

D. Ignacio Ezquiaga Domínguez, como Subdirector General de la Caja de Ahorros de Murcia, entidad domiciliada en Avda. Gran Vía, 23 de Murcia, y C.I.F. G- 30010185,

### **CERTIFICA**

Que el Folleto Continuado de emisor, de la Caja de Ahorros de Murcia, verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 14 de Junio de 2005, es idéntico al que se envía adjunto, a fin de que sea incluido en la Web de la CNMV

Para que surta efectos donde proceda, en Murcia a catorce de Junio de dos mil cinco.



# Caja de Ahorros de Murcia

Folleto Informativo Continuado

2005

*El presente folleto informativo continuado ha sido redactado según modelo RFV y ha sido registrado en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de Junio de 2005*

## *Indice*

<b>Capítulo I</b>	Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto
I. 1	Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto
I. 2	Organismos supervisores del folleto
I. 3	Auditoría de las cuentas anuales
<b>Capítulo III</b>	Información de carácter general sobre el emisor
III. 1	Identificación y objeto social
III. 2	Informaciones legales
III. 3	Informaciones sobre el capital
III. 4	Grupo de sociedades y sociedades participadas
<b>Capítulo IV</b>	Información sobre actividades principales del emisor
IV. 1	Antecedentes
IV. 2	Principales actividades de la entidad emisora
IV. 3	Gestión de resultados
IV. 4	Gestión del balance
IV. 5	Gestión del riesgo (Individual)
IV. 6	Acontecimientos excepcionales
IV. 7	Circunstancias condicionantes
IV. 8	Informaciones laborales
IV. 9	Política de inversiones
<b>Capítulo V</b>	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor
V. 1	Informaciones contables individuales
V. 2	Informaciones contables del Grupo consolidado
V. 3	Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados

<b>Capítulo VI</b>	Representación, gestión y control de la entidad emisora
VI. 1	Identificación y función en la entidad emisora de las personas que se mencionan
VI. 2	Conjunto de intereses en la entidad de las personas citadas en el apartado VI.1
VI. 7	Personas o entidades prestamistas de la entidad emisora
VI. 8	Clientes o suministradores significativos
VI. 9	Personas que forman parte del Consejo de Administración de las sociedades participadas
VI. 10	Código Interno de Conducta
VI. 11	Comité de Auditoría, Administración y Gestión de la entidad
VI. 12	Audidores externos

<b>Capítulo VII</b>	Perspectivas del emisor
VII. 1	Evolución de los negocios y tendencias más recientes
VII. 2	Perspectivas de la entidad

**Anexo I** Red Comercial y Agentes Financieros.

**Anexo II** Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente de Cajamurcia, correspondientes al ejercicio 2004.

**Anexo III** Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente del Grupo Cajamurcia, correspondientes al ejercicio 2004.

## Capítulo I

---

Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto

## **Capítulo I**

### **I.1 Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto**

I.1.1 Responsabilidad del folleto

I.1.2 Veracidad del contenido del folleto

### **I.2 Organismos supervisores del folleto**

I.2.1 Comisión Nacional del Mercado de Valores

### **I.3 Auditoría de las cuentas anuales**

## ***I.1 Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto***

### **I.1.1 Responsabilidad del folleto**

En nombre de la Caja de Ahorros de Murcia, con CIF G-30010185, CNAE 65122 y domicilio en Gran Vía Escultor Salzillo, 23 - 30005 MURCIA, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto D. Ignacio Ezquiaga Domínguez, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada, con D.N.I. 2.521.277 V por poderes vigentes otorgados por la Entidad, suficientes para esta representación, ante D. Francisco Javier Clavel Escribano, notario de Murcia, el 22 de julio de 2002, con el número 1867 de su protocolo.

### **I.1.2 Veracidad del contenido del folleto**

El responsable del folleto, D. Ignacio Ezquiaga Domínguez, confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

## ***I.2 Organismos supervisores del folleto***

### **I.2.1 Comisión Nacional del Mercado de Valores**

La Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 14 de Junio de 2005, ha registrado el presente folleto informativo continuado (modelo RFV) y lo ha inscrito en los Registros Oficiales correspondientes, según prevé el artículo 92 de la Ley 24/1988 de Mercado 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.3 Auditoría de las cuentas anuales***

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Caja de Ahorros de Murcia correspondientes al ejercicio 2002, 2003 y 2004 fueron auditadas por DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L. con domicilio en Raimundo Fernández Villaverde, 65 - MADRID 28003, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Folio 188, Sec. 8, Hoja M-54414, con Código de Identificación Fiscal B-79104469. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Instituto de Auditores Censores Jurados de Cuentas. Estas cuentas se encuentran depositadas y a disposición del público en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros de Murcia, correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2002, han sido favorables, sin salvedades.

Se adjuntan como anexos II y III las Cuentas Anuales, Informes de Gestión e Informes de auditoría independiente de 2004 a nivel individual y consolidado.

## Capítulo III

---

Información de carácter general sobre el emisor

## **Capítulo III**

### **III.1 Identificación y objeto social**

III.1.1 Identificación

III.1.2 Objeto social

### **III.2 Informaciones legales**

III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad emisora

III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le sea de aplicación

### **III.3 Informaciones sobre el capital**

### **III.4 Grupo de sociedades y sociedades participadas**

III.4.1 Grupo de sociedades

III.4.2 Sociedades participadas

### **III.1 Identificación y objeto social**

#### **III.1.1 Identificación**

Su denominación es Caja de Ahorros de Murcia, si bien en sus relaciones con terceros y en sus rótulos o anuncios, podrá utilizar también el nombre abreviado de Cajamurcia. Tanto la denominación como el nombre abreviado expresado podrán ser utilizados, indistintamente, en cualquiera de las lenguas oficiales del ámbito de actuación territorial de la Caja. Su CIF es G-30010185 y su domicilio social es Gran Vía Escultor Salzillo 23, Murcia.

Inscrita en el Registro Mercantil de Murcia, con fecha 11 de octubre de 2004, al Tomo MU-292, Folio 201, Hoja MU-5808, Inscripción 389. En el Anexo I se incluye la relación de oficinas.

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

De conformidad con el art. 4 de los Estatutos Sociales, "Constituye el objeto de la institución recibir y hacer productivas las economías que se le confíen, fomentar el ahorro y la previsión, facilitar el crédito, favorecer el incremento de la riqueza y el bienestar social por medio de inversiones adecuadas, la prestación de servicios sociales, financieros, comerciales y de intermediación, así como cuantas otras operaciones o actividades acuerden los Organos de Gobierno competentes de la Caja. Los beneficios excedentes que se obtengan de las actividades referidas se dedicarán al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja, de acuerdo con las disposiciones sobre la materia.

Con motivo de la integración en la Caja de Ahorros de Murcia de la Caja Rural Provincial de Murcia, la entidad asume como propios los fines de la citada Cooperativa de Crédito y, en consecuencia, fomentará cuantas actividades redunden en beneficio de los sectores agrícola, forestal y ganadero."

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) en que se encuadra la institución es 65122.

### **III.2 Informaciones legales**

#### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad emisora**

CONSTITUCION: El día 4 de marzo de 1963 por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Murcia y por Orden del 8 de junio de 1965 fue inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, con el número 124, folio 87. Se encuentra así mismo inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el número 1. La entidad tiene duración por tiempo indefinido.

Los Estatutos Sociales, estados financieros y contables, así como cualquier documento que se cita en el folleto o cuya existencia se deriva de su contenido, podrán ser consultados en su

sede social. El folleto informativo se tendrá a disposición de los suscriptores que lo soliciten de forma gratuita.

### III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le sea de aplicación

La Caja de Ahorros de Murcia es una entidad de crédito fundada por la Excm. Diputación Provincial de Murcia, hoy Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, al amparo del Decreto de 14 de marzo de 1933, con carácter de Institución Benéfico Social, exenta de lucro mercantil, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma, manteniendo las exenciones fiscales y prerrogativas legales que tienen concedidas las cajas de ahorros y montes de piedad, todo ello conforme a la legislación de carácter general, la dictada para entidades de crédito, la especial aplicable a las cajas de ahorros como la Ley 31/1985 de 2 de agosto sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorros; Ley 3/1998 de 1 de julio de las Cajas de Ahorros de la Región de Murcia; Ley 26/1988 de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, las variaciones normativas introducidas por la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, de 22 de noviembre, legislación complementaria y conforme a sus estatutos.

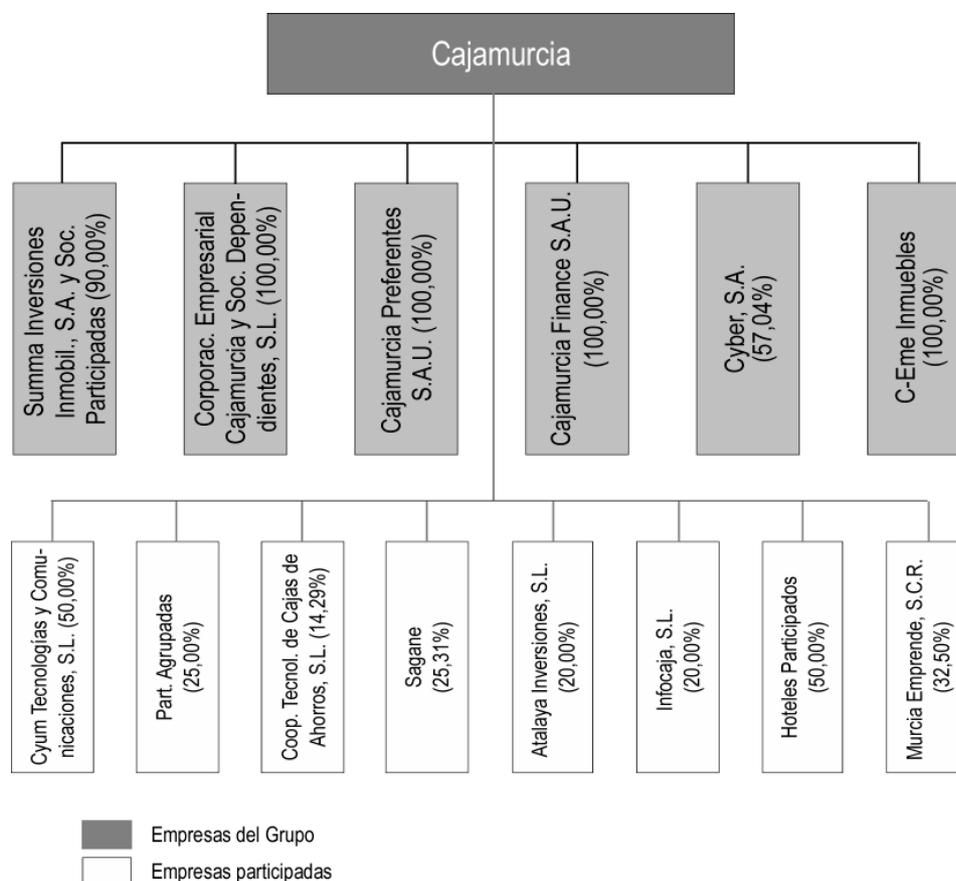
### III.3 Informaciones sobre el capital

Dada la específica naturaleza jurídica del emisor, la Caja no cuenta con capital social suscrito o desembolsado.

En su lugar, el patrimonio neto contable de la Caja ha evolucionado de la siguiente forma en los últimos tres años:

	2004	2003	2002
Fondo de dotación	18	18	18
Reservas	507.499	452.968	398.450
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722
Beneficios del ejercicio	91.671	76.131	73.451
Resultados de ejercicios anteriores	176	176	176
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>614.086</b>	<b>544.015</b>	<b>486.817</b>

### III.4 Grupo de sociedades y sociedades participadas a 31 de diciembre de 2004



#### III.4.1 Grupo de sociedades

Caja de Ahorros de Murcia es la entidad dominante del Grupo Cajamurcia, definido 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 6 de noviembre, y las circulares de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y 5/1993, de 26 de marzo.

En aplicación de la normativa vigente, Cajamurcia formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación realizada basándose en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cajamurcia, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento del resultado después de impuestos del ejercicio, de los activos y de las reservas de 10.870, 37.507 y 16.215 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2004.

El epígrafe del balance individual de la Entidad Participaciones en empresas del Grupo incluye la inversión en sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo consolidable), así como el valor contable

de las inversiones en sociedades participadas mayoritariamente y sometidas a la dirección única de la Entidad, que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la ésta (Grupo no consolidable). Ninguna de las participaciones en empresas del Grupo cotiza en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, el detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos, es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Por moneda:</b>			
En euros	26.812	26.612	15.613
En moneda extranjera	-	85	85
Menos – Fondo de fluctuación de valores	-1.705	-24	-429
	<b>25.107</b>	<b>26.673</b>	<b>15.269</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2004, 2003 y 2002 en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>26.697</b>	<b>15.698</b>	<b>5.721</b>
Compras y otros	115	10.999	3.240
Traspasos	-	-	6.737
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>26.812</b>	<b>26.697</b>	<b>15.698</b>

El detalle de las adquisiciones correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2001, por sociedades, es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.	-	-	60
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U.	-	-	3.153
Cyber Informática, S.A.	-	-	27
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.		10.999	
Cajamurcia Finance, S.A.U.	15	-	-
Cajamurcia Preferentes, S.A.U. (1)	100	-	-
	<b>115</b>	<b>10.999</b>	<b>3.240</b>

(1) Constituida en 2004

En las sociedades C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L., Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U., Cajamurcia Finance, S.A.U. y Cajamurcia Preferentes, S.A.U., el porcentaje de participación de la Caja es del 100 por 100 desde su constitución. En la

sociedad Cyber Informática S.A. el porcentaje de participación era del 57,04 en todos los años considerados, y en Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A., del 90 por 100 durante 2004 y 2003 y del 85 por cien durante 2002.

El desglose de los saldos que a la fecha de cierre de los ejercicios 2004, 2003 y 2002 mantenía Cajamurcia con las empresas del Grupo, se muestra a continuación:

Miles de euros	2004	2003	2002
Créditos sobre clientes	23.134	4.209	25.754
Débitos a clientes	4.135	5.544	1.859
Pasivos subordinados - Otros	175.000	100.000	100.000
Cuentas de orden	27.949	17.686	8.666

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se indica a continuación:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>24</b>	<b>429</b>	<b>10</b>
Más - Dotación del ejercicio y otros	1.705	68	733
Menos - Fondos disponibles y otros	-24	-473	-314
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.705</b>	<b>24</b>	<b>429</b>

A continuación, se presenta un detalle de las inversiones en sociedades del Grupo, con indicación del porcentaje de participación, así como otra información relevante sobre las mismas.

#### Detalle de participaciones en empresas del Grupo - Ejercicio 2004

Denominación Social	Actividad	Domicilio
Cajamurcia Finance, S.A.U.	Intermediación financiera.	Gran Vía Salzillo - Murcia
Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	Intermediación financiera.	Gran Vía Salzillo - Murcia
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento S.L.	Gestión de recursos inmobiliarios.	Pl. Fuensanta, 2 - Murcia
Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.	Tenencia de acciones.	Gran Vía Salzillo - Murcia
Cyber Informática, S.A.	Asesoramiento, mecanización y servicios relacionados con la informática.	José Javier, 4 - Murcia
Summa Inmobiliaria, S.A.	Promoción inmobiliaria.	Gran Vía Salzillo - Murcia

Denominación Social	Miles de euros										
	% Participación directa	Número acciones	Valor nominal	Dividendos percibidos 2004	Datos de la sociedad					Valor neto Individual	en libros Consolidado (*)
					Capital social desemb.	Reservas	Rdo. del ejercicio	Coste	V.T.C.		
Cajamurcia Finance, S.A.U.	100,00	75.000	75		75	17	4	100	96	100	-
Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	100,00	100	100		100	-	4	100	104	100	-
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento S.L.	100,00	6	60		60	95	198	60	353	60	-
Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.	100,00	12.280.579	12.281		12.281	639	-3.273	12.281	9.647	10.576	2.900
Cyber Informática, S.A.	57,04	1.142	34		60	282	41	207	218	207	-
Summa Inmobiliaria, S.A.	90,00	4.680	14.064	4.770	15.626	6.055	13.439	14.064	31.608	14.064	27.738
<b>Total participaciones en empresas del grupo</b>										<b>25.107</b>	<b>30.638</b>

Coste= Efectivo de adquisición; V.T.C. = Capital +Reservas + Resultados ejercicio x porcentaje de participación.  
 Valor neto individual = Coste menos Fondo de Fluctuación de Valores, si existe.

(\*) En las cuentas consolidadas el coste de determinadas sociedades desaparece en el proceso de consolidación, incluyéndose únicamente las valoradas por puesta en equivalencia.

No existen participaciones indirectas en las citadas sociedades.

Como se indica, Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U. es una sociedad de tenencia de acciones constituida el 1 de febrero de 2002 y participada al 100 por 100 por Cajamurcia con la finalidad de reorganizar la estructura del Grupo y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y sus estrategias futuras, agrupando determinadas participaciones en distintas sociedades. A 31 de diciembre de 2004, el detalle de las participaciones de Cajamurcia, a través de Corporación Empresarial Cajamurcia SLU, era el siguiente:

**Detalle de las participaciones indirectas a través de la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U.**

Entidad	Actividad	Domicilio
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	Creación, promoción, construcción y explotación integral de aeropuertos y servicios aeroportuarios.	Av. Fama, 3 - Murcia
Baby Foods, S.A.	Fabricación de conservas vegetales y jugos.	Ceuti - Murcia
Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.	Comercialización de productos agrarios.	Villaleal, 2 - Murcia
Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A.	Cobertura de las necesidades tecnológicas y de infraestructura del sector del transporte en la Región de Murcia.	Ciudad del Transporte, Ed. Servicios Auxiliares - Murcia
Energías Alternativas Murcianas, S.A.	Creación y promoción de negocios en el sector energético, así como actividades relacionadas con la conservación del medio ambiente.	Antonio Maura, 18 - Madrid
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	Planificación, proyección, construcción y mantenimiento de instalaciones de producción de energía eléctrica de origen eólico y otras instalaciones de energía.	Gran Vía Escultor Salzillo - Murcia
Industrialhama, S.A.	Promoción de suelo.	Pg.Ind. Las Salinas - Alhama - Murcia
Iniciativas Económicas de Almería, S.C.R.	Sociedad de capital riesgo	Magistral Domínguez, 11, 3º - Almería
Invermurcia, Fondo de Capital Riesgo	Fondo de capital riesgo	Darro, 22 - Madrid
La Verdad Radio y Televisión, S.L.	Comunicación audiovisual en el ámbito de la Región de Murcia	Cno. Viejo de Monteagudo, s/n - Murcia
Parque Tecnológico Fuente Alamo, S.L.	Desarrollo y promoción de un parque tecnológico: promoción de espacios industriales, actividades propias del mercado inmobiliario y construcción en general.	Ctra. del Estrecho a Lobosillo, "Finca Los Leones"
Parques Eólicos de la Región de Murcia	Promoción, construcción y explotación de centrales de energía eléctrica mediante el aprovechamiento de recursos eólicos.	Central, 12 - Espinardo - Murcia
Soc.A. de Promoción y Equipamiento del Suelo de Lorca	Promoción de suelo.	Pg.Ind. Ctra. Nal. 340
Summa Seguridad, S.L.	Seguridad privada.	Avda. Juan Carlos I - Murcia
Viajes Cajamurcia, S.A.	Venta de viajes al por menor.	Gran Vía Salzillo - Murcia

Denominación Social	% Particip	Número acciones	Valor nominal	Miles de euros				Valor neto en libros
				Datos de la sociedad				
				Capital social desembolsado	Reservas	Rdo. del ejercicio		
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	12,50	17.000	170	1.360	-126	-117	93	
Baby Foods, S.A.	20,00	48.886	489	2.444	-150	69	443	
Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.	99,97	2.999	1.802	1.803	-39	146	1.803	
Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A.	20,00	900	541	2.705	-14	-	535	
Energías Alternativas Murcianas, S.A.	20,00	78.200	782	3.910	-98	-904	608	
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	20,79	236.244	2.362	11.364	-344	-388	2.169	
Industrialhama, S.A.	0,94	100	30	3.212	1.637	742	30	
Iniciativas Económicas de Almería, S.C.R.	1,00	10	60	6.046	-339	-64	60	
Invermurcia, Fondo de Capital Riesgo	20,84	10	1.503	7.062	-2.572	-893	883	
La Verdad Radio y Televisión, S.L.	8,00	15.733	94	1.180	-251	-604	35	
Parque Tecnológico Fuente Alamo, S.L.	25,00	468.791	469	1.876	-212	-241	374	
Parques Eólicos de la Región de Murcia	20,00	154.000	154	770	-174	-33	113	
Soc.A. de Promoción y Equipamiento del Suelo de Lorca	4,99	560	168	3.372	565	2.752	168	
Summa Seguridad, S.L.	100,00	51	306	307	221	33	240	
Viajes Cajamurcia, S.A.	80,02	800	48	60	432	64	48	

Por su parte, Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A., mantenía participación en una serie de sociedades que comparten el objeto social de la mencionada, cuyo detalle, se presenta a continuación:

**Detalle de las participaciones indirectas a través de Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.**

Entidad	Domicilio
Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L.	La Paloma 45, - El Palmar - Murcia
Guardamar Club Resort, S.L.	Mayor 30 - Cartagena - Murcia
Orbi Mediterránea , S.L.	Ctra. Alicante Km. 3 - Murcia
Arco de Levante, S.L.	Pl. Mayor, 4 - Murcia
Promociones y Proyectos Murcilor , S.L.	Presbítero Emilio Gª Navarro - Lorca - Murcia
Dugma, Grupo Empresarial, S.L.	Pl. Castilla, 1 - Murcia
Promociones Murcia y Almería, S.L.:	Galera, 3 , Almerimar - El Ejido - Almería
Dofasum, S.L.	Cno.Viejo del Puerto, 4 - Lorca - Murcia
Key Mur, S.L.	Mar, 33. Edf. Alcalá. Local 1 - Vera - Almería
Nueva Vivienda Joven de Murcia, S.L.	Calderón de la Barca, 14. 3º A - Murcia
Maresum Promociones, S.L.	San Esteve, 29 - San Cugat Vallés - Barcelona
Cerámica San Diego, S.L.	Avda. Juan Carlos I, 27. 1º A - Lorca - Murcia
Urbano Divertía, S.L.	Avda. Atalayas, 231 - Cabezo de Torres - Murcia

Denominación Social	% Particip	Número acciones	Miles de euros					Valor neto en libros
			Valor nominal	Datos de la sociedad		Rdo. del ejercicio		
				Capital social desembolsado	Reservas			
Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L.	35,98	300	2	5	931	205	434	
Guardamar Club Resort, S.L.	45,00	450	270	600	123	-22	270	
Orbi Mediterránea , S.L.	27,00	104.318	104	386	91	4.849	633	
Arco de Levante, S.L.	36,00	1.901.399	1.901	5.282	4.951	-185	2.347	
Promociones y Proyectos Murcilor , S.L.	45,00	54.000	5.400	12.000	-486	-670	4.880	
Dugma, Grupo Empresarial, S.L.	36,00	12.600	1.260	3.500	-182	-158	1.138	
Promociones Murcia y Almería, S.L.:	45,00	990	2.970	6.600	-608	-1.001	2.246	
Dofasum, S.L.	45,00	623	623	1.384	-	-195	535	
Key Mur, S.L.	45,00	8.446.282	8.446	18.770	-1	-	5.386	
Nueva Vivienda Joven de Murcia, S.L.	31,50	32	682	2.164	-	-272	596	
Maresum Promociones, S.L.	40,50	72.900	729	1.800	-	-25	719	
Cerámica San Diego, S.L.	40,50	1.215	73	180	-64	-164	4.553	
Urbano Divertía, S.L.	31,50	1.890	189	600	-	30	189	

**III.4.2 Sociedades participadas**

Este epígrafe de los balances de situación individuales de la entidad, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con él una vinculación duradera y están destinadas a 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, de Banco de España, es decir, que no están sometidos a la dirección única de Cajamurcia y en las que, por

regla general, se posee una participación de entre el 20 por 100 (3 por 100 si cotizan en Bolsa) y el 50 por 100.

A 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, el detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación individuales, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Por moneda:</b>			
En euros	70.693	69.718	125.530
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-12	-4.030
	<b>70.693</b>	<b>69.706</b>	<b>121.500</b>
<b>Por cotización:</b>			
Cotizados	-	-	63.008
No cotizados	<b>70.693</b>	69.718	62.522
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-12	-4.030
	<b>70.693</b>	<b>69.706</b>	<b>121.500</b>

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002, en el saldo de este epígrafe de los balances de situación individuales, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>69.718</b>	<b>125.530</b>	<b>94.450</b>
Compras y otros	975	25.474	50.774
Ventas y otros	-	-11	-14.303
Traspasos	-	-81.275	-5.391
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>70.693</b>	<b>69.718</b>	<b>125.530</b>

El detalle de "Compras y otros" de la cartera de "Participaciones" correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002, por sociedades, se muestra a continuación:

Miles de euros	2004			2003			2002		
	Adquis.	Ampliac.		Adquis.	Ampliac.		Adquis.	Ampliac.	
		de cap.	Total		de cap.	Total		de cap.	Total
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Atalaya Inversiones, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	9.225	9.225
Aurea, S.A.	-	-	-	-	-	-	23.516	-	23.516
Caja de Seguros Caser, S.A.	-	-	-	-	-	-	1.032	-	1.032
Centro Integr. de Transp. de Murcia, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	278	278
Certum, Control Técnico de la Edif., S.A.	-	-	-	-	-	-	228	-	228
Energías Alternativas Murcianas, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	150	150
Gerens Management Group, S.A.	-	-	-	-	-	-	680	-	680
Hotel Siete Coronas, S.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Parque Eólico de la Región de Murcia, S.A.	-	-	-	-	-	-	90	-	90
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	-	-	-	-	-	-	12.501	-	12.501
Uralita, S.A.	-	-	-	-	-	-	3.043	-	3.043
A.C. Gestión, S.A.	-	-	-	70	-	70	-	-	-
Ahorro Corporación, S.A.	-	-	-	-	1.314	1.314	-	-	-
Hoteles Participados, S.L.	-	-	-	175	13.776	13.951	-	-	-
Sagane Inversiones, S.L.	-	-	-	104	10.035	10.139	-	-	-
Murcia Emprende, S.C.R.	975	-	975	-	-	-	-	-	-
	<b>975</b>	<b>-</b>	<b>975</b>	<b>349</b>	<b>25.125</b>	<b>25.474</b>	<b>41.091</b>	<b>9.683</b>	<b>50.774</b>

A continuación, se incluyen, en cada uno de los años considerados, los porcentajes de participación de las empresas incluidas en el cuadro de "Compras y otros" que se alcanzaron tras las citadas operaciones, en dichos ejercicios, contabilizándose en el epígrafe de "Participaciones":

% Participación	2004	2003	2002
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.			12,50%
Atalaya Inversiones, S.L.			20,00%
Aurea, S.A.	-		5,00%
Caja de Seguros Caser, S.A.	-	-	5,00%
Centro Integr. de Transp. de Murcia, S.A.			32,83%
Certum, Control Técnico de la Edif., S.A.			2,90%
Energías Alternativas Murcianas, S.A.			20,00%
Gerens Management Group, S.A.	-		5,00%
Hotel Siete Coronas, S.A.	-		31,62%
Parque Eólico de la Región de Murcia, S.A.			20,00%
Participaciones Agrupadas, S.R.L.			25,00%
Uralita, S.A.			5,00%
A.C. Gestión, S.A.		1,92%	
Ahorro Corporación, S.A.		3,03%	
Hoteles Participados, S.L.		50,00%	
Sagane Inversiones, S.L.		25,31%	
Murcia Emprende, S.C.R.	32,50%		

El detalle de "Ventas y otros" de esta cartera correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002, por sociedades, es el siguiente:

	2004			2003			2002		
	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total
Ahorro Corp. Gestión, SGIC	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Aurea, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	1.156	1.156
Europay 6000, AIE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GMI Filippini, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uralita, S.A.	-	-	-	-	-	-	12.983	155	13.138
Hotel Siete Coronas, S.A.	-	-	-	1	-	1	-	-	-
Euro 6000, S.A.	-	-	-	10	-	10	-	-	-
	-	-	-	11	-	11	12.992	1.311	14.303

En las citadas ventas las plusvalías (minusvalías) obtenidas se elevan a 2 y 2.643 miles de euros en 2002 en las sociedades Ahorro Corp. Gestión, SGIC y Uralita, S.A. respectivamente. Por su parte las ventas realizadas en 2003 correspondientes a las sociedades Hotel Siete Coronas, S.A. y Euro 6000, S.A. no produjeron plusvalías (minusvalías) superiores a mil euros.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se indica a continuación:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>12</b>	<b>4.030</b>	<b>324</b>
Más - Dotación del ejercicio y otros	-	138	4.006
Menos - Fondos disponibles y otros	-12	-4.156	-300
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>4.030</b>

El desglose de los saldos que a la fecha de cierre de los ejercicios 2004, 2003 y 2002 mantenía Cajamurcia con las empresas participadas, se muestra a continuación:

Miles de euros *	2004	2003	2002*
Créditos sobre clientes	155.384	78.906	35.951
Entidades de crédito - activo	-	-	33.745
Entidades de crédito - pasivo	-	-	120.308
Débitos a clientes	17.376	8.205	67.831
Cuentas de orden	92.346	61.410	49.250

(\*) Incluye saldos con determinadas entidades de crédito, cuya participación se ha traspasado en 2003 al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable".

