>Promemoria: títulos propios</i>	–	–
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>237.043</b>	<b>448.553</b>
<b>Participaciones</b>	<b>16.910</b>	<b>21.001</b>
En entidades de crédito	–	–
Otras participaciones	16.910	21.001
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>8.395.808</b>	<b>8.308.405</b>
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.258.020	8.170.617
<b>Activos inmateriales</b>	<b>78.059</b>	<b>73.991</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	–	–
Otros gastos amortizables	78.059	73.991
<b>Activos materiales</b>	<b>2.095.381</b>	<b>2.066.450</b>
Terrenos y edificios de uso propio	966.956	940.008
Otros inmuebles	276.894	242.867
Mobiliario, instalaciones y otros	851.531	883.575
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	–	–
Resto	–	–
<b>Acciones propias</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Otros activos</b>	<b>3.132.934</b>	<b>3.343.202</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.278.290</b>	<b>1.693.281</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Total</b>	<b>109.574.014</b>	<b>95.845.071</b>
Cuentas de orden	38.001.693	34.372.042

## Pasivo

	2003	2002
<b>Entidades de crédito</b>	<b>9.594.417</b>	<b>12.746.380</b>
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
<b>Débitos a clientes</b>	<b>73.540.366</b>	<b>61.751.169</b>
Depósitos de ahorro	71.226.037	58.474.174
<i>A la vista</i>	<i>36.730.994</i>	<i>28.909.324</i>
<i>A plazo</i>	<i>34.495.043</i>	<i>29.564.850</i>
Otros débitos	2.314.329	3.276.995
<i>A la vista</i>	<i>14.913</i>	<i>6.801</i>
<i>A plazo</i>	<i>2.299.416</i>	<i>3.270.194</i>
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>10.277.136</b>	<b>5.223.217</b>
Bonos y obligaciones en circulación	10.172.711	5.223.217
Pagarés y otros valores	104.425	–
<b>Otros pasivos</b>	<b>2.476.912</b>	<b>3.173.639</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>2.151.414</b>	<b>1.800.722</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>535.703</b>	<b>343.783</b>
Fondo de pensionistas	244.539	78.973
Provisión para impuestos	–	–
Otras provisiones	291.164	264.810
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>128</b>	<b>132</b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>6.217.757</b>	<b>6.217.757</b>
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	–	–
<b>Reservas</b>	<b>4.306.958</b>	<b>3.980.244</b>
Reservas de revalorización	–	–
Resultados de ejercicios anteriores	–	–
<b>Total</b>	<b>109.574.014</b>	<b>95.845.071</b>

## Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	3.693.967	3.725.013
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	335.324	385.521
Intereses y cargas asimiladas	(1.887.962)	(2.113.977)
Rendimiento de la cartera de renta variable	358.550	49.669
De acciones y otros títulos de renta variable	19.662	7.801
De participaciones	–	–
De participaciones en el Grupo	338.888	41.868
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.164.555</b>	<b>1.660.705</b>
Comisiones percibidas	961.616	931.678
Comisiones pagadas	(167.755)	(164.879)
Resultados de operaciones financieras	53.143	56.769
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.011.559</b>	<b>2.484.273</b>
Otros productos de explotación	319	3.097
Gastos generales de administración	(1.908.124)	(1.786.332)
Gastos de personal	(1.334.034)	(1.247.156)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.001.791)	(940.194)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(277.397)	(255.850)
<i>De los que: pensiones</i>	(86.361)	(78.366)
Otros gastos administrativos	(574.090)	(539.176)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(235.753)	(235.816)
Otras cargas de explotación	(23.737)	(19.893)
<b>Margen de explotación</b>	<b>844.264</b>	<b>445.329</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(332.083)	(274.507)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	79.720	(122.400)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Beneficios extraordinarios	74.526	68.394
Quebrantos extraordinarios	(193.660)	(183.402)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>472.767</b>	<b>(66.586)</b>
Impuesto sobre beneficios	1.389	671.865
Otros impuestos	(3.939)	(257)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>470.217</b>	<b>605.022</b>

## Anexo 2

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, en miles de euros:

