

D. CARLOS EGEEA KRAUEL, como Director 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 verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 27 de Mayo de 2003, y el Tríptico, relativos a la Emisión de Obligaciones Subordinadas Junio 2003 de la Caja de Ahorros de Murcia, 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 veintiocho de Mayo de dos mil tres.





# Folleto Informativo Completo

Obligaciones Subordinadas Caja de Ahorros de Murcia

Emisión junio 2003

*(El presente folleto informativo completo ha sido redactado según modelo RF2 de la Circular nº 2/99 de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores)*

*Registrado en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de Mayo de 2003*



## *Indice*

|                     |  |     |
|---------------------|--|-----|
| <b>Capítulo I</b>   | Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto | 5   |
| <b>Capítulo II</b>  | La oferta pública y los valores negociables objeto de la misma                               | 9   |
| <b>Capítulo III</b> | Información de carácter general sobre el emisor  | 35  |
| <b>Capítulo IV</b>  | Información sobre actividades principales del emisor   | 51  |
| <b>Capítulo V</b>   | Información sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor         | 97  |
| <b>Capítulo VI</b>  | Representación, gestión y control del emisor   | 109 |
| <b>Capítulo VII</b> | Evolución reciente y perspectivas del emisor   | 117 |

## **Anexos**

|            |   |
|------------|---|
| <b>I</b>   | Acuerdos sociales   |
| <b>II</b>  | Cuentas Anuales e Informes de Auditoría Individuales y Consolidados |
| <b>III</b> | Reglamento del Sindicato de Obligacionistas                         |



## Capítulo I

---

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.1.1 Identificación**

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. Carlos Egea Krauel, Director General, con D.N.I. 22.392.992.

### **I.1.2 Contenido del folleto**

El responsable del folleto, D. Carlos Egea Krauel, confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

## ***I.2 Organismos supervisores***

### **I.2.1 Verificación y registro por la CNMV**

La naturaleza de este folleto de acuerdo con el R.D. 291/92 de 27 de marzo, en la redacción dada por el R.D. 2590/98 de 7 de diciembre es de "Folleto Completo" elaborado según modelo RF2 de la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiendo sido inscrito en el Registro Oficial de dicho organismo con fecha 27 de Mayo de 2003.

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

### **I.2.2 Autorizaciones administrativas previas**

La Caja de Ahorros de Murcia, entidad sometida a la supervisión del Banco de España, ha solicitado a este organismo la calificación de los valores objeto de la presente emisión como recursos propios de segunda categoría.

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

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la CAJA DE AHORROS DE MURCIA correspondientes a los ejercicios, 2000 y 2001, fueron auditadas por ARTHUR ANDERSEN Y CIA S. COM. con domicilio en Raimundo Fernández Villaverde, 65 - MADRID 28003, Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1, Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1ª; con Código de Identificación Fiscal D-79104469. Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Registro de Economistas Auditores (REA).

Actualmente, y como consecuencia de cambiar su denominación social, dicha sociedad auditora se denomina DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L. con el mismo domicilio social 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. Las cuentas del ejercicio 2002 han sido auditadas por DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Han sido emitidos informes favorables en todos los ejercicios indicados.

Como Anexo nº II se incorpora informe de Auditoría del 2002 a nivel individual y consolidado.

## Capítulo II

---

La oferta pública y los valores negociables objeto de la misma



## Capítulo II

### **II.1 Condiciones y características económico-financieras de los valores objeto de emisión que componen el empréstito**

- II.1.1 Importe nominal de la emisión
- II.1.2 Naturaleza y denominación de los valores cuya admisión a cotización se solicita
- II.1.3 Importe nominal y efectivo de cada valor
- II.1.4 Comisiones y gastos para el suscriptor
- II.1.5 Comisiones y gastos por anotaciones en cuenta
- II.1.6 Cláusula de interés
- II.1.7 Régimen fiscal
- II.1.8 Amortización de los valores
- II.1.9 Servicio Financiero
- II.1.10 Moneda
- II.1.11 Cuadro del Servicio Financiero
- II.1.12 Tasa anual equivalente para el suscriptor
- II.1.13 Costo efectivo previsto para el emisor
- II.1.14 Evaluación del riesgo de la emisión

### **II.2 Información relativa al procedimiento de colocación**

- II.2.1 Solicitudes de suscripción o adquisición
- II.2.2 Colocación y adjudicación de los valores
- II.2.3 Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de los valores
- II.2.4 Sindicato de Obligacionistas

### **II.3 Información legal y de acuerdos sociales**

- II.3.1 Acuerdos sociales
- II.3.4 Autorizaciones administrativas previas a la emisión
- II.3.6 Garantías de la emisión
- II.3.7 Forma de representación
- II.3.8 Legislación aplicable
- II.3.9 Ley de circulación de los valores
- II.3.10 Solicitud de admisión a cotización oficial

### **II.4 Información relativa a la admisión a cotización en algún Mercado Secundario**

- II.4.1 Mercados Secundarios Organizados
- II.4.2 Empréstitos Admitidos a Cotización en algún mercado
- II.4.3 Otros Valores Admitidos a Cotización en un mercado situado en el extranjero

### **II.5 Finalidad de la operación y su efecto en las cargas y servicio de financiación ajena**

- II.5.1 Finalidad de la operación
- II.5.2 Cargas y servicios de la financiación ajena

## **II.1 Condiciones y Características económico-financieras de los valores objeto de emisión que componen el empréstito**

### **II.1.1 Importe nominal de la emisión**

El importe nominal total de las obligaciones puestas en circulación ascenderá a setenta (70) millones de euros.

Estará constituida por 140.000 obligaciones de quinientos (500) euros de valor nominal cada una. Los valores estarán representados en anotaciones en cuenta.

Finalizado el periodo de suscripción, y en caso de que al término del mismo no hubieran sido suscritos la totalidad de los valores objeto de la presente emisión, el importe nominal de ésta se reducirá al de los valores efectivamente suscritos.

### **II.1.2 Naturaleza y denominación de los valores cuya admisión a cotización se solicita**

Los valores objeto de esta emisión son Obligaciones Subordinadas, emitidas con arreglo a lo dispuesto en la Ley 13/1985 de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, en la redacción dada a esta por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, y por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla aquella en lo referente a recursos propios de las entidades financieras, y Real Decreto 538/94 de 25 de marzo que lo modifica parcialmente.

La fecha de Emisión será 30 de Junio de 2003.

La presente emisión se denomina: "Obligaciones Subordinadas Caja de Ahorros de Murcia, Emisión Junio 2003".

### **II.1.3 Importe nominal y efectivo de cada valor**

El Importe nominal de cada obligación es de 500 euros, importe que coincide con el efectivo por ser una emisión a la par.

### **II.1.4 Comisiones y gastos para el suscriptor**

La entidad emisora no repercutirá ningún gasto o comisión a los suscriptores por la suscripción de obligaciones.

### **II.1.5 Comisiones y gastos por anotaciones en cuenta**

La entidad emisora no repercutirá ningún gasto o comisión por este concepto y serán a su cargo los gastos de inscripción en el Registro de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. de acuerdo con las tarifas que dicho organismo tenga aprobadas en ese momento. Las entidades adheridas podrán cobrar las comisiones que estén establecidas a tal efecto, publicadas

por las entidades supervisadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y Banco de España para conocimiento o consulta del suscriptor.

## II.1.6 Cláusula de interés

### II.1.6.1 Tipo de Interés Nominal

Los valores representativos de la emisión devengarán un interés fijo durante los primeros seis meses de vida de la emisión y variable durante el resto de vida de la misma, pagadero semestralmente.

El tipo de interés nominal inicial será del 3,00 por 100 bruto anual y se aplicará durante el primer semestre, es decir hasta el 30 de diciembre del 2003.

Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará semestralmente, teniendo lugar la primera variación a partir del 30 de diciembre del año 2003. El tipo a aplicar a cada uno de los sucesivos periodos semestrales se determinará mediante la adición de veinticinco puntos básicos, (0,25 por 100) al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a plazo de seis meses, correspondiente al segundo día hábil inmediatamente anterior a la fecha de inicio del periodo de devengo. Se entenderá por "Euribor" (*Euro Interbank Offered Rate*) el tipo calculado y distribuido por el sistema de información financiera BRIDGE por mandato de la *Federation Bancaire de L'Union Europeen* (Federación Bancaria Europea) (FBE), actualmente publicado en la pantalla EURIBOR01 de REUTERS, aproximadamente a las 11:00 hora de Bruselas, todos los días que opera el Sistema TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gros-Settlement Express Transfer).

Si por cualquier circunstancia hoy imprevisible no pudiera aplicarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo, el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte sumando 50 puntos básicos, (0,50 por 100) al "tipo PASIVO de referencia de las Cajas de Ahorros (Indicador CECA) resultante al mes de Noviembre inmediatamente anterior al periodo semestral de intereses que se inicia tras el pago del cupón vencimiento 30 de diciembre y el resultante al mes de mayo inmediatamente anterior al periodo semestral de intereses que se inicia tras el pago del cupón vencimiento 30 de junio, publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros".

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el periodo semestral anterior, hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices señalados.

En caso de que, en cualquiera de las fechas de revisión del tipo de interés la modificación resultase a la baja, la Caja podrá, a su elección, mantener durante el próximo periodo de intereses el mismo tipo aplicado en el periodo anterior, o reducirlo en menor medida de la que procedería según los cálculos expuestos.

El tipo de interés nominal que resulte para cada periodo anual se hará público oportunamente, para conocimiento de los tenedores, en los tablones de anuncios de las oficinas de la entidad.

A título indicativo a continuación se indica la evolución que ha tenido el tipo de referencia Euribor a seis meses en el periodo Marzo 2002/Abril 2003 y el tipo resultante según las condiciones señaladas para su fijación en este epígrafe, así como la del tipo de referencia sustitutivo.

| Fecha            | Euribor %<br>6 meses | Tipo aplicable<br>(Euribor+0,25%) | Mes           | CECA<br>Pasivo % | Tipo Sustitutivo<br>(Ceca+0,50) |
|------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|
| 28 marzo 02      | 3,594                | 3,844                             | Marzo 02      | 2,500            | 3,000                           |
| 26 abril 02      | 3,493                | 3,743                             | Abril 02      | 2,625            | 3,125                           |
| 28 mayo 02       | 3,668                | 3,918                             | Mayo 02       | 2,750            | 3,250                           |
| 27 junio 02      | 3,538                | 3,788                             | Junio 02      | 2,875            | 3,375                           |
| 26 julio 02      | 3,411                | 3,661                             | Julio 02      | 2,750            | 3,250                           |
| 28 agosto 02     | 3,405                | 3,655                             | Agosto 02     | 2,750            | 3,250                           |
| 26 septiembre 02 | 3,218                | 3,468                             | Septiembre 02 | 2,625            | 3,125                           |
| 28 octubre 02    | 3,177                | 3,427                             | Octubre 02    | 2,500            | 3,000                           |
| 28 noviembre 02  | 3,002                | 3,252                             | Noviembre 02  | 2,500            | 3,000                           |
| 24 diciembre 02  | 2,868                | 3,118                             | Diciembre 02  | 2,375            | 2,875                           |
| 28 enero 03      | 2,733                | 2,983                             | Enero 03      | 2,250            | 2,750                           |
| 26 febrero 03    | 2,447                | 2,697                             | Febrero 03    | 2,250            | 2,750                           |
| 27 marzo 03      | 2,461                | 2,711                             | Marzo 03      | 2,125            | 2,650                           |
| 28 abril 03      | 2,454                | 2,704                             |               |                  |                                 |

#### II.1.6.2 Forma de pago de cupones

Los cupones de intereses se abonan por semestres vencidos, los días 30 de junio y 30 de diciembre de cada año de vida de la emisión, deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento.

El primer cupón se abonará el 30 de diciembre del 2003 y comprenderá los intereses devengados, hasta esa fecha, desde la fecha de desembolso de la suscripción efectiva de cada obligación subordinada.

El periodo de suscripción se establece inicialmente a partir del 30 de mayo de 2003 hasta la total colocación de la emisión, o en todo caso hasta el 30 de diciembre de 2003.

El desembolso del nominal de las obligaciones se efectuará quincenalmente siendo el primer desembolso el 30 de junio de 2003, para las órdenes de suscripción recibidas hasta esa fecha, el siguiente el 15 de julio de 2003 y así sucesivamente los días 15 y último de cada mes hasta el 30 de diciembre del 2003 en que se cerrará, definitivamente, la emisión sea cual sea el importe nominal colocado.



Las obligaciones así desembolsadas percibirán el primer cupón con vencimiento 30 de diciembre del 2003, atendiendo al tiempo transcurrido desde el desembolso hasta el vencimiento del mismo, según detalle:

| Fecha de desembolso | Número de meses | Cupón Bruto<br>en euros |
|---------------------|-----------------|-------------------------|
| 30.06.2003          | 6,0             | 7,500                   |
| 15.07.2003          | 5,5             | 6,875                   |
| 31.07.2003          | 5,0             | 6,250                   |
| 15.08.2003          | 4,5             | 5,625                   |
| 31.08.2003          | 4,0             | 5,000                   |
| 15.09.2003          | 3,5             | 4,375                   |
| 30.09.2003          | 3,0             | 3,750                   |
| 15.10.2003          | 2,5             | 3,125                   |
| 31.10.2003          | 2,0             | 2,500                   |
| 15.11.2003          | 1,5             | 1,875                   |
| 30.11.2003          | 1,0             | 1,250                   |
| 15.12.2003          | 0,5             | 0,625                   |
| 30.12.2003          | 0,0             | 0,000                   |

Método de calculo:

$$C = \frac{N * I * T}{1.200}$$

Siendo:

C = Importe bruto del cupón

N = Importe nominal de cada obligación

I = Tipo de interés bruto anual

T = Número de meses desde el desembolso hasta el 30 de diciembre de 2003

A partir del 30 de diciembre de 2003 los cupones se calcularán en función del tipo de interés anual que se determine para cada periodo semestral, siendo el primer cupón a pagar en función del nuevo tipo de interés el correspondiente al 30 de junio de 2004.

En caso de que alguno de los días de los meses mencionados fuese un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el día hábil inmediatamente posterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del importe de los intereses, debido a que el cómputo de los días para el devengo no variará.

El abono de los cupones a los obligacionistas se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las entidades adheridas, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la

Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

### II.1.7 Régimen fiscal

El régimen aplicable deriva de la actual normativa, recogida en la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre sociedades, Ley 40/1998 de 9 de diciembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y Ley 41/1998 de 9 de diciembre del Impuesto sobre la Renta de No Residentes.

De acuerdo a lo establecido en la normativa comentada en el párrafo anterior, las contraprestaciones de todo tipo, dinerarias o en especie, cualquiera que sea su denominación, obtenidas por la cesión a terceros de capitales propios así como las derivadas de la transmisión, reembolso, amortización, canje o conversión de cualquier clase de activos financieros tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario. Su tratamiento fiscal será el siguiente:

#### Personas físicas residentes en España

##### *Calificación fiscal*

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, calificándose a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario, tal como se ha comentado en el párrafo anterior.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, el rendimiento a computar será la diferencia entre el valor recibido y su valor de adquisición. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

##### *Retenciones*

Los rendimientos derivados del cobro de cupones de la presente emisión estarán sometidos al régimen de retenciones vigente en cada momento, que será practicada por el emisor, y que en la actualidad es el 15 por 100.

Las rentas derivadas de transmisión, reembolso o amortización no se someten a retención, atendiendo a la exención establecida en el artículo 70.3.f del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas. No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón cuando se den las siguientes circunstancias:

- Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto de Sociedades.
- Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

### Personas Jurídicas Residentes

En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto.

### Personas físicas o entidades no residentes en España

En el supuesto de que los tenedores sean personas físicas o jurídicas no residentes en España, la tributación por los intereses producidos vendrá determinada por la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, sobre la Renta de No Residentes y Normas Tributarias, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición en el caso de que éstos resulten aplicables.

#### *Residentes en la Unión Europea*

Conforme al artículo 13 de la ley 41/1998, los rendimientos derivados de estos títulos, tanto por el cobro del cupón como por la diferencia entre el precio de transmisión, reembolso o amortización y el coste de adquisición, estarán exentos de tributación en España cuando sean obtenidos por personas físicas o jurídicas residentes en otros Estados miembros de la Unión Europea, que no operen en España mediante establecimiento permanente, con excepción de los obtenidos a través de los países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales.

#### *Residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea*

En el caso de que los rendimientos sean obtenidos por personas físicas o jurídicas no residentes en otro Estado de la Unión Europea, la tributación será la siguiente:

- a) Cobro de cupones  
Los rendimientos correspondientes a los cupones estarán sujetos a tributación en España, practicándose una retención al tipo vigente, actualmente el 15 por 100 salvo que, por aplicación de un convenio para evitar la doble imposición, dicho tipo resulte inferior.
- b) Transmisión, reembolso y amortización de los títulos  
Los rendimientos obtenidos por la transmisión o amortización de los títulos estarán sujetos a tributación en España, practicándose una retención al tipo vigente, actualmente el 15 por 100, o al tipo reducido establecido en el convenio para evitar la doble imposición aplicable.

En el caso de que dichos rendimientos deriven de transmisiones realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles y sean obtenidos por una persona física o jurídica sin mediación de establecimiento permanente en España, que sean residentes en un país con el que España tenga suscrito un convenio para evitar la doble imposición, con cláusula de intercambio de información, estarán exentos de tributación en España.

En el caso de que el convenio no incorpore dicha cláusula, el rendimiento quedará sujeto a tributación en España, practicándose una retención al tipo de gravamen reducido que, en su caso, se establezca en el mismo.

En cualquier caso, e independientemente de que las rentas se consideren exentas o no, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en su Reglamento.

Los no residentes que tengan derecho a la aplicación de una exención de tributación o de un tipo de retención reducido deberán aportar al emisor un certificado de residencia fiscal emitido por las autoridades fiscales de su país de residencia.

#### **II.1.8 Amortización de los valores**

La presente emisión se amortizará, a la par, en el plazo de veinte años, contados a partir de la fecha de Emisión, es decir el 30 de Junio del año 2023. No obstante, el Emisor podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar totalmente la Emisión, a la par, libre de gastos y comisiones a partir del quinto año a contar desde la fecha de cierre del periodo de suscripción, anunciándolo oportunamente con la suficiente antelación.

No existe amortización anticipada a iniciativa de los obligacionistas.

La amortización se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las entidades adheridas, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

#### **II.1.9 Servicio Financiero**

Se atenderá en las oficinas de la entidad emisora y se realizará a través de las entidades adheridas previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. En el anexo 2 del presente folleto se incluye la relación de Oficinas.

#### **II.1.10 Moneda**

La moneda de la emisión es el euro.

## II.1.11 Cuadro del Servicio Financiero (Importes en euros)

| Fechas     | Emisión       | Gastos <sup>1</sup> | Cupones        | Amortización    | Flujo total     |
|------------|---------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 30.06.2003 | 70.000.000,00 | (44.802,53)         |                |                 | 69.955.197,47   |
| 30.12.2003 |               |                     | (1.050.000,00) |                 | (1.050.000,00)  |
| 30.06.2004 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2004 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2005 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2005 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2006 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2006 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2007 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2007 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2008 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2008 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2009 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2009 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2010 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2010 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2011 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2011 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2012 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2012 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2013 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2013 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2014 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2014 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2015 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2015 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2016 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2016 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2017 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2017 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2018 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2018 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2019 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2019 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2020 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2020 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2021 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2021 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2022 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.12.2022 |               |                     | (946.400,00)   |                 | (946.400,00)    |
| 30.06.2023 |               |                     | (946.400,00)   | (70.000.000,00) | (70.946.400,00) |

Los cálculos se han realizado suponiendo que la emisión se desembolsa totalmente el 30 de junio de 2003 y que el tipo de interés es del 3,00 por 100 durante los seis primeros meses y para los siguientes al 2,704 por 100, utilizando como tipo variable el que resulta de la adición de 25 puntos básicos al tipo de referencia tomando el Euribor seis meses de 28 de Abril de 2003 (2,454 por 100).