A continuación se presenta un detalle de las inversiones en sociedades participadas con indicación del porcentaje de participación, así como de otra información relevante sobre las mismas.

## Detalle de participaciones – Ejercicio 2004

Denominación social	Actividad	Domicilio
Atalaya Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	Prestación de servicios informáticos.	Avda. Bruselas - Madrid
Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.	Desarrollo de software informático, tecnologías de la información, comunicación y de gestión.	Avda. Juan Carlos I - Murcia
Hoteles Participados, S.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid
Infocaja, S.L.	Desarrollo, mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos.	Alcalá, 27 - Madrid
Murcia Emprende, S.C.R.	Sociedad de capital riesgo.	Avda. Fama, 3 - Murcia
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid
Sagane Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid

## Detalle de participaciones – Ejercicio 2004

Denominación Social	% Partic directo	Número de acciones	Valor nominal	Dividendos percibidos 2004	Miles de euros								
					Datos de la sociedad							Valor neto en libros Individual	Valor neto en libros Consolid.(1)
					Cap. social desembol.	Reservas	Rdo. del ejercicio	Coste	V.T.C.				
Atalaya Inversiones, S.L.	20,00	32.529	32.529	2.789	162.645	6.695	17.735	32.537	37.415	32.537	14.401(*)		
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	14,29	1	150	-	1.050	232	20	150	186	150	186		
Cyum Tecnologías y Comunicaciones S.L.	50,00	50	300	51	600	11	86	300	349	300	349		
Hoteles Participados, S.L.	50,00	3.621.427	3.621	-	7.243	23.721	-63	13.951	15.450	13.951	28.788(*)		
Infocaja, S.L.	20,00	7	140	-	700	31	14	140	149	140			
Murcia Emprende, S.C.R.	32,50	1.950	1.950	-	3.000	-	-	975	975	975	975		
Participaciones Agrupadas S.R.L.	25,00	3.125.755	3.126	303	12.503	43.403	11.097	12.501	16.751	12.501	35.378(*)		
Sagane Inversiones, S.L.(2)	13,27	10.273.721	10.274	345	77.393	3.501	4.191	10.139	11.291	10.139	12.895(*)		
Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.											4.271		

### Total participaciones

**70.693 97.243**

Coste= Efectivo de adquisición; V.T.C. = Capital +Reservas + Resultados ejercicio x porcentaje de participación.

Valor neto en libros individual = Coste menos Fondo de Fluctuación de Valores, si existe.

(\*) Los datos correspondientes al Valor Neto Consolidado en las sociedades de tenencia de acciones, se corresponde con el valor de la puesta en equivalencia incorporada en el balance consolidado por las empresas participadas indirectamente por la Caja, a través de las referidas sociedades de tenencia de acciones.

(1) En las cuentas consolidadas el coste de determinadas sociedades desaparece en el proceso de consolidación, incluyéndose únicamente las valoradas por puesta en equivalencia.

(2) En Sagane Inversiones, S.L. se posee además indirectamente a través de Atalaya Inversiones el 12, 04 por 100. No existen otras participaciones indirectas.

### Sociedades cotizadas participadas en más de un 3 por 100

No existen sociedades cotizadas en las que la participación de Cajamurcia supere el 3 por 100 del capital de la sociedad.

## Sociedades no cotizadas participadas en más de un 20 por 100

El detalle de sociedades asociadas sin cotización en bolsa en las que la Entidad participa de forma directa en más de un 20 por 100 a 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

Entidad	Actividad	Domicilio
Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.	Desarrollo de software informático, tecnologías de la información, comunicación y de gestión.	Avda. Juan Carlos I – Murcia
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 – Madrid
Hoteles Participados, S.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 – Madrid
Sagane Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones.	Paseo de la Castellana, 89 – Madrid
Murcia Emprende, S.C.R.	Sociedad de capital riesgo.	Avda. Fama, 3 – Murcia

## Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

A continuación se detalla la información referente a los siguientes epígrafes de los balances consolidados: 'Fondo de comercio de consolidación' y 'Diferencia negativa de consolidación':

Miles de euros	2004		2003		2002	
	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.
<b>Sociedades integradas por Integración global y proporcional:</b>						
Cyber Informática,	-	-	5	-	6	-
Atalaya Inversiones, S.L.	-	-	-	-	-	-
Sagane Inversiones, S.L.	-	135	-	135	-	-
Hoteles Participados, S.L.	-	534	-	534	-	-
<b>Sociedades integradas por puesta en equivalencia:</b>						
Hotel Siete Coronas, S.A.	-	-	-	-	-	396
Baby Foods, S.A.	-	-	3	-	5	-
Aurea, S.A.	-	-	-	-	7.377	-
Uralita, S.A.	-	-	-	-	-	-
Atalaya Inversiones, S.L.*	1.937	171	2.660	169	7.151	517
Participaciones Agrupadas, S.R.L.*	8.810	-	9.138	-	-	-
Hoteles Participados, S.L.*	1.922	-	1.332	-	-	-
Sagane Inversiones, S.L.*	7.002	-	7.880	-	-	-
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	-	43	-	43	-	-
	<b>19.671</b>	<b>883</b>	<b>21.018</b>	<b>881</b>	<b>14.539</b>	<b>913</b>

(\*) Los fondos de comercio y las diferencias negativas de consolidación de estas sociedades no se originan como consecuencia de la adquisición de la participación en la sociedad, sino por las participaciones indirectas de Cajamurcia a través de las mismas.

A la fecha de registro del folleto el grupo consolidable de la Caja de Ahorros de Murcia no ha experimentado variaciones significativas respecto a la información contenida en el folleto referida a diciembre de 2004.

## Capítulo IV

---

Información sobre actividades principales del emisor

## **Capítulo IV**

### **IV.1 Antecedentes**

### **IV.2 Principales actividades de la entidad emisora**

- IV.2.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora
- IV.2.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31-12-04)

### **IV.3 Gestión de resultados**

- IV.3.1 Cuenta de resultados del Grupo consolidado y cuenta de resultados de Cajamurcia
- IV.3.2 Rendimiento medio de los empleos (Individual)
- IV.3.3 Coste medio de los recursos (Individual)
- IV.3.4 Margen de intermediación (Individual)
- IV.3.5 Comisiones y otros ingresos (Individual)
- IV.3.6 Gastos de explotación (Individual)
- IV.3.7 Saneamientos, provisiones y otros resultados (Individual)
- IV.3.8 Resultados y recursos generados (Individual)

### **IV.4 Gestión del balance**

- IV.4.1 Balance del Grupo consolidado y balance de Cajamurcia
- IV.4.2 Tesorería y entidades de crédito (Individual)
- IV.4.3 Inversión crediticia (Individual)
- IV.4.4 Cartera de valores (Individual)
- IV.4.5 Recursos ajenos (Individual)
- IV.4.6 Recursos propios (Consolidado e individual)
- IV.4.7 Provisiones para riesgos y gastos (Individual)
- IV.4.8 Fondo Obra Social y Cultural

### **IV.5 Gestión del riesgo (Individual)**

- IV.5.1 Riesgo de crédito
- IV.5.2 Riesgo de mercado
- IV.5.3 Riesgo de liquidez
- IV.5.4 Riesgo de cambio
- IV.5.5 Riesgo de interés

### **IV.6 Acontecimientos excepcionales**

#### **IV.7 Circunstancias condicionantes**

- IV.7.1 Grado de estacionalidad del negocio
- IV.7.2 Patentes, marcas y otros
- IV.7.3 Políticas de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos
- IV.7.4 Litigios o arbitrajes de importancia significativa
- IV.7.5 Interrupción de actividades

#### **IV.8 Informaciones laborales**

- IV.8.1 Número medio de empleados del Grupo Cajamurcia, clasificados por categorías
- IV.8.2 Relaciones laborales (individual)
- IV.8.3 Política de ventajas al personal (individual)

#### **IV.9 Política de inversiones**

- IV.9.1 Descripción cuantitativa de las principales inversiones
- IV.9.2 Inversiones en curso de realización
- IV.9.3 Inversiones futuras
- IV.9.4 Inversiones en empresas del Grupo

## **IV.1 Antecedentes**

En octubre de 1965 la Caja de Ahorros de Murcia inauguraba su primera oficina. Hasta el año 1975, su ámbito de actuación era aún reducido, veintidós oficinas concentradas, en su mayoría, en torno a los principales núcleos de población de la Región de Murcia. En el año siguiente, la incorporación de un nutrido grupo de profesionales refuerza considerablemente su trayectoria, hasta el punto de que en un periodo de diez años (1975 - 1985), la red se completa con más de cien oficinas, incrementándose los recursos ajenos de 24 a 427 millones de euros y alcanzando el número treinta y cuatro de un total de setenta y siete cajas confederadas.

En esta trayectoria hay que resaltar como su crecimiento, uno de los más importantes del sector en el periodo, se produjo de una manera equilibrada, de forma que su solvencia financiera y patrimonial le permitieron abordar en los años 1988 y 1989 sendos procesos de fusión con las Cajas Rurales de Murcia y del Mediterráneo, con los que adquirió una dimensión idónea para competir en su ámbito de actuación, limitado hasta entonces a la Región de Murcia, y comenzar su expansión en Alicante y la Vega Baja del Segura, unas zonas estrechamente ligadas a Murcia desde el punto de vista socioeconómico.

Esta expansión, una línea de acción que se mantiene en los ejercicios siguientes, se vio reforzada posteriormente con nuevas aperturas y adquisiciones de redes bancarias, ampliándose de forma importante su capacidad de actuación en estos nuevos mercados.

## IV.2 Principales actividades de la entidad emisora

### IV.2.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora

La Caja de Ahorros de Murcia es una institución financiera cuyo objeto es promover el bienestar económico y social en su ámbito de actuación, mediante el fomento de la orientación al cliente en su actividad financiera, el desarrollo de su obra social y cultural y el apoyo al desarrollo profesional de sus empleados.

A continuación se detallan una serie de informaciones referentes a Cajamurcia, desarrolladas, fundamentalmente, a partir de sus cuentas individuales. En determinadas ocasiones se detallan datos consolidados, hecho que se menciona de forma expresa, en su caso.

#### Datos más significativos de Cajamurcia

Miles de euros	2004	2003	2002	04/03%	03/02%
<b>Volumen de negocio</b>					
Activo total	9.954.344	8.461.263	7.249.231	17,65	16,72
Recursos propios computables	1.028.593	780.120	651.044	31,85	19,83
Recursos ajenos (Débitos a clientes)	7.823.242	6.692.743	5.871.118	16,89	13,99
Financiaciones subordinadas	435.102	260.102	190.102	67,28	36,82
Inversiones crediticias (- Fondo insolvencias)	7.936.949	6.350.809	5.221.078	24,98	21,64
Cartera de valores	898.573	927.600	985.873	-3,13	-5,91
Activos Totales Medios	9.341.689	7.812.731	6.899.716	19,57	13,23
<b>Resultados</b>					
Beneficios antes de impuestos	123.154	107.132	97.381	14,96	10,01
Beneficio neto	91.671	76.131	73.451	20,41	3,65
Cash-Flow (antes de impuestos)	188.311	182.897	145.989	2,96	25,28

Miles de euros	2004	2003	2002
----------------	------	------	------

#### Ratios

% BAI/ATM *	1,32	1,37	1,41
% Cash-flow s/ATM	2,02	2,34	2,12

#### Servicios a clientes

Número de oficinas operativas	381	363	350
Número de cajeros automáticos	479	450	422
Número de empleados	1.815	1.758	1.693

(\*) Beneficio antes de impuestos / Activos totales medios

En el Anexo I queda detallada la red comercial de Caja de Ahorros de Murcia, así como su distribución geográfica.

### **Principales productos y servicios que la Caja presta a sus clientes**

Seguidamente relacionamos el catálogo de productos y servicios que la Caja presta a su clientela:

#### **Depósitos**

#### **Ahorro – Previsión**

#### **Otros productos de inversión ofertados**

#### **Seguros**

#### **Extranjero**

#### **Valores**

#### **Medios de Pago**

#### **Banca electrónica**

#### **Inversión**

#### **Otros servicios**, como:

- **Servicio Agrícola** (suministros para agricultura).
- **Llavetex Inmobiliaria**, gestión de bolsa inmobiliaria a través de Videotex.
- **Declaración de la renta.**
- **Gestión de cobro de efectos comerciales y de recibos.**
- **Servicio Bolsa.**
- **Pago y recaudación de seguros sociales.**
- **Domiciliaciones de cobros y pagos.**
- **Pago y recaudación de impuestos** de las haciendas del Estado y corporaciones locales.
- **Servicio de abono de nóminas.** Domiciliación nómina / pensión.
- **Servicio de cajas de seguridad.**
- **Servicio de transferencias.**
- **Tramitación / domiciliación ayudas de la P.A.C. y otras ayudas comunitarias**
- **Programa agrario.**
- **Agencias financieras orientadas colectivos específicos.**
- **Asesoramiento a empresas en Corporate Finance.**

#### IV.2.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31 de diciembre de 2004)

	Entidad	Grupo*	Bancos + cajas	Total cajas
Créditos sobre clientes (% s/ total activo)	79,81	71,85	57,49	69,89
Débitos a clientes (% s/ total activo)	78,59	78,03	51,31	68,97
Fondos propios netos (% s/ total activo)	5,21	6,20	5,73	4,99
Beneficios antes de impuestos (miles de euros)	123.154	1.442.379	12.145.434	4.818.075
Beneficios antes de impuestos/ATM % (**)	1,32	1,00	0,81	0,80
Red bancaria de oficinas	381	5.437	35.724	21.529
Plantilla	1.854	29.869	223.514	113.408
Beneficio por oficina (miles de euros)	323,24	265,29	339,98	223,79
Beneficio por empleado (miles de euros)	66,43	48,29	54,34	42,48
Total Activo	10.170.291	155.572.800	1.604.915.150	649.221.723

(\*) Según la terminología de Banco de España. Se corresponde con las cajas de ahorro de dimensión equivalente, entre 7.500.000 y 17.000.000 miles de euros de balance medio a Dic-04 (Unicaja, BBK, Caja España, Caja Duero, Caixanova, Guipúzcoa y San Sebastián, CajaSur, Caja Castilla La Mancha, Monte de Piedad de Huelva y Sevilla, Caja Penedés, Caja Navarra y Cajamurcia).

(\*\*) Según estados reservados. A efectos de comparación este cuadro tiene como referencia el Balance Reservado mientras que en el resto del documento se utilizan datos públicos, siendo la diferencia de 0,02 puntos en el beneficio antes de impuestos partido por ATM.

FUENTE: Banco de España (Departamento de Instituciones Financiera. División de Análisis y Asesoramiento. Unidad de Gestión de Datos) y elaboración propia. Para facilitar la comparación con el resto de agrupaciones consideradas se han utilizado datos reservados proporcionados por Banco de España que difieren de la información pública utilizada en el resto del folleto.

La Caja está orientada fundamentalmente al segmento de particulares, siendo la función tradicional de intermediación la que mayor importancia tiene dentro de la actividad realizada. Este hecho se manifiesta en el cuadro anterior, en unos ratios de créditos sobre clientes y débitos a clientes, sobre total activo, superiores a los del sector de cajas.

De acuerdo a los estados públicos a 31 de diciembre de 2004 difundidos por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, Cajamurcia es la sexta caja en rentabilidad del total de las cajas de ahorros españolas, con un ratio de beneficios antes de impuestos sobre balance medio del 1,34 por 100 (1,32 según los estados reservados, véase nota del cuadro anterior), la segunda en eficiencia, con un 45,7 por 100, y en margen de explotación, con un 1,90 por 100. Por otra parte, ocupa el puesto número 19 en el ranking de cajas de ahorros a nivel nacional por recursos ajenos.

Con relación a su presencia en su región de origen, se constituye como la primera entidad de su sistema bancario con una cuota de mercado a septiembre de 2004 del 36,0 por 100 y del 23,6 por 100 de los depósitos y de los créditos del sector privado residente, de acuerdo con la información suministrada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros en su Informe "Estadísticas Básicas. Análisis Comparativo".

### IV.3 Gestión de resultados

Las sociedades que, junto con Cajamurcia, conforman el perímetro de consolidación del Grupo Cajamurcia se detallan en el capítulo III.4, en donde se indica además de otra información relevante, el método de consolidación seguido.

#### IV.3.1 Cuenta de resultados del Grupo consolidado y cuenta de resultados de Cajamurcia

Consolidado Miles de euros	2004		2003		2002		Diferencia
	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	04/03%
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	373.160	3,98	351.417	4,47	350.756	5,05	6,19
Intereses y cargas asimiladas	-119.124	-1,27	-113.270	-1,44	-130.013	-1,87	5,17
<b>Margen de intermediación</b>	<b>254.036</b>	<b>2,71</b>	<b>238.147</b>	<b>3,03</b>	<b>220.743</b>	<b>3,18</b>	<b>6,67</b>
Comisiones percibidas y pagadas	63.431	0,68	55.624	0,71	50.470	0,73	14,04
Resultados operaciones financieras	4.305	0,05	15.945	0,20	-3.015	-0,04	-73,00
<b>Margen ordinario</b>	<b>321.772</b>	<b>3,43</b>	<b>309.716</b>	<b>3,94</b>	<b>268.198</b>	<b>3,86</b>	<b>3,89</b>
Gastos de personal	-88.872	-0,95	-83.384	-1,06	-77.887	-1,12	6,58
Otros gastos de explotación	-58.993	-0,63	-56.741	-0,72	-51.829	-0,75	3,97
Otros productos de explotación	810	0,01	614	0,01	463	0,01	31,92
<b>Margen de explotación</b>	<b>174.717</b>	<b>1,86</b>	<b>170.205</b>	<b>2,16</b>	<b>138.945</b>	<b>2,00</b>	<b>2,65</b>
Rdos. Netos generados por soc. puestas en equiv.	17.556	0,19	6.669	0,08	4.457	0,06	163,25
Beneficios por operaciones del grupo	99	-	5.101	0,06	2.802	0,04	-98,06
Quebrantos por operaciones del grupo	-	-	-360	-	-770	-0,01	-100,00
Amortización del Fondo de Comercio	-2.931	-0,03	-2.312	-0,03	-1.443	-0,02	26,77
Saneamientos inmoviliz. financieras	21	-	-203	-	-104	-	-110,34
Amortización y provisión insolvencia	-51.546	-0,55	-53.101	-0,68	-39.136	-0,56	-2,93
Resultados extraordinarios	3.639	0,04	-6.916	-0,09	4.159	0,06	-152,62
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>141.555</b>	<b>1,51</b>	<b>119.083</b>	<b>1,51</b>	<b>108.910</b>	<b>1,57</b>	<b>18,87</b>
Impuestos sobre sociedades	-39.014	-0,42	-32.080	-0,41	-24.045	-0,35	21,61
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>102.541</b>	<b>1,09</b>	<b>87.003</b>	<b>1,11</b>	<b>84.865</b>	<b>1,22</b>	<b>17,86</b>
Resultado atribuido a la minoría	2.614	0,03	2.900	0,04	3.671	0,05	-9,86
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>99.927</b>	<b>1,07</b>	<b>84.103</b>	<b>1,07</b>	<b>81.194</b>	<b>1,17</b>	<b>18,82</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>9.376.187</b>		<b>7.861.864</b>		<b>6.940.421</b>		<b>19,26</b>

Cajamurcia	2004		2003		2002		Diferencia
	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	
Miles de euros							04/03%
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	373.279	4,00	350.856	4,49	350.190	5,08	6,39
Intereses y cargas asimiladas	-120.901	-1,29	-115.888	-1,48	-133.741	-1,94	4,33
<b>Margen de intermediación</b>	<b>252.378</b>	<b>2,70</b>	<b>234.968</b>	<b>3,01</b>	<b>216.449</b>	<b>3,14</b>	<b>7,41</b>
Comisiones percibidas y pagadas	63.431	0,68	55.652	0,71	50.470	0,73	13,98
Resultados operaciones financieras	4.362	0,05	16.290	0,21	-3.711	-0,05	-73,22
<b>Margen ordinario</b>	<b>320.171</b>	<b>3,43</b>	<b>306.910</b>	<b>3,93</b>	<b>263.208</b>	<b>3,81</b>	<b>4,32</b>
Gastos de personal	-86.962	-0,93	-81.536	-1,04	-76.360	-1,11	6,65
Otros gastos de explotación	-59.995	-0,64	-57.909	-0,74	-52.750	-0,76	3,60
Otros productos de explotación	757	0,01	570	0,01	447	0,01	32,81
<b>Margen de explotación</b>	<b>173.971</b>	<b>1,86</b>	<b>168.035</b>	<b>2,15</b>	<b>134.545</b>	<b>1,95</b>	<b>3,53</b>
Saneamientos inmoviliz. financieras	-1.669	-0,02	222	-	-4.060	-0,06	-851,80
Amortización y provisión insolvencia	-51.860	-0,56	-53.692	-0,69	-39.445	-0,57	-3,41
Resultados extraordinarios	2.712	0,03	-7.433	-0,10	6.341	0,09	-136,49
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>123.154</b>	<b>1,32</b>	<b>107.132</b>	<b>1,37</b>	<b>97.381</b>	<b>1,41</b>	<b>14,96</b>
Impuestos sobre sociedades	-31.483	-0,34	-31.001	-0,40	-23.930	-0,35	1,55
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>91.671</b>	<b>0,98</b>	<b>76.131</b>	<b>0,97</b>	<b>73.451</b>	<b>1,06</b>	<b>20,41</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>9.341.689</b>		<b>7.812.731</b>		<b>6.899.716</b>		<b>19,57</b>

Los aspectos más destacables de la cuenta de resultados individual de la Caja son los siguientes:

- El margen de intermediación aumentó un 7,41 por 100 en relación con el año 2003, como consecuencia del aumento en los ingresos por intereses y rendimientos asimilados y de la cartera de renta variable, en mayor proporción que la de los costes financieros. En términos relativos, el margen de intermediación se sitúa en el 2,70 por 100.
- El margen ordinario presentó un crecimiento del 4,32 por 100, debido, entre otros factores, al buen comportamiento de las comisiones netas por comercialización de productos financieros que ha compensado, parcialmente, el descenso de los resultados por operaciones financieras.
- Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por el plan de expansión realizado y los mayores gastos en informática. Como consecuencia, el resultado de explotación se sitúa en 173.971 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 3,53 por 100.
- Por último, a pesar de las elevadas dotaciones voluntarias realizadas, que permiten que se haya cubierto al 100 por 100 el Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, el resultado antes de impuestos alcanza 123.154 miles de euros, lo que supone un incremento del 14,96 por 100, con relación al pasado año. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, la cifra de resultado neto se sitúa en 91.671 miles de euros, un 20,4 por 100 superior a la de 2003.

Por su parte, al igual que en la cuenta pública individual, los distintos márgenes de la cuenta de resultados consolidada registran incrementos importantes. El resultado antes de impuestos de la cuenta consolidada pública aumenta un 18,87 por 100, mientras que el beneficio neto atribuido al Grupo se sitúa en 99.927 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 18,82 por 100.