### Origen de fondos

	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643
Débitos a clientes (incremento neto)	11.789.197	8.379.660
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	5.053.919	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	–	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	–	805.719
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	206.195	–
Venta de inversiones permanentes	62.553	66.565
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>4.863</i>	<i>2.926</i>
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>57.690</i>	<i>63.639</i>
<b>Total</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>

### Aplicación de fondos

	2003	2002
Créditos sobre clientes (incremento neto)(*)	14.198.464	9.112.996
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)(*)	932.579	1.132.350
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	–	236.487
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	1.806.104	–
Adquisición de inversiones permanentes	347.358	351.318
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	<i>2.722</i>	<i>13.192</i>
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	<i>344.636</i>	<i>338.126</i>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	769.861	209.507
<b>Total</b>	<b>18.054.366</b>	<b>11.042.658</b>

Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA se han considerado como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente.

(\*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2003 y 2002.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	2003	2002
Resultado del ejercicio (*)	470.217	605.022
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	298.580	238.056
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(79.720)	122.400
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	(33)	2.049
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.692	225.220
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	47.569	28.387
Beneficio neto por venta de participaciones	(37)	(117)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(19.766)	(13.410)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 26.1)	–	(576.964)
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>942.502</b>	<b>630.643</b>

(\*) El resultado incorpora 358.550 y 49.669 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, y dotaciones al fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras, por 119 millones de euros, correspondientes a la sociedad CaixaHolding en el ejercicio 2002 y disponibilidad de las mismas por 91 millones de euros en el ejercicio 2003.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

#### 3.1. Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	14.000	8.219	67.571
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	670	961	56	–
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	107.669	23.813	49.982	77.996
Caixa Assurance, SNC (G) Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	10	–	2.912	–
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	320.000	77	2.318	320.000
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	50	652	1.000
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	17	361
Caixa Finance, BV (G) Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	–	218	18
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	Ugland House P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	63	63	1
Caixa Gestión, SNC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	425	–	3.951	–
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.573.116	344.009	8.213.234
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	11,50	11,64	34.428	(2.976)	84	2.087
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	–	36,50	153	16	63	–
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	Ugland House P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	1.601	114.049	660
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	100,00	100,00	20.583	(646)	(4.116)	14.683

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	195.000	15.872	1.917	–
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	71.507	18.773	38.026
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	601	338	1.641	–
Catalunya de Valores SGPS, UL (G) Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891, 4º 00010 Oporto Portugal	100,00	100,00	2.211	263.244	(2)	258.270
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	1.293	868	2.596
Crèdit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	345.363	77.354	99.762
Crèdit Iniciatives, SA (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	3.005	403	56	–
Crèdit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	50	585	2.034	–
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	670	236	232	–
e-la Caixa, SA (G) Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(4.918)	1.264	82.188
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,15	81,15	60.100	(8.109)	133	42.299
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	1.803	185	22	–
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	–	55,00	17.360	(3.245)	1.061	–
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	100,00	1.803	525	2.544	–
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	1.493	1.128	1.570
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	22.402	739	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	516.365	23.301	449.216
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	100,00	100,00	215.000	97	618	241.323

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	18.751	26.437	10.604	–
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	29.599	26.978	26.812	63.570
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	6.012	1.202	10.695	–
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	50,10	100.000	76.841	17.961	–
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1ª 08017 Barcelona	100,00	100,00	120	232	13	236
Molina 6, Inversiones y Valores, SA, Sociedad Unipersonal (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	–	100,00	4.508	52	188	–
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	3.272	2	2	–
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	661	158	(194)	–
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	41,40	41,40	68.784	922.367	24.184	437.269
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G) Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	1.517	1.873
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	25,10	36,69	29.600	1.248	5.149	9.041
Sodemi, SAS (G) Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris - Francia	–	100,00	12.934	(3.557)	28	–
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	–	65,00	600	66	39	–