<sup>1</sup> Gastos de emisión según se detalla en el apartado 2.1.13.

### II.1.12 Tasa Anual Equivalente para el suscriptor

Los cálculos para la determinación de la Tasa Interna de Rentabilidad, o Tasa Anual Equivalente se establecen considerando que la amortización se produce a los 20 años y que el tipo de interés se mantiene en el 3,00 por 100 durante los seis primeros meses y para los siguientes al 2,704 por 100, utilizando como tipo variable el que resulta de la adición de 25 puntos básicos al tipo de referencia tomando el Euribor seis meses de 28 de Abril de 2003 (2,454 por 100).

Se ha considerado que el desembolso de la suscripción se realiza el 30 de junio de 2003.

Se utiliza el método de cálculo correspondiente a la TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (TIR) que permite determinar la tasa que hace equivalente financieramente el flujo de entrada (intereses y amortización), con el desembolso de los títulos, y cuya formulación general sería:

$$I_0 = \sum_{n=1}^N \frac{Cn}{(1+i)^n}, \text{ donde}$$

$I_0$  = Inversión neta realizada

$Cn$  = Importe de cada uno de los ingresos que va a percibir el tomador en cada uno de los periodos, desde 1 (primer semestre) hasta "N" (ultimo cobro)

Obtenemos así "i" Tasa de interés semestral, a partir de la cual obtenemos "R" Tasa Anual Equivalente o Tasa Interna de Rentabilidad, con la formula:

$$R = (1+i)^2 - 1$$

#### ➤ TAE Bruta

Interés efectivo anual sin considerar la retención a cuenta de impuestos y teniendo en cuenta el cobro semestral de intereses:

$$R = 2,732\%$$

#### ➤ TAE Neta

Interés efectivo anual considerando la retención a cuenta del 15 por 100 y su recuperación al efectuar la declaración del IRPF o I.SS, según cuadro siguiente:

$$R = 2,724\%$$

Cuadro de Flujos para el suscriptor

| Fechas     | Inversión | Cupón neto | Recupera<br>retención | Amortización | Flujo total |
|------------|-----------|------------|-----------------------|--------------|-------------|
| 30.06.2003 | 500,00    |            |                       |              | (500,00)    |
| 30.12.2003 |           | 6,3750     |                       |              | 6,3750      |
| 30.06.2004 |           | 5,7460     | 1,1250                |              | 6,8710      |
| 30.12.2004 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2005 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2005 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2006 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2006 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2007 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2007 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2008 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2008 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2009 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2009 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2010 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2010 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2011 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2011 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2012 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2012 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2013 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2013 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2014 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2014 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2015 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2015 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2016 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2016 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2017 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2017 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2018 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2018 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2019 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2019 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2020 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2020 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2021 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2021 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2022 |           | 5,7460     | 2,0280                |              | 7,7740      |
| 30.12.2022 |           | 5,7460     |                       |              | 5,7460      |
| 30.06.2023 |           | 5,7460     | 2,0280                | 500,00       | 507,7740    |
| 30.06.2024 |           |            | 1,0140                |              | 1,0140      |

### II.1.13 Costo efectivo previsto para el emisor

Se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

| Concepto                             | Euros            |
|--------------------------------------|------------------|
| Verificación y registro folleto CNMV | 9.800,00         |
| Notaría registro y otros gastos      | 30.000,00        |
| Registro e inclusión en AIAF         | 3.500,00         |
| Asesoramiento                        | 1.502,53         |
| <b>Total</b>                         | <b>44.802,53</b> |

Supone pues una estimación de gastos de 44.802,53 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, ascendería a 69.955.197,47 euros, con un coste financiero para el mismo, según el cuadro del punto II.1.11, del 2,736 por 100

El método de cálculo empleado es el siguiente:

$$I_0 = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+i)^n}, \text{ donde}$$

$I_0$  = Recursos netos captados

$C_n$  = Importe de cada uno de los pagos que van, desde 1 (primer semestre) hasta "N" (último pago)

Obtenemos así "i", costo efectivo semestral, a partir de la cual obtenemos "R" Costo Anual Equivalente, con la formula:

$$R = (1+i)^2 - 1$$

### II.1.14 Evaluación del riesgo de la emisión

La presente emisión no ha sido objeto de evaluación por ninguna entidad calificadora. No obstante, La Caja de Ahorros de Murcia ha sido calificada por la Agencia de Calificación Internacional FITCH Rating.

La calificación otorgada ha sido la siguiente: Fecha del Informe: 25 octubre 2002

| Agencia de Rating | Reino de España | Caja de Ahorros de Murcia |             |
|-------------------|-----------------|---------------------------|-------------|
|                   | Largo Plazo     | Largo Plazo               | Corto Plazo |
| FITCH Rating      | AA+             | A                         | F1          |

La perspectiva del rating o "Outlook" asignado a Cajamurcia por dicha agencia como "estable".



Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por FITCH IBCA. El signo “+” representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo “-“ indica la posición más débil.

#### Largo plazo

| Rating IBCA | Significado                 |
|-------------|-----------------------------|
| AAA         | Máxima calidad crédito      |
| AA          | Muy alta calidad crediticia |
| A           | Alta calidad crediticia     |
| BBB         | Buena calidad de crédito    |
| BB          | Especulativo                |
| B           | Altamente especulativo      |
| CCC         |                             |
| CC          | Alto riesgo del insolvencia |
| C           |                             |
| DDD         |                             |
| DD          | Insolvencia                 |
| D           |                             |

#### Corto plazo

| Rating IBCA | Significado                  |
|-------------|------------------------------|
| F1          | Máxima calidad crediticia    |
| F2          | Buena calidad crediticia     |
| F3          | Aceptable calidad crediticia |
| B           | Especulativo                 |
| C           | Alto riesgo de insolvencia   |
| D           | Insolvencia                  |

## II.2 Información relativa al procedimiento de colocación

### II.2.1 Solicitudes de suscripción o adquisición

II.2.1.1 La emisión está dirigida al público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no se limita en manera alguna, salvo lo previsto en el artículo 22.3 d) del Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre, en cuanto a que las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras entidades del grupo consolidado o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la entidad o de su Grupo consolidable.

II.2.1.2 Los valores de la presente emisión son aptos para constituir inversiones conceptuadas como reservas técnicas para los inversores institucionales, entendiendo como tales los fondos de pensiones, instituciones de inversión colectiva, entidades de seguros y de capitalización y ahorro o entidades que,

como las entidades de crédito o las sociedades de valores, realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables.

II.2.1.3 La colocación de las obligaciones se efectuará a partir del 30 de mayo de 2003 por el sistema de VENTANILLA ABIERTA hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 30 de diciembre del 2003, quedando reducida la emisión y contraído su importe, de no haberse cubierto en su totalidad, al valor nominal y número de valores efectivamente suscritos en la citada fecha. El cierre del periodo de suscripción se anunciará oportunamente en el tablón de anuncios de las oficinas de la entidad emisora.

II.2.1.4 Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción en las oficinas de la entidad emisora, siendo necesaria la personación del suscriptor para la firma de la orden. Los servicios centrales de la entidad controlarán, en todo momento, las órdenes, de forma que no se admitan suscripciones por mayor importe de la emisión, mediante un sistema "online" de recepción de datos. La colocación de la emisión la realizará la propia Caja de Ahorros de Murcia, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

II.2.1.5 El desembolso de las peticiones aceptadas se efectuará quincenalmente al 100 por 100 de su valor nominal, mediante adeudo en la cuenta que el suscriptor mantendrá con la entidad emisora; en el caso de que el suscriptor no tuviera cuenta abierta en la entidad la apertura y cancelación de la cuenta será libre de gastos para el suscriptor. Así el primer desembolso se realizará el 30 de junio de 2003, para las ordenes de suscripción recibidas hasta esa fecha, el siguiente el 15 de julio de 2003 y así sucesivamente los días 15 y último de cada mes hasta el 30 de diciembre del 2003 en que se cerrará definitivamente la emisión, sea cual sea el importe nominal colocado.

II.2.1.6 El justificante sellado y firmado, entregado en el momento de ordenar la suscripción servirá como resguardo provisional, no siendo negociable. El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores.

## **II.2.2 Colocación y adjudicación de los valores**

II.2.2.1 La colocación de la emisión la realizará la propia Caja de Ahorros de Murcia a través de su red de oficinas, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

II.2.2.2 a II.2.2.5 No proceden

## **II.2.3 Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de los valores**

El extracto de la cuenta de valores se emitirá en el plazo de un mes a partir de las fechas de desembolso.

## **II.2.4 Sindicato de Obligacionistas**

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas a D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos, Subdirector Jefe de la Asesoría Jurídica de la Caja de Ahorros de Murcia. El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas ha sido redactado conforme a lo que establece la legislación vigente, adjuntándose en el anexo III del presente folleto.

## **II.3 Información Legal y de acuerdos sociales**

### **II.3.1 Acuerdo Sociales**

La Caja de Ahorros de Murcia procede a la emisión de obligaciones subordinadas con la denominación "Obligaciones Subordinadas Caja de Ahorros de Murcia emisión Junio 2003".

Se incluyen como Anexo I y forman parte integrante del folleto los siguientes acuerdos sociales de emisión:

ACUERDOS:

1. De la Asamblea General de la entidad, celebrada el día 17 de junio de 2002, en la que acordó autorizar al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo establecido en la normativa que sea de aplicación, pueda emitir obligaciones subordinadas, cédulas y participaciones hipotecarias, bonos, pagarés, obligaciones y, en general, cualesquiera otros valores autorizados por la normativa vigente.
2. Del Consejo de Administración en sesión celebrada el día 27 de febrero de 2003 que, al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General de la entidad, decide poner en circulación una emisión de Obligaciones Subordinadas con las características que se expresan en el presente folleto informativo de la emisión. Acordó asimismo la designación del Comisario Provisional del Sindicato y la redacción del Reglamento del mismo.
3. Resolución del Director General de fecha 19 de mayo de 2003, fijando la fecha de emisión en 30 de junio de 2003, la amortización definitiva de los valores el 30 de junio del año 2023, y modificando el diferencial a aplicar a los cupones.

Se hace constar expresamente que no se ha adoptado ningún acuerdo que modifique los arriba indicados, no existiendo ningún tipo de circunstancias o hechos de los que resulten limitaciones o condicionamientos para la adquisición de los valores o el ejercicio de los derechos a ellos incorporados, salvo lo previsto en el apartado II.3.9.

### **II.3.4 Autorizaciones administrativas previas a la emisión**

La presente emisión no requiere autorización administrativa previa alguna.

La Caja ha solicitado al Banco de España la calificación de computable como recursos propios al importe suscrito de la emisión a que se refiere el presente folleto.

### **II.3.6 Garantías de la Emisión**

II.3.6.1 La presente emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la entidad emisora, con arreglo a derecho.

II.3.6.2 No existe garantías personales de terceros

II.3.6.3 Condición de Financiación Subordinada para los Acreedores de la Presente Emisión:

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 6º, apartado 1, de la Ley 13/1995, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, y Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre que la desarrolla, y, por consiguiente se situará, a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes de la entidad. No gozará de preferencia en el seno de la deuda subordinada de la entidad emisora cualquiera que sea la forma de instrumentación y fecha de dicha deuda, es decir, todas las emisiones tendrán el mismo rango de prelación de créditos. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la entidad presente pérdidas, al haber sido derogada la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del R.D. 1.343/1992 modificado parcialmente por el R.D. 538/94 de 25 de marzo. Los fondos obtenidos con esta emisión tendrán la consideración de recursos propios de segunda categoría una vez otorgada la calificación favorable por parte de Banco de España.

### **II.3.7 Forma de representación**

Las obligaciones estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, habiéndose designado para la llevanza de sus registros contables la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con domicilio en la Calle Pedro Teixeira número 8 de Madrid.

### **II.3.8 Legislación aplicable**

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

- Ley 13/1985 de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.
- Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la ley 13/1985).

- R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la Ley 13/1992
- R.D. 538/94 de 25 de marzo que modifica parcialmente el anterior.
- Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.
- Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.
- Orden de 23 de abril de 1998, que modifica la anterior.
- Real Decreto 2.590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.
- Ley número 211/64 de 24 de diciembre sobre regulación de la emisión de obligaciones por Sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas, asociaciones y otras personas jurídicas y la constitución del Sindicato de Obligacionistas.
- Circular 2/99, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.
- Ley Financiera, Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales, del lugar de cumplimiento de la obligación.

### **II.3.9 Ley de circulación de los valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de las obligaciones que se emiten. Las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor, por otras entidades del grupo consolidable, o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la entidad o del grupo consolidable.

### **II.3.10 Solicitud de admisión a cotización oficial**

Finalizado el periodo de suscripción, y conforme al acuerdo del Consejo de Administración, se solicitará la admisión a cotización de las obligaciones subordinadas de esta emisión en el mercado AIAF. Mercado de Renta Fija, S.A., en las condiciones que se explican en el apartado II.4.1 de este Folleto Informativo.

A tenor de la disposición adicional 1ª apartado 3 del RD 291/92, sobre emisiones y ofertas públicas de ventas de valores, el emisor realizará un folleto reducido de admisión para su verificación por la CNMV siempre y cuando no se cierre el periodo de suscripción antes del plazo de 6 meses de la fecha de registro del presente folleto informativo completo en CNMV.

## II.4 Información relativa a la admisión a cotización en algún Mercado Secundario

### II.4.1 Mercados Secundarios Organizados

La entidad solicitará la admisión a cotización en AIAF. Mercado de Renta Fija, S.A. Los trámites para la admisión a cotización en primera fase serán realizados en un plazo no superior a 15 días, contado desde la fecha de cierre de la suscripción, y la cotización definitiva en un periodo de tres meses a partir de dicha fecha. En caso de incumplimiento de estos plazos, la entidad emisora haría públicas las causas de retraso en un diario de difusión nacional, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir la entidad.

Se hace constar que se conocen, y se aceptan cumplir, los requisitos y condiciones para la admisión, permanencia y exclusión de los valores negociados en dicho mercado, según la legislación vigente y los requerimientos de sus órganos rectores.

### II.4.2 Empréstitos Admitidos a Cotización en algún mercado

Actualmente existen admitidos a cotización en el Mercado Electrónico de la Bolsa de Madrid dos emisiones de obligaciones subordinadas, y seis emisiones admitidas al AIAF Mercado de Renta Fija, S.A., además de tres programas de emisión de pagarés admitidos igualmente en el mercado AIAF. A continuación se informa de los siguientes:

#### II.4.2.1 Datos

\* Las cotizaciones se expresan en tanto por ciento sobre nominal

#### Emisión Mayo 1988 ES0214600035 Admitida a Cotización en Bolsa de Madrid

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Días<br>cotizados | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2002     | 6.010                            | 862                                    | 132               | *102.038             | *100.000             | *100.890            |
| Enero 2003   | 6.010                            | 32                                     | 7                 | *100,641             | *100,392             | *100,471            |
| Febrero 2003 | 6.010                            | 41                                     | 9                 | *100,917             | *100,730             | *100,810            |

#### Emisión Noviembre 1990 ES0214600043 Admitida a Cotización en Bolsa de Madrid

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Días<br>cotizados | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2002     | 6.010                            | 453                                    | 111               | *102.82              | *100.014             | *101.359            |
| Enero 2003   | 6.010                            | 30                                     | 9                 | *100,836             | *100,425             | *100,630            |
| Febrero 2003 | 6.010                            | 40                                     | 9                 | *101,205             | *100,890             | *101,027            |

**Emisión Mayo 1992 ES021460050 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 6.010                            | 791                                    | 49                       | *100.00              | *99.91               | *99,95              |
| Enero 2003   | 6.010                            | 57                                     | 62                       | *99,97               | *99,95               | *99,96              |
| Febrero 2003 | 6.010                            | 17                                     | 17                       | *99,97               | *99,95               | *99,96              |

**Emisión Junio 1993 ES021460068 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 6.010                            | 528                                    | 33                       | *100,00              | *99,64               | *99,95              |
| Enero 2003   | 6.010                            | 30                                     | 33                       | *99,97               | *99,93               | *99,95              |
| Febrero 2003 | 6.010                            | 25                                     | 35                       | *99,97               | *99,94               | *99,95              |

**Emisión Junio 1994 ES021460076 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 12.020                           | 1.704                                  | 62                       | *101,91              | *99,84               | *99,95              |
| Enero 2003   | 12.020                           | 200                                    | 61                       | *99,98               | *99,95               | *99,96              |
| Febrero 2003 | 12.020                           | 84                                     | 65                       | *99,98               | *99,97               | *99,97              |

**Emisión Junio 1996 ES021460084 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 9.015                            | 1.531                                  | 62                       | *100.00              | *99.87               | *99.95              |
| Enero 2003   | 9.015                            | 71                                     | 42                       | *99,99               | *99,97               | *99,98              |
| Febrero 2003 | 9.015                            | 38                                     | 45                       | *99,98               | *99,96               | *99,97              |

**Emisión Junio 1998 ES021460092 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 15.025                           | 3.211                                  | 72                       | *101,65              | *99,80               | *100,00             |
| Enero 2003   | 15.025                           | 284                                    | 76                       | *99,99               | *99,96               | *99,97              |
| Febrero 2003 | 15.025                           | 229                                    | 85                       | *99,98               | *99,95               | *99,96              |

#### **Emisión Diciembre 1999 ES0214600175 Admitida a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

| Periodo      | Nominal vivo<br>(miles de euros) | Nominal contratado<br>(miles de euros) | Frecuencia<br>cotización | Cotización<br>máxima | Cotización<br>mínima | Cotización<br>media |
|--------------|----------------------------------|--|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Año 2003     | 30.000                           | 4.411                                  | 62                       | *100.00              | *99.83               | *99,95              |
| Enero 2003   | 30.000                           | 340                                    | 66                       | *100,01              | *99,95               | *99,98              |
| Febrero 2003 | 30.000                           | 233                                    | 70                       | *99,98               | *99,96               | *99,97              |

#### **Primer Programa de Emisión de Pagarés Febrero 2001 Admitido a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

El saldo vivo de este Primer Programa de Emisión de Pagarés "Febrero 2001" a 28 de febrero de 2003 ascendió a 2.634 miles de euros.

#### **Segundo Programa de Emisión de Pagarés Febrero 2002 Admitido a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

El saldo vivo de este Segundo Programa de Emisión de Pagarés "Febrero 2002" a 28 de febrero de 2003 ascendió a 105.351 miles de euros.

#### **Tercer Programa de Emisión de Pagarés Febrero 2003 Admitido a Cotización en AIAF Mercado de RF, S.A.**

La primera emisión de este tercer programa se realizó con fecha 4 de marzo por importe de 178 miles de euros.

##### **II.4.2.2 Compromiso de Liquidez.**

No existe ninguna entidad que esté comprometida a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez mediante el ofrecimiento de contrapartida.

##### **II.4.3 Otros Valores Admitidos a Cotización en un mercado situando en el extranjero**

No existen.