#### IV.3.2 Rendimiento medio de los empleos (Individual)

Miles de euros	2004			2003			2002		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rend.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rend.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y rend.
Cajas y bancos centrales	139.069	1,73	2.409	121.058	2,03	2.458	116.532	2,71	3.154
Entidades de crédito	604.570	1,02	6.162	486.357	1,44	7.018	625.018	2,47	15.462
Créditos sobre clientes	7.144.168	4,40	314.557	5.764.262	5,11	294.510	4.724.652	6,04	285.353
Cartera valores renta fija	632.755	4,87	30.815	746.269	5,05	37.665	806.419	5,17	41.662
Cartera valores renta variable	294.621	6,56	19.336	211.332	4,36	9.205	163.274	2,79	4.559
<b>Activos medios remun.</b>	<b>8.815.183</b>	<b>4,23</b>	<b>373.279</b>	<b>7.329.278</b>	<b>4,79</b>	<b>350.856</b>	<b>6.435.895</b>	<b>5,44</b>	<b>350.190</b>
Activo material e inmaterial	174.749	-	-	167.744	-	-	157.543	-	-
Otros activos	351.757	-	-	315.709	-	-	306.278	-	-
<b>Activos totales medios</b>	<b>9.341.689</b>	<b>4,00</b>	<b>373.279</b>	<b>7.812.731</b>	<b>4,49</b>	<b>350.856</b>	<b>6.899.716</b>	<b>5,08</b>	<b>350.190</b>
En euros	9.241.771	4,02	371.734	7.690.807	4,53	348.734	6.732.938	5,14	346.037
En moneda extranjera	99.919	1,55	1.545	121.924	1,74	2.122	166.779	2,49	4.153

#### Variación anual del rendimiento medio de los empleos (Individual)

Miles de euros	Variación 2004/2003			Variación 2003/2002		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Cajas y bancos centrales	366	-415	-49	122	-818	-696
Entidades de crédito	1.706	-2.562	-856	-3.430	-5.014	-8.444
Créditos sobre clientes	70.503	-50.456	20.047	62.789	-53.632	9.157
Cartera valores renta fija	-5.729	-1.121	-6.850	-3.108	-889	-3.997
Cartera valores renta variable	3.628	6.503	10.131	1.342	3.304	4.646
<b>Activos medios remun.</b>	<b>71.131</b>	<b>-48.708</b>	<b>22.423</b>	<b>48.611</b>	<b>-47.945</b>	<b>666</b>
Activo material e inmaterial	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
<b>Activos totales medios</b>	<b>68.663</b>	<b>-46.240</b>	<b>22.423</b>	<b>46.339</b>	<b>-45.673</b>	<b>666</b>

### IV.3.3 Coste medio de los recursos (Individual)

Miles de euros	2004			2003			2002		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.
Entidades de crédito	326.909	2,00	6.522	387.430	2,56	9.931	349.227	2,81	9.798
Débitos de clientes	7.317.635	1,32	96.754	6.132.205	1,53	93.994	5.374.382	2,03	109.335
Valores negociables	374.158	2,19	8.182	195.565	2,41	4.705	222.957	3,18	7.099
Pasivo subordinados	348.644	2,71	9.443	226.493	3,20	7.258	190.102	3,95	7.509
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>8.367.346</b>	<b>1,44</b>	<b>120.901</b>	<b>6.941.693</b>	<b>1,67</b>	<b>115.888</b>	<b>6.136.668</b>	<b>2,18</b>	<b>133.741</b>
Recursos propios	607.630	-	-	545.629	-	-	486.113	-	-
Otros fondos y partidas pendientes	366.713	-	-	325.409	-	-	276.935	-	-
<b>Recursos totales medios</b>	<b>9.341.689</b>	<b>1,29</b>	<b>120.901</b>	<b>7.812.731</b>	<b>1,48</b>	<b>115.888</b>	<b>6.899.716</b>	<b>1,94</b>	<b>133.741</b>
En pesetas	9.241.668	1,30	119.829	7.691.997	1,49	114.472	6.733.922	1,94	130.624
En moneda extranjera	100.022	1,07	1.072	120.734	1,17	1.416	165.795	1,88	3.117

### Variación del coste medio de los recursos (Individual)

Miles de euros	Variación 2004/2003			Variación 2003/2002		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Entidades de crédito	-1.551	-1.858	-3.409	1.072	-939	133
Débitos a clientes	18.170	-15.410	2.760	15.417	-30.758	-15.341
Valores negociables	4.297	-820	3.477	-872	-1.522	-2.394
Pasivos subordinados	3.914	-1.729	2.185	1.437	-1.688	-251
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>23.801</b>	<b>-18.788</b>	<b>5.013</b>	<b>17.545</b>	<b>-35.398</b>	<b>-17.853</b>
<b>Total recursos medios</b>	<b>22.679</b>	<b>-17.666</b>	<b>5.013</b>	<b>17.697</b>	<b>-35.550</b>	<b>-17.853</b>

Los aspectos más destacables de los cuadros anteriores, que reflejan la evolución del rendimiento medio de los empleos y el coste medio de los recursos, son los siguientes:

- Para el ejercicio 2004 se produce un fuerte aumento, tanto de los activos medios rentables, como de los recursos medios onerosos. Así, los primeros presentan un crecimiento de un 20,27 por 100 frente al 20,54 por 100 de los pasivos. Por su parte, los intereses generados por los activos remunerados, aumentan un 6,39 por 100, mientras que el coste de los recursos lo hacen un 4,33 por 100 para el mismo periodo.
- Se observa una reducción de tipos entre los ejercicios 2002 al ejercicio 2004, tanto del rendimiento medio de los empleos rentables, como del coste medio de los recursos onerosos. Los tipos medios de los activos rentables se redujeron desde el 5,44 de 2002

al 4,23 por 100 de 2004, pasando por el 4,79 por 100 de 2003. Por su parte, la evolución del coste medio de los recursos pasa desde el 2,18 al 1,67 y al 1,44 por 100, para 2002, 2003 y 2004, respectivamente.

- c) Durante el ejercicio 2004 ha mejorado la evolución del rendimiento medio de los empleos, a consecuencia, fundamentalmente de la variación por volumen que pasa de 46.339 en 2003 a 68.663 en 2004. Por su parte, la variación por tipos se reduce, de forma que el rendimiento medio de los empleos alcanza un valor positivo de 666 y 22.423 miles de euros, para 2003 y 2004, respectivamente.
- d) Por su parte, se produjo un aumento inferior en el coste medio de los recursos. A lo largo del ejercicio 2004, el coste de los recursos aumentó 5.013 miles de euros, como consecuencia de la caída en el tipo de interés, 17.666 miles de euros, aumentando 22.669 miles de euros por el mayor volumen.

#### IV.3.4 Margen de intermediación (Individual)

(Miles de euros)	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Ingresos por intereses y rendimientos asimilados	353.943	341.651	345.631	3,60	-1,15
Rendimiento cartera de renta variable	19.336	9.205	4.559	110,06	101,91
Gastos por intereses y cargas asimiladas	-120.901	-115.888	-133.741	4,33	-13,35
<b>Margen de intermediación</b>	<b>252.378</b>	<b>234.968</b>	<b>216.449</b>	<b>7,41</b>	<b>8,56</b>
% Margen intermediación / AMR	2,86	3,21	3,36		
% Margen intermediación / ATM	2,70	3,01	3,14		

AMR = Activos medios remunerados

ATM = Activos totales medios

En el ejercicio 2004, como consecuencia del aumento en los rendimientos de la cartera de renta variable, un 110,06 por 100, así como del mayor incremento, en términos absolutos, de los ingresos por intereses, en comparación con los gastos, el margen de intermediación alcanza los 252.378 miles de euros, más de 17.000 miles de euros por encima del año anterior, lo que supone un crecimiento del 7,41 por 100.

#### IV.3.5 Comisiones y otros ingresos (Individual)

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Comisiones percibidas y pagadas	63.431	55.652	50.470	13,98	10,27
Resultados operaciones financieras	4.362	16.290	-3.711	-73,22	-538,97
Otros productos de explotación	757	570	447	32,81	27,52
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>68.550</b>	<b>72.512</b>	<b>47.206</b>	<b>-5,46</b>	<b>53,61</b>
Comisiones y otros ingresos/ATM	0,73	0,93	0,68		

ATM = Activos totales medios

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Margen de intermediación	252.378	234.968	216.449	7,41	8,56
Comisiones y Resultados operaciones financieras	67.793	71.942	46.759	-5,77	53,86
<b>Margen ordinario</b>	<b>320.171</b>	<b>306.910</b>	<b>263.208</b>	<b>4,32</b>	<b>16,60</b>

Dentro de este epígrafe, destaca la evolución creciente de las comisiones netas (percibidas y pagadas), que se incrementan en un 13,98 en el ejercicio 2004, más de 7.700 miles de euros. Por su parte, las operaciones financieras, que también forman parte de este epígrafe, y que acumulan 4.362 miles de euros, han registrado un menor resultado que en 2003, años en que se aprovechó la situación en los mercados para realizar determinadas plusvalías, sobre todo en la cartera de renta fija; el importe total de los resultados financieros ascendió a 16.290 miles de euros. El epígrafe de 'Otros productos de explotación' figura dentro de la cuenta escalar de resultados por debajo del Margen Ordinario, formando parte integrante del Margen de Explotación.

#### IV.3.6 Gastos de explotación (Individual)

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Gastos de personal	86.962	81.536	76.360	6,65	6,78
Amortizaciones del inmovilizado	13.902	15.640	13.305	-11,11	17,55
Gastos generales	46.093	42.269	39.445	9,05	7,16
Otros productos de explotación	- 757	- 570	- 447	32,81	27,52
<b>Margen ordinario</b>	<b>320.171</b>	<b>306.910</b>	<b>263.208</b>	<b>4,32</b>	<b>16,60</b>
<b>Gastos de explotación</b>	<b>146.957</b>	<b>139.445</b>	<b>129.110</b>	<b>5,39</b>	<b>8,00</b>
% Gastos de explotación / ATM	1,57	1,78	1,87		
Ratio de eficiencia	45,66	45,25	48,88		
Número de empleados	1.854	1.758	1.693	5,46	3,84
Coste medio por personas (miles euros.)	47	46	45	1,13	2,83
% Gastos personal/Gastos explotación	59,18	58,47	59,14		
Número oficinas	381	363	332	4,96	9,34
Empleados por oficina	4,87	4,84	5,10		

*Ratio de eficiencia = (Gastos de explotación +/- Otros productos de explotación)\*100 / (Margen ordinario).*

Los gastos de explotación presentan un aumento del 5,39 por 100, motivado por el incremento de todos los componentes, fundamentalmente, los derivados de la expansión realizada y los de las aplicaciones informáticas llevadas a cabo. Dentro de este capítulo figuran los gastos de personal, los generales y las amortizaciones. Los gastos generales y las amortizaciones están incluidos en el epígrafe 'Otros gastos de explotación', véase apartado IV.3.1 de este mismo capítulo. El epígrafe de 'Amortizaciones del inmovilizado' se reduce en comparación a 2003, como consecuencia de la inclusión en dicho ejercicio de la amortización de determinados activos inmateriales, correspondientes a programas y aplicaciones informáticas.

#### IV.3.7 Saneamientos, provisiones y otros resultados (Individual)

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Beneficios extraordinarios	7.327	4.012	10.552	82,63	-61,98
Pérdidas extraordinarias	-4.615	-11.445	-4.211	-59,68	171,79
Saneamiento inmovilizado financiero	-1.669	222	-4.060	-851,80	-105,47
Amortización y provisión insolvencia	-51.860	-53.692	-39.445	-3,41	36,12
<b>Total saneamientos, provisiones y otros resultados</b>	<b>-50.817</b>	<b>-60.903</b>	<b>-37.164</b>	<b>-16,56</b>	<b>63,88</b>
% Total saneamiento, prov. y otros resultados / ATM	-0,54	-0,78	-0,54		

*ATM = Activos totales medios*

Las principales partidas por debajo del margen de explotación que afectan al resultado de la Caja han sido:

- Los saneamientos de créditos, recogidos en el epígrafe "Amortizaciones y provisión para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, cifrados en más de 51.860 miles de euros, han supuesto la cobertura total del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias.
- Dentro del saneamiento del inmovilizado financiero se recogen las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas, principalmente, las referidas a empresas del Grupo.
- Finalmente, dentro de los beneficios extraordinarios netos, figuran los siguientes: por enajenación de inmovilizado, 1.132 miles de euros; por recuperación neta de otros fondos, 3.839 miles de euros; de ejercicios anteriores, 978 miles de euros; por recuperación neta fondo cobertura de inmovilizado, 685 miles de euros, y por otros conceptos, 693 miles de euros.
- Por su parte, los quebrantos extraordinarios incluyen la dotación neta a otros fondos específicos, por importe de 3.370 miles de euros; 529 miles de euros, correspondientes a quebrantos de ejercicios anteriores; 353 por venta de inmovilizado y 363 por otros conceptos.

#### IV.3.8 Resultados y recursos generados (Individual)

Los resultados antes de impuestos de la entidad presentan un incremento del 14,96 por 100 en 2004 y del 10,01 por 100 en 2003, manteniendo en el período una rentabilidad más elevada que la de la media del sector de cajas y de las entidades bancarias. La rentabilidad de la Caja se situó en el 1,32 por 100, mientras que, según los datos de Banco de España, la del sector de cajas fue del 0,80 por 100 y del conjunto de cajas y bancos del 0,81 por 100 (Véase apartado IV.2.2).

(Miles de euros)	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>123.154</b>	<b>107.132</b>	<b>97.381</b>	<b>14,96</b>	<b>10,01</b>
Impuesto sobre sociedades	-31.483	-31.001	-23.930	1,55	29,55
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>91.671</b>	<b>76.131</b>	<b>73.451</b>	<b>20,41</b>	<b>3,65</b>
<b>Cash-Flow</b>	<b>188.311</b>	<b>182.897</b>	<b>145.989</b>	<b>2,96</b>	<b>25,28</b>
% Resultado antes de impuestos / ATM (ROA)	1,32	1,37	1,41		
% Resultado antes de impuestos / RPM (ROE)	10,14	10,64	11,62		
% Cash - flow / ATM	2,02	2,34	2,12		

ATM = Activos totales medios

RPM = Recursos propios medios

## V.4 Gestión del balance

Como hemos señalado con anterioridad, y puede observarse en los cuadros siguientes, la incorporación de las entidades dependientes al balance individual no resulta significativa ni aporta datos adicionales relevantes, por lo que, los comentarios que siguen a continuación se centran en su mayoría en los balances individuales de la Entidad.

### IV.4.1 Balance del Grupo consolidado y balance de Cajamurcia

Grupo Consolidado	% de variación				
	Miles de euros	2004	2003	2002	04/03
Caja y depósitos en bancos centrales	159.323	190.051	89.635	-16,17	112,03
Deudas del Estado	363.486	374.328	424.251	-2,90	-11,77
Entidades de crédito	586.921	638.454	631.788	-8,07	1,06
Crédito sobre clientes	7.901.111	6.318.750	5.203.577	25,04	21,43
Cartera de valores	568.329	575.354	558.627	-1,22	2,99
Activos materiales e inmateriales	177.454	186.483	171.792	-4,84	8,55
Otros activos	235.227	210.907	185.012	11,53	14,00
<b>Total activo</b>	<b>9.991.851</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>17,63</b>	<b>16,93</b>
Entidades de crédito	508.916	499.990	472.831	1,79	5,74
Débitos a clientes	7.811.777	6.689.742	5.869.270	16,77	13,98
Débitos representados por valores negociables	352.837	265.071	36.355	33,11	629,12
Otros pasivos	164.752	144.410	127.916	14,09	12,89
Provisiones para riesgos y cargas	72.827	71.918	66.936	1,26	7,44
Beneficio consolidado del ejercicio	102.541	87.003	84.865	17,86	2,52
Pasivos subordinados	260.102	160.102	90.102	62,46	77,69
Diferencia negativa de consolidación	883	881	913	0,23	-3,50
Intereses minoritarios	175.147	100.147	100.144	74,89	-
Fondo de dotación	18	18	18	-	-
Reservas	542.051	475.045	415.332	14,11	14,38
<b>Total pasivo</b>	<b>9.991.851</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>17,63</b>	<b>16,93</b>

<b>Cajamurcia</b>				% de variación	
Miles de euros	2004	2003	2002	04/03	03/02
Caja y depósitos en bancos centrales	159.323	190.051	89.635	-16,17	112,03
Deudas del Estado	363.486	374.328	424.251	-2,90	-11,77
Entidades de crédito	581.507	630.760	626.396	-7,81	0,70
Crédito sobre clientes	7.936.949	6.350.809	5.221.078	24,98	21,64
Obligaciones y otros valores de renta fija	246.465	282.689	403.651	-12,81	-29,97
Acciones y otros títulos de renta variable	192.822	174.204	21.202	10,69	721,64
Participaciones	70.693	69.706	121.500	1,42	-42,63
Participaciones en empresas del grupo	25.107	26.673	15.269	-5,87	74,69
Activos inmateriales	4.700	2.997	2.667	56,82	12,37
Activos materiales	165.385	155.162	149.353	6,59	3,89
Otros activos	152.438	153.647	120.014	-0,79	28,02
Cuentas de periodificación	55.469	50.237	54.215	10,41	-7,34
<b>Total activo</b>	<b>9.954.344</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>17,65</b>	<b>16,72</b>
Entidades de crédito	493.916	483.870	472.831	2,08	2,33
Débitos a clientes	7.823.242	6.692.743	5.871.118	16,89	13,99
Débitos representados por valores negociables	352.837	265.071	36.355	33,11	629,12
Otros pasivos	115.461	100.850	88.166	14,49	14,39
Cuentas de periodificación	46.873	42.694	36.906	9,79	15,68
Provisiones para riesgos y cargas	65.669	64.760	59.778	1,40	8,33
Fondo para riesgos generales	7.158	7.158	7.158	-	-
Beneficio del ejercicio	91.671	76.131	73.451	20,41	3,65
Pasivos subordinados	435.102	260.102	190.102	67,28	36,82
Capital suscrito	18	18	18	-	-
Reservas	507.499	452.968	398.450	12,04	13,68
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	176	176	176	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>9.954.344</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>17,65</b>	<b>16,72</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2.843.774</b>	<b>2.151.893</b>	<b>1.536.680</b>	<b>32,15</b>	<b>40,04</b>
Pasivos contingentes	798.666	642.000	430.015	24,40	49,30
+Compromisos	2.045.108	1.509.893	1.106.665	35,45	36,44

#### IV.4.2 Tesorería y entidades de crédito (Individual)

<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				% de variación	
Miles de euros	2004	2003	2002	04/03	03/02
Caja	85.815	74.954	79.581	14,49	-5,81
Banco de España	73.508	115.097	10.054	-36,13	1044,79
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
<b>Total caja y dep. en bancos centrales</b>	<b>159.323</b>	<b>190.051</b>	<b>89.635</b>	<b>-16,17</b>	<b>112,03</b>
% Sobre activos totales	1,60	2,25	1,24	-28,74	81,66

La variación que presenta el saldo de la cuenta en Banco de España, se produce dentro de la gestión del coeficiente de reservas obligatorias (coeficiente de caja) que obliga a las entidades de crédito a mantener un saldo en cuenta corriente en Banco de España del 2 por 100, en media mensual, de determinados pasivos computables. De esta forma, los saldos que se presentan en las cuentas anuales pueden no ser indicativos del importe mantenido por la entidad durante un período.

Posición neta entidades de crédito	% de variación				
	Miles de euros	2004	2003	2002	04/03
<b>1. Posición neta en euros</b>	<b>104.249</b>	<b>194.819</b>	<b>258.715</b>	<b>-46,49</b>	<b>-24,70</b>
Entidades de crédito posición activa	540.250	605.325	608.936	-10,75	-0,59
Entidades de crédito posición pasiva	436.001	410.506	350.221	6,21	17,21
<b>2. Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>-16.658</b>	<b>-47.929</b>	<b>-105.150</b>	<b>-65,24</b>	<b>-54,42</b>
Entidades de crédito posición activa	41.257	25.435	17.460	62,21	45,68
Entidades de crédito posición pasiva	57.915	73.364	122.610	-21,06	-40,16
<b>Posición neta con entidades de crédito</b>	<b>87.591</b>	<b>146.890</b>	<b>153.565</b>	<b>-40,37</b>	<b>-4,35</b>

La posición neta con entidades de crédito en 2004 ha disminuido un 40,37 por 100 con relación al ejercicio anterior, dado que, las fuentes de financiación obtenidas se destinaron principalmente a inversiones crediticias al por menor y a otro tipo de inversiones financieras, en detrimento de la inversión en el mercado interbancario.

#### IV.4.3 Inversión crediticia (Individual)

El conjunto de inversiones crediticias brutas alcanza los 7.936.949 miles de euros, con un crecimiento anual del 24,98 por 100. Este saldo se ha conseguido gracias a unas concesiones de préstamos y créditos por importe superior a 4.305.000 miles de euros.

Los principales aspectos a comentar de la inversión son los siguientes:

- Los créditos con garantía real (Otros sectores residentes) presentan un incremento del 30,66 por 100 en los últimos 12 meses, hasta situarse en 5.069.495 miles de euros.
- Los préstamos con otras garantías muestran una evolución muy favorable, con un crecimiento anual del 16,96 por 100.
- Igualmente, dentro de "Otros sectores residentes", la inversión en otros deudores a plazo y cartera comercial ha aumentado en términos anuales un 13,81 y un 19,68 por 100, respectivamente, alcanzando los 1.832.644 y 662.484 miles de euros.

### Inversión crediticia por clientes

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Crédito al sector público	114.688	108.076	111.884	6,12	-3,40
Crédito a otros sectores residentes	7.698.855	6.166.615	5.043.371	24,85	22,27
Crédito al sector no residente	246.045	172.547	117.481	42,60	46,87
Activos dudosos (*)	56.829	47.599	49.336	19,39	-3,52
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>8.116.417</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>24,97</b>	<b>22,04</b>
Fondo de provisión de insolvencias	179.468	144.028	100.994	24,61	42,61
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>7.936.949</b>	<b>6.350.809</b>	<b>5.221.078</b>	<b>24,98</b>	<b>21,64</b>
En euros	7.924.394	6.343.706	5.205.323	24,92	21,87
En moneda extranjera	12.555	7.103	15.755	74,98	-54,92

(\*) Incluye 56.365 miles de euros de activos dudosos de otros sectores residentes y 464 de no residentes

### Inversión crediticia por garantías

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Créditos garantizados por el sector público	114.688	108.076	111.884	6,12	-3,40
Créditos con garantía real (*)	5.069.495	3.879.814	2.930.877	30,66	32,38
Créditos con otras garantías	2.932.234	2.506.947	2.279.311	16,96	9,99
<b>1.Total Créditos con Garantía</b>	<b>8.116.417</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>24,97</b>	<b>22,04</b>
% sobre inversión crediticia bruta	100%	100%	100%		
Fondo de provisión de insolvencias	179.468	144.028	100.994	24,61	42,61
<b>2. Créditos sin garantía específica</b>	-	-	-		
% sobre inversión crediticia neta	-	-	-		
<b>3. Inversión crediticia neta</b>	<b>7.936.949</b>	<b>6.350.809</b>	<b>5.221.078</b>	<b>24,98</b>	<b>21,64</b>

(\*) Otros sectores residentes

### Inversión crediticia por productos

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
<b>Administraciones públicas</b>	<b>114.688</b>	<b>108.076</b>	<b>111.884</b>	<b>6,12</b>	<b>-3,40</b>
Efectos financieros	-	-	601	-	-100,00
Cartera comercial	662.484	553.551	511.194	19,68	8,29
Deudores con garantía real	5.069.495	3.879.814	2.930.877	30,66	32,38
Otros deudores a plazo	1.832.644	1.610.238	1.466.646	13,81	9,79
Deudores a la vista y varios	134.232	123.012	134.053	9,12	-8,24
Activos dudosos	56.365	47.400	49.216	18,91	-3,69
<b>Otros sectores residentes (*)</b>	<b>7.755.220</b>	<b>6.214.015</b>	<b>5.092.587</b>	<b>24,80</b>	<b>22,02</b>
<b>No residente (*)</b>	<b>246.509</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>42,70</b>	<b>46,89</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>8.116.417</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>24,97</b>	<b>22,04</b>

(\*) Incluye 56.365 miles de euros de activos dudosos de otros sectores residentes y 464 de no residentes

### Inversión crediticia por sectores y finalidades (otros sectores residentes)

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
<b>Administraciones públicas</b>	<b>114.688</b>	<b>108.076</b>	<b>111.884</b>	<b>6,12</b>	<b>-3,40</b>
Agricultura, ganadería y pesca	338.008	309.043	277.097	9,37	11,53
Energía y agua	19.909	32.933	17.902	-39,55	83,96
Otros sectores industriales	452.274	411.783	393.082	9,83	4,76
Construcción y promoción inmobiliaria	1.697.624	1.202.321	900.096	41,20	33,58
Comercio transporte y otros servicios	1.126.114	857.891	681.496	31,27	25,88
Seguros y otras instituciones financieras	56.790	38.257	24.795	48,44	54,29
Créditos a personas físicas	4.023.598	3.322.846	2.768.890	21,09	20,01
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-
Otros	40.903	38.941	29.229	5,04	33,23
<b>Otros sectores residentes (*)</b>	<b>7.755.220</b>	<b>6.214.015</b>	<b>5.092.587</b>	<b>24,80</b>	<b>22,02</b>
<b>Sector no residente (*)</b>	<b>246.509</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>42,70</b>	<b>46,89</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>8.116.417</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>24,97</b>	<b>22,04</b>

(\*) Incluye 56.365 miles de euros de activos dudosos de otros sectores residentes y 464 de no residentes

Por áreas geográficas, la actividad de la Caja se concentra fundamentalmente en la provincia de Murcia, siendo la provincia de Alicante la siguiente en importancia, con un peso más reducido, aunque presenta un elevado incremento de negocio.

### Inversión crediticia por áreas geográficas

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
ALBACETE	250.817	197.324	166.714	27,11	18,36
ALICANTE	1.356.747	1.073.840	858.104	26,35	25,14
ALMERÍA	386.864	264.585	179.706	46,22	47,23
CASTELLÓN	5.427	3.445	2.785	57,53	23,70
CUENCA	14.127	12.265	10.493	15,18	16,89
MADRID	57.383	44.491	32.628	28,98	36,36
MURCIA	5.511.153	4.525.863	3.789.132	21,77	19,44
VALENCIA	287.390	200.278	164.909	43,50	21,45
<b>Residente (*)</b>	<b>7.869.908</b>	<b>6.322.091</b>	<b>5.204.471</b>	<b>24,48</b>	<b>21,47</b>
<b>No residente (**)</b>	<b>246.509</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>42,70</b>	<b>46,89</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>8.116.417</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>24,97</b>	<b>22,04</b>

(\*) Sector Público más Otros sectores residentes. Incluye 56.365 miles de euros de activos dudosos de otros sectores residentes

(\*\*) Incluye 464 miles de euros de activos dudosos de no residentes

### Pasivos contingentes

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Avales y otras cauciones prestadas	782.068	632.858	419.348	23,58	50,91
Otros pasivos contingentes	9.912	8.850	10.119	12,00	-12,54
Pasivos contingentes dudosos	6.686	292	548	2.189,73	-46,72
<b>Total pasivos contingentes</b>	<b>798.666</b>	<b>642.000</b>	<b>430.015</b>	<b>24,40</b>	<b>49,30</b>

A continuación se detalla el movimiento ocurrido en los fondos de insolvencias, correspondientes a este capítulo, desde el ejercicio 2001:

### Movimientos fondos de insolvencia

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>144.028</b>	<b>100.994</b>	<b>70.486</b>	<b>42,61</b>	<b>43,28</b>
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	47.264	55.511	40.760	-14,86	36,19
Menos - Recuperaciones con abono a resultados del ejercicio	-1.345	-1.526	-1.471	-11,86	3,74
Menos - Fondos utilizados por traspasos a activos en suspenso	-9.955	-10.477	-7.910	-4,98	32,45
Menos - Traspasos a otros fondos especiales	-473	-470	-856	0,64	-45,09
Más/Menos - Ajustes por diferencias de cambio	-51	-4	-15	1.175,00	-73,33
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>179.468</b>	<b>144.028</b>	<b>100.994</b>	<b>24,61</b>	<b>42,61</b>

El riesgo de crédito con entidades del grupo se especifica en el punto IV.9.4.

#### IV.4.4 Cartera de valores (Individual)

La cartera de valores a 31 de diciembre de 2004 asciende a 898.573 miles de euros, esto es, un 3,13 por 100 menos que al cierre del ejercicio anterior (el decremento de la cartera de valores a lo largo del ejercicio 2003 fue del 5,91 por 100). Dentro de ella, en 2004, la Deuda del Estado y las obligaciones y otros valores de renta fija se redujeron un 2,90 y un 12,81 por 100, respectivamente. Por su parte la renta variable aumentó un 6,67 por 100.