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

#### 3.2. Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (***)
		DIRECTA (*)	TOTAL (**)					
4-D Neuroimaging, Inc (c) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California - EE.UU.	4,53	4,53	117.762	(117.974)	(3.708)	–	–
Abertis Infraestructuras, SA (c) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	0,95	16,98	1.575.661	1.301.815	279.900	56.839	536
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	–	50,00	601	1.775	189	–	–
Banco BPI, SA (c) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	–	15,99	760.000	306.065	113.832	–	9.117
Banco de Sabadell, SA (c) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	15,00	15,00	102.001	1.925.637	185.646	312.668	15.420
Banco Itaú Holding Financeira, SA (c) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	3,09	3,09	2.563.564	2.351.467	666.704	178.404	12.054
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	152.338	309.245	20.088	637.644	–
Caixa Capital, BV (SG) Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	–	–	18	–
Caixa Capital, Ltd (SG) Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	–	–	1	–
CaixaBank Vida, SA (SG) Seguros	Baixada del Moli, 15-19 Andorra la Vella Andorra	–	99,86	847	(161)	301	–	–
Crédit Assegurances, SA (SG) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	–	46,35	4.000	472	1.002	–	–
Deutsche Bank, AG (c) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	3,85	3,85	1.490.000	25.367.000	929.000	1.416.484	28.862
Edicions 62, SA (SG) Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	85,81	85,81	15.671	361	(6.201)	8.436	–
Endesa, SA (c) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28042 Madrid	4,98	5,00	1.270.503	6.405.803	1.145.000	833.579	36.019

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (***)
		DIRECTA (*)	TOTAL (**)					
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	–	22,97	20.885	10.003	3.345	–	684
Foment Immobiliari Assequible I, SA (SG) Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	25.000	–	–	25.000	–
G.P. Comercial, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	16,51	86,59	8.175	(341)	(475)	1.215	–
G.P. Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	21,14	91,22	20.758	(567)	(983)	3.262	–
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	29,68	32,33	447.776	3.406.973	421.274	1.152.739	62.491
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis 429, 1ª pl 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	1.949	157	1.315
Hotel Caribe Resort, SL (SG) Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	60,00	60,00	28.550	(51)	(5.358)	13.885	–
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	25,00	25,00	301	239	241	98	15
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, 5ª pl. 08006 Barcelona	47,90	47,90	168.046	481.730	61.613	314.111	21.517
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	27,35	30,37	178.984	(49.254)	5.465	44.225	–
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	43,04	43,04	114.585	(26.744)	(10.286)	33.789	–
Portellacalis, SL (SG) Servicios	Av. Del Mar, s/n 35009 Teguiuse Lanzarote	60,00	60,00	8.356	15.517	102	14.189	–
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	608	1.529	665	1.435
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.540	657	64.214	567
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	10,17	12,50	1.220.863	11.314.000	1.608.000	1.638.091	54.925
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	–	39,87	9.100	5.912	7.841	–	1.774
Servihabitat XXI, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	82,54	100,00	193.991	9.330	16.076	163.555	14.866
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91, 4ª pl. 08008 Barcelona	100,00	100,00	6.923	(1.386)	(647)	4.890	–

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (***)
		DIRECTA (*)	TOTAL (**)					
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	–	23,08	144.428	795.160	66.488	–	10.047
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	50,00	50,00	18	28.549	(283)	14.142	–
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Costa Teguisse Lanzarote	50,00	50,00	12.124	18.066	4.248	10.998	5.468
Subanuis, SL (SG) Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.668	160	13.259	–
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	24,00	24,00	791	3.718	569	542	134
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua do Livramento 66, bloco C, 2º andar 04008 030 Vila Mariana - São Paulo Brasil	–	19,98	1.373	306	714	–	81
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	–	20,00	5.109	1.677	2.826	–	363
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	3,14	3,51	4.955.891	10.208.038	2.014.371	529.142	–
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	57,08	31.980	(3.790)	(4.998)	13.237	–
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	141.836	28.426	55.471	33.867	35.620

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(\*\*) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

(\*\*\*) Incluyen los dividendos devengados por sociedades del Grupo y Multigrupo integradas global o proporcionalmente.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o los últimos publicados.