## **II.5 Finalidad de la operación y su efecto en las cargas y servicio de financiación ajena**

### **II.5.1 Finalidad de la operación**

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia y, al propio tiempo, minorar los riesgos inherentes a dicha actividad por medio del fortalecimiento de los recursos propios, a los efectos previstos en la normativa citada en el apartado II.1.2 de este Folleto.



## II.5.2 Cargas y servicios de la financiación ajena

Relación de emisiones pendientes de amortización:

### OBLIGACIONES SUBORDINADAS

| Emisión                        | May 88  | Nov-90  | May 92  | Jun 93     | Jun 94     | Jun 96  | Jun 98  | Dic 99  |
|--------------------------------|---|---|---|------------|------------|---|---|---|
| Interés                        | Variable  | Variable  | Variable  | Variable   | Variable   | Variable  | Variable  | Variable  |
| % actual                       | 3,25%   | 5,00%   | 4,625%  | 5,00%      | 3,775%     | 3,00%   | 3,25%   | 3,626%  |
| Nº valores                     | 20.000  | 20.000  | 20.000  | 20.000     | 40.000     | 30.000  | 50.000  | 100.000   |
| Nominal de los valores (euros) | 300,51  | 300,51  | 300,51  | 300,51     | 300,51     | 300,51  | 300,51  | 300,00  |
| Nominal emisión (miles euros)  | 6.010   | 6.010   | 6.010   | 6.010      | 12.020     | 9.015   | 15.025  | 30.000  |
| Amortización                   | Perpetua  | Perpetua  | Perpetua  | 15-12-2008 | 30-12-2008 | Perpetua  | Perpetua  | 15.12.2014  |
|                                | Opción del emisor a partir de mayo del año 2008 | Opción del emisor a partir de mayo del año 2010 | Opción del emisor a partir de mayo del año 2012 |            |            | Opción del emisor en cualquier momento con preaviso de 5 años | Opción del emisor en cualquier momento con preaviso de 5 años | Opción del emisor a partir del 5º año desde la fecha de cierre de la suscripción (31.12.1999) |

### Pagarés de empresa

#### Primer Programa de Emisión

Periodo suscripción  
 Importe máximo del saldo vivo  
 Importe nominal unitario  
 Plazo emisión de los pagarés  
 Saldo vivo a 28.02.2003

#### Febrero 2001

De 28.02.01 hasta 27.02.02  
 300.000.000 euros  
 1.000 euros  
 Entre 7 y 548 días  
 2.634.000 EUR

#### Segundo Programa de Emisión

Periodo suscripción  
 Importe máximo del saldo vivo  
 Importe nominal unitario  
 Plazo emisión de los pagarés  
 Saldo vivo a 28.02.2003

#### Febrero 2002

De 22.02.02 hasta 22.02.03  
 600.000.000 euros  
 1.000 euros  
 Entre 7 y 548 días  
 105.351.000 EUR

#### Tercer Programa de Emisión

Periodo suscripción  
 Importe máximo del saldo vivo  
 Importe nominal unitario  
 Plazo emisión de los pagarés  
 Primera emisión 04.03.2003

#### Febrero 2003

De 04.03.03 hasta 04.03.04  
 600.000.000 euros  
 1.000 euros  
 Entre 7 y 548 días  
 178.000 EUR

Cargas y servicio de los dos últimos años (Datos Individuales)

| Clase (miles de euros)                    | 2002   | 2001   |
|---|--------|--------|
| Intereses de Obligaciones Subordinadas    | 3.704  | 4.550  |
| Amortización de Obligaciones Subordinadas | 0      | 0      |
| Intereses de Pagarés                      | 7.098  | 9.486  |
| Total miles de euros                      | 10.802 | 14.036 |

Proyección de los mismos, en el supuesto del mantenerse los tipos de interés de las emisiones a interés variable igual que en la actualidad.

| Clase (miles de euros)                            | 2003   | 2004   | 2005   |
|---|--------|--------|--------|
| Intereses de Obligaciones Subordinadas anteriores | 3.600  | 3.600  | 3.600  |
| Intereses de la emisión proyectada                | 2.100  | 2.100  | 2.100  |
| Amortización de Obligaciones Subordinadas         | 0      | 0      | 0      |
| Intereses de Pagarés                              | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Total miles de euros                              | 18.600 | 18.600 | 18.600 |

El Emisor se haya al corriente de todos los pagos, tanto de cupones como de devoluciones de principal.

Caja de Ahorros de Murcia responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

- Demás deudas, con y sin garantía: (en miles de euros) (Datos individuales)

|                      | 2001      | 2002      |
|----------------------|-----------|-----------|
| Entidades de crédito | 561.088   | 472.831   |
| Débitos a clientes   | 5.169.035 | 5.871.118 |
| Otros pasivos        | 144.045   | 125.072   |

Proyección para los próximos tres años, incluido ejercicio en curso

|                      | 2003      | 2004      | 2005      |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Entidades de crédito | 497.191   | 649.388   | 802.792   |
| Débitos a clientes   | 6.555.118 | 7.078.803 | 7.859.269 |
| Otros pasivos        | 139.325   | 148.331   | 160.906   |

- Compromisos de firma: (en miles de euros) (Datos individuales)

|                        | <u>2001</u> | <u>2002</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Pasivos contingentes   | 399.833     | 430.015     |
| Compromisos            | 879.206     | 1.106.665   |
| Total cuentas de orden | 1.279.039   | 1.536.680   |

Proyección para los próximos tres años, incluido ejercicio en curso

|                        | <u>2003</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Pasivos contingentes   | 492.367     | 557.360     | 639.849     |
| Compromisos            | 1.267.131   | 1.434.393   | 1.646.683   |
| Total cuentas de orden | 1.759.499   | 1.991.752   | 2.286.532   |



## 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 Sociedad 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**

La Caja de Ahorros de Murcia es una entidad de crédito de carácter social, origen fundacional y sin finalidad lucrativa que, en el ejercicio de las actividades económico-financieras permitidas por las leyes, tiene como finalidad el fomento del desarrollo económico y social de su ámbito de actuación y destina parte de sus excedentes a obras de carácter benéfico social.

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.

La Caja de Ahorros de Murcia tiene personalidad jurídica independiente, pudiendo como tal adquirir, poseer, gravar y enajenar toda clase de bienes y derechos, celebrar toda clase de actos, contratos, ejercitar acciones y, en general, actuar con plena capacidad, dentro de lo previsto en las disposiciones vigentes.

Su vida social es ilimitada y se rige por la Ley Regional 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia y normas de desarrollo, sus Estatutos y Reglamentos y, con carácter supletorio, por el ordenamiento general del Estado. Sus Estatutos fueron elevados a públicos el día 6 de octubre de 1998 ante el notario de Murcia D. Carlos Martín Calero, con el número 1503 de su protocolo, quedando inscritos en el Registro Mercantil de Murcia el día 26 de octubre de 1998, al tomo MU 292, Folio 99, Hoja MU 5808, inscripción 214.

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.

Como caja de ahorros, mantiene las exenciones fiscales y prerrogativas legales concedidas a estas instituciones, todo ello conforme a la legislación de carácter general para entidades de crédito, así como la específicamente aplicable a las cajas, como la Ley 31/1985 de 2 de agosto sobre Regulación de Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, o la 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, así como el resto de legislación complementaria.

#### **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 Sociedad 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.

### **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:

|                                       | 2002           | 2001           | 2000           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondo de dotación                     | 18             | 18             | 18             |
| Reservas                              | 398.450        | 347.231        | 306.782        |
| Reservas de revalorización de activos | 14.722         | 14.722         | 14.722         |
| Beneficios del ejercicio              | 73.451         | 69.249         | 65.913         |
| Resultados de ejercicios anteriores   | 176            | 176            | 176            |
| <b>Total</b>                          | <b>486.817</b> | <b>431.396</b> | <b>387.611</b> |

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

#### III.4.1 Grupo de sociedades

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2002, se resumen a continuación:

- 1 Constitución de la sociedad C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimientos, S.L. cuyo capital es propiedad íntegramente de Cajamurcia.
- 2 El 1 de febrero de 2002, fue constituida la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U., sociedad participada al 100 por 100 por Cajamurcia, con la finalidad de reorganizar la estructura del Grupo Cajamurcia y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y sus estrategias futuras, agrupando determinadas participaciones en distintas sociedades. La creación de la Corporación no ha producido ninguna variación en los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.
- 3 Constitución, junto con otras cajas de ahorros, de la sociedad Participaciones Agrupadas, S.R.L., en la que Cajamurcia participa en un 25 por 100.
- 4 Durante el ejercicio 2002 ha entrado a formar parte del perímetro de consolidación, la sociedad asociada Parques Eólicos de la Región de Murcia, S.A.
- 5 Durante el ejercicio 2002, como consecuencia de la entrada en el accionariado de nuevos socios, Cajamurcia ha minorado al 50 por 100 su participación en la sociedad Cyum Tecnología y Comunicaciones, S.L., de manera que esta sociedad ha pasado a integrarse por puesta en equivalencia.
- 6 Durante el ejercicio 2002, Cajamurcia ha enajenado la participación del 3,20 por 100 que mantenía en la sociedad Uralita, S.A. a 31 de diciembre de 2001.

A continuación, se detallan las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, con indicación de determinada información relevante de cada una de las sociedades.

A la fecha de registro del folleto no han existido variaciones en las empresas del grupo.

## Sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de consolidación – Ejercicio 2002

| Denominación social  | Actividad  | Domicilio   | Modo de consolidación    |
|--|--|---|--------------------------|
| Atalaya Inversiones, S.L.                                  | Tenencia de acciones.  | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid                       | Integración proporcional |
| Aurea, S.A.  | Construcción y explotación de autopistas.  | Montalbán, 5 - Madrid                                     | Puesta en equivalencia   |
| Baby Foods, S.A. (a)                                       | Fabricación de conservas vegetales y jugos.  | Ceutí - Murcia  | Puesta en equivalencia   |
| Bioferma Murcia, S.A. (a)                                  | Fabricación de productos químicos y farmacéuticos.   | Trapería, 1 - Murcia                                      | Puesta en equivalencia   |
| Cajamurcia Finance Ltd.                                    | Intermediación financiera.   | South Church Street - George Town - Gran Cayman           | Integración global       |
| Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A. (a)                     | Comercialización de productos agrarios.  | Villaleal, 2 - Murcia                                     | Puesta en equivalencia   |
| C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L. | Gestión de recursos inmobiliarios.   | Pl. Fuensanta, 2 - Murcia                                 | Integración global       |
| Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A. (a)        | Cobertura de las necesidades tecnológicas y de infraestructura del sector del transporte en la Región de Murcia.   | Ciudad del Transporte, Edif Servicios Auxiliares - Murcia | Puesta en equivalencia   |
| Coop. Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.                | Prestación de servicios informáticos.  | Avda. Bruselas - Madrid                                   | Puesta en equivalencia   |
| Corporación Empresarial Cajamurcia S.A.                    | Tenencia de acciones.  | Gran Vía Salzillo - Murcia                                | Integración global       |
| Cyber Informática, S.A.                                    | Asesoramiento, mecanización y servicios relacionados con la informática.   | José Javier, 4 - Murcia                                   | Integración global       |
| Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.                    | Desarrollo de software informático, tecnologías de la información, comunicación y de gestión.  | Avda. Juan Carlos I - Murcia                              | Puesta en equivalencia   |
| Energías Alternativas Murcianas, S.A. (a)                  | Creación y promoción de negocios en el sector energético, así como actividades relacionadas con la conservación del medio ambiente.                            | Antonio Maura, 18 - Madrid                                | Puesta en equivalencia   |
| Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. (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                       | Puesta en equivalencia   |
| Hotel Siete Coronas, S.A. (a)                              | Hostelería.  | Paseo de Garay, 5 - Murcia                                | Puesta en equivalencia   |
| Infocaja, S.L.   | Desarrollo, mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos.   | Alcalá, 27 - Madrid                                       | Integración proporcional |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.L. (a)                  | 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"        | Puesta en equivalencia   |
| Parques Eólicos de la Región de Murcia, S.A. (a)           | Construcción y explotación de centrales de energía eléctrica producida por el aprovechamiento de recursos eólicos.   | Central, 12 - Espinardo - Murcia                          | Puesta en equivalencia   |
| Participaciones Agrupadas, S.R.L.                          | Tenencia de acciones.  | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid                       | Integración proporcional |
| Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.                      | Promoción inmobiliaria.  | Gran Vía Escultor Salzillo - Murcia                       | Puesta en equivalencia   |
| Summa Seguridad, S.L. (a)                                  | Seguridad privada.   | Avda. Juan Carlos I - Murcia                              | Puesta en equivalencia   |
| Viajes Cajamurcia, S.A. (a)                                | Venta de viajes al por menor.  | Gran Vía Escultor Salzillo - Murcia                       | Puesta en equivalencia   |

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

## Sociedades que, junto con la Institución, conforman el perímetro de consolidación – Ejercicio 2002

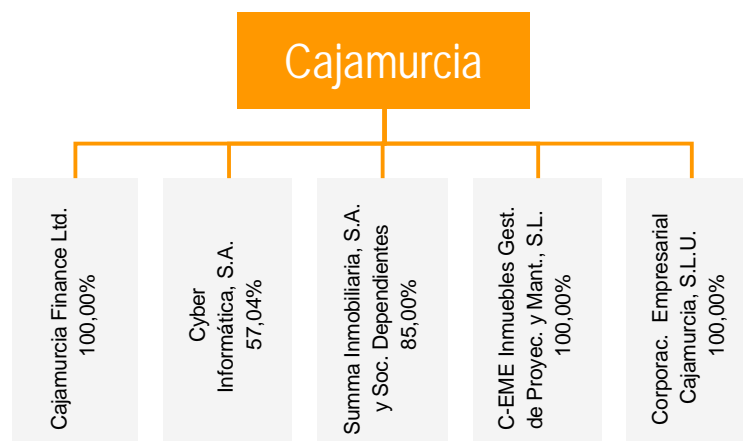
| Denominación Social  | % Particip | Número de acciones | Valor nominal | Miles de euros        |                 |                          |          |                   |                      |
|--|------------|--------------------|---------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|----------|-------------------|----------------------|
|  |            |                    |               | Dividendos percibidos |                 | Datos de la sociedad *   |          |                   |                      |
|  |            |                    |               | Año actual            | Años anteriores | Capital social desembol. | Reservas | Rdo del ejercicio | Valor neto en libros |
| Atalaya Inversiones, S.L.                                  | 20,00      | 32.529             | 32.529        | -                     | -               | 162.645                  | 2.018    | 6.003             | 32.537               |
| Aurea, S.A.  | 5,00       | 3.574.196          | 19.444        | 2.073                 | 1.199           | 388.810                  | 586.504  | 124.131           | 59.169               |
| Baby Foods, S.A. ** (a)                                    | 20,00      | 28.886             | 289           | -                     | -               | 1.444                    | 1        | -168              | 248                  |
| Bioferma Murcia, S.A. ** (a)                               | 20,00      | 3.100.000          | 3.100         | -                     | -               | 15.500                   | -1.752   | -1.461            | 2.532                |
| Cajamurcia Finance Ltd.                                    | 100,00     | 75.000             | 85            | -                     | -               | 85                       | 2        | 1                 | 85                   |
| Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.(a)                      | 99,97      | 2.999              | 1.802         | -                     | -               | 1.803                    | -234     | 19                | 1.593                |
| C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L. | 100,00     | 6                  | 60            | -                     | -               | 60                       | -        | 36                | 60                   |
| Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A. (a)        | 32,83      | 656                | 394           | -                     | -               | 1.200                    | -4       | -50               | 365                  |
| Coop. Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.                | 14,29      | 1                  | 150           | -                     | -               | 1.050                    | 170      | 40                | 150                  |
| Cyber Informática, S.A.                                    | 57,04      | 1.142              | 34            | -                     | -               | 60                       | 276      | 5                 | 198                  |
| Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.                    | 50,00      | 50                 | 300           | -                     | -               | 600                      | 1        | 22                | 300                  |
| Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.                  | 100,00     | 12.280.579         | 12.281        | -                     | -               | 12.281                   | -        | -1.141            | 11.850               |
| Energías Alternativas Murcianas, S.A.(a)                   | 20,00      | 78.200             | 782           | -                     | -               | 3.910                    | -        | -21               | 782                  |
| Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. (a)       | 20,73      | 99.672             | 996           | -                     | -               | 4.808                    | -        | 0                 | 947                  |
| Hotel Siete Coronas, S.A. (a)                              | 31,62      | 3.333              | 200           | -                     | 12              | 633                      | 3.007    | 306               | 711                  |
| Infocaja, S.L.   | 20,00      | 7                  | 140           | -                     | -               | 700                      | -14      | 8                 | 138                  |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.L.(a)                   | 25,00      | 468.791            | 469           | -                     | -               | 1.875                    | -26      | -8                | 424                  |
| Parques Eólicos de la Región de Murcia, S.A.(a)            | 20,00      | 90.000             | 90            | -                     | -               | 450                      | -        | -231              | 90                   |
| Participaciones Agrupadas, S.R.L.                          | 25,00      | 12.500.755         | 3.126         | -                     | -               | 12.503                   | 37.500   | -18               | 12.501               |
| Summa Inmobiliaria, S.A. y Sociedades Dependientes         | 85,00      | 1.020              | 3.065         | -                     | -               | 3.606                    | -65      | 925               | 3.065                |
| Summa Seguridad, S.L. (a)                                  | 100,00     | 40                 | 240           | -                     | -               | 240                      | 171      | 86                | 240                  |
| Viajes Cajamurcia, S.A. (a)                                | 80,02      | 801                | 48            | -                     | -               | 60                       | 212      | 153               | 48                   |

(\*) Datos correspondientes a 31 de diciembre de 2002

(\*\*) Datos correspondientes a 30 de septiembre de 2002

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

Sociedades del Grupo Cajamurcia, por participación directa:



Como se ha señalado anteriormente, el 1 de febrero de 2002, fue constituida la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U., sociedad participada al 100 por 100 por Cajamurcia, con la finalidad de reorganizar la estructura del Grupo Cajamurcia y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y sus estrategias futuras, agrupando determinadas participaciones en distintas sociedades.

Después del cierre del ejercicio 2002 se han invertido 11 millones de euros en nuestra participada Summa Inmobiliaria S.A., con motivo de la ampliación de capital realizada por la sociedad, pasando nuestra participación del 85 al 90 por 100.