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Cartera de Renta Fija					
De negociación	-	10.099	-	-100,00	-
De inversión ordinaria	6.412	7.525	100.328	-14,79	-92,50
De inversión a vencimiento	357.074	356.704	323.923	0,10	10,12
Fondo de Fluctuación de Valores					-
<b>Deudas del Estado</b>	<b>363.486</b>	<b>374.328</b>	<b>424.251</b>	<b>-2,90</b>	<b>-11,77</b>
Fondos Públicos	22.984	23.042	39.742	-0,25	-42,02
Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	201.429	229.752	323.404	-12,33	-28,96
Otros Valores de Renta Fija	26.053	34.476	46.684	-24,43	-26,15
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-234	-	-
Fondo de Insolvencias	-4.001	-4.581	-5.945	-12,66	-22,94
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>246.465</b>	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>	<b>-12,81</b>	<b>-29,97</b>
Cotizados	231.701	271.410	399.341	-14,63	-32,04
No Cotizados	14.764	11.279	4.310	30,90	161,69
Participaciones en empresas del Grupo	26.812	26.697	15.698	0,43	70,07
Participaciones en empresas asociadas	70.693	69.718	125.530	1,40	-44,46
Acciones y otros títulos de renta variable	195.653	177.799	26.643	10,04	567,34
Fondo de Fluctuación de Valores	-4.536	-3.631	-9.900	24,92	-63,32
<b>Total renta variable</b>	<b>288.622</b>	<b>270.583</b>	<b>157.971</b>	<b>6,67</b>	<b>71,29</b>
Cotizados	166.155	155.468	87.110	6,87	78,47
No Cotizados	127.003	118.746	80.761	6,95	47,03
Fondo de Fluctuación de Valores	-4.536	-3.631	-9.900	24,92	-63,32
<b>Total cartera de valores</b>	<b>898.573</b>	<b>927.600</b>	<b>985.873</b>	<b>-3,13</b>	<b>-5,91</b>

Distribución por carteras de los epígrafes “Obligaciones y otros valores de renta fija” y “Acciones y otros títulos de renta variable. Otras participaciones” (sin considerar los fondos de insolvencias y fluctuación de valores):

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Inversión ordinaria</b>	<b>414.546</b>	<b>434.885</b>	<b>386.075</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	221.110	258.307	360.080
Acciones y otros títulos de renta variable	193.436	176.578	25.995
<b>Inversión a vencimiento</b>	<b>29.356</b>	<b>28.963</b>	<b>49.750</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	29.356	28.963	49.750
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-
<b>Negociación</b>	<b>2.217</b>	<b>1.221</b>	<b>648</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	2.217	1.221	648
<b>Total Obligaciones y otros títulos de renta fija</b>	<b>250.466</b>	<b>287.270</b>	<b>409.830</b>
<b>Total Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>195.653</b>	<b>177.799</b>	<b>26.643</b>

Desglose por plazo de vida residual, cartera de renta fija, incluyendo Deuda del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija, sin considerar los fondos de insolvencias ni de fluctuación de valores.

Miles de euros	2004	2003	2002
Hasta 3 meses	18.026	14.765	15.113
Entre 3 meses y 1 año	77.333	42.803	63.598
Entre 1 y 5 años	153.585	194.587	272.899
Más de 5 años	365.008	409.443	482.471
<b>Total cartera</b>	<b>613.952</b>	<b>661.598</b>	<b>834.081</b>

#### IV.4.5 Recursos ajenos (Individual)

Con relación a los recursos ajenos, cabe destacar su considerable crecimiento, cerca de 1.400.000 miles de euros sobre el saldo de diciembre de 2003, un 19,30 por 100 de incremento.

Los principales aspectos a destacar de la evolución de los recursos ajenos en 2004 son los siguientes:

- Las imposiciones a plazo (Otros sectores residentes) han mostrado una evolución muy favorable, con un incremento del 10,01 por 100 en el año. Su saldo se sitúa en 3.312.539 miles de euros (incluyen los 500.000 miles de euros correspondientes a la emisión de cédulas hipotecarias y los 50.000 miles de euros de cédulas territoriales realizadas) El detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales emitidas y en vigor, a 31 de diciembre de 2003, se detalla a continuación:

Detalle del título	Importe	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo interés %
Cédula hipotecaria	150.000	26/11/01	26/11/08	4,507
Cédula hipotecaria	150.000	11/03/03	11/03/13	4,007
Cédula hipotecaria	50.000	03/12/03	03/12/15	Euribor 3 meses+0,13
Cédula hipotecaria	150.000	05/04/04	05/04/14	4,005
Cédula territorial	50.000	22/10/03	22/10/08	3,756

- Por su parte, dentro del mismo epígrafe de 'Otros sectores residentes' los pasivos a la vista, entre los que se incluyen cuentas corrientes y de ahorro, también han aumentado significativamente a lo largo del último año, registrando unos incrementos interanuales del 18,05 y 12,47 por 100, respectivamente.

### Recursos ajenos por clientes y moneda

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Recursos de las administraciones públicas	310.129	181.159	169.248	71,19	7,04
Recursos de otros sectores residentes	7.236.770	6.336.377	5.556.672	14,21	14,03
Cuentas corrientes	1.454.938	1.232.429	997.577	18,05	23,54
Cuentas de ahorro	1.662.138	1.477.856	1.282.302	12,47	15,25
Depósitos a plazo	3.312.539	3.011.007	2.671.795	10,01	12,70
Cesión temporal de activos	807.155	615.085	604.998	31,23	1,67
Recursos del sector no residente	276.343	175.207	145.198	57,72	20,67
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>7.823.242</b>	<b>6.692.743</b>	<b>5.871.118</b>	<b>16,89</b>	<b>13,99</b>
Débitos representados por valores negociables	352.837	265.071	36.355	33,11	629,12
Pasivos subordinados	435.102	260.102	190.102	67,28	36,82
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>8.611.181</b>	<b>7.217.916</b>	<b>6.097.575</b>	<b>19,30</b>	<b>18,37</b>
En euros	8.570.640	7.217.916	6.083.180	18,74	18,65
En moneda extranjera	40.541	24.079	14.395	68,37	67,27
Otros recursos gestionados por el Grupo	809.406	531.576	329.004	52,27	61,57
<b>Total recursos de clientes gestionados</b>	<b>9.420.587</b>	<b>7.749.492</b>	<b>6.426.579</b>	<b>21,56</b>	<b>20,59</b>

El desglose de los epígrafes Depósitos de ahorro y Otros débitos a plazo, del balance de situación individual de Cajamurcia, por plazos de vencimiento residual, es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Hasta 3 meses	1.762.032	2.223.378	1.806.124	-20,75	23,10
Más de 3 meses hasta 1 año	1.508.421	1.207.563	1.119.400	24,91	7,88
Más de 1 año hasta 5 años	810.686	223.295	283.184	263,06	-21,15
Más de 5 años	218.784	50.000	150.271	337,57	-66,73
No determinado y sin clasificar	29.753	28.894	27.379	2,97	5,53
<b>Total</b>	<b>4.329.676</b>	<b>3.733.130</b>	<b>3.386.358</b>	<b>15,98</b>	<b>10,24</b>

### Débitos representados por valores negociables

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Pagarés	352.837	265.071	36.355	33,11	629,12
<b>Total</b>	<b>352.837</b>	<b>265.071</b>	<b>36.355</b>	<b>33,11</b>	<b>629,12</b>
En euros	352.837	265.071	36.355	33,11	629,12

Con fecha 5 de febrero de 2002 fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el folleto del “Segundo programa de emisión de pagarés Cajamurcia” por un importe máximo vivo de 600.000 miles de euros, de valor nominal unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días. El importe colocado y pendiente de vencimiento de dicha emisión al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 47.814 y 18.395 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004 se ha cancelado este segundo programa de emisión de pagarés de Cajamurcia.

Con fecha 20 de febrero de 2003 fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto del “Tercer programa de emisión de pagarés Cajamurcia” por un mismo importe máximo, valor unitario y vencimiento que la emisión anterior. El importe colocado y pendiente de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ascendía a 3.500 y 217.257 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 4 de marzo de 2004, Cajamurcia ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto del “Cuarto programa de emisión de pagarés Cajamurcia” por un importe máximo, valor unitario y vencimiento igual al de cada una de las emisiones anteriores. El saldo vivo de este programa al 31 de diciembre de 2004 asciende a 349.337 miles de euros.

El desglose de este epígrafe por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
Hasta 3 meses	170.752	180.945	19.411
Entre 3 meses y 1 año	182.085	84.126	16.444
Entre 1 año y 5 años	-	-	500
<b>Total</b>	<b>352.837</b>	<b>265.071</b>	<b>36.355</b>

### **Pasivos subordinados**

La composición de este epígrafe de los balances de situación individuales atendiendo a su naturaleza, es la siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Valores negociables no convertibles	260.102	160.102	90.102	62,46	77,69
Otros pasivos subordinados	175.000	100.000	100.000	75,00	-
<b>Total pasivos subordinados</b>	<b>435.102</b>	<b>260.102</b>	<b>190.102</b>	<b>67,28</b>	<b>36,82</b>
En euros	435.102	260.102	190.102	67,28	36,82

### **Pasivos subordinados. Valores negociables no convertibles**

A 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, el detalle por emisiones del saldo de este capítulo es el siguiente:

Emisión	Miles de euros Valor suscrito y de reembolso			Fecha de último vencimiento
	2004	2003	2002	
26-05-88	6.010	6.010	6.010	Perpetua
30-11-90	6.010	6.010	6.010	Perpetua
30-05-92	6.010	6.010	6.010	Perpetua
10-06-93	6.010	6.010	6.010	Perpetua
29-06-94	12.020	12.020	12.020	Perpetua
20-06-96	9.015	9.015	9.015	Perpetua
25-06-98	15.025	15.025	15.025	Perpetua
01-12-99	30.002	30.002	30.002	15-12-14
30-06-03	70.000	70.000		30-06-23
15-03-04	100.000			15-03-14
	<b>260.102</b>	<b>160.102</b>	<b>90.102</b>	

### **Pasivos subordinados. Otros**

Adicionalmente, "Otros pasivos subordinados" recoge, a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, por importe de 100.000 miles de euros, un depósito a plazo mantenido por una sociedad del Grupo Cajamurcia, Cajamurcia Finance S.A.U. Dicho depósito se corresponde con los importes recibidos de dicha filial por la emisión de participaciones preferentes en el ejercicio 2000.

En 2004 dicho epígrafe incluye además del depósito descrito en el párrafo anterior, un depósito a plazo mantenido por otra sociedad del Grupo, Cajamurcia Preferentes S.A.U., correspondiéndose dicho depósito, igualmente, con los importes recibidos de esta filial por la emisión de participaciones preferentes realizada en 2004, por un importe de 75.000 miles de euros.

La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en Cajamurcia. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad y se sitúan a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; y al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Entidad respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Entidad.

El tipo de interés de la emisión de Cajamurcia Finance S.A.U. se revisa semestralmente, siendo los tipos aplicados para 2004 los siguientes: el 2,458 hasta 30-04-04; el 2,344 hasta 30-10-04 y el 2,449 hasta 30-04-05. El tipo de interés de la emisión de Cajamurcia Preferentes S.A.U. durante el ejercicio 2004 ha sido del 3 por 100.

Ambas emisiones tienen carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha desembolso.

Los intereses devengados por este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 han ascendido a 9.443, 7.258 y 7.425 miles de euros, respectivamente.

#### **Otros recursos gestionados por el Grupo**

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación	
				04/03	03/02
Fondos de inversión	653.359	408.779	235.221	59,83	73,79
Planes de pensiones	156.047	122.797	93.784	27,08	30,94
<b>Total</b>	<b>809.406</b>	<b>531.576</b>	<b>329.004</b>	<b>52,27</b>	<b>61,57</b>

#### **IV.4.6 Recursos Propios (Consolidado e individual)**

<b>Patrimonio neto contable (consolidado)</b>				% de variación	
Miles de euros	2004	2003	2002	04/03	03/02
Fondo de dotación	18	18	18	-	-
Reservas:	538.612	472.834	409.358	13,91	15,51
Reservas (legal, acciones propias, etc.)	511.225	455.862	399.402	12,14	14,14
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (*)	12.489	2.074	-4.942	502,17	-141,97
Resultados de ejercicio anteriores	176	176	176	-	-
Más:					
Beneficio consolidado del ejercicio	102.541	87.003	84.865	17,86	2,52
Menos:					
Dividendo activo a cuenta	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>641.171</b>	<b>559.855</b>	<b>494.241</b>	<b>14,52</b>	<b>13,28</b>
Menos - Dotación fondo O.B.S.	22.479	21.600	18.932	4,07	14,09
<b>Patrimonio neto después de aplicación rtodos.</b>	<b>618.692</b>	<b>538.255</b>	<b>475.309</b>	<b>14,94</b>	<b>13,24</b>

(\*) Neto de pérdidas en sociedades consolidadas

<b>Patrimonio neto contable (individual)</b>	% de variación				
	2004	2003	2002	04/03	03/02
Miles de euros					
Fondo de dotación	18	18	18	-	-
Reservas:	522.397	467.866	413.348	11,66	13,19
Reservas (legal, acciones propias, etc.)	507.499	452.968	398.450	12,04	13,68
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	-	-
Resultados de ejercicio anteriores	176	176	176	-	-
Más:					
Beneficio del ejercicio	91.671	76.131	73.451	20,41	3,65
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>614.086</b>	<b>544.015</b>	<b>486.817</b>	<b>12,88</b>	<b>11,75</b>
Menos - Dotación fondo O.B.S.	22.479	21.600	18.932	4,07	14,09
<b>Patrimonio neto después de aplicación rtdos.</b>	<b>591.607</b>	<b>522.415</b>	<b>467.885</b>	<b>13,24</b>	<b>11,65</b>

La Circular 5/1993, de Banco de España, establece, en su norma primera, que el cumplimiento del coeficiente de solvencia será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8 por 100, en el caso del grupo consolidable, de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 los recursos netos computables excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

**Coefficiente solvencia**

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>1. Riesgos Totales Ponderados</b>	<b>8.359.288</b>	<b>6.777.225</b>	<b>5.588.038</b>
<b>2. Coeficiente de Solvencia exigido (en %)</b>	<b>8,00</b>	<b>8,00</b>	<b>8,00</b>
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	<b>668.743</b>	<b>542.178</b>	<b>447.043</b>
<b>4. Recursos propios básicos</b>	<b>758.006</b>	<b>601.273</b>	<b>545.704</b>
Capital social y recursos asimilados	18	18	18
Reservas efectivas y expresas y en soc. consolidables de las que intereses minoritarios	763.996	618.688	565.655
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	175.147	100.147	100.144
Reservas en sociedades consolidadas	7.158	7.158	7.158
Activos inmateriales, acc. propias y otras deducciones	15.928	4.285	1.032
	29.094	28.876	28.159
<b>5. Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>271.562</b>	<b>178.847</b>	<b>108.919</b>
Reservas de revalorización de activos	14.722	14.722	14.722
Fondos de la Obra Social	3.950	4.023	4.095
Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
Financiaciones subordinadas y de duración limitada	252.890	160.102	90.102
Deducciones	0	0	0
<b>6. Limitaciones a los rec. propios de segunda categoría</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>975</b>	<b>0</b>	<b>3.579</b>
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>1.028.593</b>	<b>780.120</b>	<b>651.044</b>
Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %)*	12,30	11,51	11,65
<b>9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS</b>	<b>359.850</b>	<b>237.942</b>	<b>204.001</b>
% de superávit (déficit) sobre rec. prop. mínimos (en %)*	53,81	43,89	45,63

**Bis Ratio**

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	<b>8.359.288</b>	<b>6.777.225</b>	<b>5.588.038</b>
Capital Tier I	754.287	596.326	544.520
Capital Tier II	346.715	240.606	160.392
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS= (Tier I+ Tier II)</b>	<b>1.101.002</b>	<b>836.932</b>	<b>704.912</b>
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	13,17	12,35	12,61
<b>3 TOTAL REQUERIMIENTOS DE RR.PP.</b>	<b>668.743</b>	<b>542.178</b>	<b>447.043</b>
<b>4. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>432.259</b>	<b>294.754</b>	<b>257.869</b>

**IV.4.7 Provisiones para riesgos y gastos (Individual)**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002, se muestra a continuación:

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>	<b>68.017</b>
Más -			
Dotación fondo de prejubilaciones:			
Quebrantos extraordinarios	3.370	2.446	1.686
Otras dotaciones	9.643	11.107	2.694
Menos -			
Utilización de fondo interno de pensiones	-8.400	-8.174	-7.694
Utilización de otros fondos		-397	
Fondos disponibles y otros movimientos:			
Otras provisiones y traspasos	-3.704		-4.925
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>65.669</b>	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>

A 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación es la siguiente:

Miles de euros	2004	2003	2002
Fondo contingencias fiscales y responsabilidades	905	1.249	905
Fondos para cobertura de riesgos de firma	20.259	10.682	7.221
Provisión para operaciones de futuro	49	22	135
Otros fondos	6.337	9.658	2.640
	<b>27.550</b>	<b>21.611</b>	<b>10.901</b>

#### Fondo para riesgos generales

Este capítulo de los balances de situación recoge los fondos asignados por Cajamurcia por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de las actividades que desarrolla.

#### IV.4.8 Fondo Obra Social y Cultural

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contempladas en el Real Decreto 2290/1977 y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, dispone que las Cajas destinarán a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no se integren en reservas o fondos genéricos.

El movimiento de los saldos relacionados con el Fondo de la Obra Social y Cultural durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Dotaciones disponibles	Materialización en inmovilizado	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>257</b>	<b>7.167</b>	<b>7.424</b>
Distribución del excedente del ejercicio 2001	18.030	–	18.030
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002	-18.338	–	-18.338
Materializaciones en inmovilizado material por:			
Amortizaciones inmovilizado 2002 (Nota 12)	406	-406	–
Adiciones netas de inmovilizado	-165	165	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002 (Nota 13)</b>	<b>190</b>	<b>6.926</b>	<b>7.116</b>
Distribución del excedente del ejercicio 2002 (Nota 3)	18.932	–	18.932
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003	-18.773	–	-18.773
Materializaciones en inmovilizado material por:			
Amortizaciones inmovilizado 2003 (Nota 12)	419	-419	–
Adiciones netas de inmovilizado	-167	167	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003 (Nota 13)</b>	<b>601</b>	<b>6.674</b>	<b>7.275</b>
Distribución del excedente del ejercicio 2003 (Nota 3)	21.600	–	21.600
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2004	-19.346	–	-19.346
Materializaciones en inmovilizado material por:			
Amortizaciones inmovilizado 2004 (Nota 12)	416	-416	–
Adiciones netas de inmovilizado	-150	150	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004 (Nota 13)</b>	<b>3.121</b>	<b>6.408</b>	<b>9.529</b>

#### **IV.5 Gestión del riesgo (Individual)**

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo y, en gran medida, valioso un adecuado tratamiento del riesgo.

En este sentido, en Cajamurcia se están potenciando las actividades relacionadas con el control y la gestión de riesgo, destacando, entre otras acciones, las relativas a auditoría y control interno, como el diseño de mapas de riesgos para las principales actividades de la Entidad o las relativas a control global del riesgo, tanto desde una vertiente interna como externa.

El esquema organizativo de Cajamurcia, en lo que a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos. El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la Entidad, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materias de control global del riesgo. En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Adicionalmente, y dado el elevado interés estratégico que tiene el control global del riesgo para la Entidad, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, se está profundizando en su desarrollo, en el sentido de ir potenciando el uso de nuevos modelos de control y gestión para los diferentes riesgos.

#### **IV.5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito en Cajamurcia es de naturaleza fundamentalmente minorista, como consecuencia de su clara orientación a la banca al por menor. Este riesgo se encuentra adecuadamente diversificado en dos aspectos: geográfico, o de mercados, y por clientes.

Con relación a la diversificación geográfica, en la actualidad el 31 por 100 del negocio total se sitúa fuera de su ámbito originario de actuación. Adicionalmente, Cajamurcia ha venido manteniendo una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente, al considerarla fundamental para una entidad caracterizada por su orientación minorista.

La actuación en materia de riesgo de crédito minorista se rige por un detallado manual de procedimientos, aprobado por el Consejo de Administración, en el que se recogen las pautas de comportamiento de todas las áreas y departamentos involucrados en el mismo: concesión, seguimiento y recuperación. La gestión del riesgo de crédito mayorista se contempla en sus dos acepciones principales, renta fija privada e inversiones interbancarias, existiendo, en ambos casos, manuales de procedimientos aprobados por el Consejo de Administración, en los que se regula su funcionamiento.

Adicionalmente, el Plan Estratégico prevé el mantenimiento de los altos estándares de calidad alcanzados, fijando criterios para la aceptación de riesgos y la definición de límites en función del rating interno asignado. Asimismo, se está mejorando la agilidad y eficiencia del circuito de concesiones y potenciando un departamento de seguimiento independiente, que basa su gestión en el sistema integral de seguimiento del riesgo de crédito que contempla la utilización de alertas diarias por operación, mensuales por cliente y el seguimiento de grandes riesgos.

Igualmente, continúan los trabajos de implantación de modelos de riesgo de crédito, estando prevista, a corto plazo, la finalización del proceso de pruebas y puesta en marcha de nuevos modelos de riesgo minorista.

Dentro del riesgo de crédito, el riesgo país se establece en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia, correspondientes a residentes en países con diferentes grados de dificultad, cumplen los requerimientos exigidos por Banco de España y se elevaban a 87 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

A continuación, se presentan una serie de indicadores relacionados con este tipo de riesgo:

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación
				04/03
Total riesgo computable (1)	8.986.052	7.243.012	5.976.745	24,07
Deudores morosos (2)	63.515	47.891	49.851	32,62
Cobertura estadística	100.860	75.039	43.168	34,41
Cobertura necesaria total	203.617	158.995	114.005	28,07
Cobertura constituida al final de periodo (3)	203.728	159.291	114.160	27,90
% Índice de morosidad (2/1)	0,71	0,66	0,83	
% Cobertura deudores morosos (3/2)	320,76	332,61	229,00	

(1) Incluye, además de los deudores morosos (2), los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% y al 0,5% y los riesgos sin cobertura.

(2) Incluye los deudores en mora, con y sin cobertura obligatoria, así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.

(3) Incluye fondos constituidos por riesgo país.

#### IV.5.2 Riesgo de mercado

La actividad en los mercados financieros mayoristas se enmarca en las restricciones recogidas en los respectivos documentos reguladores de los límites de los riesgos de mercado, crédito, contrapartida y liquidez, aprobados por el COAP y el Consejo de Administración.

Un documento global de límites operativos, formulado por el COAP y aprobado por el Consejo de Administración, determina el tamaño máximo de las posiciones en los diferentes instrumentos, acomodándolas al balance de Cajamurcia y establece, asimismo, criterios de diversificación entre instrumentos, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la información a reportar sobre minusvalías latentes, entre otros. La actividad dentro de la cartera de negociación se regula en un documento 'ad-hoc' aprobado por el Consejo de Administración en el que se establecen una serie de restricciones a su actividad.

#### IV.5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona, igualmente, en función de las directrices establecidas por el Consejo de Administración y el COAP y recogidas en el documento de límites operativos referido anteriormente, estableciéndose, entre otros, un seguimiento diario de las posiciones de liquidez y mensual del volumen de activos líquidos, con el que hacer frente a los pasivos exigibles. Igualmente, existe un plan de contingencias, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1993, de Banco de España.

Adicionalmente, está prevista la confección de un manual, específico para este riesgo, en el que se potencien los controles referentes a gaps de vencimientos, así como una mayor precisión en el tratamiento de los disponibles y los planes de contingencias.

#### IV.5.4 Riesgo de cambio

La actividad de Cajamurcia se realiza fundamentalmente en euros, siendo poco significativa, proporcionalmente, la operatoria en otras divisas, y estando compensadas, en su mayor parte,

las posiciones de activo y pasivo, por lo que el riesgo de cambio a nivel global es reducido. En todo caso, existen una serie de controles y límites incluidos en el documento de límites operativos indicado en el apartado correspondiente a riesgo de mercado. A continuación se presentan una serie de indicadores relacionados con este tipo de riesgo.

Miles de euros	2004	2003	2002	% de variación 04/03
Entidades de crédito	41.257	25.435	17.460	62,21
Créditos sobre clientes	12.555	7.103	15.755	76,76
Cartera de valores	43.705	64.883	105.005	-32,64
Otros empleos en moneda extranjera	2.043	2.856	5.351	-28,47
<b>Empleos en moneda extranjera</b>	<b>99.560</b>	<b>100.277</b>	<b>143.571</b>	<b>-0,72</b>
% sobre activos totales	1,00	1,19	1,98	-15,61
Entidades de crédito	57.915	73.364	122.610	-21,06
Débitos a clientes	40.541	24.079	14.395	68,37
Otros recursos en moneda extranjera	1.601	2.543	4.477	-37,04
<b>Recursos en moneda extranjera</b>	<b>100.057</b>	<b>99.986</b>	<b>141.482</b>	<b>0,07</b>
% sobre pasivos totales	1,01	1,18	1,95	-14,94

#### IV.5.5 Riesgo de interés

El COAP es el órgano directamente encargado de la gestión y control del riesgo de interés, así como de la supervisión y control de la estructura de activos y pasivos de Cajamurcia, realizándose la medición y control de este riesgo por unidades independientes no relacionadas con su gestión.

La Entidad tiene formulado un manual de procedimientos, aprobado por el Consejo de Administración, donde se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo. La gestión operativa se lleva a cabo por las diferentes áreas de negocio implicadas, estructurándose las decisiones en los diferentes comités de la Entidad, fundamentalmente en el COAP. Anualmente, el Consejo de Administración aprueba la cuantificación de los límites establecidos en dicho manual.

Miles de euros	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	168.516	3.485	301.113	1.464	106.928	581.507
Mercado crediticio	555.498	2.926.789	2.216.698	2.066.583	294.020	8.059.588
Mercado de valores	56.052	46.255	32.859	46.322	725.622	907.110
<b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>780.066</b>	<b>2.976.529</b>	<b>2.550.670</b>	<b>2.114.370</b>	<b>1.126.570</b>	<b>9.548.206</b>
% sobre total activos sensibles	8,17	31,17	26,71	22,14	11,80	100,00
% sobre activos totales (*)	7,67	29,27	25,08	20,79	11,08	93,88
<b>Pasivos sensibles al tipo de interés</b>						
Mercado monetario	213.717	-	-	8.800	271.399	493.917
Mercado de depósitos	1.005.617	1.037.797	1.382.364	955.717	3.441.749	7.823.242
Mercado de empréstitos	60.771	109.981	178.085	4.000	-	352.837
Financiaciones subordinadas	-	200.000	199.092	36.010	-	435.102
<b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>1.280.105</b>	<b>1.347.778</b>	<b>1.759.541</b>	<b>1.004.527</b>	<b>3.713.148</b>	<b>9.105.098</b>
% sobre total pasivos sensibles	14,06	14,80	19,32	11,03	40,78	100,00
% sobre pasivos totales (*)	12,59	13,25	17,30	9,88	36,51	89,53
<b>Medidas de sensibilidad</b>						
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	-500.039	1.628.751	791.130	1.109.843	-2.586.578	443.108
% sobre activos totales (*)	-4,92	16,01	7,78	10,91	-25,43	4,36
Diferencia activo-pasivo acumulada	-500.039	1.128.713	1.919.843	3.029.685	443.108	
% sobre activos totales (*)	-4,92	11,10	18,88	29,79	4,36	
Indice de cobertura (%) (**)	60,94	220,85	144,96	210,48	30,34	

(\*) Los activos / pasivos totales utilizados se corresponden con los del balance reservado (10.170.291 miles de euros).

(\*\*) (activos sensibles / pasivos sensibles) \* 100, en cada uno de los plazos.