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 3

### Participaciones del Grupo "la Caixa"

#### 3.3. Acciones y otros títulos de renta variable

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	(Miles de euros)						
		% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
		DIRECTA (*)	TOTAL					
Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA Holding de mercados financieros	Plaza Lealtad, 1 y Juan de Mena, 2 28010 Madrid	4,52	5,52	334.462	182.942	60.000	43.755	1.019
Caprabo, SA (Grupo) Distribución artículos de alimentación	Ciències, 135 08908 L'Hospitalet del Llobregat Barcelona	–	20,00	2.466	350.031	16.418	–	–
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia - EE.UU.	1,30	1,30	1.744	(84)	(871)	–	–
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Archimedeslaan, 6 3584 BA Utrecht Holanda	0,85	0,85	6.279.900	3.297.800	1.348.000	174.961	9.659
Panrico, SA (Grupo) Producción y comercialización productos de panadería	Pere i Pons, 6 08034 Barcelona	–	29,98	96.838	129.642	15.432	–	2.904
Suez, SA (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Évêque 75383 París Francia	1,54	1,54	2.015.249	7.171.400	(1.642.300)	246.915	12.106

(\*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o los últimos publicados.

(Grupo): Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## Anexo 4

### Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

#### Rentas acogidas en la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995

(Miles de euros) EJERCICIO	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido dentro del período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

## Anexo 5

### Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo "la Caixa" consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 es la siguiente:

Banco de Europa, SA  
C3 Caixa Center, SA  
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros  
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA  
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA  
Caixa Corp, SA  
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)  
Caixa Holding, SA  
Caixa Trust, SA  
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA  
CaixaRenting, SA  
e-la Caixa, SA  
ECT MultiCaixa, SA  
FinanciaCaixa 2, EFC, SA  
GDS-CUSA, SA  
GestiCaixa, SGFT, SA  
GestorCaixa, SA  
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL  
Grand Peninsula Resort, SA  
HipoteCaixa, EFC, SA  
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA  
InverCaixa Holding, SA  
InverCaixa Valores, SV, SA  
MediCaixa, SA  
PromoCaixa, SA  
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros  
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA  
Servihabitat XXI, SA  
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 71 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

# Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2003

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2003, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

La actividad del Grupo "la Caixa" a lo largo del año 2003 se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés, el aumento de la competencia bancaria y la ralentización de las principales economías, con un mejor comportamiento relativo de la española. En este contexto, el volumen de negocio ha experimentado un crecimiento significativo. A 31 de diciembre de 2003, los activos totales consolidados ascendían a 116.107 millones de euros, lo que representa un incremento del 12,7% en relación con el ejercicio anterior. Los recursos totales de clientes del Grupo han aumentado un 20,2%, y los créditos, un 20,5%. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 840,4 millones de euros, superior en un 23,1% al obtenido en el ejercicio anterior. Sin embargo, cabe recordar que el beneficio del ejercicio 2002 se vio afectado por el registro de importantes saneamientos extraordinarios vinculados a la cartera de valores.

El margen de intermediación sin dividendos se ha situado en 2.044 millones de euros, un 10,1% más que en el año 2002. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada política de precios han permitido contrarrestar el efecto de los bajos tipos de interés y el aumento de la competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 362 millones de euros –un 26,7% más que en el ejercicio anterior–, lo que sitúa el margen de intermediación en 2.407 millones de euros, un 12,3% más que en el año 2002. Las comisiones netas se sitúan en 938 millones de euros, un 4,3% más que en el ejercicio anterior; destacan los aumentos de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional y con la gestión de fondos de inversión y de pensiones y la disminución de las asociadas a la colocación de productos de valores a través de la red territorial, como consecuencia de las operaciones relevantes del ejercicio 2002. Por otra parte, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 100 millones de euros, y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la volatilidad de los mercados financieros. Por todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.445 millones de euros, 335 millones más –un 10,8%– que durante el ejercicio 2002.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, ha ocasionado que los gastos de explotación aumentasen un 6,1%, cifra muy inferior al incremento del volumen de negocio bancario. Esta contención de los gastos tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por "la Caixa" en los últimos años y que, durante el ejercicio 2003, ha representado el incremento de la red territorial del Grupo en 105 oficinas y de su plantilla en 788 empleados. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 1.097 millones de euros, un 22,3% más que en el año 2002.

Por otra parte, con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. Este acuerdo tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras aplicables únicamente en un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se han acogido a los programas en el período extraordinario ha ascendido a 181 millones de euros e incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos. Para la cobertura total de este compromiso se han constituido, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones –que figuran en el epígrafe del balance «Fondo de pensionistas»– con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 118 millones de euros, y adicionalmente, con cargo al Impuesto sobre beneficios anticipado, se ha registrado su impacto fiscal, por un importe de 63 millones de euros.