Adicionalmente, se ha procedido a enajenar la participación en el Hotel 7 Coronas S.A., por un importe efectivo de 5.472 miles de euros, contabilizándose una plusvalía de 4.761 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el detalle de las participaciones indirectas de Cajamurcia, a través de Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U. era el siguiente:

| Denominación social                                   | Actividad  | Domicilio  | % Particip. | Número acciones | Valor nominal | Valor neto en libros |
|---|--|--|-------------|-----------------|---------------|----------------------|
| Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.              | Creación, promoción, construcción y explotación integral de aeropuertos y servicios aeroportuarios.  | Av. Fama, 3 - Murcia                                     | 12,50       | 12.000          | 120           | 78                   |
| Baby Foods, S.A.                                      | Fabricación de conservas vegetales y jugos.  | Ceuti - Murcia   | 20,00       | 28.886          | 289           | 248                  |
| Bioferma Murcia, S.A.                                 | Fabricación de productos químicos y farmacéuticos.   | Trapería, 1 - Murcia                                     | 20,00       | 3.100.000       | 3.100         | 2.532                |
| Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.                    | Comercialización de productos agrarios.  | Villaleal, 2 - Murcia                                    | 99,97       | 2.999           | 1.802         | 1.593                |
| 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 | 32,83       | 656             | 394           | 365                  |
| 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                               | 20,00       | 78.200          | 782           | 782                  |
| 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                      | 20,73       | 99.672          | 997           | 997                  |
| Hotel Siete Coronas, S.A.                             | Hostelería.  | Paseo de Garay, 5 - Murcia                               | 31,59       | 3.330           | 200           | 711                  |
| Industrialhama, S.A.                                  | Promoción de suelo.  | Pg.Ind. Las Salinas - Alhama - Murcia                    | 0,94        | 100             | 30            | 30                   |
| Invermurcia, Fondo de Capital Riesgo                  | Fondo de capital riesgo  | Darro, 22 - Madrid                                       | 20,83       | 10              | 1.503         | 1.407                |
| 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"       | 25,00       | 468.791         | 469           | 424                  |
| Parques Eólicos de la Región de Murcia, S.a.          | Promoción, construcción y explotación de centrales de energía eléctrica mediante el aprovechamiento de recursos eólicos.                                       | Central, 12 - Espinardo - Murcia                         | 20,00       | 90.000          | 90            | 90                   |
| Soc.A. de Promoción y Equipamiento del Suelo de Lorca | Promoción de suelo.  | Pg.Ind. Ctra. Nal. 340                                   | 1,78        | 200             | 60            | 60                   |
| Summa Seguridad, S.L.                                 | Seguridad privada.   | Avda. Juan Carlos I - Murcia                             | 100,00      | 40              | 240           | 240                  |
| Viajes Cajamurcia, S.A.                               | Venta de viajes al por menor.  | Gran Vía Salzillo - Murcia                               | 80,00       | 800             | 48            | 48                   |

### 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.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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                          | 2002           | 2001          |
|---|----------------|---------------|
| <b>Por moneda:</b>                      |                |               |
| En euros                                | 125.530        | 94.450        |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | -4.030         | -324          |
|   | <b>121.500</b> | <b>94.126</b> |
| <b>Por cotización:</b>                  |                |               |
| Cotizados                               | 63.008         | 52.285        |
| No cotizados                            | 62.522         | 42.165        |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | -4.030         | -324          |
|   | <b>121.500</b> | <b>94.126</b> |

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2002 y 2001, 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                       | 2002           | 2001          |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b> | <b>94.450</b>  | <b>82.014</b> |
| Compras y otros                      | 50.774         | 6.733         |
| Ventas y otros                       | -14.303        | -2.768        |
| Traspasos                            | -5.391         | 8.471         |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>125.530</b> | <b>94.450</b> |

El detalle de "Compras y otros" de la cartera de "Participaciones" correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, por sociedades, se muestra a continuación:

| Miles de euros                                  | 2002          |              |               | 2001         |              |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Adquis.       | Ampliac.     |               | Adquis.      | Ampliac.     |              |
|   |               | de capital   | Total         |              | de capital   | Total        |
| Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.        | -             | 30           | 30            | 60           | -            | 60           |
| Atalaya Inversiones, S.L.                       | -             | 9.225        | 9.225         | -            | -            | -            |
| Aurea, S.A.                                     | 23.516        | -            | 23.516        | 1.380        | -            | 1.380        |
| Baby Foods, S.A.                                | -             | -            | -             | -            | 213          | 213          |
| Bioferma Murcia, S.A.                           | -             | -            | -             | -            | 1.860        | 1.860        |
| Caja de Seguros Caser, S.A.                     | 1.032         | -            | 1.032         | -            | -            | -            |
| Centro Integr. de Transp. de Murcia, S.A.       | -             | 278          | 278           | 92           | -            | 92           |
| Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A. | 228           | -            | 228           | -            | -            | -            |
| Energías Alternativas Murcianas, S.A.           | -             | 150          | 150           | 330          | -            | 330          |
| Gerens Management Group, S.A.                   | 680           | -            | 680           | -            | -            | -            |
| Hotel Siete Coronas, S.A.                       | 1             | -            | 1             | 61           | -            | 61           |
| Infocaja, S.L.                                  | -             | -            | -             | 140          | -            | 140          |
| Mastercaja, S.A.                                | -             | -            | -             | 26           | -            | 26           |
| Parque Eólico de la Región de Murcia, S.A.      | 90            | -            | 90            | -            | -            | -            |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.L.           | -             | -            | -             | 126          | 42           | 168          |
| Participaciones Agrupadas, S.R.L.               | 12.501        | -            | 12.501        | -            | -            | -            |
| Uralita, S.A.                                   | 3.043         | -            | 3.043         | 285          | 2.118        | 2.403        |
|   | <b>41.091</b> | <b>9.683</b> | <b>50.774</b> | <b>2.500</b> | <b>4.233</b> | <b>6.733</b> |

Después del cierre del ejercicio 2002 se han invertido 10 millones de euros en la constitución de la sociedad Sagane Inversiones S.L., con el objetivo social de tenencia de acciones y estando domiciliada en Paseo de la Castellana 89, Madrid, siendo nuestra participación en su capital del 13,2748 por 100.

El detalle de "Ventas y otros" de esta cartera correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, por sociedades, es el siguiente:

| Miles de euros             | 2002          |                 |               | 2001         |                 |              |
|----------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|                            | Enajenac.     | Disminución de  |               | Enajenac.    | Disminución de  |              |
|                            |               | capital y otros | Total         |              | capital y otros | Total        |
| Ahorro Corp. Gestión, SGIC | 9             | -               | 9             | 36           | -               | 36           |
| Aurea, S.A.                | -             | 1.156           | 1.156         | -            | 696             | 696          |
| Europay 6000, AIE          | -             | -               | -             | 6            | -               | 6            |
| GMI Filippini, S.L.        | -             | -               | -             | 1.652        | -               | 1.652        |
| Uralita, S.A.              | 12.983        | 155             | 13.138        | -            | 378             | 378          |
|                            | <b>12.992</b> | <b>1.311</b>    | <b>14.303</b> | <b>1.694</b> | <b>1.074</b>    | <b>2.768</b> |



Con fecha del pasado 28 de noviembre se vendieron 2.223.776 acciones de Uralita S.A. en la oferta pública de adquisición que se formuló sobre dicha sociedad, que origino unas plusvalías de 2.600 miles de euros.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

| Miles de euros                       | 2002         | 2001       |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b> | <b>324</b>   | <b>781</b> |
| Mas - Dotación del ejercicio y otros | 4.006        | 228        |
| Menos - Fondos disponibles y otros   | -300         | -685       |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>4.030</b> | <b>324</b> |

El desglose de los saldos que a la fecha de cierre de los ejercicios 2002 y 2001 mantenía Cajamurcia con las empresas participadas, se muestra a continuación:

| Miles de euros                | 2002    | 2001    |
|-------------------------------|---------|---------|
| Créditos sobre clientes       | 21.435  | 11.623  |
| Entidades de crédito – activo | 33.745  | 35.964  |
| Entidades de crédito – pasivo | 120.308 | 168.399 |
| Débitos a clientes            | 64.834  | 59.152  |
| Cuentas de orden              | 35.509  | 7.901   |

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 2002

| Denominación social                               | Actividad  | Domicilio                           |
|---|--|-------------------------------------|
| Ahorro Corporación Gestión, SGIC                  | Administración y representación de instituciones de inversión colectiva.   | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid |
| Ahorro Corporación, S.A.                          | Realización de actividades y servicios relacionados con la gestión y el asesoramiento financiero y de inversiones, intermediación en mercados financieros. | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid |
| Ahorrogestión Hipotecario, S.A.                   | Actividades que favorezcan la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos.  | Alcalá, 54 - Madrid                 |
| Atalaya Inversiones, S.L.                         | Tenencia de acciones.  | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid |
| Aurea, S.A.                                       | Construcción y explotación de autopistas.  | Montalbán, 5 - Madrid               |
| Auxiliar de Recuperación de Activos, S.A.         | Gestión de cobro de morosos.   | Marqués de los Vélez - Murcia       |
| Caja de Seguros Caser, S.A.                       | Actividad aseguradora y reaseguradora en los principales ramos de seguro.  | Pl. de la Lealtad, 4 - Madrid       |
| CECA (Cuotas participativas)                      | Promoción de la actuación nacional e internacional de sus confederadas.  | Alcalá, 27 - Madrid                 |
| Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A.   | Control y seguridad de obras y edificios.  | Virgen de los Peligros, 3 - 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        |
| Euro 6000, S.A.                                   | Potenciación de la marca y red de cajeros de sus asociados.  | Alcalá, 27 - Madrid                 |
| Gestión Tributaria Territorial, S.A.              | Estudios y asistencia técnica relacionada con gestión de tributos y otros ingresos de derecho público.   | Españoleto, 19 - Madrid             |
| Gerens Management Group, S.A.                     | Prestación de servicios técnicos para la construcción.   | Juan Bravo, 13 - Madrid             |
| Hotel Siete Coronas, S.A.                         | Hostelería.  | Paseo de Garay, 5 - Murcia          |
| Infocaja, S.L.                                    | Desarrollo, mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos.   | Alcalá, 27 - Madrid                 |
| Lico Corporación, S.A.                            | Promoción, adquisición, tenencia o enajenación de empresas y patrimonios, así como apoyo y asistencia técnica a sus filiales.                              | Miguel Angel, 23 - Madrid           |
| MasterCajas, S.A.                                 | Introducción, implantación, desarrollo, organización y coordinación en España de los medios de pago de Europay Internacional, S.A.                         | Alcalá, 27 - Madrid                 |
| Participaciones Agrupadas, S.R.L.                 | Tenencia de acciones.  | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid |

## Detalle de participaciones – Ejercicio 2002

| Denominación Social                                 | % Particip | Número de acciones | Valor nominal | Miles de euros        |                 |                          |          |                   |                      |
|---|------------|--------------------|---------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|----------|-------------------|----------------------|
|   |            |                    |               | Dividendos percibidos |                 | Datos de la sociedad (*) |          |                   |                      |
|   |            |                    |               | Año actual            | Años anteriores | Cap. social desembol.    | Reservas | Rdo del ejercicio | Valor neto en libros |
| Ahorro Corporación Gestión, SGIIC (*)               | 1,77       | 44.411             | 267           | 111                   | 16              | 15.025                   | 22.232   | 8.026             | 676                  |
| Ahorro Corporación, S.A. (*)                        | 3,03       | 127.470            | 766           | 115                   | —               | 25.294                   | 77.208   | 15.958            | 1.398                |
| Ahorrogestión Hipotecario, S.A. (*)                 | 4,67       | 70                 | 421           | —                     | —               | 9.015                    | 1.266    | 59                | 273                  |
| Atalaya Inversiones, S.L.                           | 20,00      | 32.529             | 32.529        | —                     | —               | 162.645                  | 2.018    | 6.003             | 32.537               |
| Aurea, S.A.   | 5,00       | 3.574.196          | 19.444        | 2.073                 | 1.199           | 388.810                  | 586.504  | 124.131           | 59.169               |
| Auxiliar de Recuperación de Activos, S.A.(*)        | 19,00      | 1.900              | 11            | 44                    | 11              | 60                       | 12       | 222               | 11                   |
| Caja de Seguros Caser, S.A.(*)                      | 5,00       | 286.424            | 2.864         | —                     | —               | 57.284                   | 251.649  | -22.543           | 11.300               |
| CECA (Cuotas participativas)                        | 1,00       | 50                 | 301           | 20                    | —               | 30.051                   | 309.639  | 30.831            | 301                  |
| Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A.(**) | 2,90       | 33                 | 15            | —                     | —               | 450                      | 162      | 482               | 219                  |
| Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.   | 14,29      | 1                  | 150           | —                     | —               | 1.050                    | 170      | 40                | 150                  |
| Cyum Tecnologías y Comunicaciones S.L.              | 50,00      | 50                 | 300           | —                     | —               | 600                      | 1        | 22                | 300                  |
| Euro 6000, S.A.(*)                                  | 2,59       | 71.583             | 72            | —                     | —               | 2.757                    | 9        | 7                 | 72                   |
| Gestión Tributaria Territorial, S.A.(*)             | 4,00       | 50.000             | 240           | —                     | —               | 6.010                    | -813     | 58                | 210                  |
| Gerens Management Group, S.A.(*)                    | 5,00       | 250                | 15            | —                     | 24              | 301                      | 700      | 1.228             | 592                  |
| Hotel Siete Coronas, S.A.                           | 1,67       | 3                  | 1             | —                     | —               | 633                      | 3.007    | 306               | 1                    |
| Infocaja, S.L.                                      | 20,00      | 7                  | 140           | —                     | —               | 700                      | -14      | 8                 | 138                  |
| Lico Corporación, S.A. (*)                          | 2,01       | 181.228            | 1.089         | 76                    | —               | 54.090                   | 70.488   | 8.496             | 1.627                |
| MasterCajas, S.A.(*)                                | 2,63       | 25.907             | 26            | —                     | —               | 984                      | 29       | 3                 | 26                   |
| Participaciones Agrupadas S.R.L.                    | 25,00      | 12.500.755         | 3.126         | —                     | —               | 12.503                   | 37.500   | -18               | 12.501               |

**121.500**

(\*) Datos correspondientes a 31 de diciembre de 2001

(\*\*) Datos correspondientes a 31 de agosto de 2002

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

El detalle de las sociedades asociadas cotizadas en Bolsa en las que la entidad emisora participa en más de un 3 por 100 es el siguiente:

| Entidad     | Actividad                                | Domicilio             |
|-------------|--|-----------------------|
| Aurea, S.A. | Construcción y explotación de autopistas | Montalbán, 5 - Madrid |

### **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 emisora participa en más de un 20 por 100 a 31 de diciembre de 2002, 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 |

## Capítulo IV

---

Información sobre actividades principales del emisor



## **Capítulo IV**

### **IV.1 Principales actividades de la entidad emisora**

- IV.1.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora
- IV.1.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31-12-02)

### **IV.2 Gestión de resultados**

- IV.2.1 Cuenta de resultados del Grupo consolidado y cuenta de resultados de Cajamurcia
- IV.2.2 Rendimiento medio de los empleos (Individual)
- IV.2.3 Coste medio de los recursos (Individual)
- IV.2.4 Margen de intermediación (Individual)
- IV.2.5 Comisiones y otros ingresos (Individual)
- IV.2.6 Gastos de explotación (Individual)
- IV.2.7 Saneamientos, provisiones y otros resultados (Individual)
- IV.2.8 Resultados y recursos generados (Individual)

### **IV.3 Gestión del balance**

- IV.3.1 Balance del Grupo consolidado y balance de Cajamurcia
- IV.3.2 Tesorería y entidades de crédito (Individual)
- IV.3.3 Inversión crediticia (Individual)
- IV.3.4 Cartera de valores (Individual)
- IV.3.5 Recursos ajenos (Individual)
- IV.3.6 Recursos propios (Consolidado e individual)
- IV.3.7 Provisiones para riesgos y gastos (Individual)
- IV.3.8 Fondo Obra Social

### **IV.4 Gestión del riesgo (Individual)**

- IV.4.1 Riesgo de interés
- IV.4.2 Riesgo crediticio
- IV.4.3 Riesgo de contraparte, tipos de interés y tipos de cambio
- IV.4.4 Riesgo de tipo de cambio

### **IV.5 Circunstancias condicionantes**

### **IV.6 Informaciones laborales**

### **IV.7 Política de inversiones**

## IV.1 Principales actividades de la entidad emisora

### IV.1.1 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.

Las sociedades que, junto con las Caja de Ahorros de Murcia, conforman el perímetro de consolidación del Grupo Cajamurcia se detallan en el capítulo III.6, y al no ser significativa su actividad en comparación con la dominante, no se incluyen sus datos contables en determinados cuadros, haciéndose mención expresa a dicha circunstancia, cuando se produzca este hecho.

#### Datos más significativos de Cajamurcia

| Miles de euros                                 | 2002      | 2001      | 2000      | 02/01% |
|--|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>                      |           |           |           |        |
| Activo total                                   | 7.249.231 | 6.731.495 | 5.878.510 | 7,69   |
| Recursos propios computables                   | 651.044   | 613.095   | 549.074   | 6,19   |
| Recursos ajenos                                | 5.871.118 | 5.169.035 | 4.722.591 | 13,58  |
| Financiaciones subordinadas                    | 190.102   | 190.102   | 90.102    | 0,00   |
| Inversiones crediticias (- Fondo insolvencias) | 5.221.078 | 4.391.591 | 3.742.812 | 18,89  |
| Cartera de valores                             | 985.873   | 916.704   | 886.735   | 7,55   |
| Activos Totales Medios                         | 6.899.716 | 6.197.862 | 5.363.588 | 11,32  |
| <b>RESULTADOS</b>                              |           |           |           |        |
| Beneficios antes de impuestos                  | 97.381    | 94.085    | 90.882    | 3,50   |
| Beneficio neto                                 | 73.451    | 69.249    | 65.913    | 6,07   |
| Cash-Flow (antes de impuestos)                 | 145.989   | 144.851   | 120.984   | 0,79   |



| Miles de euros                | 2002  | 2001  | 2000  |
|-------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>RATIOS</b>                 |       |       |       |
| % BAI/ATM                     | 1,41  | 1,52  | 1,69  |
| % Cash-flow s/ATM             | 2,12  | 2,34  | 2,26  |
| <b>SERVICIOS A CLIENTES</b>   |       |       |       |
| Número de oficinas operativas | 350   | 332   | 316   |
| Número de cajeros automáticos | 422   | 378   | 338   |
| Número de empleados           | 1.683 | 1.598 | 1.510 |

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

### 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 describiendo de forma sucinta aquellos que incorporan alguna singularidad en relación con el contenido a que se contraen las condiciones generales de estos productos y servicios en las ofertas de las entidades de crédito:

#### Depósitos

- **Cuentas corrientes a la vista**, con talonario de cheques, llevando incorporados los servicios de domiciliaciones y toda clase de cobros y pagos.
- **Cuenta corriente primada**, dirigida especialmente a la empresa en general.
- **Cuenta corriente referenciada a Euribor.**
- **Cuenta 25**, cuenta corriente tramada.
- **Libreta de ahorro a la vista**, con prestación de gran cantidad de servicios incorporados.
- **Libreta de ahorro primada.**
- **Libreta referenciada a Euribor.**
- **Libreta 25**, libreta de ahorro a la vista tramada.
- **Superplazo / Plazo premio.**
- **Imposiciones a plazo fijo**, instrumentadas en libretas de ahorro.
- **Libreta infantil.**
- **Libreta cuenta vivienda**, modalidad de ahorro finalista de alta rentabilidad financiero-fiscal, considerando las desgravaciones en el I.R.P.F.
- **Depósito 25.**
- **Imposición a plazo no residentes.**
- **Depósitos a plazo crecientes y referenciados.**
- **Depósito asegurado.**
- **Depósito bolsa**, se trata de una imposición a plazo remunerada, en su caso, a un tipo de interés variable en función del comportamiento de determinados índices o acciones bursátiles. Garantizando el 100% del importe depositado.
- **Cuenta corriente no residente.**
- **Libreta ahorro no residente.**
- **Cuenta Universidad.**

- **Libreta y cuenta corriente 17/27.**
- **Cuenta integral**, permite tener saldos acreedores y deudores, orientada a los colegiados de los colegios profesionales.
- **Cuenta comercio.**
- **Cuenta pensión.**
- **Cuenta euroresidentes.**
- **Cuenta para determinados colectivos profesionales** (farmacéuticos y gestores administrativos)
- **Cuenta pensionistas (Plan Oro)**