En el cuadro adjunto se presenta el balance clasificado en función de su sensibilidad a la variación de los tipos de interés. En el mismo, puede comprobarse como la diferencia acumulada entre los activos y pasivos sensibles se sitúa en torno a los 443.000 miles de euros, existiendo la mayor diferencia en favor de los activos sensibles para el período comprendido entre uno y tres meses, y en el caso de los pasivos sensibles para el período correspondiente a más de un año.

#### **Productos derivados-**

A continuación, se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura:

Miles de euros	2004	2003	2002
Operaciones de cobertura:			
De riesgo de interés:			
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	615.689	487.885	369.687
De riesgo de mercado:			
Opciones compradas referenciadas sobre índices	49.445	39.257	28.685
Opciones compradas credit default swap	3.671	3.959	4.768
Opciones emitidas sobre acciones	2.200	43.596	31.053
Otras opciones emitidas	125.879	39.729	25.074
Operaciones de negociación:			
Sobre tipo de interés:			
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	60.050	60.050	120.050
Opciones compradas	9.000	9.000	9.000
Opciones emitidas sobre depósitos	–	–	90.000
Otras opciones emitidas	13.823	–	13.823
Sobre riesgo de mercado:			
Opciones emitidas sobre bonos	12.000	12.000	12.000
Futuros financieros	2.207	–	–
<b>Total productos financieros derivados</b>	<b>893.964</b>	<b>695.476</b>	<b>704.140</b>

Los IRS de negociación como pagador fijo nacieron como cobertura de cartera de valores. El cierre de dichas coberturas se materializó contratando IRS como cobrador fijo, con lo que todos estos instrumentos clasificados al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 como de negociación, están completamente cubiertos entre sí.

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos inherentes a las mismas asumidos por Cajamurcia, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación o combinación de los mismos.

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza. Como consecuencia de ello, al 31 de diciembre de 2004 se encuentra registrada dentro del epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones” una provisión de 49 miles de euros (22 y 135 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente).

#### **IV.6 Acontecimientos excepcionales**

En los tres últimos ejercicios se ha producido los siguientes acontecimientos excepcionales:

- Las operaciones de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente y a la seguridad y salud del trabajador. La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene los procedimientos adecuados para garantizar su cumplimiento.

- La Orden de 8 de octubre de 2001, por la que se aprueban los modelos de presentación de cuentas anuales para su depósito en el Registro Mercantil, recoge el contenido de la información medioambiental a consignar en las cuentas de las empresas. A este respecto, hay que mencionar que durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental. No existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **IV.7 Circunstancias condicionantes**

### **IV.7.1. Grado de estacionalidad del negocio**

No incide en la actividad de la entidad, al no estar sometido en negocio bancario de la Entidad a variaciones estacionales relevantes.

### **IV.7.2. Patentes, marcas y otros**

La actividad de la entidad no se ve significativamente afectada por la existencia de determinadas patentes o marcas. En su actividad, se haya sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 2 por 100 de los recursos ajenos computables en cuenta corriente en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, cubierto en su totalidad.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a la dotación de reservas y al fondo de la Obra Social y Cultural, el porcentaje mínimo a destinar a reservas es del 50 por 100 de dicho excedente neto.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 8 por 100 de recursos propios computables, sobre los riesgos totales ponderados. Al 31 de diciembre de 2004 el coeficiente era del 12,3 por 100.
- Aportación anual de un porcentaje de los recursos ajenos y otros activos financieros computables al Fondo de Garantía de Depósitos.

### **IV.7.3. Políticas de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos**

Los proyectos más significativos desarrollados por la Caja de Ahorros de Murcia en los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

Miles de euros	2004	2003	2002
Actualización - Ampliación oficinas	2.001	1.399	934
Red Corporativa	441	423	793
Cajeros y dispensadores	1.790	606	2.442
Terminales punto de venta	790	143	418
<b>Inversión Hardware</b>	<b>5.022</b>	<b>2.571</b>	<b>4.587</b>
Paquetes informáticos	536	853	562
Desarrollo externo	1.219	936	971
Software InfoCaja	1.684	2.538	-
<b>Inversión Software</b>	<b>3.438</b>	<b>4.327</b>	<b>1.533</b>
Plataforma Común (InfoCaja)	5.094	3.667	2.147
Resto gastos Informática	5.730	5.052	5.894
<b>Gastos Informática</b>	<b>10.824</b>	<b>8.719</b>	<b>8.041</b>

#### IV.7.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa

La Entidad y su Grupo no se hallan incurso en litigios o arbitrajes que puedan afectar significativamente a sus resultados o a su situación patrimonial.

#### IV.7.5. Interrupción de actividades

Durante los últimos ejercicios, la actividad laboral no ha sufrido alteraciones significativas por huelgas, paros o interrupciones de cualquier tipo.

### IV.8 Informaciones laborales

#### IV.8.1 Número medio de empleados del Grupo Cajamurcia, clasificados por categorías

El número medio de empleados de la actividad financiera que componen el Grupo Cajamurcia al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, distribuido por categorías es la siguiente

Categorías	2004	2003	2002
Jefes	514	473	451
Administrativos	1.273	1.258	1.215
Subalternos y oficios varios	28	27	27
<b>TOTAL</b>	<b>1.815</b>	<b>1.758</b>	<b>1.693</b>
<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b> (en miles de euros)	<b>88.872</b>	<b>83.384</b>	<b>77.887</b>

El desglose de los gastos de personal de la cuenta consolidada es el siguiente

	2004	2003	2002
Sueldos y salarios	64.737	60.388	55.748
Seguros sociales	15.611	14.408	13.413
Aportaciones a fondos de pensiones externos	2.555	2.535	2.893
Otros gastos	5.969	6.053	5.833
<b>TOTAL</b>	<b>88.872</b>	<b>83.384</b>	<b>77.887</b>

#### **IV.8.2 Relaciones laborales (individual)**

La negociación colectiva de Cajamurcia se rige por las normas contenidas en el Boletín Oficial de Estado de 15 de marzo de 2004, donde se publicó el Convenio Colectivo para los años 2003 a 2006, ambos inclusive.

Por su parte, el 29 de diciembre de 2000, Cajamurcia alcanzó un acuerdo con los representantes de los trabajadores para la exteriorización de los compromisos por pensiones con su personal, que suponía la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones, sustituyendo y derogando por tanto, en esta materia, el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y los Convenios de empresa preexistentes.

El Consejo de Administración de la entidad, aprobó en 1997 y 2001 sendos planes de prejubilaciones para empleados que, no habiendo cumplido la edad de jubilación, reunían determinados requisitos.

#### **IV.8.3 Política de ventajas al personal (individual)**

##### **Concesión de préstamos**

En función del referido Convenio Colectivo, el personal puede solicitar, préstamos con tipos de interés preferentes para la adquisición de primera vivienda con un plazo de amortización de 25 años. Los saldos vivos de estos créditos han ascendido a 29.271, 23.737 y 24.984 miles de euros a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, respectivamente. Igualmente pueden solicitar préstamos para la atención de determinadas necesidades familiares, en cuyo caso, el plazo se reduce a ocho años.

Adicionalmente, se han suscrito determinados acuerdos internos de la empresa con los representantes legales de los trabajadores por los que los trabajadores pueden solicitar préstamos con tipos de interés preferentes para la adquisición de segunda residencia, con un plazo de amortización de 15 años. Igualmente pueden solicitar préstamos para la atención de determinadas necesidades familiares, en cuyo caso, el plazo se reduce a ocho años.

### **Anticipos**

Para atender necesidades perentorias justificadas, los empleados tienen derecho a un anticipo sin interés, cuya cuantía máxima es de seis mensualidades de su sueldo reglamentario. La amortización se efectúa con el 10 por 100 de sus haberes mensuales.

### **Ayuda familiar**

Se tiene establecida una ayuda familiar para los empleados, cuya cuantificación ascendió a 147, 127 y 108 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004, respectivamente.

### **Seguro de vida**

El personal de la Caja tiene cubierto el riesgo de fallecimiento e invalidez con un capital de 9 miles euros, aproximadamente, siendo la prima pagada por la empresa en un 50 por 100 y el resto a cargo del Club Social, cuyas primas en el año 2004 ascendieron a 93 miles de euros. Además, existe un seguro de accidentes cuya prima ascendió en 2004 a 28 miles de euros, y para determinados empleados, en función de su puesto de trabajo, existe un seguro de accidentes adicional, siendo 5 miles de euros las primas pagadas en el ejercicio 2004.

### **Formación**

Una de las principales líneas de acción de Cajamurcia en relación con la política de recursos humanos es la de fomentar la formación permanente de sus empleados. En un entorno, como el actual, de elevada volatilidad y profundo cambio, la formación permanente es una imperiosa necesidad para prestar un servicio y un asesoramiento adecuado a los clientes. Conscientes de esta necesidad Cajamurcia viene apostando, año tras año, por el reforzamiento de la formación de sus empleados, como lo demuestra el hecho de que durante los años 2004, 2003 y 2002 el número de cursos realizados haya sido de 324 con un total de 7.406 asistentes y 16.714 horas lectivas.

### **Ayuda para estudios**

La Caja, según lo acordado en el Convenio Colectivo, subvenciona con el 90 por 100 de los gastos de libros y matrícula a los empleados que cursen estudios de enseñanza media, universitaria y técnicos de grado superior y medio. Asimismo, el Convenio establece una ayuda económica para formación en favor de los hijos de empleados, hasta que cumplan la edad de veinticinco años. La cuantía de las ayudas concedidas han supuesto 940, 909 y 1.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004, respectivamente.

### **Reconocimiento médico**

Se realizan anualmente al total de la plantilla, con amplias pruebas analíticas, exploraciones, electrocardiogramas y otras que el Servicio Médico considera convenientes. También se organizan campañas preventivas sobre riesgos posturales, vacunación antigripal, cursillos antitabaco, etc.

### **Compromisos por pensiones**

La Circular 4/1991, de Banco de España, establece los criterios de externalización de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito con sus trabajadores y beneficiarios, bien a través de planes de pensiones, o mediante contratos de seguros adaptados a los requisitos de externalización. Asimismo, especifica los criterios que se regirán para la realización de los cálculos actuariales necesarios para determinar las provisiones que deberán

constituirse por las entidades que opten por mantener la cobertura de dichos compromisos mediante fondos internos.

El 29 de diciembre de 2000, Cajamurcia alcanzó un acuerdo con los representantes de los trabajadores para la exteriorización de los compromisos por pensiones con su personal que sustituyó y derogó, en esta materia, el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y los Convenios de empresa preexistentes, así como el anterior sistema de cálculo.

En virtud de dicho acuerdo, los compromisos futuros se determinan mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para el personal activo, se reconocían unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema de empleo se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001, y en los términos establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. El importe pendiente de trasvasar, que ascendía a 19.108, 22.293 y 24.849 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, respectivamente, se recoge dentro del epígrafe "Depósitos a plazo" del pasivo de los balances de situación, tal y como se indica en la referida circular. Durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se transfirieron unos importes de 3.185, 2.556 y 3.515 miles de euros, respectivamente, al referido Plan.

Como consecuencia del mencionado acuerdo, Cajamurcia ha realizado las aportaciones establecidas al fondo de pensiones externo del sistema de empleo "Cajamurcia empleados, Fondo de Pensiones", inscrito con el número F0759 en el correspondiente registro por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Por su parte, los compromisos por pensiones causadas y restantes de la Entidad, están cubiertos íntegramente con contratos de seguro suscritos con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y han sido adaptados a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogidos, igualmente, a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones.

Las aportaciones realizadas en el ejercicio 2004, para hacer frente a los referidos compromisos por pensiones causadas y no causadas, han ascendido a 2.555 miles de euros (2.535 y 2.886 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente), que se encuentran registrados, en virtud de lo dispuesto en la referida Circular 4/1991, de Banco de España, en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, Cajamurcia tiene contabilizado un fondo interno para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de prejubilaciones, premio de antigüedad y conceptos similares, constituido de acuerdo a los criterios establecidos en la citada circular, y cuyo importe ascendía a 38.119, 43.149 y 48.877 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, respectivamente. Las hipótesis utilizadas en los correspondientes estudios actuariales han incluido, entre otros, un tipo de interés técnico del 4 por 100 y las tablas de supervivencia GRM/F-95.

## IV.9 Política de Inversiones

### IV.9.1 Descripción cuantitativa de las principales inversiones

La información de este epígrafe está referida principalmente a Cajamurcia, ya que la inclusión de la información consolidada no aporta datos suplementarios significativos. La política de inversiones de la Caja de Ahorros de Murcia tiene dos directrices fundamentales:

1. La contribución al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, respondiendo al compromiso adquirido con los clientes y entidades por la confianza en ella depositada.
2. Asimismo, a través de su labor en la Obra Social, apoya a grupos deportivos, culturales e intelectuales, promoviendo la organización de numerosos actos. La Caja revierte directamente una parte importante de sus beneficios en la mejora de la calidad de vida de su ámbito de actuación.

#### **Inversiones financieras, crediticias.**

Las inversiones en este tipo de activos han quedado suficientemente desarrolladas a lo largo del presente Capítulo IV.

#### **Inversiones en activos materiales.**

La evolución de los activos netos materiales (/importe adquisición- amortización acumulada), ha sido:

Activos Netos Materiales (Miles de Euros)	2004	2003	2002
Terrenos y Edificios de uso propio	68.643	63.462	60.627
Otros Inmuebles	12.384	11.325	9.400
Mobiliario, Instalaciones y otros	84.541	80.975	79.326
<b>Total</b>	<b>165.568</b>	<b>155.762</b>	<b>149.353</b>

Al 31 de Diciembre de 2004, 2003 y 2002, se incluyen en el epígrafe "otros Inmuebles" 2.131, 2.983 y 3.425 miles de euros respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera que recogen el valor de los inmueble, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Los referidos importes se presentan netos de las correspondientes provisiones por 3.217, 3.429 y 4.420 miles de euros respectivamente.

#### **Inversiones en activos inmateriales.**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación ha sido el siguiente:

Activos Materiales (Miles de Euros)	2004	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.997	2.667	2.453
Adiciones	3.438	4.314	1.626
Amortizaciones	-1.735	-3.984	-1.412
<b>Total</b>	<b>4.700</b>	<b>2.997</b>	<b>2.667</b>

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, fundamentalmente por los importes satisfechos a Infocaja, S.L. (sociedad participada por Cajamurcia, junto con otras cuatro cajas de ahorros) para la implantación de un plataforma informática. Dicho proyecto se inició en el ejercicio 2002, estando prevista su finalización, en una primera etapa, para 2.006.

#### IV.9.2 Inversiones en curso de realización

A la fecha de elaboración de este informe, Cajamurcia mantiene inversiones en curso referentes al inmovilizado material, cuyo volumen total no tiene carácter material.

A nivel consolidado, dentro del capítulo de 'Inmovilizado inmaterial. Otros gastos amortizables', se encuentra el inmovilizado inmaterial en curso de realización procedente de InfoCaja S.L. Los referidos activos se corresponden con el antedicho desarrollo de la plataforma informática común para las entidades que forman parte del proyecto.

Dentro del Grupo económico de Cajamurcia, la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. tiene en curso una promoción de viviendas denominada "El Portón de los Jerónimos" cuyo desarrollo contempla la construcción de 240 chalets semi-independientes, 171 chalets aislados y 129 viviendas, estando la primera fase (compuesta por 160 chalets y las 129 viviendas), a 31 de diciembre de 2004, vendida en un 44 por 100, aproximadamente. .

#### IV.9.3 Inversiones futuras

La entidad continuará con su política de inversiones en relación a las principales líneas de acción a desarrollar en el futuro, según lo descrito en el capítulo VII, no habiendo sido objeto de compromiso en firme por parte de sus órganos de dirección, en un futuro próximo, inversión adicional alguna que pueda destacar por su volumen o resonancia pública.

No obstante, como se ha señalado, es importante destacar el proyecto de colaboración conjunta con otras cuatro cajas de ahorros en la sociedad InfoCaja, S.L., cuyo objetivo es el lograr una dimensión operativa e informática superior, consiguiendo las economías de escala y las ventajas que la puesta en común y la gestión del conocimiento conjunto de cinco cajas pueden reportar.

#### IV.9.4 Inversiones en empresas del Grupo

El desglose de los riesgos mantenidos con empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, se indica a continuación:

Miles de euros	2004	2003	2002
Créditos sobre clientes	23.134	4.209	25.754
Débitos a clientes	4.135	5.544	1.859
Pasivos subordinados - Otros	175.000	100.000	100.000
Cuentas de orden	27.949	17.686	8.666

Asimismo, se indica el riesgo con empresas asociadas. Estos importes, incluyen para 2002, cuya participación se ha traspasado en 2003 al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable":

Miles de euros	2004	2003	2002
Créditos sobre clientes	155.384	78.906	35.951
Entidades de crédito - activo	-	-	33.745
Entidades de crédito - pasivo	-	-	120.308
Débitos a clientes	17.376	8.205	67.831
Cuentas de orden	92.346	61.410	49.250

## Capítulo V

---

El patrimonio, la situación financiera y  
los resultados del emisor

## Capítulo V

### **V.1 *Informaciones contables individuales \****

- V.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados
- V.1.2 Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios cerrados
- V.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

### **V.2 *Informaciones contables del Grupo consolidado \****

- V.2.1 Balance del Grupo consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados
- V.2.2 Cuenta de resultados del Grupo consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados
- V.2.3 Cuadro de financiación del Grupo consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

### **V.3 *Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados***

(\*) *Se incorpora en el folleto, como anexos II y III del Folleto, los correspondientes Informes de Auditoría, individual y del Grupo consolidado, así como las cuentas anuales correspondientes y sus informes de gestión.*

## V.1 Informaciones contables individuales

### V.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

#### Activo

Miles de euros	2004	2003	2002
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			
Caja	85.815	74.954	79.581
Banco de España	73.508	115.097	10.054
	<b>159.323</b>	<b>190.051</b>	<b>89.635</b>
DEUDAS DEL ESTADO	363.486	374.328	424.251
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	67.890	51.284	32.714
Otros créditos	513.617	579.476	593.682
	<b>581.507</b>	<b>630.760</b>	<b>626.396</b>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.936.949	6.350.809	5.221.078
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:			
De emisión pública	22.984	23.042	39.742
Otros emisores	223.481	259.647	363.909
	<b>246.465</b>	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	192.822	174.204	21.202
PARTICIPACIONES:			
En entidades de crédito	–	–	573
Otras participaciones	70.963	69.706	120.927
	<b>70.963</b>	<b>69.706</b>	<b>121.500</b>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	25.107	26.673	15.269
ACTIVOS INMATERIALES	4.700	2.997	2.667
ACTIVOS MATERIALES:			
Terrenos y edificios de uso propio	68.463	63.462	60.627
Otros inmuebles	12.381	11.325	9.400
Mobiliario, instalaciones y otros	84.541	80.375	79.326
	<b>165.385</b>	<b>155.162</b>	<b>149.353</b>
OTROS ACTIVOS	152.438	153.647	120.014
CUENTAS DE PERIODIFICACION	55.469	50.237	54.215
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.954.344</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>
CUENTAS DE ORDEN	2.843.774	2.151.893	1.536.680

**Pasivo**

Miles de euros	2004	2003	2002
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	19.520	17.657	4.601
A plazo con preaviso	474.396	466.213	468.230
	<b>493.916</b>	<b>483.870</b>	<b>472.831</b>
DEBITOS A CLIENTES:			
Depósitos de ahorro			
A la vista	3.493.566	2.959.613	2.484.760
A plazo	3.522.140	3.118.0453	2.766.360
Otros débitos			
A plazo	807.536	615.085	619.998
	<b>7.823.242</b>	<b>6.692.743</b>	<b>5.871.118</b>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VAL. NEGOCIABLES	352.837	265.071	36.355
OTROS PASIVOS	115.461	100.850	88.166
CUENTAS DE PERIODIFICACION	46.873	42.694	36.906
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:			
Fondo de pensionistas	38.119	43.149	48.877
Otras provisiones	27.550	21.611	10.901
	<b>65.669</b>	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7.158	7.158	7.158
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	91.671	76.131	73.451
PASIVOS SUBORDINADOS	435.102	260.102	190.102
FONDO DE DOTACION	18	18	18
RESERVAS	507.499	452.968	398.450
RESERVAS DE REVALORIZACION	14.722	14.722	14.722
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	176	176	176
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.954.344</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>

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

Miles de euros	2004	2003	2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	353.943	341.651	345.631
De los que: cartera de renta fija	30.815	37.665	41.622
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-120.901	-115.888	-133.741
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
De acciones y otros títulos de renta variable	11.092	5.966	461
De participaciones	4.644	2.039	4.098
De participaciones en empresas del grupo	3.600	1.200	-
	19.336	9.205	4.559
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>252.378</b>	<b>234.968</b>	<b>216.449</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	72.302	62.902	57.927
COMISIONES PAGADAS	-8.871	-7.250	-7.457
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.362	16.290	-3.711
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>320.171</b>	<b>306.910</b>	<b>263.208</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	757	570	447
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			
De personal	-86.962	-81.536	-76.360
de los que:			
Sueldos y salarios	-63.224	-58.910	-54.341
Cargas sociales	-17.769	-16.575	-15.934
de las que: pensiones	-2.555	-2.535	-2.886
Otros gastos administrativos	-43.788	-40.275	-37.625
	-130.750	-121.811	-113.985
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			
MATERIALES E INMATERIALES	-13.902	-15.640	-13.305
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-2.305	-1.994	-1.820
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>173.971</b>	<b>168.035</b>	<b>134.545</b>
AMORTIZACION Y PROVS. PARA INSOLVENCIAS (Neto)	-51.860	-53.692	-39.445
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-1.669	222	-4.060
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	7.327	4.012	10.552
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-4.615	-11.445	-4.211
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>123.154</b>	<b>107.132</b>	<b>97.381</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-31.483	-31.001	-23.930
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>91.671</b>	<b>76.131</b>	<b>73.451</b>

### V.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>ORIGENES DE FONDOS:</b>			
Recursos generados de las operaciones:			
Resultado neto del ejercicio	91.671	76.131	73.451
Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material e inmaterial neto	13.217	15.654	12.529
Dotación neta a los fondos de insolvencias	55.894	56.457	41.810
Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores	-295	-2.347	-1.046
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado material	-779	-1.173	-922
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de participaciones permanentes	-	-4	-2.645
Dotación neta fondo de pensiones	3.370	2.446	1.686
Dotación neta a otros fondos	-3.890	7.590	-3.684
	<b>159.239</b>	<b>154.754</b>	<b>121.179</b>
Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	-	-	303.719
Títulos renta fija (disminución neta)	47.646	172.483	-
Títulos renta variable no permanente (disminución neta)	-	-	15.626
Acreedores (incremento neto)	980.499	571.625	702.083
Venta de inversiones permanentes:			
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	-	6.255	-
Inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	6.719	6.162	3.529
Valores negociables emitidos	87.766	228.716	-
Otros títulos emitidos - Deuda subordinada	175.000	70.000	-
Otros títulos emitidos - Cédulas hipotecarias	150.000	250.000	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.696.896</b>	<b>1.459.995</b>	<b>1.146.136</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)			
	-	93.741	-
Inversión crediticia (incremento neto)	1.633.510	1.184.562	869.986
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	47.375
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	17.854	80.277	-
Débitos representados en valores negociables (disminución neta)	-	-	124.299
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.090	36.473	37.442
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	31.026	26.729	25.687
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	13.416	38.213	41.347
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.696.896</b>	<b>1.459.995</b>	<b>1.146.136</b>

## V.2 Informaciones contables del Grupo consolidado

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

Activo	2004	2003	2002
Miles de euros			
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			
Caja	85.815	74.954	79.581
Banco de España	73.508	115.097	10.054
	<b>159.323</b>	<b>190.051</b>	<b>89.635</b>
DEUDAS DEL ESTADO	363.486	374.328	424.251
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	70.384	54.359	38.106
Otros créditos	516.537	584.095	593.682
	<b>586.921</b>	<b>638.454</b>	<b>631.788</b>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.901.111	6.318.750	5.203.577
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:			
De emisión pública	22.984	23.042	39.742
Otros emisores	223.481	259.647	363.909
	<b>246.465</b>	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	193.983	178.968	25.018
PARTICIPACIONES:			
En entidades de crédito	–	–	573
Otras participaciones	97.243	92.135	123.180
	<b>97.243</b>	<b>92.135</b>	<b>123.753</b>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	30.638	21.562	6.205
ACTIVOS INMATERIALES:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	348	335	110
Otros gastos amortizables	11.461	9.737	7.536
	<b>11.809</b>	<b>10.072</b>	<b>7.646</b>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION:			
Por integración global y proporcional	–	5	6
Por puesta en equivalencia	19.671	21.013	14.533
	<b>19.671</b>	<b>21.018</b>	<b>14.539</b>
ACTIVOS MATERIALES:			
Terrenos y edificios de uso propio	68.463	63.462	60.627
Otros inmuebles	12.381	11.325	9.400
Mobiliario, instalaciones y otros	84.801	80.606	79.580
	<b>165.645</b>	<b>155.393</b>	<b>149.607</b>
OTROS ACTIVOS	156.800	158.524	124.830
CUENTAS DE PERIODIFICACION	55.317	50.172	54.208
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global y proporcional	1.405	1.147	3
Por puesta en equivalencia	2.034	1.064	5.971
	<b>3.439</b>	<b>2.211</b>	<b>5.974</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.991.851</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>
CUENTAS DE ORDEN	2.841.059	2.147.309	1.532.083

**Pasivo**

Miles de euros	2004	2003	2002
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	19.520	17.657	4.601
A plazo o con preaviso	483.396	482.333	468.230
	<b>508.916</b>	<b>499.990</b>	<b>472.831</b>
DEBITOS A CLIENTES:			
Depósitos de ahorro			
A la vista	3.490.101	2.956.612	2.482.912
A plazo	3.522.140	3.118.045	2.766.360
Otros débitos			
A plazo	799.536	615.085	619.998
	<b>7.811.777</b>	<b>6.689.742</b>	<b>5.869.270</b>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	352.837	265.071	36.355
OTROS PASIVOS	117.187	101.621	90.827
CUENTAS DE PERIODIFICACION	47.565	42.789	37.089
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:			
Fondo de pensionistas	38.119	43.149	48.877
Otras provisiones	27.550	21.611	10.901
	<b>65.669</b>	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7.158	7.158	7.158
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION:			
Por integración global y proporcional	669	669	-
Por puesta en equivalencia	214	212	913
	<b>883</b>	<b>881</b>	<b>913</b>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	102.541	87.003	84.865
PASIVOS SUBORDINADOS	260.102	160.102	90.102
INTERESES MINORITARIOS	175.147	100.147	100.144
FONDO DE DOTACION	18	18	18
RESERVAS	511.225	455.862	399.402
RESERVAS DE REVALORIZACION	14.722	14.722	14.722
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global y proporcional	2.164	1.152	408
Por puesta en equivalencia	13.764	3.133	624
	<b>15.928</b>	<b>4.285</b>	<b>1.032</b>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	176	176	176
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.991.851</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>

## V.2.2 Cuenta de resultados del Grupo consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

Miles de euros	2004	2003	2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	353.404	341.292	345.552
De los que: cartera de renta fija	30.815	37.665	41.666
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-119.124	-113.270	-130.013
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
De acciones y otros títulos de renta variable	11.108	6.280	705
De participaciones	5.048	3.845	4.499
	3.600	10.125	5.204
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>254.036</b>	<b>238.147</b>	<b>220.743</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	72.302	62.902	57.927
COMISIONES PAGADAS	-8.871	-7.278	-7.457
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.305	15.945	-3.015
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>321.772</b>	<b>309.716</b>	<b>268.198</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	810	614	463
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			
De personal	-88.872	-83.384	-77.887
De los que: sueldos y salarios	-64.737	-60.388	-55.748
cargas sociales	-18.166	-16.943	-16.306
de las que: pensiones	-2.555	-2.535	-2.893
Otros gastos administrativos	-42.615	-38.917	-36.633
	-131.487	-122.301	-114.520
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			
MATERIALES E INMATERIALES	-14.073	-15.830	-13.376
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-2.305	-1.994	-1.820
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>174.717</b>	<b>170.205</b>	<b>138.945</b>
RDOS. NETOS GENERADOS POR SOC. PUESTAS EN EQUIVAL.			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	28.290	13.868	8.857
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-2.522	-3.641	-535
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-8.212	-3.558	-3.865
	17.556	6.669	4.457
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-2.931	-2.312	-1.443
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equival.	99	4.705	2.802
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	396	-
	99	5.101	2.802
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-360	-770
	-	-360	-770
AMORTIZACION Y PROVS. PARA INSOLVENCIAS (Neto)	-51.546	-53.101	-39.136
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	21	-203	-104
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4.937	3.091	6.685
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-1.298	-10.007	-2.526
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>141.555</b>	<b>119.083</b>	<b>108.910</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-39.014	-32.080	-24.045
OTROS IMPUESTOS			
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>102.541</b>	<b>87.003</b>	<b>84.865</b>
Atribuido a la minoría	2.614	2.900	3.671
Atribuido al Grupo	99.927	84.103	81.194

### V.2.3 Cuadro de financiación del Grupo consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

Miles de euros	2004	2003	2002
<b>ORIGENES DE FONDOS:</b>			
Recursos generados de las operaciones:			
Resultado neto del ejercicio	102.541	87.003	84.865
Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material neto	13.387	15.724	12.635
Amortizaciones del fondo de comercio	2.931	2.312	1.443
Dotación neta a los fondos de insolvencias	55.894	56.457	41.810
Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores	-1.805	-1.767	-5.116
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado material	-779	-1.173	-917
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de particip. permanentes	-	-4	-2.032
Dotación neta fondo de pensiones	3.370	2.446	1.686
Dotación neta a otros fondos	-3.839	7.590	-3.774
	<b>171.700</b>	<b>168.588</b>	<b>130.600</b>
Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	91.187	-	299.455
Títulos de renta fija (disminución neta)	47.646	172.483	-
Títulos renta variable no permanente (disminución neta)	-	-	18.292
Acreedores (incremento neto)	972.035	570.472	700.840
Venta de inversiones permanentes	4.472	8.216	-
Venta de elementos de inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	6.626	7.886	3.281
Valores negociables emitidos	87.766	228.716	-
Otros títulos emitidos - Deuda subordinada	100.000	70.000	-
Otros títulos emitidos - Cédulas hipotecarias	150.000	250.000	-
Participaciones preferentes suscritas	75.000	-	-
Variación neta en reservas en sociedades consolidadas	3.275	1.215	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.709.707</b>	<b>1.477.576</b>	<b>1.152.468</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)			
	-	79.923	-
Inversión crediticia (incremento neto)	1.629.731	1.170.004	852.494
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	47.375
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	14.410	81.538	-
Débitos representados en valores negociables (disminución neta)	-	-	124.299
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	20.238	71.653	47.928
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	31.166	30.596	30.355
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.262	40.194	43.468
Variación neta en reservas en sociedades consolidadas	-	-	6.549
Intereses minoritarios	2.900	3.668	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.709.707</b>	<b>1.477.576</b>	<b>1.152.468</b>

### ***V.3 Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados***

En el anexo II y III se adjuntan las correspondientes cuentas anuales junto con los informes de auditoría en las que se incluyen las bases de presentación y los principios aplicados.