Los «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia», que incorporan minorando la corrección por dividendos, ascienden a 510 millones de euros, superiores en un 16,7% a los del año 2002. En el ejercicio 2002, esta partida se vio afectada por los saneamientos extraordinarios de activos realizados por Telefónica, SA, y que para el Grupo "la Caixa" tuvieron un efecto de 221 millones de euros.

Asimismo, cabe destacar que, en el ejercicio 2002, una vez finalizado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones iniciado en el ejercicio 2000 y confirmado el tratamiento fiscal de las aportaciones efectuadas al plan de pensiones, la Entidad imputó a resultados los impuestos anticipados y los créditos fiscales derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones. Este hecho supuso un ingreso extraordinario de 577 millones de euros en el ejercicio 2002, que se recoge en el epígrafe «Impuesto sobre beneficios». Aplicando el principio de prudencia valorativa y teniendo en cuenta la evolución negativa de los mercados financieros, el Grupo también efectuó dotaciones con cargo a resultados extraordinarios de la cartera de valores de renta variable. En el ejercicio 2002, el efecto conjunto de los resultados y saneamientos extraordinarios fue una dotación neta.

Finalmente, hay que comentar que, en el ejercicio 2003, las dotaciones por insolvencias han aumentado un 17,2% y se han situado en 352 millones de euros, a causa de las mayores dotaciones, genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia.

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2003, neto de impuestos, ha ascendido a 998,7 millones de euros, de los cuales 840,4 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 23,1% más que en el año anterior. Por su parte, el resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 470,2 millones de euros, de los cuales 177,0 millones se destinan a la Obra Social (un 37,6%). El presupuesto de la Obra Social para el año 2004 es de 183,5 millones de euros.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la inversión crediticia consolidada, que, a 31 de diciembre de 2003, registraba un saldo neto de 74.013 millones de euros, 12.579 millones de euros más –un 20,5%– que en el ejercicio anterior. A lo largo del ejercicio han proseguido las operaciones de titulización de activos, que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.975 millones de euros; durante el ejercicio 2002, se titularon préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados pendientes de amortizar, el saldo neto de la cartera de créditos sería de 79.130 millones de euros, y su incremento, del 21,4%. Por partidas, el mayor crecimiento corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado en 9.550 millones de euros, un 24,1%. A pesar de que el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, el ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,43%, frente al 0,51% de finales del año 2002. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos de provisión para insolvencias, que ha pasa-

do del 299,25% al 381,29%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 426,94%. En cuanto a "la Caixa" como entidad individual, el ratio de morosidad es aún más bajo que el del Grupo, un 0,33%; la tasa de cobertura se eleva al 469,82%.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, su valor contable neto ascendía a 6.524 millones de euros, 987 millones más que en el ejercicio anterior, consecuencia de la adquisición de bonos de titulización –que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa"–.

Por su parte, a finales del ejercicio 2003, la cartera de valores de renta variable tenía un valor contable neto de 8.800 millones de euros, 48 millones menos que en el año 2002, y un fondo de comercio de consolidación asociado de 1.684 millones de euros. Esta variación se explica por los movimientos de la cartera de renta variable gestionada por Caixa Holding, SA. Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA cabe destacar las siguientes: la venta de la totalidad de la participación mantenida en Saba Aparcamientos, SA –el 39,9% de su capital– a ACESA Infraestructuras, SA; la venta del 0,15% de Telefónica, SA y del 2,81% de Banco Popular de Puerto Rico, SA. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, destacan la adquisición del 20% del capital de Caprabo, SA, operación que se enmarca en la estrategia de la Entidad de adquirir participaciones en compañías de capital desarrollo; y la compra del 1,19% de Gas Natural SDG, SA, que sitúa la participación en el 32,33%. Por otra parte, como consecuencia de la fusión entre ACESA Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, la participación del 23,2% mantenida en ACESA Infraestructuras, SA se convirtió en el 16,2% de Abertis Infraestructuras, SA (nombre de la nueva sociedad). A raíz de posteriores compras, a finales de 2003, la participación que se mantenía en esta entidad ascendía al 16,98%. También hay que destacar la compra del 1% adicional de Banco BPI, SA, que sitúa la participación en el 15,99%. Finalmente, hay que comentar que, en el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA y la posterior cesión global de su patrimonio social a "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.