#### Otros productos de inversión ofertados

- **Pagarés de la Caja.**
- **Obligaciones subordinadas.**
- **Participaciones preferentes.**

#### Extranjero

- **Cuentas corrientes en divisas**, tanto para residentes como no residentes.
- **Financiación a la exportación / importación**, en pesetas y en divisas.
- **Cambio de moneda extranjera y divisas y compraventa de cheques.**
- **Compraventa de divisas.**
- **Imposición plazo fijo en divisas.**
- **Cuenta extranjera en pesetas.**
- **Emisión y recepción de transferencias.**
- **Cheques de viaje.**
- **Avales.**
- **Remesas simples y documentarias exportación - importación.**
- **Créditos documentarios de exportación - importación.**
- **Orden de pago documentario.**
- **Seguros de cambio.**

#### Valores

- **Compra y venta de valores.**
- **Custodia de valores.**
- **Información bursátil.**
- **Desintermediación de activos financieros**, interviniendo en la comercialización de:
  - Letras del Tesoro.
  - Deuda del Estado.
  - Renta Fija Privada.
  - Pagarés de Empresa.
  - Fondos de Inversión.
  - Unit Linked.
- **Gestión de cobro de cupones**, dividendos y amortizaciones.
- **Asesoramiento financiero y patrimonial.**
- **Gestión discrecional de carteras.**
-

### Medios de Pago

- **Tarjeta Euro 6000 Maestro Cajamurcia**, tarjeta de crédito o débito. Incorpora las siguientes funciones:
  - Tarjeta de compra con más de 6.500 establecimientos adheridos.
  - Red de 422 cajeros automáticos, incorporados a la red nacional.
  - Crédito personal al titular.
  - Paquete de seguros asociados.
- **Tarjeta Verde.**
- **Tarjeta Euro 6000 MasterCard.**
- **Tarjeta Plan Oro.**
- **Tarjeta Universidad.**
- **Carnet Joven.**
- **Tarjetas affinity Euro 6000 Maestro y Mastercard** (varios colectivos profesionales).
- **Tarjeta 24 horas**
- **Tarjeta Proyecto Ecuador**
- **Tarjeta VISA classic y oro.**
- **Tarjeta e-Bussines.**
- **Tarjeta gasóleo bonificado.**
- **Tarjetas RESSA** (Gasóleo A y gasóleo bonificado) y **D.K.V.**, especialmente dirigida a transportistas.
- **Cheques gasolina Auto 6000.**
- **T.P.V. comercio normal, T.P.V. comercio especial y, bacaladeras.**
- **Banca telefónica, electrónica e Internet.**
- **Intelvía.**

### Inversión

- **Préstamos anticipo de nómina**, de rápida tramitación, sin fiadores y de cuantía y plazo en función de lo concertado con los titulares.
- **Préstamos personales / consumo.** (Turbocrédito, entre otros)
- **Préstamos hipotecarios**, destinados a financiar la construcción, promoción o adquisición de viviendas de promoción libre y de promoción pública y otras finalidades.
- **A crédito**, Préstamos para financiar las ventas de bienes de consumo en comercios y concesionarios de vehículos.
- **Préstamos en colaboración con ente autonómico**, con y sin subvención de los mismos.
- **Préstamos convenio estructuras agrarias.**
- **Préstamos financiación ventas Servicio Agrícola.**
- **Mediación en préstamos y créditos de organismos estatales**, ICO, CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial), etc.
- **Préstamos y créditos al comercio, industria y agricultura**, incentivando el desarrollo regional con atención especial a los proyectos para la financiación de nuevas empresas o programas de renovación tecnológica de las existentes en el marco de convenios de colaboración que se establecen con distintas entidades u organismos, (Ministerio de Agricultura, Ministerio de Trabajo, Ministerio de Fomento, MUFACE, ISFAS, FROM (Fondo de Regulación y Ordenación del Mercado de los Productos de la Pesca y Cultivos Marinos), colectivos de profesionales e industriales,

Consejerías de Agricultura y de Industria, Instituto de Fomento de la Región de Murcia, Fondo Social Europeo, etc.).

- **Préstamos campaña agrícola.**
- **Préstamo financiación programa Leader II y Leader plus.**
- **Préstamos anticipos siniestros agroseguro**
- **Préstamos financiación servicio agrícola**
- **Préstamos socios promotores nuevas cooperativas.**
- **Préstamos con garantía de certificaciones de obra.**
- **Descuento facturas de certificaciones de obra.**
- **Préstamo maquinaria agrícola.**
- **Préstamo anticipo y subvenciones.**
- **Préstamo financiación primas agroseguro.**
- **Gestión de pago y anticipo a proveedores de organismos públicos.**
- **Pólizas de crédito.**
- **Pólizas cuenta integral.** Actúa como cuenta corriente para saldos acreedores con un mayor interés y como póliza de crédito para saldos deudores.
- **Crédito al amparo de convenios con sociedades de garantía recíprocas** (SGR Valencianas, UNDEMUR, SAECA).
- **Crédito Fácil.**
- **Credi-Matrícula.**
- **Credi 17/27.**
- **Credi-Master.**
- **Credi-Idiomas.**
- **Credi-Rápido.**
- **Crédito Primera Instalación.**
- **Póliza de crédito Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.**
- **Factoring.**
- **Renting vehículos.**
- **Gestión de pago y anticipo a proveedores de empresas clientes "Finversión".**
- **Avales y garantías.**
- **Leasing mobiliario e inmobiliario,** en colaboración con Central de Leasing, S.A. (LICO).
- **Descuento comercial.**
- **Descuento de extranjero.**
- **Créditos financieros en divisa.**
- **Anticipo de renta (Póliza de crédito).**
- **Póliza suministros otros almacenes.**
- **Póliza financiación piensos y esquejes.**
- **Convenios asociados instalaciones de regadíos.**
- **Línea joven: crédito coche.**
- **Línea joven: crédito casa.**

#### **Ahorro – Previsión**

- **Planes de pensiones,** acogiéndose a las normas vigentes en la materia, la Caja comercializa varios planes de pensiones de los distintos sistemas existentes, así como varios fondos.
- **Depósito asegurado.**

- **Plan de jubilación**, plan sistemático de ahorro, acogiéndose a las disposiciones en materia de seguros, que se comercializa con la denominación de PAI y SIPEN
- **Seguro Dotal**, plan sistemático de ahorro, acogiéndose a las disposiciones en materia de seguros, que se comercializa con la denominación de **Plan de ahorro infantil asegurado y Ahorro Genial**.

### Seguros

Se facilita a la clientela la posibilidad de contratación de cualquier tipo de seguros de CASER, S.A. de Seguros.

- **Multirriesgos hogar, comercio e industria.**
- **Inmuebles.**
- **Incendios.**
- **Vida clientes.**
- **Vida amortización préstamos.**
- **Incapacidad Temporal y Desempleo.**
- **Accidentes individuales.**
- **Asistencia familiar (decesos).**
- **Automóviles.**
- **Transportes.**
- **Cazadores.**
- **Salud privada.**
- **Caser Salud funcionarios.**
- **PYMES.**
- **Todo Riesgo Construcción**, vinculados o no a préstamo.
- **Avería maquinaria (Leasing).**
- **Agroseguros.**
- **Cuenta multiseuros.**
- **Responsabilidad civil general.**
- **Decenal construcción.**
- **Robo.**
- **Embarcaciones de recreo.**
- **Pérdida de beneficios.**

### Otros servicios

- **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 (inmigrantes).
- Asesoramiento a empresas en Corporate Finance.

#### IV.1.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31 de diciembre de 2002)

|  | Entidad | Grupo*    | Bancos+cajas | Total cajas |
|--|---------|-----------|--------------|-------------|
| Créditos sobre clientes (% s/ total activo)    | 72,02   | 69,46     | 54,77        | 62,56       |
| Débitos a clientes (% s/ total activo)         | 79,37   | 79,43     | 56,43        | 68,86       |
| Fondos propios netos (% s/ total activo)       | 5,68    | 6,14      | 5,58         | 5,28        |
| Beneficios antes de impuestos (miles de euros) | 97.381  | 1.116.339 | 9.414.688    | 3.681.678   |
| Beneficios antes de impuestos/ATM %            | 1,41    | 1,03      | 0,79         | 0,76        |
| Red bancaria de oficinas                       | 350     | 5.034     | 34.477       | 20.349      |
| Plantilla                                      | 1.683   | 27.188    | 230.118      | 107.745     |
| Beneficio por oficina (miles de euros)         | 278,23  | 169,77    | 206,89       | 144,16      |
| Beneficio por empleado (miles de euros)        | 57,86   | 31,45     | 30,91        | 27,00       |

(\*) Según la terminología de Banco de España. Se corresponde con las cajas de ahorro de dimensión equivalente, entre 5.800.000 y 12.700.000 miles de euros de balance medio (Unicaja, Caja España, Guipúzcoa y San Sebastián, Caja Duero, Caja Navarra, Caixa Nova, Caja Sur, Caja Castilla La Mancha, Caja Penedés, Monte de Piedad de Huelva y Sevilla, Caja Asturias y Cajamurcia).

FUENTE: Banco de España. Instituciones Financieras, 2003 y elaboración propia.

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 inversión crediticia y de débitos a clientes superiores a los del sector de cajas.

De acuerdo a los estados públicos publicados por CECA, Cajamurcia es la quinta caja en rentabilidad, con un ratio de beneficios antes de impuestos sobre balance medio del 1,41 por 100 y la cuarta en eficiencia, con 48,9 por 100. Por otra parte, ocupa el puesto número 19 en el ranking de cajas de ahorros a nivel nacional por recursos ajenos.

## IV.2 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.2.1 Cuenta de resultados del Grupo consolidado y cuenta de resultados de Cajamurcia

| Grupo Consolidado   | 2002             |               | 2001             |               | 2000             |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | Importe          | %/ATM         | Importe          | %/ATM         | Importe          | %/ATM         |
| Miles de euros  |                  |               |                  |               |                  |               |
| Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable | 350.756          | 5,01          | 352.278          | 5,58          | 286.350          | 5,26          |
| Intereses y cargas asimiladas   | -130.013         | -1,86         | -155.636         | -2,47         | -120.332         | -2,21         |
| <b>Margen de intermediación</b>   | <b>220.743</b>   | <b>3,15</b>   | <b>196.642</b>   | <b>3,12</b>   | <b>166.018</b>   | <b>3,05</b>   |
| Comisiones percibidas y pagadas   | 50.470           | 0,72          | 44.236           | 0,70          | 41.089           | 0,75          |
| Resultados operaciones financieras  | -3.015           | -0,04         | -3.013           | -0,05         | 2.956            | 0,05          |
| <b>Margen ordinario</b>   | <b>268.198</b>   | <b>3,83</b>   | <b>237.865</b>   | <b>3,77</b>   | <b>210.063</b>   | <b>3,86</b>   |
| Gastos de personal  | -77.887          | -1,11         | -69.883          | -1,11         | -64.420          | -1,18         |
| Otros gastos de explotación   | -51.829          | -0,74         | -44.761          | -0,71         | -39.585          | -0,73         |
| Otros productos de explotación  | 463              | 0,01          | 738              | 0,01          | 198              | -             |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>138.945</b>   | <b>1,99</b>   | <b>123.959</b>   | <b>1,97</b>   | <b>106.256</b>   | <b>1,95</b>   |
| Resultados por operaciones grupo  | 6.489            | 0,09          | 3.035            | 0,05          | 751              | 0,01          |
| Amortización del Fondo de Comercio  | -1.443           | -0,02         | -851             | -0,01         | -233             | -             |
| Saneamientos inmoviliz. financieras                                       | -104             | -             | -309             | -             | 151              | -             |
| Amortización y provisión insolvencia                                      | -39.136          | -0,56         | -27.721          | -0,44         | -15.486          | -0,28         |
| Resultados extraordinarios  | 4.159            | -0,06         | -2.212           | -0,04         | 138              | -             |
| <b>Resultados antes de impuestos</b>                                      | <b>108.910</b>   | <b>1,56</b>   | <b>95.901</b>    | <b>1,52</b>   | <b>91.577</b>    | <b>1,68</b>   |
| Impuestos sobre sociedades  | -24.045          | -0,34         | -24.858          | -0,39         | -24.979          | -0,46         |
| <b>Resultados del ejercicio</b>   | <b>84.865</b>    | <b>1,21</b>   | <b>71.043</b>    | <b>1,13</b>   | <b>66.598</b>    | <b>1,22</b>   |
| Resultado atribuido a la minoría  | 3.671            | 0,05          | 1                | -             | 1                | -             |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>                                       | <b>81.194</b>    | <b>1,16</b>   | <b>71.042</b>    | <b>1,13</b>   | <b>66.597</b>    | <b>1,22</b>   |
| <b>Activos totales medios</b>   | <b>6.999.672</b> | <b>100,00</b> | <b>6.307.939</b> | <b>100,00</b> | <b>5.444.415</b> | <b>100,00</b> |

| Cajamurcia  | 2002             |               | 2001             |               | 2000             |               | Diferencia<br>02/01% |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------------|
|   | Importe          | %/ATM         | Importe          | %/ATM         | Importe          | %/ATM         |                      |
| Miles de euros  |                  |               |                  |               |                  |               |                      |
| Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable | 350.190          | 5,08          | 351.757          | 5,68          | 286.314          | 5,34          | -0,45                |
| Intereses y cargas asimiladas   | -133.741         | -1,94         | -155.712         | -2,51         | -120.342         | -2,24         | -14,11               |
| <b>Margen de intermediación</b>   | <b>216.449</b>   | <b>3,14</b>   | <b>196.045</b>   | <b>3,16</b>   | <b>165.972</b>   | <b>3,09</b>   | <b>10,41</b>         |
| Comisiones percibidas y pagadas   | 50.470           | 0,73          | 44.241           | 0,71          | 41.093           | 0,77          | 14,08                |
| Resultados operaciones financieras  | -3.711           | -0,05         | -3.218           | -0,05         | 2.930            | 0,05          | 15,32                |
| <b>Margen ordinario</b>   | <b>263.208</b>   | <b>3,81</b>   | <b>237.068</b>   | <b>3,82</b>   | <b>209.995</b>   | <b>3,92</b>   | <b>11,03</b>         |
| Gastos de personal  | -76.360          | -1,11         | -68.707          | -1,11         | -63.424          | -1,18         | 11,14                |
| Otros gastos de explotación   | -52.750          | -0,76         | -45.440          | -0,73         | -40.379          | -0,75         | 16,09                |
| Otros productos de explotación  | 447              | 0,01          | 361              | 0,01          | 30               | -             | 23,82                |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>134.545</b>   | <b>1,95</b>   | <b>123.282</b>   | <b>1,99</b>   | <b>106.222</b>   | <b>1,98</b>   | <b>9,14</b>          |
| Saneamientos inmoviliz. financieras                                       | -4.060           | -0,06         | 39               | -             | -                | -             | -10510,26            |
| Amortización y provisión insolvencia                                      | -39.445          | -0,57         | -27.721          | -0,45         | -15.486          | -0,29         | 42,29                |
| Resultados extraordinarios  | 6.341            | 0,09          | -1.515           | -0,02         | 146              | -             | -518,55              |
| <b>Resultados antes de impuestos</b>                                      | <b>97.381</b>    | <b>1,41</b>   | <b>94.085</b>    | <b>1,52</b>   | <b>90.882</b>    | <b>1,69</b>   | <b>3,50</b>          |
| Impuestos sobre sociedades  | -23.930          | -0,35         | -24.836          | -0,40         | -24.969          | -0,47         | -3,65                |
| <b>Resultados del ejercicio</b>   | <b>73.451</b>    | <b>1,06</b>   | <b>69.249</b>    | <b>1,12</b>   | <b>65.913</b>    | <b>1,23</b>   | <b>6,07</b>          |
| <b>Activos totales medios</b>   | <b>6.899.716</b> | <b>100,00</b> | <b>6.197.862</b> | <b>100,00</b> | <b>5.363.588</b> | <b>100,00</b> | <b>11,32</b>         |

Los aspectos más destacables de la cuenta de resultados individual de Cajamurcia de los ejercicios de referencia son los siguientes:

- a) La menor reducción de los ingresos que de los costes financieros ha propiciado un margen de intermediación de 216.449 miles de euros, un 10,4 por 100 más.
- b) Por su parte, el margen ordinario aumentó un 11,0 por 100, debido, entre otros factores, al buen comportamiento de las comisiones que se incrementan en más de 6.000 miles de euros hasta alcanzar una cifra de 50.470 miles de euros.
- c) Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por el plan de expansión realizado y los mayores gastos en informática. En este sentido, entre las actividades más destacadas en 2002 en materia de investigación, desarrollo y tecnología, sobresalen las siguientes:
  - Introducción de nuevos servicios en la red corporativa: catálogo de productos, aplicación de material de oficina, mecanización de impresos de activo, etc.
  - Actuaciones en materia de productividad en oficinas: instalación de nuevas máquinas de autoservicio, ordenación del tránsito en la oficina, etc.
  - Potenciación del portal de Internet: broker on line, aplicación fondos de inversión e introducción de nuevas operaciones.
  - Cooperación en Infocaja: sistema de información de gestión, centro de información, nuevo desarrollo de terminal financiero y traslado del ordenador central en outsourcing con IBM.
  - Otros proyectos en cooperación con cajas de ahorros: aplicaciones de banca privada, gestión de tesorería y gestión global del riesgo.

Como consecuencia, el resultado de explotación se sitúa en 134.545 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 9,1 por 100.

- d) Por último, el resultado se ha visto condicionado por el mayor saneamiento de créditos, fundamentalmente por la aportación de 24.429 miles de euros al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, de los cuales un 47 por 100 se ha realizado con carácter voluntario, ampliando su porcentaje sobre el límite establecido hasta el 62 por 100.
- e) De esta forma, el resultado antes de impuestos alcanza los 97.381 miles de euros, por lo que, una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, la cifra de resultado neto aumenta un 6,1 por 100, en comparación con la de 2001.