## Capítulo VI

---

Representación, gestión y control de la  
entidad emisora

## **Capítulo VI**

### **VI.1 Identificación y función en la entidad emisora de las personas que se mencionan**

- VI.1.1 Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión Ejecutiva, Comisión de Retribuciones, Comisión de Inversiones y Comisión de Inversiones Crediticias
- VI.1.2 Directores y demás personas que en la actualidad asumen la gestión de la Institución al nivel más elevado

### **VI.2 Conjunto de intereses en la entidad de las personas citadas en el apartado VI.1**

- VI.2.1 Participación en transacciones inusuales y relevantes de la sociedad en los dos últimos años
- VI.2.2 Importe de sueldos, dietas y remuneraciones
- VI.2.3 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores
- VI.2.4 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidas por la entidad a favor de las mencionadas personas
- VI.2.5 Principales actividades ejercidas fuera de la entidad

### **VI.7 Personas o entidades prestamistas de la entidad emisora**

### **VI.8 Clientes o suministradores significativos**

### **VI.9 Personas que forman parte del Consejo de Administración de las sociedades participadas**

### **VI.10 Código Interno de Conducta**

### **VI.11 Comité de Auditoría, Administración y Gestión de la entidad**

### **VI.12 Auditores externos**

## **VI.1 Identificación y función en la entidad emisora de las personas que se mencionan**

### **VI.1.1. Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión Ejecutiva, Comisión de Retribuciones, Comisión de Inversiones y Comisión de Inversiones Crediticias**

La administración, gestión, representación y control de la Caja de Ahorros de Murcia corresponde a los siguientes Organos de Gobierno:

- a) La Asamblea General.
- b) El Consejo de Administración.
- c) La Comisión de Control.

#### Asamblea General

La Asamblea General es el órgano que asume el supremo gobierno y decisión de la Entidad. Sus miembros, que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, ostentan la denominación de Consejeros Generales.

La Asamblea General está integrada por ciento cuarenta Consejeros Generales, que ostentan las siguientes representaciones y con el número de miembros que se indica para cada una de ellas:

- a) Treinta y cinco Consejeros Generales representantes de las Corporaciones Municipales en cuyo término tiene abierta oficina la Caja, designados directamente por las propias Corporaciones.
- b) Cincuenta y seis Consejeros Generales representantes de los impositores de la Caja, elegidos por el sistema de compromisarios.
- c) Treinta y cinco Consejeros Generales representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia, en su condición de Entidad fundadora de la Caja, designados por mitades por el Consejo de Gobierno y la Asamblea Regional.
- d) Catorce Consejeros Generales representantes de los empleados de la Caja, elegidos por todo el personal de la Entidad.

La representación en la Asamblea General de los distintos grupos, con excepción de los previstos en las letras c) y d), deberá ser, en observancia del principio de igualdad, proporcional a la cifra de depósitos entre las diferentes Comunidades Autónomas en que la Caja tenga abiertas oficinas, dentro del porcentaje atribuido a cada uno de ellos.

Los Consejeros Generales son elegidos por un período de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por sucesivos períodos de igual duración, siempre que continúen cumpliendo los requisitos exigidos para su nombramiento. En todo caso, la duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea la representación que ostente el Consejero, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22

de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los Estatutos.

La renovación de los Consejeros Generales se efectúa parcialmente por mitades cada dos años, respetando la proporcionalidad de las representaciones que componen la Asamblea General.

Por lo que se refiere a las competencias de este órgano, sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, corresponden a la Asamblea General las siguientes funciones:

- a) El nombramiento de los Vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como la adopción de los acuerdos de separación del cargo que correspondan.
- b) Separar de su cargo a los Consejeros Generales, previo expediente instruido al efecto.
- c) La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos.
- d) Acordar la disolución y liquidación de la entidad, o su fusión con otras.
- e) Definir anualmente las líneas generales del plan de actuación de la entidad, para que pueda servir de base a la labor del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.
- f) La aprobación, en su caso, del informe de gestión, cuentas anuales y la propuesta de aplicación de los resultados a los fines propios de la Caja.
- g) La creación y disolución de obras benéfico-sociales, así como la aprobación de sus presupuestos anuales y de la gestión y liquidación de los mismos.
- h) Decidir la emisión de cuotas participativas.
- i) Cualesquiera otros asuntos que se sometan a su consideración por los órganos facultados al efecto.
- j) Aquellas otras funciones que la legislación vigente atribuya a este Órgano de Gobierno.

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad se celebrará una Asamblea General anual ordinaria dentro del primer semestre natural de cada año.

Las Asambleas extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas, pero sólo podrá tratarse en ellas el objeto para el cual hayan sido reunidas.

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptan por mayoría simple de votos de los concurrentes, excepto en los supuestos de aprobación y modificación de Estatutos y Reglamento y de acuerdos de disolución y liquidación de la Entidad, o su fusión con otras, en

los que se requerirá, en todo caso, la asistencia de la mayoría de los miembros, siendo necesario, además, como mínimo, el voto favorable de los dos tercios de los asistentes.

Cada Consejero General tiene derecho a un voto, otorgándose a quien preside la reunión voto de calidad. Los acuerdos válidamente adoptados obligan a todos los Consejeros Generales, incluidos los disidentes y ausentes.

En el primer semestre del ejercicio 2004 se llevó a cabo el Proceso Electoral para la renovación parcial de los Organos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Murcia que, de conformidad con la normativa vigente, ha de realizarse cada dos años, que culminó con el nombramiento de nuevos miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control en la sesión Ordinaria de la Asamblea General de la Caja, de fecha 24 de junio de 2004, única reunión celebrada por este Organismo de Gobierno durante el ejercicio 2004.

La Asamblea General Ordinaria aprobó la modificación de los Estatutos y Reglamento de Procedimiento para la Designación de los Organos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Murcia, para su adaptación a la Ley Autonómica 1/2004, de 24 de mayo, de modificación de la Ley 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia, para su adecuación a la Ley 62/2003, de 30 de diciembre. Dichos textos obtuvieron la preceptiva autorización de la Consejería de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Murcia, siendo aprobados mediante Orden de la citada Consejería de 23 de julio de 2004, publicada en el B.O.R.M. de 17 de agosto de 2004. Tras su elevación a público, fueron objeto de inscripción en el Registro Mercantil de Murcia con fecha 11 de octubre de 2004.

Igualmente, en el segundo semestre del ejercicio 2004, en cumplimiento de lo previsto en la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 1/2004, de 24 de mayo, de modificación de la Ley 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia, y Disposición Transitoria Segunda de los vigentes Estatutos de la Entidad, se realizó el proceso de adecuación de la Asamblea General a lo previsto en el artículo 12.1 de los citados Estatutos, que regula la distribución territorial de los Consejeros Generales representantes de las Corporaciones Municipales y de Impositores. Como consecuencia de la citada adecuación, se incorporaron nuevos Consejeros Generales, quedando la composición de la Asamblea General incrementada transitoriamente, en seis Consejeros Generales, tres correspondientes al grupo de representación de impositores y tres correspondientes al grupo de las Corporaciones Municipales, hasta la próxima renovación parcial que corresponda realizar en el año 2006, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4 de la Disposición Transitoria Segunda de los Estatutos.

Por lo que respecta a la actividad en el presente ejercicio 2005, la Caja de Ahorros de Murcia hará público dentro del primer semestre de 2005 su primer Informe de Gobierno Corporativo, en relación con el ejercicio de 2004, y ha adaptado su página web a las exigencias de la normativa vigente sobre Gobierno Corporativo.

#### Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración, representación y gestión financiera, así como la de la Obra Benéfico-Social de la Entidad, con

plenitud de facultades, sin más limitaciones que las funciones expresamente reservadas a los restantes Organos de Gobierno de la Entidad en los Estatutos de la Caja.

El Consejo de Administración es el representante de la Entidad para todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como para los litigiosos.

El Consejo de Administración está integrado por veinte miembros, que ostentan la denominación de Vocales del Consejo de Administración, y su composición se acomoda a las siguientes representaciones:

- a) Cinco Vocales representantes de las Corporaciones Municipales.
- b) Ocho Vocales representantes de los Impositores de la Caja.
- c) Cinco Vocales representantes de la Comunidad Autónoma.
- d) Dos Vocales representantes de los Empleados de la Caja.

Los Vocales del Consejo son elegidos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por sucesivos periodos de igual duración, siempre que cumplan las mismas condiciones, requisitos y trámites que para su nombramiento. En todo caso, la duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea la representación que ostente el vocal, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los Estatutos de la Entidad.

La renovación de los Vocales del Consejo de Administración se realiza parcialmente por mitades cada dos años, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

El Consejo se reúne cuantas veces resulta necesario para la buena marcha de la entidad y por lo menos una vez al trimestre.

Los acuerdos se adoptan por mayoría de los asistentes, salvo que por disposición legal se exija una mayoría superior. En caso de empate, decide el voto de calidad del Presidente.

En el transcurso del ejercicio 2004 el Consejo de Administración ha celebrado once reuniones.

A la fecha de registro del folleto, la composición del Consejo de Administración es la que se recoge a continuación:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. Antonio Castillo Pérez	Comunidad Autónoma	24/06/2004
D. Fulgencio Andrés Puche Oliva	Comunidad Autónoma	16/12/2002
D. Vicente Hernández Baño	Comunidad Autónoma	16/12/2002
D. Manuel Huescar Valero	Comunidad Autónoma	24/06/2004
D. Agustín Navarrete Montoya	Comunidad Autónoma	16/12/2002
D <sup>a</sup> . Pilar Barreiro Alvarez	Corporaciones Municipales	24/06/2004
D. Francisco Jodar Alonso	Corporaciones Municipales	16/12/2002
D. José Iborra Ibañez - VICEPRESIDENTE	Corporaciones Municipales	16/12/2002
D. Miguel Angel Cámara Botía	Corporaciones Municipales	16/12/2002
D. José Luis Sánchez Alegre -SECRETARIO	Corporaciones Municipales	24/06/2004
D <sup>a</sup> . Remedios Alarcón Barbero	Impositores	24/06/2004
D. Ramón Sabater Sánchez	Impositores	24/06/2004
D. José M <sup>a</sup> Rodríguez Latorre	Impositores	24/06/2004
D. Juan Roca Guillamón - PRESIDENTE	Impositores	24/06/2004
D. Alfredo Andrés Peris	Impositores	16/12/2002
D <sup>a</sup> . Carmen M <sup>a</sup> Crevillén Garrido	Impositores	16/12/2002
D. Juan Antonio Delgado Tezanos	Impositores	05/12/2003
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Angeles Balibrea Gil	Impositores	16/12/2002
D. Florestán Botía Martínez	Personal	24/06/2004
D. Sebastián Vázquez Moreno	Personal	16/12/2002

### Comisión Ejecutiva

Tras la modificación de los Estatutos de la Entidad en el año 2004, la anteriormente llamada Comisión Permanente, ha pasado a denominarse Comisión Ejecutiva.

En el seno del Consejo de Administración, compete a la Comisión Ejecutiva ejercitar todas aquellas facultades que éste delegue en la misma, con excepción de las relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o cuando se trate de facultades especialmente delegadas en el Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado para ello.

La Comisión Ejecutiva está compuesta por ocho Vocales, designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros, que ostentan la siguiente representación:

- a) Dos representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- b) Dos representantes de las Corporaciones Municipales.
- c) Tres representantes de los Impositores de la Caja.
- d) Un representante del Personal de la Entidad.

Los miembros de la Comisión Ejecutiva ejercen su cargo mientras ostentan la condición de Vocales del Consejo de Administración por el grupo de representación al que pertenezcan. No obstante, en cualquier momento podrán ser cesados por acuerdo del Consejo de Administración, que determinará las personas que, en su caso, hubieran de sustituirlos.

La Comisión Ejecutiva se reunirá, a instancias del Presidente, cuantas veces lo estime necesario.

Los acuerdos se adoptan por mayoría simple de asistentes, siendo necesaria para que éstos sean válidos la asistencia de, al menos, la mitad más uno de los miembros de la Comisión en primera convocatoria, y tres en segunda. Sus normas de funcionamiento interno son las establecidas para el Consejo de Administración.

Durante el año 2004 la Comisión Ejecutiva mantuvo tres reuniones. A la fecha de registro del folleto, la composición de la Comisión Ejecutiva es la que se recoge a continuación:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. Agustín Navarrete Montoya	Comunidad Autónoma	16/12/2002
D. Antonio Castillo Pérez	Comunidad Autónoma	24/06/2004
D. Miguel Angel Cámara Botía	Corporaciones Municipales	16/12/2002
D. José Luis Sánchez Alegre - SECRETARIO	Corporaciones Municipales	24/06/2004
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Angeles Balibrea Gil	Impositores	16/12/2002
D. Juan Roca Guillamón - PRESIDENTE	Impositores	24/06/2004
D <sup>a</sup> . Remedios Alarcón Barbero	Impositores	24/06/2004
D. Florestán Botía Martínez	Personal	24/06/2004

### Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones

En cumplimiento de la normativa vigente, los Estatutos de la Entidad fueron modificados en el año 2004, para regular las nuevas Comisiones de Retribuciones y de Inversiones.

La Comisión de Retribuciones tiene la función de informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo.

El Consejo de Administración en sesión de 24 de septiembre de 2004, acordó por unanimidad constituir en su seno la Comisión de Retribuciones, que quedó formada por los siguientes Vocales del Consejo:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. José Iborra Ibañez	Corporaciones Municipales	24/09/2004
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Ángeles Balibrea Gil – SECRETARIO	Impositores	24/09/2004
D. Juan Roca Guillamón – PRESIDENTE	Impositores	24/09/2004

La Comisión de Retribuciones celebró una reunión durante el ejercicio 2004.

Por lo que se refiere Comisión de Inversiones, tiene la función de informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea

directamente o a través de entidades del grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.

El Consejo de Administración, en sesión de 24 de septiembre de 2004, aprobó por unanimidad constituir la Comisión de Inversiones, integrada por los siguientes Vocales del Consejo:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. Miguel Ángel Cámara Botía	Corporaciones Municipales	24/09/2004
D. Ramón Sabater Sánchez – PRESIDENTE	Impositores	24/09/2004
D. José María Rodríguez Latorre- SECRETARIO	Impositores	24/09/2004

La Comisión de Inversiones celebró tres reuniones durante el ejercicio 2004.

De la constitución de la Comisión de Retribuciones y de Inversiones y de los referidos nombramientos se dio conocimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través del hecho relevante 52925, de 28 de septiembre.

#### Comisión de Inversiones Crediticias

El Consejo de Administración, en sesión de 24 de septiembre de 2004, con motivo de la constitución ex lege de una nueva comisión que debería llamarse “Comisión de Inversiones” por imperativo legal, y que ha sido regulada en los artículos 41 a 44 de los Estatutos de la Entidad, acordó el cambio de denominación de la anterior Comisión delegada de Inversiones, que pasó a denominarse “Comisión de Inversiones Crediticias”:

La Comisión de Inversiones Crediticias está compuesta por el Presidente del Consejo de Administración, el Director General y el Subdirector General de Inversiones, que actúa como Secretario de la misma. Tiene por objeto el estudio y aprobación, en su caso, de las operaciones de crédito que se soliciten en la Entidad, cualquiera que sea la garantía aportada y sin límite de cuantía, dando cuenta de las operaciones aprobadas al Consejo de Administración en la primera reunión que se celebre.

#### Comisión de Control

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea general y de lo dispuesto en la normativa vigente.

Está constituida por ocho Vocales, que ostentan la siguiente representación:

- a) Dos representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- b) Dos representantes de las Corporaciones Municipales.
- c) Tres representantes de los Impositores.
- d) Un representante del Personal.

Los miembros de la Comisión de Control se eligen por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales, con los mismos requisitos y trámites que para el nombramiento.

La duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea la representación que ostenten. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas en los Estatutos.

La renovación de los miembros de la Comisión de Control se hará parcialmente, por mitades, cada dos años.

La Comisión de Control tiene atribuidas las siguientes funciones:

- a) El análisis de la gestión económica y financiera de la entidad, elevando a la Consejería de Economía y Hacienda y al Banco de España información semestral sobre la misma, y a la Asamblea General en la sesión ordinaria anual.
- b) Estudio de la censura de cuentas que resuma la gestión del ejercicio y la consiguiente elevación a la Asamblea General del informe que refleje el examen realizado.
- c) Informar a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de Obra Benéfico-Social, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.
- d) Informar a la Consejería de Economía y Hacienda y al Ministerio de Economía y Hacienda en los casos de nombramiento y cese del Director General.
- e) Proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración de la Entidad, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados, o al crédito de la Caja o de sus clientes. Estas propuestas se elevarán a la Consejería de Economía y Hacienda y al Ministerio de Economía y Hacienda, que resolverán dentro de sus respectivas competencias, sin perjuicio de las acciones que procedan.
- f) Nombrar los auditores de cuentas.
- g) Informar sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, de la Consejería de Economía y Hacienda y del Ministerio de Economía y Hacienda.
- h) Vigilar el proceso de elección y designación de los miembros de los Organos de Gobierno, informando al respecto a la Consejería de Economía y Hacienda. A tal efecto se constituirá en Comisión Electoral, correspondiéndole la función de resolver cualquier conflicto o duda en la interpretación de las normas que regulen el procedimiento electoral.

- i) Requerir al Presidente la convocatoria de Asamblea General extraordinaria, en el supuesto previsto en el apartado e) de este número.
- j) La supervisión y control del régimen de incompatibilidades de los Organos de Gobierno.

Asimismo, la Comisión de Control ha asumido estatutariamente las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto sean de aplicación a las Cajas de Ahorros, y en particular, la supervisión de los servicios de auditoría interna y relación con los auditores externos.

La Comisión de Control se reúne siempre que es convocada por el Presidente, a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros y, como mínimo, una vez al trimestre.

Los acuerdos de la Comisión de Control se adoptan por mayoría de los miembros asistentes, salvo en los supuestos para los que la normativa aplicable prevea una mayoría cualificada.

Durante el ejercicio 2004 se reunió diez veces como Comisión de Control y seis veces en su calidad de Comisión Electoral, con motivo del Proceso de Renovación Parcial realizado durante el primer semestre de dicho año y el proceso de adecuación llevado a cabo en el segundo semestre.

A la fecha de registro del folleto, la composición de la Comisión de Control era la que se recoge a continuación:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. Fernando Molina Parra	Comunidad Autónoma	28/04/2005
D. Juan Guzmán López - VICEPRESIDENTE	Comunidad Autónoma	24/06/2004
D. Manuel Sevilla Miñarro	Corporaciones Municipales	24/06/2004
D. Joaquín Moya Angeler-Sánchez – PRESIDENTE	Corporaciones Municipales	16/12/2002
Dª. Ana Mª Gabarrón Navarro – SECRETARIO	Impositores	16/12/2002
D. Eugenio Pedreño Sánchez	Impositores	24/06/2004
D. Francisco Barado Piqueras	Impositores	24/06/2004
D. Julio Izquierdo Mateo	Personal	16/12/2002

Con ello quedan detalladas la totalidad de los Organos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Murcia y las distintas Comisiones de los mismos.

#### **VI.1.2 Directores y demás personas que en la actualidad asumen la gestión de la Institución al nivel más elevado**

El personal de la Entidad que asume su gestión al nivel más elevado está integrado por el Comité de Dirección y el Director General.

### Director General

Corresponde su designación al Consejo de Administración de la Caja de entre personas con capacidad, preparación técnica y experiencia suficientes para desarrollar las funciones propias de este cargo, siendo posteriormente confirmado el nombramiento por la Asamblea General de la Entidad en el plazo máximo de un mes.

Su cese está previsto por jubilación a la edad de 70 años, pudiendo ser removido de su cargo:

- a) Por acuerdo motivado de la mayoría absoluta de los miembros del Consejo de Administración que, previo informe no vinculante de la Comisión de Control, deberá ser ratificado por la Asamblea General.
- b) En virtud de expediente disciplinario instruido por la Consejería de Economía y Hacienda, por iniciativa propia o a propuesta del Banco de España.

El ejercicio del cargo de Director General requiere dedicación exclusiva y es, por tanto, incompatible con cualquier actividad retribuida tanto de carácter público como privado, salvo la administración del propio patrimonio y aquellas actividades que ejerza en representación de la Caja. En este último caso los ingresos que obtuviese, distintos a dietas de asistencia a Consejos de Administración o similares, está obligado a cederlos a la Caja.

Corresponde al Director General por delegación del Consejo de Administración, entre otras, las siguientes facultades:

- Firmar y otorgar los poderes a favor de los empleados o terceros ajenos a la Caja. Firmar los documentos y contratos públicos y privados que provengan de acuerdos de los Organos de Gobierno. En general, tendrá el uso de la firma social en los contratos y documentos que hayan de formalizarse.
- Ejecutar los acuerdos de los Organos de Gobierno, elevándolos a públicos si fuere necesario, y velar por el fiel cumplimiento de los mismos.
- Asesorar e informar a los Organos de Gobierno, elevando al Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva y Comisión de Control las propuestas y mociones que estime pertinentes, en relación con la buena marcha de la Entidad y para el cumplimiento de sus fines.
- Redactar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión que el Consejo de Administración habrá de someter a la aprobación de la Asamblea General, así como el Presupuesto de la Obra Benéfico Social.
- Disponer, como Jefe Superior del Personal, la necesaria dotación de los servicios y destinos, a fin de que estén debidamente cubiertos y atendidos, proponiendo al órgano competente las variaciones de la plantilla de personal que considere necesarias y velar por el cumplimiento de las normas laborales vigentes. Asimismo, podrá imponer sanciones al personal de conformidad con las normas laborales.

- Proponer al Consejo de Administración la concesión o denegación de los préstamos, créditos y demás operaciones propias de la Entidad, resolviendo por sí mismo aquellas operaciones para las que esté expresamente facultado, y dentro de los límites que se le autoricen.
- Asistir con voz y sin voto a las sesiones de la Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva.
- En general, decidir las cuestiones que en casos imprevistos puedan presentarse, o sean de carácter urgente, dando conocimiento de ello, en cuanto sea posible, al Consejo de Administración o Comisión Ejecutiva.
- Cuantas otras atribuciones le correspondan por razón de su cargo, y aquellas otras que le sean expresamente delegadas por el Consejo de Administración.

Todas estas facultades pueden ser delegadas por el Director General, en aquellos empleados de la Entidad que considere conveniente, salvo las que le sean delegadas por el Consejo de Administración con prohibición expresa de delegación.

#### Equipo Directivo

A la fecha de registro del folleto la composición del Comité de Dirección es la siguiente:

##### **Director General**

D. Carlos Egea Krauel

##### **Subdirector General Particulares y Gestión de Red**

D. Joaquín Cánovas Páez

##### **Subdirector General Marketing y Canales complementarios**

D. Juan Antonio Campillo Paredes

##### **Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas**

D. Francisco Javier Navarro Valls

##### **Subdirector General Secretaría General**

D. Federico Ros Pérez

##### **Subdirector General Finanzas y Banca Privada**

D. Ignacio Ezquiaga Domínguez

##### **Subdirector - Jefe Asesoría Jurídica**

D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos

##### **Subdirector Jefe Servicio de Estudios**

D. Joaquín Aranda Gallego

##### **Subdirector Operativo**

D. Fulgencio Martínez Jiménez

##### **Subdirector – Jefe de Recursos Humanos**

D. Jerónimo García Abellán

##### **Subdirector Planificación y Control de Gestión**

D. Máximo Rafael Jaime Alonso

## **VI.2 Conjunto de intereses en la entidad de las personas citadas en el apartado VI.1**

Dada la naturaleza de la Caja, no existen intereses en la entidad de las personas integrantes de sus Organos de Gobierno.