A 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance del Grupo "la Caixa", incluido el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 3.959 millones de euros, 1.525 millones al final de 2002.

Finalmente, también hay que destacar la constitución por parte de "la Caixa" de diversas sociedades filiales que, bajo criterios de sostenibilidad económica, tienen como actividad principal la cobertura de necesidades sociales básicas, como, por ejemplo, el alquiler de viviendas a precios asequibles, la concesión de microcréditos o la financiación de pequeños proyectos con carácter emprendedor. El objetivo es agrupar estas participaciones en un holding social que se encargará de su control y de su gestión. La constitución de estas sociedades se enmarca en la voluntad de la Entidad de reforzar su compromiso con la sociedad y contribuir al desarrollo social y económico del territorio donde opera.

En cuanto a los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" y por las entidades de depósito filiales, a 31 de diciembre de 2003, ascendían a 126.281 millones de euros, 21.212 millones más –un 20,2%– que a finales del ejercicio 2002. Esta cifra incluye los recursos ajenos que figuran en el balance consolidado del Grupo "la Caixa", las participaciones preferentes, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstas mantienen en "la Caixa". El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de los depósitos en balance, por la actividad en la emisión de títulos y por la recuperación del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. El ahorro a la vista acumula un crecimiento de 7.175 millones de euros –un 24,1%–. Por otra parte, el saldo vivo de los empréstitos se sitúa en 14.680 millones de euros, 8.707 millones más que en el ejercicio precedente, consecuencia de las nuevas

emisiones de títulos dirigidas al mercado institucional. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, cabe destacar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los fondos de inversión y de pensiones –29,6% y 18,8%, respectivamente–, que sitúa sus saldos en 14.320 y 5.316 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 11.539 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 13,3%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.584 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (*Tier I*), que ascienden a 7.566 millones de euros y suponen un ratio del 8,7%, del cual el 5,3% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes).

## OTROS ASPECTOS

A 31 de diciembre de 2003, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" tenía 4.735 sucursales. Por entidades de depósito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.660 oficinas, CaixaBank France 49, Crèdit Andorrà 17, CaixaBank (Andorra) 7, Société Monégasque de Banque Privée 1, y CaixaBank Banque Privée (Suisse) 1. En el ejercicio 2003, el número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 103. La plantilla del Grupo está integrada por 24.338 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 21.276 –un 93,7% en la red territorial y un 6,3% en los servicios centrales.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, eficiencia y calidad del servicio del Grupo. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y de distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a su amplia base de clientes, 8,7 millones, 459.000 más que en el año 2002. La estrategia multicanal adoptada por el Grupo ha comportado que el año 2003 se haya caracterizado por un importante aumento de las operaciones realizadas a través de los canales electrónicos.

Así, por lo que respecta a Línea Abierta, su actividad ha seguido evolucionando a buen ritmo, y ya son 2,6 millones los clientes que tienen contratado este servicio, un 21,7% más que en el año anterior. A lo largo del año 2003, se han realizado 295 millones de operaciones a través de este servicio, un 48,8% más que en el año anterior.

Por lo que atañe a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2003, el Grupo "la Caixa" disponía de 6.939 terminales, 1.510 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales, disponía, a finales de 2003, de 7,1 millones de unidades en circulación, 612 mil más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

## PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión de 28 de enero de 2004, ha aprobado el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para los próximos tres años. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español mediante su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor

para la sociedad, los clientes y los empleados, con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es para el Grupo "la Caixa" un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centrará en la actuación de la red de oficinas, la cual se completará con un proceso selectivo de nuevas aperturas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo "la Caixa" combinará el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia, con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuirá al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementará la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizará el acceso universal a los servicios financieros y potenciará el tejido productivo del país.

El Grupo "la Caixa" basará su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, refuerce la confianza de sus clientes y contribuya al desarrollo socioeconómico sostenible del entorno.

## **HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

El 28 de enero de 2004, ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración de "la Caixa", de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2003. Entre ambas fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo.