#### IV.2.2 Rendimiento medio de los empleos (Individual)

| Miles de euros                 | 2002             |                |                   | 2001             |                |                   | 2000             |                |                   |
|--------------------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                                | 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       | 116.532          | 2,71           | 3.154             | 88.541           | 4,02           | 3.561             | 101.006          | 2,95           | 2.981             |
| Entidades de crédito           | 625.018          | 2,47           | 15.462            | 776.198          | 3,26           | 25.294            | 752.575          | 4,00           | 30.087            |
| Créditos sobre clientes        | 4.724.652        | 6,04           | 285.353           | 3.995.628        | 6,80           | 271.893           | 3.389.594        | 6,26           | 212.326           |
| Cartera valores renta fija     | 806.419          | 5,17           | 41.662            | 795.664          | 5,91           | 47.048            | 616.146          | 6,10           | 37.599            |
| Cartera valores renta variable | 163.274          | 2,79           | 4.559             | 131.565          | 3,01           | 3.961             | 90.014           | 3,69           | 3.318             |
| <b>Activos medios remun.</b>   | <b>6.435.895</b> | <b>5,44</b>    | <b>350.190</b>    | <b>5.787.596</b> | <b>6,08</b>    | <b>351.757</b>    | <b>4.949.335</b> | <b>5,78</b>    | <b>286.310</b>    |
| Activo material e inmaterial   | 157.543          | 0,00           | 0                 | 141.132          | 0,00           | 0                 | 126.501          | 0,00           | 0                 |
| Otros activos                  | 306.278          | 0,00           | 0                 | 269.134          | 0,00           | 0                 | 287.753          | 0,00           | 0                 |
| <b>Activos totales medios</b>  | <b>6.899.716</b> | <b>5,08</b>    | <b>350.190</b>    | <b>6.197.862</b> | <b>5,68</b>    | <b>351.757</b>    | <b>5.363.588</b> | <b>5,34</b>    | <b>286.310</b>    |
| En euros                       | 6.732.937        | 5,14           | 346.037           | 6.026.405        | 5,70           | 343.619           | 5.222.645        | 5,34           | 278.966           |
| En moneda extranjera           | 166.779          | 2,49           | 4.153             | 171.457          | 4,75           | 8.138             | 140.943          | 5,21           | 7.344             |

#### IV.2.3 Variación anual del rendimiento medio de los empleos (Individual)

| Miles de euros                 | Variación 2002/2001 |                |               | Variación 2001/2000 |               |               |
|--------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                | Por volumen         | Por tipos      | Total         | Por volumen         | Por tipos     | Total         |
| Cajas y bancos centrales       | 1.126               | -1.533         | -407          | -368                | 948           | 580           |
| Entidades de crédito           | -4.927              | -4.905         | -9.832        | 944                 | -5.737        | -4.793        |
| Créditos sobre clientes        | 49.608              | -36.148        | 13.460        | 37.962              | 21.605        | 59.567        |
| Cartera valores renta fija     | 636                 | -6.022         | -5.386        | 10.955              | -1.506        | 9.449         |
| Cartera valores renta variable | 955                 | -357           | 598           | 1.531               | -888          | 643           |
| <b>Activos medios remun.</b>   | <b>39.402</b>       | <b>-40.969</b> | <b>-1.567</b> | <b>48.492</b>       | <b>16.955</b> | <b>65.447</b> |
| Activo material e inmaterial   | -                   | -              | -             | -                   | -             | -             |
| Otros activos                  | -                   | -              | -             | -                   | -             | -             |
| <b>Activos totales medios</b>  | <b>41.074</b>       | <b>-42.641</b> | <b>-1.567</b> | <b>44.534</b>       | <b>20.913</b> | <b>65.447</b> |

#### IV.2.4 Coste medio de los recursos (Individual)

| Miles de euros                     | 2002             |                |                     | 2001             |                |                     | 2000             |                |                     |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|
|                                    | Saldos medios    | % tipos medios | Intereses y cargas. | Saldos medios    | % tipos medios | Intereses y cargas. | Saldos medios    | % tipos medios | Intereses y cargas. |
| Entidades de crédito               | 349.227          | 2,81           | 9.798               | 422.927          | 4,47           | 18.911              | 297.273          | 5,03           | 14.947              |
| Débitos de clientes                | 5.374.382        | 2,03           | 109.335             | 4.704.135        | 2,50           | 117.749             | 4.397.624        | 2,31           | 101.655             |
| Valores negociables                | 222.957          | 3,18           | 7.099               | 209.983          | 4,52           | 9.484               | -                | -              | -                   |
| Pasivo subordinados                | 190.102          | 3,95           | 7.509               | 189.214          | 5,06           | 9.568               | 90.102           | 4,15           | 3.738               |
| <b>Recursos medios con coste</b>   | <b>6.136.668</b> | <b>2,18</b>    | <b>133.741</b>      | <b>5.526.259</b> | <b>2,82</b>    | <b>155.712</b>      | <b>4.784.998</b> | <b>2,51</b>    | <b>120.341</b>      |
| Recursos propios                   | 486.113          | -              | -                   | 441.786          | -              | -                   | 387.406          | -              | -                   |
| Otros fondos y partidas pendientes | 276.935          | -              | -                   | 229.817          | -              | -                   | 191.184          | -              | -                   |
| <b>Recursos totales medios</b>     | <b>6.899.716</b> | <b>1,93</b>    | <b>133.741</b>      | <b>6.197.862</b> | <b>2,51</b>    | <b>155.712</b>      | <b>5.363.588</b> | <b>2,24</b>    | <b>120.341</b>      |
| En pesetas                         | 6.733.921        | 1,93           | 130.624             | 6.033.486        | 2,46           | 148.625             | 5.232.874        | 2,17           | 113.459             |
| En moneda extranjera               | 165.795          | 1,88           | 3.117               | 164.376          | 4,31           | 7.087               | 130.714          | 5,26           | 6.882               |

#### IV.2.5 Variación del coste medio de los recursos (Individual)

| Miles de euros                   | Variación 2002/2001 |                |                | Variación 2001/2000 |               |               |
|----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                  | Por volumen         | Por tipos      | Total          | Por volumen         | Por tipos     | Total         |
| Entidades de crédito             | -3.295              | -5.818         | -9.113         | 6.318               | -2.354        | 3.964         |
| Débitos a clientes               | 16.777              | -25.191        | -8.414         | 7.085               | 9.009         | 16.094        |
| Valores negociables              | 586                 | -2.971         | -2.385         | -                   | 9.484         | 9.484         |
| Pasivos subordinados             | 45                  | -2.104         | -2.059         | 4.112               | 1.718         | 5.830         |
| <b>Recursos medios con coste</b> | <b>17.199</b>       | <b>-39.170</b> | <b>-21.971</b> | <b>18.642</b>       | <b>16.729</b> | <b>35.371</b> |
| <b>Total recursos medios</b>     | <b>18.182</b>       | <b>-40.153</b> | <b>-21.971</b> | <b>18.718</b>       | <b>16.653</b> | <b>35.371</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:

- a) Para el conjunto del período considerado 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 11,20 por 100 frente al 11,05 por 100 de los pasivos. Por su parte, los intereses generados por los activos remunerados, se reducen en un 0,45 por 100, siendo la caída del coste de los recursos muy superior, un 14,11 por 100 para el mismo periodo considerado, dado la mayor reducción en los tipos medios de los recursos con coste que de los activos remunerados.
- b) Se observa una reducción de tipos entre los ejercicios 2000 al ejercicio 2002, tanto del rendimiento medio de los empleos, como del coste medio de los recursos, quebrada durante el ejercicio 2001. Los tipos medios de los activos rentables se incrementaron del 5,78 por 100 al 6,08 por 100 a lo largo del ejercicio 2001, cayendo hasta el 5,44 por 100 durante el ejercicio 2002. De la misma manera se puede observar un incremento del coste medio de los recursos onerosos del 2,51 por 100 al 2,82 por 100 a lo largo del ejercicio 2001, para luego reducirse los tipos hasta el 2,18 por 100 durante el ejercicio 2002.
- c) Durante el ejercicio 2001 se ha ido produciendo un paulatino decremento en los rendimientos a consecuencia, fundamentalmente de la variación de tipos, 40.969 miles de euros menos, ya que la variación por volumen aumenta en 39.402 miles de euros, alcanzando una variación total de 1.567 miles de euros, menos.
- d) Igualmente, se produjo una variación equivalente, aunque de mayor intensidad, en el coste medio de los recursos. De esta forma, a lo largo del ejercicio 2001, el coste de los recursos onerosos se redujo 39.170 miles de euros por la caída en el tipo de interés, aumentando 17.199 miles de euros por el mayor volumen, lo que hace un total de 21.971 miles de euros menos de coste de los recursos onerosos frente al ejercicio anterior.

#### IV.2.4 Margen de intermediación (Individual)

| Miles de euros                                   | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|  |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| Ingresos por intereses y rendimientos asimilados | 345.631        | 347.796        | 282.999        | -0,62          | 22,90        |
| Rendimiento cartera de renta variable            | 4.559          | 3.961          | 3.315          | 15,10          | 19,49        |
| Gastos por intereses y cargas asimiladas         | -133.741       | -155.712       | -120.342       | -14,11         | 29,39        |
| <b>Margen de intermediación</b>                  | <b>216.449</b> | <b>196.045</b> | <b>165.972</b> | <b>10,41</b>   | <b>18,12</b> |
| % Margen intermediación / AMR                    | 3,74           | 3,96           | 3,81           |                |              |
| % Margen intermediación / ATM                    | 3,14           | 3,16           | 3,09           |                |              |

AMR(Activos medios remunerados) ATM(Activos totales medios)

En el ejercicio 2002, como consecuencia de la mayor reducción de los gastos que de los ingresos financieros, el margen de intermediación alcanza los 216.449 miles de euros, más de 20.000 miles de euros por encima del año anterior, lo que supone un crecimiento del 10,41 por 100. Por su parte, el rendimiento de la cartera de renta variable se incrementó un 15,1 por 100.

#### IV.2.5 Comisiones y otros ingresos (Individual)

| Miles de euros                     | 2002          | 2001          | 2000          | % de variación |              |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                                    |               |               |               | 02/01          | 01/00        |
| Comisiones percibidas y pagadas    | 50.470        | 44.241        | 41.093        | 14,08          | 7,66         |
| Resultados operaciones financieras | -3.711        | -3.218        | 2.930         | 15,32          | -209,83      |
| Otros productos de explotación     | 447           | 361           | 30            | 23,82          | 1103,33      |
| <b>Comisiones y otros ingresos</b> | <b>47.206</b> | <b>41.384</b> | <b>44.053</b> | <b>14,07</b>   | <b>-6,06</b> |
| Comisiones y otros ingresos/ATM    | 0,68          | 0,67          | 0,82          |                |              |

ATM = Activos totales medios

| Miles de euros                                  | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| Margen de intermediación                        | 216.449        | 196.045        | 165.972        | 10,41          | 18,12        |
| Comisiones y Resultados operaciones financieras | 46.759         | 41.023         | 44.023         | 13,98          | -6,81        |
| <b>Margen ordinario</b>                         | <b>263.208</b> | <b>237.068</b> | <b>209.995</b> | <b>11,03</b>   | <b>12,89</b> |

Dentro de este epígrafe, podemos destacar, por un lado, la evolución creciente de las comisiones netas, que se incrementan en un 14,08 en el ejercicio 2002, más de 6.200 miles de euros.

Por su parte, las operaciones financieras, que también forman parte de este epígrafe, han seguido una evolución negativa durante el ejercicio 2002, en consonancia con la evolución de los mercados financieros.

#### IV.2.6 Gastos de explotación (Individual)

| Miles de euros                          | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |             |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00       |
| Gastos de personal                      | 76.360         | 68.707         | 63.424         | 11,14          | 8,33        |
| Amortizaciones del inmovilizado         | 13.305         | 12.256         | 10.617         | 8,56           | 15,44       |
| Gastos generales                        | 39.445         | 33.184         | 29.762         | 18,87          | 11,50       |
| <b>Gastos de explotación</b>            | <b>129.110</b> | <b>114.147</b> | <b>103.803</b> | <b>13,11</b>   | <b>9,97</b> |
| % Gastos de explotación / ATM           | 1,87           | 1,84           | 1,94           |                |             |
| Ratio de eficiencia                     | 48,97          | 48,08          | 49,42          |                |             |
| Número de empleados                     | 1.683          | 1.598          | 1.510          | 5,32           | 5,83        |
| Coste medio por personas (miles euros.) | 45             | 43             | 42             | 5,53           | 2,36        |
| % Gastos personal/Gastos explotación    | 59,14          | 60,19          | 61,10          |                |             |
| Número oficinas                         | 350            | 332            | 316            | 5,42           | 5,06        |
| Empleados por oficina                   | 4,81           | 4,81           | 4,78           |                |             |

*Ratio de eficiencia = (Gastos de explotación x 100) / (Margen de intermediación + Comisiones y otros ingresos).*

Los gastos de explotación presentan un aumento del 13,11 por 100, motivado por el ligero 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" de la cuenta de resultados, véase apartado IV.2.1 de este mismo capítulo.

#### IV.2.7 Saneamientos, provisiones y otros resultados (Individual)

| Miles de euros  | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| Beneficios extraordinarios                                | 10.552         | 4.977          | 3.737          | 112,02         | 33,18        |
| Pérdidas extraordinarias                                  | -4.211         | -6.492         | -3.591         | -35,14         | 80,79        |
| Saneamiento inmovilizado financiero                       | -4.060         | 39             | -              | -10510,26      | -            |
| Amortización y provisión insolvencia                      | -39.445        | -27.721        | -15.486        | 42,29          | 79,01        |
| <b>Total saneamientos, provisiones y otros resultados</b> | <b>-37.164</b> | <b>-29.197</b> | <b>-15.340</b> | <b>27,29</b>   | <b>90,33</b> |
| % Total saneamiento, prov. y otros resultados / ATM       | -0,54          | -0,47          | -0,29          |                |              |

*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 39.400 miles de euros, afectados principalmente por la aportación de 24.429 miles de euros al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, de los cuales un 47 por 100 se ha realizado con carácter voluntario, ampliando su porcentaje sobre el límite establecido hasta el 62 por 100.
- Por su parte, de acuerdo con la tendencia, ya comentada, de los mercados financieros el saneamiento del inmovilizado financiero amplía sus resultados negativos hasta 4.000 miles de euros.
- Finalmente, los beneficios extraordinarios netos, aumentan de forma relevante, tanto por el aumento de los ingresos como por la reducción de los gastos. Dentro de los beneficios extraordinarios destacan los obtenidos como consecuencia de la enajenación de inmovilizado y de participaciones permanentes, por un importe de 1.149 y 2.645 respectivamente, así como por la recuperación de fondos por importe de 5.460 miles de euros. Por su parte, las pérdidas extraordinarias se vieron determinadas por la evolución de las dotaciones realizadas a los planes de prejubilaciones realizados, mientras que los saneamientos del inmovilizado financiero por la variación de los valores teórico contables de las empresas participadas.

#### IV.2.8 Resultados y recursos generados (Individual)

Los resultados de la entidad presentan unos incrementos del 3,5 por 100 para los años y 2002, 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 1,41 por 100, mientras que, según los datos de Banco de España, la del conjunto de cajas fue del 0,76 por 100 y del conjunto de cajas y bancos del 0,79 por 100.

| Miles de euros                             | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|  |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| <b>Resultados antes de impuestos</b>       | <b>97.381</b>  | <b>94.085</b>  | <b>90.882</b>  | <b>3,50</b>    | <b>3,52</b>  |
| Impuesto sobre sociedades                  | -23.930        | -24.836        | -24.969        | -3,65          | -0,53        |
| <b>Resultados del ejercicio</b>            | <b>73.451</b>  | <b>69.249</b>  | <b>65.913</b>  | <b>6,07</b>    | <b>5,06</b>  |
| <b>Cash-Flow</b>                           | <b>143.300</b> | <b>144.851</b> | <b>120.984</b> | <b>-1,07</b>   | <b>19,73</b> |
| % Resultado antes de impuestos / ATM (ROA) | 1,41           | 1,52           | 1,69           |                |              |
| % Resultado antes de impuestos / RPM (ROE) | 15,41          | 16,19          | 13,55          |                |              |
| % Cash - flow / ATM                        | 2,08           | 2,34           | 2,26           |                |              |

ATM = Activos totales medios

RPM = Recursos propios medios



### IV.3 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 no serán objeto de comentario.

#### IV.3.1 Balance del Grupo consolidado y balance de Cajamurcia

| Grupo Consolidado                             | % de variación   |                  |                  |             |              |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------|
|   | Miles de euros   | 2002             | 2001             | 2000        | 02/01        |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 89.635           | 100.505          | 65.407           | -10,82      | 53,66        |
| Deudas del Estado                             | 424.251          | 260.564          | 310.200          | 62,82       | -16,00       |
| Entidades de crédito                          | 631.788          | 1.002.560        | 916.364          | -36,98      | 9,41         |
| Crédito sobre clientes                        | 5.203.577        | 4.391.582        | 3.742.841        | 18,49       | 17,33        |
| Cartera de valores                            | 558.627          | 655.049          | 575.380          | -14,72      | 13,85        |
| Activos materiales e inmateriales             | 171.792          | 143.757          | 125.016          | 19,50       | 14,99        |
| Otros activos                                 | 185.012          | 180.645          | 146.008          | 2,42        | 23,72        |
| <b>Total activo</b>                           | <b>7.264.682</b> | <b>6.734.662</b> | <b>5.881.216</b> | <b>7,87</b> | <b>14,51</b> |
| Entidades de crédito                          | 472.831          | 561.088          | 500.743          | -15,73      | 12,05        |
| Débitos a clientes                            | 5.869.270        | 5.168.430        | 4.643.482        | 13,56       | 11,31        |
| Débitos representados por valores negociables | 36.355           | 160.654          | -                | -77,37      | -            |
| Otros pasivos                                 | 127.916          | 144.462          | 118.432          | -11,45      | 21,98        |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 66.936           | 75.175           | 59.262           | -10,96      | 26,85        |
| Beneficio consolidado del ejercicio           | 84.865           | 71.043           | 66.598           | 19,46       | 6,67         |
| Pasivos subordinados                          | 90.102           | 90.102           | 90.102           | -           | -            |
| Diferencia negativa de consolidación          | 913              | 396              | 755              | 130,56      | -47,55       |
| Intereses minoritarios                        | 100.144          | 100.166          | 78.841           | -0,02       | 27,05        |
| Fondo de dotación                             | 18               | 18               | 18               | -           | -            |
| Reservas                                      | 415.332          | 363.128          | 322.983          | 14,38       | 12,43        |
| <b>Total pasivo</b>                           | <b>7.264.682</b> | <b>6.734.662</b> | <b>5.881.216</b> | <b>7,87</b> | <b>14,51</b> |



| <b>Cajamurcia</b>                             |                  |                  |                  | % de variación |              |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Miles de euros                                | 2002             | 2001             | 2000             | 02/01          | 01/00        |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 89.635           | 100.505          | 65.407           | -10,82         | 53,66        |
| Deudas del Estado                             | 424.251          | 260.564          | 310.200          | 62,82          | -16,00       |
| Entidades de crédito                          | 626.396          | 1.001.432        | 915.665          | -37,45         | 9,37         |
| Crédito sobre clientes                        | 5.221.078        | 4.391.591        | 3.742.812        | 18,89          | 17,33        |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 403.651          | 523.910          | 462.487          | -22,95         | 13,28        |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 21.202           | 32.393           | 27.450           | -34,55         | 18,01        |
| Participaciones                               | 121.500          | 94.126           | 81.233           | 29,08          | 15,87        |
| Participaciones en empresas del grupo         | 15.269           | 5.711            | 5.363            | 167,36         | 6,49         |
| Activos inmateriales                          | 2.667            | 2.453            | 1.391            | 8,72           | 76,35        |
| Activos materiales                            | 149.353          | 138.592          | 120.530          | 7,76           | 14,99        |
| Otros activos                                 | 120.014          | 118.366          | 86.290           | 1,39           | 37,17        |
| Cuentas de periodificación                    | 54.215           | 61.852           | 59.682           | -12,35         | 3,64         |
| <b>Total activo</b>                           | <b>7.249.231</b> | <b>6.731.495</b> | <b>5.878.510</b> | <b>7,69</b>    | <b>14,51</b> |
| Entidades de crédito                          | 472.831          | 561.088          | 500.743          | -15,73         | 12,05        |
| Débitos a clientes                            | 5.871.118        | 5.169.035        | 4.722.591        | 13,58          | 9,45         |
| Débitos representados por valores negociables | 36.355           | 160.654          | -                | -77,37         | -            |
| Otros pasivos                                 | 88.166           | 103.318          | 79.917           | -14,67         | 29,28        |
| Cuentas de periodificación                    | 36.906           | 40.727           | 38.284           | -9,38          | 6,38         |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 59.778           | 68.017           | 52.091           | -12,11         | 30,57        |
| Fondo para riesgos generales                  | 7.158            | 7.158            | 7.171            | -              | -0,18        |
| Beneficio del ejercicio                       | 73.451           | 69.249           | 65.913           | 6,07           | 5,06         |
| Pasivos subordinados                          | 190.102          | 190.102          | 90.102           | -              | 110,99       |
| Capital suscrito                              | 18               | 18               | 18               | -              | -            |
| Reservas                                      | 398.450          | 347.231          | 306.782          | 14,75          | 13,18        |
| Reservas de revalorización                    | 14.722           | 14.722           | 14.722           | -              | -            |
| Resultados de ejercicios anteriores           | 176              | 176              | 176              | -              | -            |
| <b>Total pasivo</b>                           | <b>7.249.231</b> | <b>6.731.495</b> | <b>5.878.510</b> | <b>7,69</b>    | <b>14,51</b> |
| <b>Cuentas de orden</b>                       | <b>1.536.680</b> | <b>1.279.039</b> | <b>958.466</b>   | <b>20,14</b>   | <b>33,45</b> |
| Pasivos contingentes                          | 430.015          | 399.833          | 341.924          | 7,55           | 16,94        |
| Compromisos                                   | 1.106.665        | 879.206          | 616.542          | 25,87          | 42,60        |