### **VI.2.1 Participación en transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad en los dos últimos años**

Los miembros del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión de Control, Directores y Equipo Directivo, que asumen la gestión de la Caja de Ahorros de Murcia al más alto nivel, a los que se refiere el apartado VI.1 anterior, no han participado ni participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad. En el apartado VI.2.4. del presente folleto, figura el importe de los riesgos que Cajamurcia tiene concedidos a estas personas.

### **VI.2.2 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones**

Durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002, Cajamurcia ha registrado unos gastos devengados por los miembros de su Consejo de Administración y Comisión de Control por importe de 206, 177 y 205 miles de euros en concepto de dietas y desplazamientos, respectivamente, y 60, 60, y 63 miles de euros en 2004, 2003 y 2002 en concepto de gastos de representación, no habiendo percibido importe alguno en concepto de sueldos y salarios, a excepción de los vocales de estos órganos de gobierno, representantes de personal, que por este concepto y en su condición de empleados de la entidad, percibieron la suma de 174, 64 y 58 miles de euros en 2004, 2003 y 2002, respectivamente

El importe de las dietas recibidas por los miembros que, en representación de los intereses de Cajamurcia son consejeros de empresas filiales, ha ascendido a 2 miles de euros, durante el ejercicio 2002, no habiendo recibido dietas por este concepto en 2004 y 2003.

En el ejercicio 2004, 2003 y 2002 el Comité de Dirección de Cajamurcia lo componían 11 personas. Las retribuciones percibidas por sus miembros en concepto de sueldos y salarios ascendieron a 1.413, 1.354 y 1.330 miles de euros, en 2004, 2003, y 2002, respectivamente; no habiendo recibido importe alguno en concepto de dietas y otras remuneraciones, tanto por parte de la entidad, como del resto de empresas dependientes.

Cajamurcia ha registrado unos gastos por los conceptos que se indican, de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como del Comité de Dirección, que ascienden en miles de euros a:

Concepto (*)	1er trim. 2005	2004	2003	2002
<b>Miembros Consejo de Administración y Comisión de Control</b>				
Dietas y Desplazamientos (**)	14	206	177	205
Gastos de representación	10	60	60	63
Sueldos y salarios representantes del personal	66	174	64	58
Dietas en empresas filiales	-	-	-	2
<b>Miembros Comité de Dirección</b>				
Sueldos y salarios	667	1.413	1.354	1.330
<b>Totales</b>	<b>757</b>	<b>1.853</b>	<b>1.655</b>	<b>1.658</b>

(\*) No se percibe ninguna cantidad retributiva por otro concepto no contemplado en el cuadro.

(\*\*) Se incluyen las dietas y gastos por desplazamientos percibidos por los miembros del Consejo de Administración, de las distintas Comisiones del Consejo y de la Comisión de Control por asistencia a las reuniones de los citados órganos y a las de Asamblea General.

### **VI.2.3 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.**

Para los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control, antiguos y actuales, no existen compromisos por pensiones ni seguros de vida, salvo los derivados de la relación laboral, para aquellos que ostentan dicha relación, y se encuentran debidamente externalizados de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, mediante la fórmula mixta de plan de pensiones y contratos de seguros suscritos con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., que han sido adaptados a los requisitos previstos en el Capítulo III del referido Real Decreto, quedando acogidos ambos instrumentos a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Dichos compromisos ascienden a 31 de diciembre de 2004 a 155 miles de euros.

Asimismo, existe un seguro de accidentes a favor de los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control, cuyas primas anuales han ascendido a 1 miles de euros en cada uno de los años 2002, 2003 y 2004.

Por su parte, las primas anuales de los seguros de vida de empleados, correspondientes a los miembros del equipo directivo han ascendido a 49 miles de euros en el año 2002, 45 miles de euros en el año 2003 y 49 miles de euros en el año 2004. Las primas anuales del seguro de accidentes de estos mismos empleado han sido inferiores a mil euros en cada uno de los ejercicios citados. En cuanto a los planes de pensiones, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con el Comité de Dirección ascienden a 5.055, 4.817 y 4.592 miles de euros en los ejercicios 2004, 2003 y 2002, respectivamente.

#### VI.2.4 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidas por la entidad a favor de las mencionadas personas

El Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor y sociedades de su grupo a favor de las mencionadas personas y en vigor, en cada una de las fechas referenciadas, ascendía en miles de euros, a:

	2004	2003	2002
Personal Directivo- créditos y préstamos	1.135	907	578
Consejo de Administración - créditos y préstamos	683	882	411
Comisión de control – créditos y préstamos	228	267	87
Consejo de Administración - avales	–		
Comisión de Control - avales	–	4	86
Anticipos a empleados miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control	10	20	15

El conjunto de préstamos y créditos concedidos al personal directivo devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 3,528 y el 1,514 por 100 en 2004; entre el 4,50 y el 2,25 por 100 en 2003 y entre el 4,09 y el 2,02 en el 2002

El conjunto de préstamos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 4,25 y el 1,51 por 100 en el 2004, entre el 7,75 y el 1,99 por 100 en el 2003 y entre el 7,75 y el 2 por 100 en el 2002

Los puntos VI.3 al VI.6 no son aplicables por las características de la entidad emisora.

#### VI.2.5 Principales actividades ejercidas fuera de la entidad

Las principales actividades significativas ejercidas fuera de la Entidad, además de las recogidas en el apartado VI.9, por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Equipo Directivo, citados en el apartado VI.1.1 precedente, a fecha de registro del folleto, se relacionan a continuación:

##### CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Juan Roca Guillamón, Presidente de la Caja de Ahorros de Murcia, es Presidente de la Fundación Cajamurcia y Vocal del Consejo de Administración de CASER, S.A.

D. Miguel Ángel Cámara Botía, Vocal del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Murcia, es miembro del Patronato de la Fundación Cajamurcia.

D<sup>a</sup>. Pilar Barreiro Álvarez, Vocal del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Murcia, es miembro del Patronato de la Fundación Cajamurcia.

D. Fulgencio Andrés Puche Oliva, Vocal del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Murcia, es miembro del Patronato de la Fundación Cajamurcia.

## COMISION DE CONTROL

Ningún miembro de la Comisión de Control ejerce actividades consideradas significativas a los efectos de este epígrafe.

### DIRECTIVOS

D. Carlos Egea Krauel, Director General de la Caja de Ahorros de Murcia, es, asimismo, Vicepresidente de la Fundación Cajamurcia y Vicepresidente de las sociedades Ahorro Corporación, S.A. e INFOCAJA, S.L.. Es, igualmente, Secretario de la Confederación Española de Cajas de Ahorros - CECA- y Vocal del Consejo de Administración de las mercantiles CASER, S.A. y ENAGAS, S.A., CERTUM, Control Técnico de la Edificación, S.A., y GERENS MANAGEMENT GROUP, S.A.

D. Joaquín Cánovas Páez, Subdirector General de Particulares y Gestión de Red de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal de LICO Corporación, S.A.

D. Francisco Javier Navarro Valls, Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración y Consejero Delgado Mancomunado de las sociedades Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L. y de Guardamar Club Resort, S.L. Es también Vocal de los Consejos de Administración de Arco de Levante, S.L.. Promociones y Proyectos Murcilor, S.L., Dugma Grupo Empresarial, S.L., y Dofasum, S.L.. Es, igualmente, Vocal de los Consejos de Administración de Lico Leasing, S.A., Udemur S.G.R. y J. García Carrión, S.A.

D. Federico Ros Pérez, Subdirector General y Secretario General de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración de TINSA, Tasaciones Inmobiliarias S.A.

D. Ignacio Ramón Ezquiaga Domínguez, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración de Vallehermoso División Promoción S.A., Participaciones Agrupadas S.L, NH, Hoteles, S.A., Hoteles Participados, S.L., Gestión Tributaria Territorial, S.A., Autopista del Sureste, Concesionaria Española de Autopistas, S.A. y Ausur servicios de la autopista, S.A.

D. Fulgencio Martínez Jiménez, Subdirector Operativo de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración de Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.

D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos, Subdirector y Jefe de la Asesoría Jurídica de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración de Aurasa, Auxiliar de Recuperación de Activos, S.A.

### **VI.7 Personas o entidades prestamistas de la entidad emisora**

Dadas las características de entidad financiera en la Sociedad emisora, no existen prestamistas que participen en deudas a largo plazo en más de un 20 por ciento.

### **VI.8 Clientes o suministradores significativos**

No existe ningún cliente ni suministrador de la entidad, cuyas operaciones con la Caja supongan un 25 por 100 o más de los recursos ajenos de la Caja.

## **VI.9 Personas del equipo directivo que forman parte del Consejo de Administración de las sociedades participadas**

*Cyber Informática, S.A.*

Fulgencio Martínez Jiménez

*Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A. (a)*

Joaquín Cánovas Páez

Francisco Javier Navarro Valls

Máximo Jaime Alonso

*Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.*

Francisco Javier Navarro Valls

Juan Enrique Martínez-Useros Mateos

Máximo Jaime Alonso

*Viajes Cajamurcia, S.A (a)*

Carlos Egea Krauel

Joaquín Cánovas Páez

*Summa Seguridad, S.L. (a)*

Federico Ros Pérez

Joaquín Cánovas Páez

Juan Antonio Campillo Paredes

*Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.*

Carlos Egea Krauel

Joaquín Cánovas Páez

Francisco Javier Navarro Valls

Juan Antonio Campillo Paredes

Ignacio Ezquiaga Domínguez

*C- EME Inmuebles S.L.U.*

Federico Ros Pérez

Joaquín Cánovas Páez

Juan Antonio Campillo Paredes

*Cajamurcia Finance, S.A.*

Federico Ros Pérez

Ignacio Ezquiaga Domínguez

*Cajamurcia Preferentes, S.A.*

Federico Ros Pérez

Ignacio Ezquiaga Domínguez

*(a) Participación indirecta a través de Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.*

## **VI.10 Código Interno de Conducta**

El Consejo de Administración de la Caja aprobó, en sesión del 28 de julio de 2003, la adhesión al Código Interno de Conducta elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, que lo remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores mediante escrito de fecha 14 de octubre de 2003.

## **VI.11 Comité de Auditoría, Administración y Gestión de la entidad**

Existe un Comité de Auditoría Interno que tiene como funciones básicas el adecuar en permanencia las líneas maestras de Control y Auditoría a las necesidades de la Institución en el tiempo; e impulsar y garantizar la ejecución de las medidas tendentes a corregir los puntos críticos puestos en evidencia por las auditorías, una vez que hayan sido valoradas sus consecuencias y fijadas sus prioridades.

Asimismo, existe un Comité de Planificación, presidido por el Director General, que elabora las líneas maestras de actuación de la entidad que son sometidas al Consejo de Administración que las eleva a la Asamblea General para su aprobación.

Por su parte, La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, establece que las sociedades emisoras de valores cuyas acciones u obligaciones estén admitidas a negociación en un mercado secundario oficial de valores deberán tener un Comité de Auditoría. A su vez, la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, que modifica la Disposición Adicional Decimoctava de Ley 24/1988, de 28 de julio, del mercado de valores, establece, para las Cajas de Ahorros, la posibilidad de que las funciones del Comité de auditoría pudiesen ser asumidas por la Comisión de Control. Según ha quedado recogido en el punto VI.1.1, los Estatutos de la Entidad atribuyen a la Comisión de Control de la Caja, las funciones atribuidas legalmente al Comité de Auditoría, en cuanto sean de aplicación a las Cajas de Ahorros.

## **VI.12 Auditores externos**

Los auditores externos, además de realizar anualmente la Auditoría de las Cuentas Anuales de Cajamurcia y de las Cuentas Anuales del Grupo consolidado, realizan, con otras frecuencias y alcances a determinar en cada momento, auditorías específicas sobre determinados departamentos de servicios centrales.

Los honorarios satisfechos al auditor principal externos y otras sociedades vinculadas al mismo, en concepto de servicio de auditoría de cuentas de Cajamurcia y de diferentes sociedades del Grupo durante 2004, 2003 y 2002 se elevaron a 115, 109 y 156 miles de euros, respectivamente. Los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por los auditores externos ascendieron en 2004, 2003 y 2002 a 79, 163 y 175 miles de euros, una parte de los cuales son trabajos relacionados con la auditoría.

Los honorarios satisfechos a otros auditores externos en concepto de servicio de auditoría de cuentas de determinadas empresas del grupo durante 2004 ascienden a 17 miles de euros.

## Capítulo VII

---

Perspectivas del emisor

## **Capítulo VII**

### **VII.1. Evolución de los negocios y tendencias más recientes**

VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cerrado

VII.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado

### **VII.2. Perspectivas de la entidad**

***Política de distribución de resultados, dotación a las cuentas de amortización, provisión de insolvencias y otros saneamientos***

## VII.1. Evolución de los negocios y tendencias más recientes

### VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cerrado

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Circular 4/2004 de Banco de España en la que se establece el plazo de junio de 2005 para la presentación de los primeros estados públicos con los criterios de la citada circular, la información financiera individual adjunta se presenta conforme a los criterios que establecía la derogada Circular 4/1991. La información consolidada no presenta diferencias relevantes con la anterior. En este sentido, los estados financieros del primer trimestre de 2005 son homogéneos y comparables con el primer trimestre de 2004.

#### Principales magnitudes Cuenta de pérdidas y ganancias individual pública

Miles de euros	mar-05	mar-04	% var. 05/04
Margen de intermediación	62.171	59.667	4,20
Margen ordinario	85.138	77.287	10,16
Margen de explotación	48.409	43.286	11,84
Beneficios del periodo	30.751	23.743	29,52

#### Principales magnitudes de balance público individual

Miles de euros	mar-05	dic-04	% var. 05/04
Créditos sobre clientes	8.316.766	7.936.949	4,79
Débitos a clientes	8.112.893	7.823.242	3,70
Activo total	10.290.912	9.954.344	3,38

### VII.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que rige a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales y consolidadas. Dicha circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente, a efectos comparativos, un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha, elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

Por todo lo anterior, la Entidad está llevando a cabo un proyecto de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de registro de este folleto, la Entidad se encuentra en la fase de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para su inclusión en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

## **VII.2 Perspectivas de la entidad**

Dado que la Caja de Ahorros de Murcia aún no ha elaborado sus estimaciones de acuerdo con la nueva circular 4/2004 por no ser obligatorio presentar la información con arreglo a dicha circular hasta el 30 de junio de 2005, no se dan tales estimaciones.

A continuación, se detallan las líneas de acción definidas, en el Plan Estratégico de la Entidad, que se pueden enmarcar en dos tipos de estrategias: las de negocio y las funcionales. Dentro de las estrategias de negocio, podemos destacar las siguientes:

### *Estrategias de negocio*

1. Aumentar la diversificación geográfica, de productos y negocios

En lo referente a la política de expansión, Cajamurcia mantiene los dos objetivos básicos definidos en su Plan Estratégico, el fortalecimiento de la posición competitiva en Murcia y la consolidación como una de las entidades de referencia del Arco Mediterráneo, ampliando la presencia en los mercados vecinos, donde ya se genera un 31 por 100 del negocio, a través de la apertura selectiva y especializada de oficinas.

Esta política de expansión está permitiendo a la Entidad ganar dimensión, alcanzando economías de escala, diluir los costes de los servicios centrales y diversificar riesgos, accediendo a zonas con sectores económicos complementarios a los de Murcia.

Con relación al catálogo de productos y servicios, Cajamurcia mantiene un proceso continuo de revisión y diversificación, anticipándose a las necesidades cambiantes de los clientes e incorporando innovaciones y mejoras operativas.

En este sentido, destaca el mayor énfasis realizado en la diversificación de los riesgos crediticios, con el objetivo de aunar el fuerte crecimiento del crédito hipotecario, con la potenciación de otros productos que permitan modular el riesgo asumido en el sector inmobiliario y aportar nuevas fuentes de ingresos, a través del préstamo consumo, los fondos de inversión, los seguros o los medios de pago, entre otros. Así, durante 2004 se han incorporado determinadas funcionalidades en las tarjetas financieras de la Entidad y se ha suscrito un acuerdo con una entidad financiera para la comercialización de un nuevo tipo de tarjeta de crédito 'revolving'.

La toma de participaciones supone una diversificación en cuanto a negocios. Se realiza de forma prudente, persiguiendo una vinculación duradera con la empresa participada, con representación en sus órganos de decisión, buscando unos rendimientos estables e independientes, en lo posible, de las fases del ciclo económico para que, en momentos recesivos, su aportación permita compensar las dotaciones que pudieran derivarse del ejercicio de la actividad bancaria tradicional. En todo caso, y para empresas en funcionamiento, se valora la existencia de unos reducidos fondos de comercio y un historial de cobro de dividendos recurrente.

## 2. Potenciar la gestión especializada de los principales segmentos de clientes

La diferenciación y especialización en los productos y servicios ofrecidos a cada segmento de clientes es la mejor forma de cimentar unas relaciones estables y rentables con los mismos.

En la Entidad se viene profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, en la Entidad se ha venido manteniendo, tradicionalmente, una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente. Esta diversificación del riesgo constituye uno de los pilares corporativos de Cajamurcia.

## 3. Dinamizar la estructura comercial, favoreciendo una mayor orientación al cliente

La menor presencia física del cliente en las oficinas, derivada de la utilización de canales de distribución complementarios, su mayor sofisticación y la fuerte presión de la competencia, obligan a reorientar el negocio hacia una banca de relaciones en la que todo cliente disponga de un asesor en materia bancaria y financiera.

Para ello, se está llevando a cabo un salto cualitativo en el modelo de gestión, como vía de diferenciación competitiva y de dinamización en la actividad comercial, fijando objetivos estratégicos en función de la tipología del cliente.

La puesta en marcha de nuevas herramientas de gestión, como el CRM, la contabilidad analítica o el expediente electrónico facilitan la prestación de un servicio diferenciado y de calidad que favorece el mantenimiento de una base de clientes estable y ampliamente vinculada a la Entidad.

### *Estrategias funcionales*

#### 1. Potenciar la gestión y el control de los riesgos

La Entidad continua potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, el diseño del mapa de riesgos en oficinas, servicios centrales y empresas participadas, la elaboración del Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales y el desarrollo de una herramienta informática para su seguimiento.

Por otra parte, la Comisión de Control asumió, estatutariamente, las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en lo aplicable a las cajas de ahorros, y en particular, la supervisión de los servicios de auditoría interna y la relación con los auditores externos.

Asimismo, se ha acometido el Proyecto de Riesgo Global, tanto desde una vertiente interna como externa. El mismo, no sólo implica la adaptación de los modelos de medición, seguimiento, control y valoración de los diferentes tipos de riesgos a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, sino que supone profundizar en una mayor sensibilidad y orientación de la organización hacia los riesgos. En este sentido, se está colaborando con diversos consultores e instituciones para el diseño, implementación e integración de nuevos modelos y sistemas de control global del riesgo.

Con relación a los Manuales de Procedimientos de las principales áreas de la Entidad, durante 2005 está prevista su adaptación, tanto a las modificaciones informáticas realizadas en el seno del proyecto InfoCaja como a las derivadas de la modificación de la normativa contable y de solvencia de las entidades de crédito.

Por último, y dentro de este apartado, se incluye el referente al fortalecimiento de la solvencia cuyo objetivo es mantener un coeficiente que supere ampliamente el mínimo exigido, para lo que está previsto continuar compaginando el incremento de las reservas propias con nuevas emisiones de valores computables como recursos propios.

#### 2. Continuar con la mejora de la eficiencia interna

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos –provocada por la mayor competencia, la evolución de los mercados y los tipos de interés–, es la mejora de la eficiencia interna, un ratio en el que la Entidad se ha situado entre las mejores cajas del sector.

Para continuar obteniendo avances significativos en los próximos años, se han iniciado una serie de actuaciones que promueven una organización mucho más flexible que sea capaz de adaptarse a los cambios con la rapidez que demandan el mercado y la competencia. En este sentido, se considera imprescindible mantener las políticas de aumento de la productividad y reducción de costes, principalmente a través de cuatro vías: la externalización de actividades

de escaso valor añadido, la potenciación del 'Plan de Productividad' que contempla la migración de operaciones a canales complementarios a las oficinas y la mecanización de determinados procesos.

### 3. Estrategias de recursos humanos

Las líneas señaladas requieren del concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos, el activo más valioso de la Entidad. En el Plan Estratégico, las políticas de recursos humanos quedan alineadas con la estrategia corporativa global, en sus apartados de selección, formación, planes de carrera y política retributiva.

Entre otras acciones se prevé un programa de planes de carrera que comprende, tanto la sistematización del tutelaje del desarrollo profesional como la selección y el seguimiento de los empleados con alto potencial; el diseño de un plan de formación por categoría funcional, vinculado al programa de formación, y continuar adecuando el sistema de retribución variable a los objetivos prioritarios de cada ejercicio.

#### *Estrategias de Obra Social y Cultural*

Por último, mantener y potenciar la Obra Social y Cultural, a través de la Fundación Cajamurcia, tiene como fin principal responder a su compromiso fundacional de ser útil a la comunidad a la que sirve, reinvertiendo una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad.

La labor realizada en este ámbito se manifiesta, entre otros, en la financiación de proyectos de elevado interés socioeconómico, en el apoyo al crecimiento del tejido empresarial y en la apuesta por la inclusión financiera de las capas más desfavorecidas de la población.

Asimismo, Cajamurcia contribuye al desarrollo de las regiones donde está implantada mediante la adaptación permanente de la Obra Social y Cultural a las demandas cambiantes de la sociedad. En este sentido, durante 2004 la Fundación Cajamurcia continuó apoyando las actividades relacionadas con el aprovechamiento, la investigación y la relevancia de los recursos hídricos, a través de distintas actuaciones como la exposición "La Cultura del Agua en la Cuenca del Segura" celebrada en la ciudad de Murcia, o los planes de mejora y modernización de zonas de regadío.

El interés mostrado en tareas de restauración y conservación del patrimonio histórico artístico refleja el arraigo de la entidad en sus zonas de actuación y su compromiso con las futuras generaciones, al traspasarles los principales legados de la historia. En este ámbito, la Fundación participa en la puesta en valor de numerosos monumentos, como distintos elementos del patrimonio de la ciudad de Lorca, el Teatro Romano de Cartagena o el Museo Salzillo de Murcia.

Desde el área de asistencia social y sanitaria se han impulsado diversos programas para atender las necesidades surgidas del fenómeno de la inmigración y sensibilizar a la población hacia los recién llegados. Asimismo, la atención a las discapacidades, drogodependencias y personas mayores se ha visto reflejada en la suscripción de convenios de colaboración con distintas asociaciones.

***Política de distribución de resultados, dotación a las cuentas de amortización, provisión de insolvencias y otros saneamientos***

Dado el objeto prioritario fijado por la Caja de incrementar sus recursos propios, fundamentalmente vía beneficios, la política de distribución de resultados en los próximos ejercicios, después de atender las exigencias fiscales, estará orientada preferentemente a fortalecer su neto patrimonial, en orden a alcanzar el mayor índice posible de garantía-solvencia, fijando dotaciones a la Obra Social y Cultural que no impongan limitaciones a este objetivo.

La entidad reconocerá los programas informáticos desarrollados internamente como activos intangibles, cuando se cumplan los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, amortizándose, éstos y los activos materiales en función de su vida útil estimada.

Dentro de unas directrices de prudencia en la gestión, la Caja continuará dotando los fondos de provisión para insolvencias en previsión de las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de inversiones crediticias, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre cobertura específica y genérica recogida en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Una vez publicada la Circular de Banco de España que regule la determinación y el control de los recursos propios mínimos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Entidad analizará la conveniencia de realizar nuevas emisiones de valores computables como recursos propios u otros valores de renta fija, al amparo del folleto de renta fija que ha sido recientemente presentado ante la CNMV para su registro.

Murcia, junio de 2005

El Subdirector General de Finanzas y Banca Privada

Ignacio Ezquiaga Domínguez

## Anexo I

---

Red comercial y agentes financieros

## **Red Comercial**

Hasta 1994, la política de apertura de sucursales de la Entidad se basó en la consolidación de su presencia en Murcia y en la Vega Baja del Segura. Aunque con una red de 223 oficinas se cubrían de forma adecuada las necesidades financieras de este ámbito de actuación, una de las principales políticas dentro del plan estratégico era la ampliación de este mercado a zonas limítrofes, para diversificar riesgos y aprovechar las potenciales economías de escala que proporcionan una mayor dimensión.

Siguiendo esta línea de actuación, la Caja procedió el 10 febrero de 1994 a la adquisición del negocio bancario de una serie de oficinas del Deutsche Bank en las provincias de Albacete, Alicante y Valencia.

La operación contempló la incorporación de diecisiete oficinas en la provincia de Albacete, concretamente en las localidades de Almansa, Alpera, Ayna, Caudete, El Bonillo, Elche de la Sierra, Fuente Alamo, Hellín, La Roda, Minaya, Munera, Ontur, Socovos, Tarazona de la Mancha, Tobarra, Villamalea y Villarrobledo; y cinco en la Comunidad Valenciana: Alcoy, Campello, Sueca, Tabernes de Valldigna y Xátiva.

De esta forma, la red de sucursales de la Caja de Ahorros de Murcia se elevó a doscientas cuarenta y cinco sucursales, de las que ciento noventa estaban situadas en la Región de Murcia, treinta y cuatro en Alicante, las ya mencionadas diecisiete en Albacete, tres en Valencia y una en Madrid. Con relación a los datos de balance de las oficinas adquiridas, el total pasivo se elevó a 58.660 miles de euros y las inversiones crediticias a 10.520 miles, aproximadamente.

Con fecha 8 de febrero de 1996, Cajamurcia integró en su balance los activos y pasivos de doce oficinas adquiridas al Deutsche Bank en la Comunidad Valenciana por importe de 31.250 miles de euros de pasivo y 13.825 miles de inversiones crediticias, aproximadamente. Las referidas oficinas fueron las de San Vicente del Raspeig, San Juan de Alicante, Castalla, Urbanización Mil Palmeras en el Pilar de la Horadada, Gandía, Alcira, Algemesí, Albaterra, Orihuela, Villena, San Miguel de Salinas y Guardamar del Segura.

Durante 1997, la Caja amplió su expansión en la Comunidad Valenciana y Albacete e inició su implantación en Almería. En el ejercicio 1998, la Caja procedió a la compra de 13 nuevas sucursales bancarias en la Comunidad Valenciana y Cuenca. En 1999, la Caja llevó a cabo la apertura de un total de 12 oficinas, una de las cuales procedía de la adquisición de la Sección de Crédito de la Cooperativa de La Ñora.

A lo largo de 2000 y 2001, Cajamurcia abrió 10 y 17 nuevas oficinas, respectivamente, 11 en Murcia, 7 en Alicante, 3 en Valencia, 2 en Albacete y 4 en Almería. En el año 2002, las aperturas se elevaron a 18 sucursales, de forma que la red alcanzaba las 350 oficinas a diciembre de dicho año. De ellas, 220 están localizadas en Murcia, 60 en Alicante, 24 en Valencia, 22 en Albacete, 19 en Almería, 3 en Cuenca, 1 en Castellón y 1 en Madrid.