### IV.3.2 Tesorería y entidades de crédito (Individual)

| Caja y depósitos en bancos centrales<br>Miles de euros |               |                |               | % de variación |              |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
|  | 2002          | 2001           | 2000          | 02/01          | 01/00        |
| Caja   | 79.581        | 73.511         | 43.813        | 8,26           | 67,78        |
| Banco de España  | 10.054        | 26.994         | 21.594        | -62,75         | 25,01        |
| Otros bancos centrales                                 | -             | -              | -             | -              | -            |
| <b>Total caja y dep. en bancos centrales</b>           | <b>89.635</b> | <b>100.505</b> | <b>65.407</b> | <b>-10,82</b>  | <b>53,66</b> |
| % Sobre activos totales                                | 1,24          | 1,49           | 1,11          | -17,18         | 34,19        |

| Posición neta entidades de crédito<br>Miles de euros |                 |                 |                 | % de variación |              |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
|  | 2002            | 2001            | 2000            | 02/01          | 01/00        |
| <b>1. Posición neta en euros</b>                     | <b>258.715</b>  | <b>591.902</b>  | <b>533.808</b>  | <b>-56,29</b>  | <b>10,88</b> |
| Entidades de crédito posición activa                 | 608.936         | 981.876         | 906.555         | -37,98         | 8,31         |
| Entidades de crédito posición pasiva                 | 350.221         | 389.974         | 372.747         | -10,19         | 4,62         |
| <b>2. Posición neta en moneda extranjera</b>         | <b>-105.150</b> | <b>-151.558</b> | <b>-118.886</b> | <b>-30,62</b>  | <b>27,48</b> |
| Entidades de crédito posición activa                 | 17.460          | 19.556          | 9.110           | -10,72         | 114,67       |
| Entidades de crédito posición pasiva                 | 122.610         | 171.114         | 127.996         | -28,35         | 33,69        |
| <b>Posición neta con entidades de crédito</b>        | <b>153.565</b>  | <b>440.344</b>  | <b>414.922</b>  | <b>-65,13</b>  | <b>6,13</b>  |

La posición neta con entidades de crédito en 2002 ha disminuido un 65,13 por 100 en relación al ejercicio anterior, dado que, tanto los excedentes obtenidos en la actividad minorista como en los mercados mayoristas se destinaron principalmente a otro tipo de inversiones financieras, en detrimento de la inversión en el mercado interbancario.

### IV.3.3 Inversiones crediticias (Individual)

El conjunto de inversiones crediticias brutas alcanza los 5.322.072 miles de euros, con un crecimiento anual del 19,27 por 100. Este saldo se ha conseguido gracias a unas concesiones de préstamos y créditos por importe superior a 2.562.000 miles de euros.

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

- Los créditos con garantía real presentan un incremento del 25,22 por 100 en los últimos 12 meses, hasta situarse en 2.930.877 miles de euros.
- Los préstamos con otras garantías muestran una evolución muy favorable, con un crecimiento anual del 13,32 por 100.

- Dentro de "Otros sectores residentes", la inversión en otros deudores a plazo y cartera comercial ha aumentado en términos anuales un 11,54 y un 9,39 por 100, respectivamente, alcanzando los 1.466.646 y 511.194 miles de euros.

#### Inversión crediticia por clientes

| Miles de euros                      | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                     |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| Crédito al sector público           | 111.884          | 110.027          | 108.573          | 1,69           | 1,34         |
| Crédito a otros sectores residentes | 5.092.587        | 4.278.575        | 3.632.898        | 19,03          | 17,77        |
| Crédito al sector no residente      | 117.601          | 73.475           | 53.004           | 60,06          | 38,62        |
| <b>Inversión crediticia bruta</b>   | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |
| Fondo de provisión de insolvencias  | 100.994          | 70.486           | 51.663           | 43,28          | 36,43        |
| <b>Inversión crediticia neta</b>    | <b>5.221.078</b> | <b>4.391.591</b> | <b>3.742.812</b> | <b>18,89</b>   | <b>17,33</b> |
| En euros                            | 5.205.323        | 4.375.655        | 3.730.148        | 18,96          | 17,31        |
| En moneda extranjera                | 15.755           | 15.936           | 12.664           | -1,14          | 25,84        |

#### Inversión crediticia por garantías

| Miles de euros                              | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| Créditos garantizados por el sector público | 111.884          | 110.027          | 108.573          | 1,69           | 1,34         |
| Créditos con garantía real                  | 2.930.877        | 2.340.636        | 1.944.760        | 25,22          | 20,36        |
| Créditos con otras garantías                | 2.279.311        | 2.011.414        | 1.741.142        | 13,32          | 15,52        |
| <b>Inversión crediticia bruta</b>           | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |
| Fondo de provisión de insolvencias          | 100.994          | 70.486           | 51.663           | 43,28          | 36,43        |
| <b>Inversión crediticia neta</b>            | <b>5.221.078</b> | <b>4.391.591</b> | <b>3.742.812</b> | <b>18,89</b>   | <b>17,33</b> |

#### Inversión crediticia por productos

| Miles de euros                    | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| <b>Administraciones públicas</b>  | <b>111.884</b>   | <b>110.027</b>   | <b>108.573</b>   | <b>1,69</b>    | <b>1,34</b>  |
| Efectos financieros               | 601              | 1.202            | 0                | -50,00         | 0,00         |
| Cartera comercial                 | 511.194          | 467.329          | 402.776          | 9,39           | 16,03        |
| Deudores con garantía real        | 2.930.877        | 2.340.636        | 1.944.760        | 25,22          | 20,36        |
| Otros deudores a plazo            | 1.466.646        | 1.314.964        | 1.127.274        | 11,54          | 16,65        |
| Deudores a la vista y varios      | 134.053          | 112.994          | 120.160          | 18,64          | -5,96        |
| Activos dudosos                   | 49.216           | 41.450           | 37.928           | 18,74          | 9,29         |
| <b>Otros sectores residentes</b>  | <b>5.092.587</b> | <b>4.278.575</b> | <b>3.632.898</b> | <b>19,03</b>   | <b>17,77</b> |
| <b>No residente</b>               | <b>117.601</b>   | <b>73.475</b>    | <b>53.004</b>    | <b>60,06</b>   | <b>38,62</b> |
| <b>Inversión crediticia bruta</b> | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |

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

| Miles de euros                            | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| <b>Administraciones públicas</b>          | <b>111.884</b>   | <b>110.027</b>   | <b>108.573</b>   | <b>1,69</b>    | <b>1,34</b>  |
| Agricultura, ganadería y pesca            | 277.097          | 242.952          | 223.483          | 14,05          | 8,71         |
| Energía y agua                            | 17.902           | 23.053           | 15.926           | -22,34         | 44,75        |
| Otros sectores industriales               | 393.082          | 354.643          | 316.448          | 10,84          | 12,07        |
| Construcción y promoción inmobiliaria     | 900.096          | 676.639          | 542.028          | 33,02          | 24,83        |
| Comercio transporte y otros servicios     | 681.496          | 570.597          | 390.091          | 19,44          | 46,27        |
| Seguros y otras instituciones financieras | 24.795           | 18.713           | 14.773           | 32,50          | 26,67        |
| Créditos a personas físicas               | 2.768.890        | 2.345.107        | 2.130.149        | 18,07          | 10,09        |
| Arrendamiento financiero                  | 0                | 0                | 0                | 0,00           | 0,00         |
| Otros                                     | 29.229           | 46.871           | 0                | -37,64         | 0,00         |
| <b>Otros sectores residentes</b>          | <b>5.092.587</b> | <b>4.278.575</b> | <b>3.632.898</b> | <b>19,03</b>   | <b>17,77</b> |
| <b>Sector no residente</b>                | <b>117.601</b>   | <b>73.475</b>    | <b>53.004</b>    | <b>60,06</b>   | <b>38,62</b> |
| <b>Inversión crediticia bruta</b>         | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |

Por áreas geográficas, la actividad de la Caja se concentra fundamentalmente en la provincia de Murcia, siendo la provincias 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                    | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| ALBACETE                          | 166.714          | 144.105          | 121.647          | 15,69          | 18,46        |
| ALICANTE                          | 858.104          | 699.746          | 551.539          | 22,63          | 26,87        |
| ALMERÍA                           | 179.706          | 131.240          | 90.364           | 36,93          | 45,23        |
| CASTELLÓN                         | 2.785            | 2.569            | 2.415            | 8,41           | 6,38         |
| CUENCA                            | 10.493           | 9.352            | 9.071            | 12,20          | 3,10         |
| MADRID                            | 32.628           | 32.821           | 28.610           | -0,59          | 14,72        |
| MURCIA                            | 3.789.132        | 3.225.415        | 2.820.682        | 17,48          | 14,35        |
| VALENCIA                          | 164.909          | 143.354          | 117.143          | 15,04          | 22,38        |
| <b>Residente</b>                  | <b>5.204.471</b> | <b>4.388.602</b> | <b>3.741.471</b> | <b>18,59</b>   | <b>17,30</b> |
| <b>No residente</b>               | <b>117.601</b>   | <b>73.475</b>    | <b>53.004</b>    | <b>60,06</b>   | <b>38,62</b> |
| <b>Inversión crediticia bruta</b> | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |

#### Compromisos de firma

| Miles de euros                     | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                    |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| Avales y otras cauciones prestadas | 419.896        | 391.303        | 335.332        | 7,31           | 16,69        |
| Créditos documentarios             | 10.119         | 8.530          | 6.592          | 18,63          | 29,40        |
| <b>Total compromisos de firma</b>  | <b>430.015</b> | <b>399.833</b> | <b>341.924</b> | <b>7,55</b>    | <b>16,94</b> |

#### Movimientos fondos de insolvencia

| Miles de euros   | 2002           | 2001          | 2000          | % de variación |              |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|  |                |               |               | 02/01          | 01/00        |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>   | <b>70.486</b>  | <b>51.663</b> | <b>42.738</b> | 36,43          | 20,88        |
| Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio  | 40.760         | 25.743        | 15.402        | 58,33          | 67,14        |
| Menos - Fondos que han quedado disp. por recup.<br>de inv. y por traspaso a activos en suspensos | -9.381         | -6.197        | -5.573        | 51,38          | 11,20        |
| Menos - Traspasos a otros fondos especiales  | -856           | -804          | -977          | 6,47           | -17,71       |
| Otros - Ajustes por diferencias de cambio  | -15            | 81            | 73            | -118,52        | 10,96        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>   | <b>100.994</b> | <b>70.486</b> | <b>51.663</b> | <b>43,28</b>   | <b>36,43</b> |

Como se señala en el apartado IV.2.1, el aumento de saneamiento de créditos, se produce como consecuencia, principalmente, de la aportación de 24.429 miles de euros al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, de los cuales un 47 por 100 se ha realizado con carácter voluntario, ampliando su porcentaje sobre el límite establecido hasta el 62 por 100.

El riesgo de crédito con entidades del grupo se especifica en el punto IV.7.4

#### IV.3.4 Cartera de valores (Individual)

La cartera de valores a 31 de diciembre de 2002 asciende a 985.873 miles de euros, esto es, un 7,55 por 100 más que al cierre del ejercicio anterior (el incremento de la cartera de valores a lo largo del ejercicio 2001 ascendió al 3,38 por 100). Dentro de ella, en 2002 la Deuda del Estado y la renta variable aumentaron un 62,82 y un 19,47 por 100, respectivamente. Por su parte, las obligaciones y otros valores de renta fija se redujeron un 22,95 por 100.

| Miles de euros                                    | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |               |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00         |
| Cartera de Renta Fija                             |                |                |                |                |               |
| De inversión ordinaria                            | 100.328        | 64.549         | 175.105        | 55,43          | -63,14        |
| De inversión a vencimiento                        | 323.923        | 196.015        | 135.095        | 65,25          | 45,09         |
| Fondo de Fluctuación de Valores                   | -              | -              | -              | -              | -             |
| <b>Deudas del Estado</b>                          | <b>424.251</b> | <b>260.564</b> | <b>310.200</b> | <b>62,82</b>   | <b>-16,00</b> |
| Fondos Públicos                                   | 39.742         | 36.666         | 64.927         | 8,39           | -43,53        |
| Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa          | 323.404        | 448.523        | 365.969        | -27,90         | 22,56         |
| Otros Valores de Renta Fija                       | 46.684         | 44.533         | 35.336         | 4,83           | 26,03         |
| Fondo de Fluctuación de Valores                   | -234           | -              | -              | -              | -             |
| Fondo de Insolvencias                             | -5.945         | -5.812         | -3.745         | 2,29           | 55,19         |
| <b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b> | <b>403.651</b> | <b>523.910</b> | <b>462.487</b> | <b>-22,95</b>  | <b>13,28</b>  |
| Cotizados   | 399.341        | 517.240        | 454.407        | -95,34         | 13,83         |
| No Cotizados                                      | 4.310          | 12.482         | 11.825         | -79,64         | 5,56          |
| Participaciones en empresas del Grupo             | 15.698         | 5.721          | 5.423          | 174,39         | 5,50          |
| Participaciones en empresas asociadas             | 125.530        | 94.450         | 82.014         | 32,91          | 15,16         |
| Acciones y otros títulos de renta variable        | 26.643         | 43.614         | 33.586         | -38,91         | 29,86         |
| Fondo de Fluctuación de Valores                   | -9.900         | -11.555        | -6.977         | -14,32         | 65,62         |
| <b>Total renta variable</b>                       | <b>157.971</b> | <b>132.230</b> | <b>114.046</b> | <b>19,47</b>   | <b>15,94</b>  |
| Cotizados   | 87.110         | 90.290         | 75.729         | -3,52          | 19,23         |
| No Cotizados                                      | 80.761         | 53.495         | 45.294         | 21,62          | 18,11         |
| <b>Total cartera de valores</b>                   | <b>985.873</b> | <b>916.704</b> | <b>886.733</b> | <b>7,55</b>    | <b>3,38</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  | 2002           | 2001           | 2000           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Inversión ordinaria</b>                              | <b>386.075</b> | <b>523.358</b> | <b>430.446</b> |
| Obligaciones y otros títulos de renta fija              | 360.080        | 479.744        | 396.860        |
| Acciones y otros títulos de renta variable              | 25.995         | 43.614         | 33.586         |
| <b>Inversión a vencimiento</b>                          | <b>49.750</b>  | <b>45.988</b>  | <b>69.371</b>  |
| Obligaciones y otros títulos de renta fija              | 49.750         | 45.988         | 69.371         |
| Acciones y otros títulos de renta variable              | -              | -              | -              |
| <b>Negociación</b>                                      | <b>648</b>     | -              | -              |
| Obligaciones y otros títulos de renta fija              | -              | 3.990          | -              |
| Acciones y otros títulos de renta variable              | 648            | -              | -              |
| <b>Total Obligaciones y otros títulos de renta fija</b> | <b>409.830</b> | <b>529.722</b> | <b>466.231</b> |
| <b>Total Acciones y otros títulos de renta variable</b> | <b>26.643</b>  | <b>43.614</b>  | <b>33.586</b>  |

Desglose por plazo de vida residual, cartera de renta fija, incluyendo Deuda del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija.

| Miles de euros        | 2002           | 2001           | 2000           |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Hasta 3 meses         | 15.113         | 9.603          | 15.218         |
| Entre 3 meses y 1 año | 63.598         | 36.942         | 137.434        |
| Entre 1 y 5 años      | 272.899        | 382.731        | 336.832        |
| Más de 5 años         | 482.471        | 361.010        | 286.947        |
| <b>Total cartera</b>  | <b>834.081</b> | <b>790.286</b> | <b>776.432</b> |

#### IV.3.5 Recursos ajenos (Individual)

Con relación a los recursos ajenos, cabe destacar su considerable crecimiento, más de 500.000 miles de euros sobre el saldo de diciembre de 2001, un 10,47 por 100 de incremento.

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

- Las imposiciones a plazo han mostrado una evolución muy favorable, con un incremento cercano al 5,6 por 100 en el año. Su saldo se sitúa en 2.671.795 miles de euros (incluyen los 150 millones de euros correspondientes a la emisión de cédulas hipotecarias realizada en el mes de noviembre).
- Por su parte, 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 11,61 y 10,03 por 100, respectivamente.

## Recursos ajenos por clientes y monedas

| Miles de euros                                | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| Recursos de las Administraciones Públicas     | 169.248          | 148.714          | 135.722          | 13,81          | 9,57         |
| Recursos de Otros Sectores Residentes         | 5.556.672        | 4.908.131        | 4.423.670        | 13,21          | 10,95        |
| Cuentas Corrientes                            | 997.577          | 893.821          | 793.645          | 11,61          | 12,62        |
| Cuentas de Ahorro                             | 1.282.302        | 1.165.397        | 1.032.156        | 10,03          | 12,91        |
| Depósitos a plazo                             | 2.671.795        | 2.483.476        | 1.997.593        | 7,58           | 24,32        |
| Cesión Temporal de Activos                    | 604.998          | 365.437          | 600.276          | 65,55          | -39,12       |
| Recursos del Sector No Residente              | 145.198          | 112.190          | 163.199          | 29,42          | -31,26       |
| <b>Total débitos a clientes</b>               | <b>5.871.118</b> | <b>5.169.035</b> | <b>4.722.591</b> | <b>13,58</b>   | <b>9,45</b>  |
| Débitos Representados por Valores Negociables | 36.355           | 160.654          | -                | -              | -            |
| Pasivos Subordinados                          | 190.102          | 190.102          | 90.102           | -              | 110,99       |
| <b>Total recursos ajenos</b>                  | <b>6.097.575</b> | <b>5.519.791</b> | <b>4.812.693</b> | <b>10,47</b>   | <b>14,69</b> |
| En euros                                      | 6.083.180        | 5.507.828        | 4.806.917        | 10,45          | 14,58        |
| En moneda extranjera                          | 14.395           | 11.963           | 5.776            | 20,33          | 107,12       |
| Otros recursos gestionados por el Grupo       | 329.004          | 310.991          | 300.374          | 5,79           | 3,53         |
| <b>Total recursos de clientes gestionados</b> | <b>6.426.579</b> | <b>5.830.782</b> | <b>5.113.067</b> | <b>10,22</b>   | <b>14,04</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                  | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |             |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
|                                 |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00       |
| Hasta 3 meses                   | 1.806.124        | 1.555.183        | 1.352.338        | 16,14          | 15,00       |
| Más de 3 meses hasta 1 año      | 1.119.400        | 1.079.860        | 1.079.737        | 3,66           | 0,01        |
| Más de 1 año hasta 5 años       | 283.184          | 106.644          | 286.780          | 165,54         | -62,81      |
| Más de 5 años                   | 150.271          | 162.606          | -                | -7,59          | -           |
| No determinado y sin clasificar | 27.379           | 26.340           | 25.219           | 3,94           | 4,45        |
| <b>Total</b>                    | <b>3.386.358</b> | <b>2.930.633</b> | <b>2.744.074</b> | <b>15,55</b>   | <b>6,80</b> |



### Débitos representados por valores negociables

| Miles de euros | 2002          | 2001           | 2000 | % de variación |       |
|----------------|---------------|----------------|------|----------------|-------|
|                |               |                |      | 02/01          | 01/00 |
| Pagarés        | 36.355        | 160.654        | -    | -77,37         | -     |
| <b>Total</b>   | <b>36.355</b> | <b>160.654</b> | -    | <b>-77,37</b>  | -     |
| En euros       | 36.355        | 160.654        | -    | -77,37         | -     |

Con fecha 6 de febrero de 2001 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó a Cajamurcia el "Primer programa de emisión de pagarés. Cajamurcia febrero de 2001" por un importe máximo vivo de 300.000 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 a 31 de diciembre de 2002 y 2001, asciende a 17.960 y 160.654 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, con fecha 5 de febrero de 2002 fue registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el folleto "Segundo programa de emisión de pagarés Cajamurcia" por un importe máximo vivo de 600.000 miles de euros, y del asimismo valor unitario y vencimiento que la emisión anterior. El saldo vivo de este programa a 31 de diciembre de 2002 asciende a 18.395 miles de euros.