En el ejercicio 2003, la Caja abrió 13 sucursales, 7 en Murcia, 5 en Alicante y 1 en Almería, hasta contar con un total de 363 oficinas. A 31 de diciembre de 2004, la red de Cajamurcia expande su influencia con 381 sucursales en los diferentes territorios en donde está implantada: 234 localizadas en Murcia, 73 en Alicante, 27 en Valencia, 22 en Albacete, 20 en Almería y 5 en Cuenca, Castellón y Madrid.

En el futuro, siguiendo las directrices del Plan Estratégico 2002-2006, la Entidad tiene previsto continuar con su implantación en las regiones cercanas a Murcia. La descripción de las diferentes sucursales que componen la red se detalla a continuación:

## Dirección Territorial de Murcia

MURCIA – COM. AUTONOMA Avda. Teniente Flomesta, s/n  
MADRID Cedaceros, 11

### ZONA MURCIA CENTRO

---

MURCIA - GRAN VIA Gran Vía Escultor Salzillo, 24  
MURCIA - PLAZA CIRCULAR Pl. Circular, 8  
MURCIA – CONDOMINA Obispo Frutos, s/n  
MURCIA - SAN ANDRES García Alix, 5  
MURCIA – CENTRAL Gran Vía Escultor Salzillo, 23  
MURCIA - LA FAMA Doctor Tapia Sanz, s/n  
MURCIA – TRAPERIA Montijo, esq. Trapería  
MURCIA - PLZ. LAS FLORES Pl. de las Flores, 2  
MURCIA – RONDA NORTE Ronda Norte, Edif. Urbión  
MURCIA - SAN ANTON San Antón, Edif. Isaac Peral  
MURCIA – SAAVEDRA FAJARDO Saavedra Fajardo, esq. Agüera  
MURCIA – EMPRESAS GRAN VIA Gran Vía Escultor Salzillo, 7  
MURCIA – SANTA TERESA Santa Teresa, 26  
MURCIA – ATALAYAS SERVICENTRO Molina de Segura - C.C. Atalayas  
MURCIA – MARQUES DE LOS VELEZ Marqués de los Vélez, 4

### ZONA MURCIA NORTE

---

CABEZO DE TORRES Jaime I, 24  
GUADALUPE Ntra. Sra. de Guadalupe, 52  
MURCIA – VISTALEGRE Julio López Ambit, 9  
MURCIA - STA. Mª DE GRACIA Dalias, s/n  
ZARANDONA José Alegrías, 74  
MURCIA - CAMPUS UNIVERSIDAD Campus Universidad  
MURCIA - MIGUEL DE CERVANTES Avda. M. de Cervantes, Edif. ICA  
MURCIA - JUAN CARLOS I Avda. Juan Carlos I, 30, Edif. R. Sofía  
MURCIA - LA FLOTA Avda. Isaac Peral, 1  
EL RANERO Duques de Lugo, 1  
MURCIA - CTRA. ALICANTE Ctra. Alicante, esq. Callejón Ruipérez  
MURCIA – BELEN Marqués de los Vélez, esq. Periodista  
MURCIA - JUAN DE BORBON Avda. Juan de Borbón, 38  
CHURRA Doctor Fleming, 19  
SANTIAGO Y ZARAICHE Virgen de la Soledad, s/n  
ALBATALIA-ARBOLEJA Ctra. de la Ñora, 133

### ZONA MURCIA SUR

---

LA ALBERCA Mayor, 57  
MURCIA - PASEO CORVERA Paseo de Corvera, 1  
ALGEZARES Pl. Juan XXIII, s/n  
MURCIA - INF. JUAN MANUEL Avda. Infante D. Juan Manuel, s/n  
MURCIA – SANTIAGO EL MAYOR Pio XII, 9  
DOLORES DE MURCIA Mayor, s/n  
LOS GARRES Mayor, s/n  
MURCIA - COL. SAN ESTEBAN Plutón, Colonia S. Esteban  
SANTO ANGEL Juan Carlos I, 13  
MURCIA – VISTABELLA José Maluquer, s/n  
MURCIA - TORRE DE ROMO Torre de Romo, 38  
MURCIA - Bº DEL PROGRESO Avda. Progreso, esq. Sierra Espuña  
MURCIA - CALLE CARTAGENA Cartagena, 50  
MURCIA - CTRA. ALCANTARILLA Avda. Ciudad de Almería, 69  
MURCIA - P. ALMELA COSTA P. Almela Costa, esq. Saura Pacheco  
LA ALBERCA – PINTOR GAYA Pintor Ramón Gaya, 10  
PATIÑO Mayor, s/n

## ZONA PEDANIAS I

---

ALCANTARILLA - MAYOR	Mayor, 47
EL PALMAR – MAYOR	Mayor, 86
SANGONERA LA VERDE	Pl. Sangonera, 74
ALJUCER	Principe de Asturias
JAVALI NUEVO	Real, 3
JAVALI VIEJO	Mayor, esq. Pl. Fontes
ALCANTARILLA - CAMPOAMOR	Mayor, esq. Camino Romanos
ERA ALTA	Almohajar, 1
SANGONERA LA SECA	Avda. de Colón, 1
ALCANTARILLA - POL. IND. OESTE	Avda. Descubrimiento, esq. Paraguay
LA ÑORA	Mayor, 20
RINCON DE SECA	Rosario, 8
PUEBLA DE SOTO	Miguel Caballero, 1
EL PALMAR – CIUDAD JARDIN	Ciudad Jardín, La Paz Bq. 2
SAN GINES	Avda. San Ginés, esq. Ctra. Ermita
ALCANTARILLA – CENTRO	Martínez Campos, 4

## ZONA PEDANIAS II

---

EL RAAL	Mayor, 84
BENIEL	Nicolás de las Peñas, s/n
ALQUERIAS	Pl. Alejo Molina, 3
BENIAJAN	Mayor, 1
LLANO DE BRUJAS	Mayor, s/n
PUENTE TOCINOS	Mayor, 113
TORREAGÜERA	Mayor, 84
SANTOMERA	Maestro Puig Valera
LOS RAMOS	Mayor, esq. Hernán Cortés
MONTEAGUDO	Avda. Constitución, 17
PUENTE TOCINOS - CAMPOSOL	Mayor, 40
EL ESPARRAGAL	Maestro José Velasco, 5
SANTA CRUZ	Mayor, 46
CASILLAS	Mayor, 2
EL SISCAR	Mayor, s/n
EL AZARBE	Orilla del Azarbe
SAN JOSE DE LA VEGA	Mayor, 25

## Dirección Territorial Cartagena – Mar Menor

### ZONA CARTAGENA 1

---

CARTAGENA - P. S. FRANCISCO	Pl. San Francisco, 23
CARTAGENA - ANGEL BRUNA	Angel Bruna, 11
CARTAGENA - REINA VICTORIA	Avda. Reina Victoria, 12
CARTAGENA - PLZ. JUAN XXIII	Juan Fernández, 4
CARTAGENA - Bº CONCEPCION	Peroniño, 42 - Bº Concepción
CARTAGENA - JUAN FERNANDEZ	Juan Fernández, 49
CARTAGENA - CAPITANES RIPOLL	Paseo Alfonso XIII, 40
CARTAGENA – CENIT	Ribera San Javier, s/n
CARTAGENA – CENTRO	Carmen, 1
CARTAGENA – ALAMEDA	Pl. Reina Mª Cristina, 8

### ZONA CARTAGENA 2

---

LOS DOLORES (CARTAGENA)	Alfonso XIII, 4
CARTAGENA - BARRIO PERAL	Submarino, 39
LA UNION	Mayor, 91
CARTAGENA - SAN ANTON	Hermanos Pinzón, 56
CARTAGENA - LOS BARREROS	Ctra. Mediasala, 51
CANTERAS	Mayor, esq. Cuatro Amigos
CARTAGENA - HISPANOAMERICA	San Juan Bosco
CARTAGENA - EMPRESAS	Pº Alfonso XIII, 36
CARTAGENA - RAMON Y CAJAL	Ramón y Cajal, 63
CARTAGENA - GABRIELA M.	Ctra. Barrio Peral, 2
CARTAGENA - SANTA ANA	Pol. Res. Sta. Ana, Ed. Esmeralda, 23B
CARTAGENA – NUEVA CARTAGENA	Avda. Nueva Cartagena, 43
ALUMBRES	Pl. Iglesia, s/n
MOLINOS - MARFAGONES	Mayor, s/n

## ZONA CAMPO CARTAGENA

TORRE PACHECO – CENTRO	Mayor, 2
FUENTE ALAMO (CARTAGENA)	Gran Vía, 7
DOLORES DE PACHECO	Pl. Nicolás de las Peñas, 1
ROLDAN	Carmen, 1
POZO ESTRECHO	Iglesia, 7
LA ALJORRA	Rosario
LA PALMA	Ctra. Cabo de Palos, s/n
LA PUEBLA (CARTAGENA)	Pl. de España, 13
TORRE PACHERO - Bº SAN JOSE	Ctra. de Cartagena, 69
BALSICAS	Avda. Murcia, 66
SUCINA	Pl. Arteaga, esq. c/ del Rosario
LOBOSILLO	Pl. Consejo Regional, 13
LAS PALAS	Mayor, 69
LOS MARTINEZ DEL PUERTO	Pl. de los Caídos, s/n
CORVERA	Avda. José Antonio, 37
EL MIRADOR	Avda. Principal, 4
SAN CAYETANO	Pl. de la Iglesia, 1
BALSAPINTADA	Pl. de la Iglesia, 3

## ZONA MAR MENOR

SAN PEDRO DEL PINATAR	Pl. Constitución, 18
SAN JAVIER - PLZ IGLESIA	Pl. José Maestre, 4
LOS ALCAZARES	Paseo de la Feria, s/n
EL ALGAR	Avda. Filipinas, 1
LA MANGA	Gran Vía, Urb. El Jardín, 1
SANTIAGO DE LA RIBERA	O'Shea, esq. Avda. Sandoval
LA MANGA - CAMPO DE GOLF	La Salud, C.C. Las Sabinas
LOS NAREJOS	Avda. Marqués Rodalejo, esq. S. Albornoz
LA MANGA - PUERTO PLAYA	Gran Vía La Manga, Urb. Puerto Playa, 1
CABO DE PALOS	Albahaca. Comercial 1. Local 8
SAN JAVIER - AV. LA RIBERA	Aviación Española, 6
LOS BELONES	Mayor, 21
LO PAGAN	Avda. Generalísimo, 125
LOS ALCAZARES – AVDA. LIBERTAD	Avda. de la Libertad, Z.C. Mercadona

## Dirección Territorial Guadalentín - Almería

### ZONA DE LORCA

LORCA – CORREDERA	Corredera, esq. Echeagaray
LORCA – PUENTE LA PIA	Dip. Pulgara, Puente de la Pía
LORCA - Bº SAN CRISTOBAL	Avda. Europa, Edif. Unión Europea
LORCA - LOS NARANJOS	Ctra. de Granada, 57
LORCA – TERCIA	Tercia, s/n
LORCA - AL. LAS COLUMNAS	Presbítero Emilio, s/n
LORCA - LA VIÑA	Urb. la Viña. Avda. Granada
LORCA - CTRA. DE AGUILAS	Al. Cervantes, esq. ctra. Aguilas
LORCA – LA ALBERCA	Lope Gisbert, esq. Caldereros
LA PACA	Pl. de la Iglesia, s/n
ZARCILLA DE RAMOS	Juan Carlos I, s/n
LA PARROQUIA	Mayor, s/n
LORCA - AV. PORTUGAL	Avda. de Portugal, 15
ZARZADILLA DE TOTANA	Rosario, 8
PURIAS	Ctra. Aguilas, s/n
AVILES	Constitución, 4
LA HOYA DE LORCA	Ctra. N-340, 81, esq. Dr. Gº Periago

### ZONA DE ALMERIA

ALMERIA - PASEO	Paseo de Almería, 59
VERA	Mayor, esq. Juan Anglada
CUEVAS DE ALMANZORA	Rambla, 3
EL EJIDO - CENTRO	Ctra. de Málaga, km. 231
ADRA	Natalio Rivas, 39
ROQUETAS DE MAR	Pl. de los Tres Mártires, s/n
ALMERIA - ALTAMIRA	Altamira, 6
ALMERIMAR	Ctra. Almerimar, s/n
ROQUETAS – AUDITORIO	Avda. Unión Europea, s/n, esq. Italia
ALMERIA - C.C. MEDITERRANEO	Avda. del Mediterráneo, s/n
CAMPOHERMOSO	Ctra. de Las Negras, esq. Aljibe
GARRUCHA	Mayor, 2
ALMERIA - CTRA. GRANADA	Carretera de Granada, 215
ALMERIA - CALZADA DE CASTRO	Calzada de Castro, 44
ALMERIA - SANTOS ZARATE	Santos Zárate, 3
MOJACAR	Avda. del Mediterráneo, 359
AGUADULCE	Avda. Carlos III, Resid. Valparaíso, 535
HUERCAL DE ALMERIA	Ctra. Huercal de Almería – A. Andarax
VERA – PLAYA	Ctra. Garrucha-Villaricos, Urb. Las Buganvillas

## ZONA AGUILAS - MAZARRON

---

AGUILAS - REY CARLOS III	Rey Carlos III, 8
PUERTO LUMBRERAS	Inst. Nac. de Colonización, 6
MAZARRON	Avda. Constitución, 87
RAMONETE	Ctra. de Mazarrón, Km. 15
AGUILAS - JUAN CARLOS I	Avda. Juan Carlos I, 78
ALMENDRICOS	Mayor, 12
PUERTO DE MAZARRON	Avda. Doctor Meca, 26
AGUILAS – CALLE IBERIA	Pl. Gutiérrez Mellado
AGUILAS – CALLE MURCIA	Murcia, 2, esq. Cartagena
MAZARRON – CAMPOSOL	Avda. Saladillo, s/n, Urb- Camposol
PUERTO LUMBRERAS- JUAN CARLOS I	Juan Carlos I, 36
CAÑADA DE GALLEGO	Diputación Ifre
ESPARRAGAL PTO. LUMBRERAS	Avda. Estación, 16
HUERCAL OVERA	Avda. Constitución, 2
PULPI	Calle del Mercado, esq. V. del Mar
VELEZ RUBIO	Pl. Encarnación, 2, esq. Estanco

## ZONA GUADALENTIN

---

MULA - CENTRO	Boticas, 26
PLIEGO	Juan de la Cierva, 10
ALHAMA - CENTRO	Avda. Juan Carlos I, 27
LIBRILLA	Melendreras, 10
TOTANA	Sol, 1
TOTANA - GLORIETA	Padre Angel de Novele
ALHAMA - EL POZO	Avda. Antonio Fuertes, 1
MULA - GRAN VIA	Senda la Morera, s/n
CAMPOS DEL RIO	Avda. Juan Carlos I, 5
ALHAMA - ESPUÑA	Avda. Constantino López, 25
ALEDO	José Antonio, esq. de la Fuente
EL PARETON	Las Lomas, 73
FUENTE LIBRILLA	Aranda, s/n
BARQUEROS	Dr. Fleming, s/n
ALBUDEITE	Príncipe de Asturias, s/n
YECHAR	Ctra. de Archena-Mula

## Dirección Territorial Alicante - Valencia

### ZONA VEGA BAJA

---

CALLOSA DE SEGURA	Cervantes, 2
ROJALES	Malecón del Carmen, 3
JACARILLA	Avda. La Paz, 27
DAYA NUEVA	Pl. José Antonio, 7
COX	Avda. del Carmen, 23
ALBATERA	Avda. País Valenciano, 88
DOLORES	Pl. General Llopi, 5
ORIHUELA - SAN PASCUAL	San Pascual, 24
LA APARECIDA	Ctra. Alicante-Murcia, Km 18
BIGASTRO	Purísima, 75
ORIHUELA - PLZ. DEL CARMEN	Pl. del Carmen, s/n
RAFAL	Marqués de Rafal, 42
CATRAL	Avda. Constitución, 25
ORIHUELA - AVDA. TEODOMIRO	Avda. Teodomiro, 1
LA MURADA	Marqués de Lacy, 27
ALMORADI	Pl. Constitución, 3
BENEJUZAR	Pl. de España, 17
REDOVAN	Avda. Pascual Martínez, 29

### ZONA ALICANTE CENTRO

---

SANT JOAN	Pl. D. José Sala, 3
SANT VICENT DEL RASPEIG	Avda. Llibertat, 7
CASTALLA	Juan XXIII, 4-6
ALICANTE - CONDOMINA	Avda. de la Condomina, 13
ALICANTE - PINTOR BAEZA	Avda. Pintor Baeza, 4
ALICANTE - GRAN VIA	Pintor Xavier Soler, 4
ALICANTE - ALFONSO X	Avda. Alfonso X, esq. Calderón
ALICANTE - MAISSONNAVE	Avda. Maisonnave, 45
ALICANTE - FLORIDA	Avda. de Orihuela, 57, esq. Rigel
ALICANTE - SAN BLAS	Padre Recaredo de los Ríos, 43
IBI	Avda. de la Paz, 6
ALICANTE - CAROLINAS	Montero Ríos, 1
VILLENA	Avda. Constitución, 25A
ALCOY	Avda. País Valenciano, 32
ALICANTE – AGUILERA	Avda. Aguilera, 45

## ZONA COSTA BLANCA

---

PILAR DE LA HORADADA	Mayor, 53
SAN MIGUEL DE SALINAS	19 de abril, 15
MIL PALMERAS	Zona Com., local 2, Urb. Mil Palmeras
LA ZENIA	Urb. La Zenia, Avda. Villamartín, s/n
CABO ROIG	C.C. Agua Marina, local 13
VILLACOSTA – CAMPO DE GOLF	Pirineos- Urb. Lomas Campoamor
PUNTA PRIMA	Ctra.Torrevieja-Cartagena, La Campana
TORREVIEJA – CORTES VALENCIANAS	Avda. Cortes Valencianas, 2
PLAYA FLAMENCA – C.COMERCIAL	Ctra. Alicante-Cartagena, C.C. La Mosca
LOS MONTESINOS	Avda. del Mar, 50
TORREVIEJA	Ramón Gallud, 23
TORREVIEJA - A. MACHADO	Antonio Machado, 58
GUARDAMAR DEL SEGURA	Avda. País Valenciano, 28
CIUDAD QUESADA	Avda. Costa Azul, esq. Avda. Naciones
LAGO AZUL	Ctra. Villacosta, C.C. El Galán, c/ Pirin

## ZONA COSTA NORTE

---

CALA DE FINESTRAT	Avda. Mariners, Res. Aguaviva, IV L9-10
LA NUCIA	C.C. Plaza del Sol, local 9
JAVEA	Avda. Libertad, 6
EL ALBIR	Avda. de L'Albir, 159
CAMPELLO	Pl. del Ayuntamiento, 2
LA VILA JOIOSA	Avda. País Valenciano, 2
BENIDORM	Avda. del Mediterráneo, 43
ALTEA	Avda. Jaime I, 1
DENIA	Glorieta del País Valenciano, 3
CALPE	Corbeta, Ed. Europlaya

## ZONA VALENCIA CENTRO

---

VALENCIA – GERMANIES	Gran Vía Germanies, 2
VALENCIA - AVDA. PUERTO	Avda. del Port, 85
VALENCIA - ANGEL GUIMERA	Angel Guimera, 74
BURJASSOT	Blasco Ibáñez, 99
ALBORAIA	Miracle, 64
MASSAMAGRELL	Pl. Constitució, 4
UTIEL	Pl. Puerta del Sol, 5
VALENCIA – SAGUNTO	Carrer Sagunt, 203
VALENCIA - PERIS Y VALERO	Avda. Peris y Valero, 149
VALENCIA - PRIMADO REIG	Avda. Primado Reig, 185
VALENCIA - AUXIAS MARCH	Avda. Ausias March, 46
VALENCIA - CARDENAL BENLLOCH	Avda. Cardenal Benlloch, 60
VALENCIA – ORRIOLS	Avda. Valladolid, 2
VALENCIA – MARQUES DE SOTELO	Avda. Marqués de Sotelo, 4
PATERNA	Avda. Vicent Moretes Alfonso, 72
CASTELLON DE LA PLANA	Avda. Rey D. Jaime, 84

## ZONA VALENCIA SUR

---

XATIVA	Carlos Sarthou, 1-3
SUECA	Valencia, 2
TAVERNES DE VALLDIGNA	Major, 1
ALGEMESI	Pl. del Mercat, 1
ALZIRA	Avda. Sants Patrons, 37
GANDIA	Passeig de les Germanies, 24
CULLERA	Doctor Alemany, 13
TORRENT	Pl. de les Corts Valencianas, 4
PICASSENT	Calvari, 44
QUART DE POBLET	Avda. San Onofre, 25
ALDAIA	Avda. Dos de Maig, 5
XIRIVELLA	Pl. de Espanya, s/n

## ZONA ELCHE

---

CREVILLET	Avda. de Madrid, 19
SANTA POLA	Calle del Muelle, 15
ELX - MIGUEL HERNANDEZ	Poeta Miguel Hernández, 2
ELX – ALTABIX	Avda. Alicante, 85
ELX - AVDA. LIBERTAD	Avda. Libertad, 25
ASPE	Parque Dr. Calatayud, 4
NOVELDA	Travesía, 2
EL ALTET	Condestable Zaragoza, 1
ELDA	Avda. de Chapí, 6
LAS BAYAS	Los Molinos, 2, esq. Paz
GRAN ALACANT	Avda. Mediterráneo, esq. Africa, 2
ELX - POLIGONO CARRUS	Avda. Novelda, 83
ELX - PEDRO JUAN PERPIÑAN	Pedro Juan Perpiñán, 63
ELX – PUERTA DE LA MORERA	Porta de la Morera, 1
LA MARINA	Pl. Sierra Castilla, 25

## Dirección Territorial Norte - Albacete

### ZONA DE ALBACETE

ALMANSA	Rambla de la Mancha, 20
ALPERA	Paseo de la Constitución, 38
AYNA	Industrias, 22
CAUDETE	Luis Pascual, 7
EL BONILLO	Cruces, 2
ELCHE DE LA SIERRA	Juan Carlos I, 30
FUENTE ALAMO (ALBACETE)	Avda. Dr. Pérez Gil, 2
HELLIN	El Sol, 7
LA RODA	Avda. Alfredo Atienza, 5
MINAYA	Olmo, 41
MUNERA	José Antonio, 51
ONTUR	Pascual Abellán, 29
TARAZONA DE LA MANCHA	General Ochando, 4
TOBARRA	Avda. Constitución, 15
VILLAMALEA	Pl. de la Iglesia, 13
VILLARROBLEDO	Pl. Constitución, 11
ALBACETE – PASEO LIBERTAD	Paseo de la Libertad, 10
ALBACETE – MENEDEZ PIDAL	Menéndez Pidal, 8
ALBACETE - MARIA MARIN	María Marín, 75
CAMPILLO DE ALTOBUEY	Antonio Cobo, 7
LAS PEDROÑERAS	Mayor, 41
QUINTANAR DEL REY	Velázquez, 2
ALBACETE - D. GUARDIOLA	Dionisio Guardiola, 46
ALBACETE - I. CATOLICA	Avda. Isabel la Católica, esq. Padre Romano

### ZONA DE MOLINA

ESPINARDO	Mayor, 103
MOLINA - PASEO ROSALES	Paseo de Rosales, 15
LAS TORRES DE COTILLAS	Pl. Constitución, 1
LORQUI	D. Pedro Gil, 17
MOLINA - AV. DE MADRID	Avda. de Madrid, 25
ALGUAZAS - SANCHEZ CAÑAS	Pl. Dr. Sánchez Cañas, 2
MOLINA - PIO XII	Gran Vía, 2
CEUTI	Pl. José Virgili, 5
MOLINA - EMPRESAS	Mayor, 40
FORTUNA	Purísima, 18
ALGUAZAS - Bº DEL CARMEN	Hernán Cortés, 20
MOLINA - SAN JUAN	San Juan, s/n
LAS TORRES DE COT. - LOS VICENTES	Juan Carlos I, 2
ALTORREAL	Avda. Reino de Murcia, 11
LAS TORRES DE COT. - LOS VIENTOS	Avda. Reyes Católicos. Pol.I. Los Vientos
MOLINA - EL CHORRICO	Avda. El Chorrico, Urb. El Chorrico
ABANILLA	Pl. Purísima, 4
BARINAS	Juan Bautista Romero, s/n
EL LLANO DE MOLINA	Ctra. Lorquí, s/n
LORQUI – POL. S. MARTIN BASE - 2000	Castillo de Galeras

### ZONA NORTE

CIEZA – PASEO	Paseo, 29
YECLA - SAN FRANCISCO	San Francisco, 5
ARCHENA	Avda. del Carril, 21
YECLA - MAESTRO MORA	Maestro Mora, 7
ABARAN	Doctor Molina, 15
JUMILLA	Pl. Glorieta, 1
BLANCA	Gran Vía, s/n
LA ALGAIDA	Mayor, s/n
CIEZA - GRAN VIA	Gran Vía, 133
YECLA - INFANTA MARIA TERESA	Infanta María Teresa, 2
LA HOYA DEL CAMPO	Capitán Cortés, 6
ARCHENA - ANTONETE GALVEZ	Antonete Gálvez, 25
CIEZA - LA ERMITA	Cañada de la Horta, 2
VILLANUEVA DEL SEGURA	Juan Carlos I, 28
RICOTE	Pl. 1 de Mayo
ULEA	Pl. Constitución, 7
PINOSO	Pl. de España, 2
JUMILLA – AVDA. DE MURCIA	Avda. de Murcia, esq. Progreso

### ZONA NOROESTE

CARAVACA - GRAN VIA	Gran Vía, 20
BULLAS	Pl. de España, 6
CALASPARRA	Teniente Flomesta, 10
CEHEGIN	Gran Vía, 3
MORATALLA	Constitución, 8
CARAVACA - CTRA. GRANADA	Avda. Juan Carlos I, 39
ARCHIVEL	Gran Vía, 7
CARAVACA - JUAN CARLOS I	Gran Vía, 42
BENIZAR	Mayor, 10
EL SABINAR	Pl. Mayor, 16
BARRANDA	Ctra. de Caravaca, 1
ALMUDEMA	Ctra. de Lorca s/n
VALENTIN	Paseo San Juan, 27
SOCOIVOS	Pl. de la Villa, 9

## Red de agentes financieros

Para el desarrollo de su actividad, Cajamurcia ha formalizado los siguientes contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, y en la Circular de Banco de España 5/1995, de 31 de octubre, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito, de las especificadas en el Artículo 52 apartados a) y b) de la Ley 26/1988 de 29 de julio.

Nombre/Razón social/Domicilio	Ambito geográfico de actuación
Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA	Totana
Said Al Hamouti Plaza Libertad, 6 30700 TORRE PACHECO	Torre Pacheco
Antonio Luis Rueda Rubio Plaza La Encarnación, Esq. C/Estanco 04820 VELEZ RUBIO	Almería
Enlace Andino, S.L. Alameda Constitución, Res. Europa, 4 30800 LORCA	Lorca
Francisco Manuel Gonzalez Albero Avenida País Valenciano, 9 03201 Elche	Elche
Albert Waldemar Werner Schröter Avenida Mediterráneo 8 04638 MOJACAR	Almería
Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Avenida Mediterráneo 357 04638 MOJACAR	Almería
Indigo Properties, S.L. Parque Comercial Mojacar, Local 46 04638 MOJACAR	Almería
Francisco José Martín Ruiz Avda Federico García Lorca, 170 04008 ALMERIA	Almería