El desglose de este epígrafe por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

| Miles de euros        | 2002          | 2001           |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Hasta 3 meses         | 19.411        | 26.400         |
| Entre 3 meses y 1 año | 16.444        | 90.652         |
| Entre 1 año y 5 años  | 500           | 43.602         |
|                       | <b>36.355</b> | <b>160.654</b> |

### Pasivos Subordinados

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

| Miles de euros                      | 2002           | 2001           | 2000          | % de variación |               |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                     |                |                |               | 02/01          | 01/00         |
| Valores negociables no convertibles | 190.102        | 190.102        | 90.102        | -              | 110,99        |
| <b>Total pasivos subordinados</b>   | <b>190.102</b> | <b>190.102</b> | <b>90.102</b> | -              | <b>110,99</b> |
| En euros                            | 190.102        | 190.102        | 90.102        | -              | 110,99        |

### Valores negociables no convertibles-

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el detalle por emisiones del saldo de este capítulo es el siguiente:

| Emisión  | Miles de euros<br>Valor suscrito y de reembolso |               | Fecha de<br>último<br>vencimiento |
|----------|---|---------------|-----------------------------------|
|          | 2002  | 2001          |                                   |
| 26-05-88 | 6.010   | 6.010         | Perpetua                          |
| 30-11-90 | 6.010   | 6.010         | Perpetua                          |
| 30-05-92 | 6.010   | 6.010         | Perpetua                          |
| 10-06-93 | 6.010   | 6.010         | Perpetua                          |
| 29-06-94 | 12.020  | 12.020        | Perpetua                          |
| 20-06-96 | 9.015   | 9.015         | Perpetua                          |
| 25-06-98 | 15.025  | 15.025        | Perpetua                          |
| 15-12-99 | 30.002  | 30.002        | 15-12-2014                        |
|          | <b>90.102</b>                                   | <b>90.102</b> |                                   |

### Otros-

Adicionalmente, "Otros pasivos subordinados" recoge, a 31 de diciembre de 2002, un depósito a plazo mantenido por una sociedad del Grupo Cajamurcia. Dicho depósito se corresponde con los importes recibidos de dicha filial por la emisión de participaciones preferentes en el ejercicio 2000. Esta emisión tiene el carácter subordinada y, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de todos los acreedores comunes, y se encuentra garantizada por Cajamurcia, donde están depositados los fondos obtenidos por la misma. El tipo de interés de esta emisión se revisa semestralmente, siendo los tipos aplicados para 2002 los siguientes: el 3,682 hasta 30-04-02; el 3,743 hasta 30-10-02 y el 3,427 hasta 31-12-02.

### Otros recursos gestionados por el Grupo

| Miles de euros      | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |             |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                     |                |                |                | 02/01          | 01/00       |
| Fondos de Inversión | 235.221        | 228.891        | 234.485        | 2,77           | -2,39       |
| Planes de Pensiones | 93.784         | 82.100         | 65.889         | 14,23          | 24,60       |
| <b>TOTAL</b>        | <b>329.004</b> | <b>310.991</b> | <b>300.374</b> | <b>5,79</b>    | <b>3,53</b> |

#### IV.3.6 Recursos Propios (Consolidado e individual)

| Patrimonio neto contable (consolidado)              | % de variación |                |                |              |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|   | Miles de euros | 2002           | 2001           | 2000         | 02/01        |
| Fondo de dotación                                   | 18             | 18             | 18             | -            | -            |
| Reservas:   | 415.332        | 363.128        | 322.983        |              |              |
| Reservas (legal, acciones propias, etc.)            | 399.402        | 347.368        | 307.786        | 14,98        | 12,86        |
| Reservas de revalorización                          | 14.722         | 14.722         | 14.722         | -            | -            |
| Reservas en sociedades consolidadas                 | 1.032          | 862            | 299            | 19,72        | 188,29       |
| Resultados de ejercicio anteriores                  | 176            | 176            | 176            | -            | -            |
| Más:  |                |                |                |              |              |
| Beneficio atribuido al grupo                        | 84.865         | 71.042         | 66.597         | 19,46        | 6,67         |
| Menos:  |                |                |                |              |              |
| Pérdidas en sociedades consolidadas                 | 5.974          | 234            | -              | 2.452,99     | -            |
| <b>Patrimonio neto contable</b>                     | <b>494.241</b> | <b>433.954</b> | <b>389.598</b> | <b>13,89</b> | <b>11,39</b> |
| Menos - Dotación fondo O.B.S.                       | 18.932         | 18.030         | 16.227         | 5,00         | 11,11        |
| <b>Patrimonio neto después de aplicación rtdos.</b> | <b>475.309</b> | <b>415.924</b> | <b>373.371</b> | <b>14,28</b> | <b>11,40</b> |

| Patrimonio neto contable (individual)               | % de variación |                |                |              |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|   | Miles de euros | 2002           | 2001           | 2000         | 02/01        |
| Fondo de dotación                                   | 18             | 18             | 18             | -            | -            |
| Reservas:   | 413.348        | 362.129        | 321.680        | 14,14        | 12,57        |
| Reservas (legal, acciones propias, etc.)            | 398.450        | 347.231        | 306.782        | 14,75        | 13,18        |
| Reservas de revalorización                          | 14.722         | 14.722         | 14.722         | -            | -            |
| Resultados de ejercicio anteriores                  | 176            | 176            | 176            | -            | -            |
| Más:  |                |                |                |              |              |
| Beneficio del ejercicio                             | 73.451         | 69.249         | 65.913         | 6,07         | 5,06         |
| <b>Patrimonio neto contable</b>                     | <b>486.817</b> | <b>431.396</b> | <b>387.611</b> | <b>12,85</b> | <b>11,30</b> |
| Menos - Dotación fondo O.B.S.                       | 18.932         | 18.030         | 16.227         | 5,00         | 11,11        |
| <b>Patrimonio neto después de aplicación rtdos.</b> | <b>467.885</b> | <b>413.366</b> | <b>371.384</b> | <b>13,19</b> | <b>11,30</b> |

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993 derogando la Circular 19/1989), que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios 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. Entre las deducciones de recursos propios, el epígrafe "Otras deducciones de recursos propios" recoge el importe de la cuenta de periodificación activa contra el que se ha constituido el fondo de fluctuación de aquellos valores asignados a la cartera de inversión ordinaria de los epígrafes "Deudas del estado" y Obligaciones y otros valores de renta fija", todo ello, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

A diciembre de 2002, los recursos netos computables de Cajamurcia y Sociedades Dependientes excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 204.001 miles de euros.

#### Coefficiente solvencia normativa Banco de España

| Miles de euros  | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00        |
| <b>Consolidado</b>  |                |                |                |                |              |
| <b>Requerimientos de recursos propios mínimos</b>                                       | <b>447.043</b> | <b>393.867</b> | <b>329.506</b> | <b>13,50</b>   | <b>19,53</b> |
| Por riesgo de crédito   | 444.994        | 392.773        | 327.804        | 13,30          | 19,82        |
| Por riesgo de cambio  | 123            | 142            | 1.215          | -13,38         | -88,31       |
| Por riesgo de cartera de negociación  | 1.926          | 952            | 487            | 102,31         | 95,48        |
| <b>Recursos propios básicos</b>   | <b>545.704</b> | <b>504.045</b> | <b>440.264</b> | <b>8,26</b>    | <b>14,49</b> |
| Capital social y recursos asimilados  | 18             | 18             | 18             | 0,00           | 0,00         |
| Reservas efectivas y expresas y en soc. consolidables de las que intereses minoritarios | 565.655        | 501.324        | 437.174        | 12,83          | 14,67        |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad                                     | 7.158          | 7.158          | 7.171          | 0,00           | -0,18        |
| Reservas en sociedades consolidadas   | 1.032          | 862            | 299            | 19,72          | 188,29       |
| Activos inmateriales, acc. propias y otras deducciones                                  | 28.159         | 5.317          | 4.398          | 429,60         | 20,90        |
| <b>Recursos propios de segunda categoría</b>  | <b>108.919</b> | <b>109.050</b> | <b>108.810</b> | <b>-0,12</b>   | <b>0,22</b>  |
| Reservas de revalorización de activos   | 14.722         | 14.722         | 14.722         | 0,00           | 0,00         |
| Fondos de la Obra Social  | 4.095          | 4.226          | 3.986          | -3,10          | 6,02         |
| Financiaciones subordinadas y de duración limitada                                      | 90.102         | 90.102         | 90.102         | 0,00           | 0,00         |
| <b>Otras deducciones de recursos propios</b>  | <b>3579</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>  |
| <b>Total recursos propios computables</b>   | <b>651.044</b> | <b>613.095</b> | <b>549.074</b> | <b>6,19</b>    | <b>11,66</b> |
| Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %) *   | 11,65          | 12,45          | 13,33          | -0,80          | -0,88        |
| <b>Superávit o déficit recursos propios</b>   | <b>204.001</b> | <b>219.228</b> | <b>219.568</b> | <b>-6,95</b>   | <b>-0,15</b> |
| % de superávit (déficit) sobre rec. prop. mínimos (en %) *                              | 45,63          | 55,66          | 66,64          | -10,03         | -10,98       |

(\*) Expresa diferencia en las columnas de porcentaje de variación.

**Estimación Bis Ratio\*****Consolidado**

| Miles de euros                                   | 2002           | 2001           | 2000           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Total requerimientos</b>                      | <b>447.043</b> | <b>393.867</b> | <b>329.506</b> |
| <b>Total recursos propios (Tier I + Tier II)</b> | <b>750.268</b> | <b>676.701</b> | <b>593.685</b> |
| Capital Tier I                                   | 553.350        | 506.844        | 444.662        |
| Capital Tier II                                  | 196.918        | 169.857        | 149.023        |
| Coefficiente recursos propios (en %)             | 13,43          | 13,74          | 14,41          |
| Tier I (en %)                                    | 9,90           | 10,29          | 10,80          |
| Tier II (en %)                                   | 3,52           | 3,45           | 3,62           |
| <b>Superávit o (déficit) de recursos propios</b> | <b>303.225</b> | <b>282.834</b> | <b>264.179</b> |

(\*) *Estimación sobre la base del Informe de Estabilidad Financiera nº 3. Noviembre de 2002. Banco de España (pág.39). Siguiendo dicho informe, se han sumado en el Tier II las provisiones genéricas y estadísticas, eliminándose de las deducciones del Tier I los activos inmateriales no incluidos en el fondo de comercio.*

**IV.3.7 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 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

| Miles de euros                            | 2002          | 2001          | 2000          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>      | <b>68.017</b> | <b>52.091</b> | <b>58.719</b> |
| Más -                                     |               |               |               |
| Dotación fondo de prejubilaciones:        |               |               |               |
| Gasto de personal                         |               |               |               |
| Quebrantos extraordinarios                | 1.686         | 3.330         | 3.074         |
| Con cargo a reservas de libre disposición | -             | 14.232        | -             |
| Otras dotaciones                          | 2.694         | 3.945         | -1.809        |
| Otros traspasos                           | -             | 2.009         | 745           |
| Menos -                                   |               |               |               |
| Pago a pensionistas y prejubilados        | -7.694        | -7.091        | -6.730        |
| Fondos disponibles y otros movimientos:   |               |               |               |
| Otras provisiones y traspasos             | -4.925        | -499          | -1.908        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>      | <b>59.778</b> | <b>68.017</b> | <b>52.091</b> |

A 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, 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                                   | 2002          | 2001          | 2000         |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Fondo contingencias fiscales y responsabilidades | 905           | 905           | 625          |
| Fondos para cobertura de riesgos de firma        | 7.221         | 5.187         | 2.910        |
| Otros fondos                                     | 2.775         | 7.040         | 6.151        |
|  | <b>10.901</b> | <b>13.132</b> | <b>9.686</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.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

| Miles de euros                       | 2002         | 2001         | 2000         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b> | <b>7.158</b> | <b>7.171</b> | <b>7.189</b> |
| Dotaciones                           | 0            | 0            | 0            |
| Aplicaciones                         | 0            | -13          | -18          |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>7.158</b> | <b>7.158</b> | <b>7.171</b> |

### IV.3.8 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 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

| Miles de euros                                  | Dotaciones disponibles | Materialización en inmovilizado | Total        |
|---|------------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>         | <b>1.737</b>           | <b>6.789</b>                    | <b>8.526</b> |
| Distribución del excedente del ejercicio 2000   | 16.227                 | -                               | 16.227       |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001      | -17.329                | -                               | -17.329      |
| Materializaciones en inmovilizado material por: |                        |                                 |              |
| Amortizaciones inmovilizado 2001                | 382                    | -382                            | -            |
| Adiciones de inmovilizado                       | -760                   | 760                             | -            |
| <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 2000   | 18.030                 | -                               | 18.030       |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio 2001      | -18.338                | -                               | -18.338      |
| Materializaciones en inmovilizado material por: |                        |                                 |              |
| Amortizaciones inmovilizado 2001                | 406                    | -406                            | -            |
| Adiciones de inmovilizado                       | -165                   | 165                             | -            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>         | <b>190</b>             | <b>6.926</b>                    | <b>7.116</b> |

#### **IV.4 Gestión del riesgo (Individual)**

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 encargado de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la entidad, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materia 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, para la entidad, tiene la gestión global del riesgo, se participa de forma activa en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo en el seno de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, cuyo objetivo último es el dotar a las cajas de un sistema de control y gestión estratégica del riesgo que figure entre los más avanzados a nivel internacional. Dicho proyecto sectorial contempla, tomando como referencia mínima los requisitos del borrador del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, un sistema orientado a la medición y gestión global del riesgo. En este sentido, se estructura actualmente en tres grandes bloques que analizan respectivamente el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el operativo, estableciéndose para cada uno de ellos una estrategia de actuación.

Además de esta participación directa en el proyecto, se está profundizando en su desarrollo desde un punto de vista interno, en el sentido de preparar a la organización para la toma de conciencia de los nuevos modelos de gestión que implica. En este sentido, se ha creado una Comisión de Riesgo Global que realiza, en el día a día, todas las tareas de coordinación y

supervisión del estado de los trabajos, tanto internos como externos, relativos a esta función. Igualmente, a nivel estratégico se ha constituido un grupo de trabajo, dependiente directamente del COAP, con le objetivo de asegurar que la Caja realice aquellas actuaciones que permitan llegar en los plazos previstos en condiciones de adecuarse a los requisitos establecidos por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

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 331.000 miles de euros, existiendo la mayor diferencia en favor de los activos sensibles para el período comprendido entre tres y seis meses, y en el caso de los pasivos sensibles, la mayor diferencia favorable es la que se produce para el periodo correspondiente a más de un año.

#### IV.4.1 Riesgo de interés

| Diciembre 2002 (miles de euros)               | Hasta<br>1 mes   | De 1 a<br>3 meses | De 3 a<br>6 meses | De 6 a<br>12 meses | Más de<br>1 año  | Total            |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Activos sensibles al riesgo de interés</b> |                  |                   |                   |                    |                  |                  |
| Mercado monetario                             | 359.074          | 129.645           | 81.968            | 1.974              | 53.735           | 626.397          |
| Mercado crediticio                            | 1.308.847        | 712.744           | 1.818.351         | 1.079.659          | 353.135          | 5.272.735        |
| Mercado de valores                            | 43.393           | 71.600            | 51.520            | 33.196             | 802.242          | 1.001.952        |
| <b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>                | <b>1.711.313</b> | <b>913.989</b>    | <b>1.951.839</b>  | <b>1.114.829</b>   | <b>1.209.112</b> | <b>6.901.084</b> |
| % sobre total activos sensibles               | 24,80            | 13,24             | 28,28             | 16,15              | 17,52            | 100,00           |
| % sobre activos totales                       | 23,14            | 12,36             | 26,39             | 15,07              | 16,35            | 95,20            |
| <b>Pasivos sensibles al tipo de interés</b>   |                  |                   |                   |                    |                  |                  |
| Mercado monetario                             | 220.823          | 3.002             | 6.000             | 0                  | 243.007          | 472.831          |
| Mercado de depósitos                          | 1.171.699        | 788.385           | 675.080           | 797.090            | 2.438.864        | 5.871.118        |
| Mercado de empréstitos                        | 19.411           | 0                 | 15.810            | 634                | 500              | 36.355           |
| Financiaciones subordinadas                   | 0                | 0                 | 154.092           | 36.010             | 0                | 190.102          |
| <b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>                | <b>1.411.933</b> | <b>791.386</b>    | <b>850.982</b>    | <b>833.734</b>     | <b>2.682.371</b> | <b>6.570.406</b> |
| % sobre total pasivos sensibles               | 21,49            | 12,04             | 12,95             | 12,69              | 40,83            | 100,00           |
| % sobre pasivos totales(1)                    | 19,09            | 10,70             | 11,50             | 11,27              | 36,26            | 88,83            |
| <b>Medidas de sensibilidad</b>                |                  |                   |                   |                    |                  |                  |
| Diferencia activo-pasivo en cada plazo        | 299.380          | 122.603           | 1.100.857         | 281.095            | -1.473.259       | 330.677          |
| % sobre activos totales(1)                    | 4,05             | 1,66              | 14,88             | 3,80               | -19,92           | 4,47             |
| Diferencia activo-pasivo acumulada            | 299.380          | 421.983           | 1.522.841         | 1.803.936          | 330.677          |                  |
| % sobre activos totales(1)                    | 4,05             | 5,70              | 20,59             | 24,39              | 4,47             |                  |
| Índice de cobertura (%)                       | 121,20           | 115,49            | 229,36            | 133,72             | 45,08            |                  |

*Índice de cobertura = % de activos sensibles dividido por pasivos sensibles en cada plazo.*

*(1) Los activos/pasivos totales utilizados corresponden al balance confidencial 7.396.891 miles de Euros*

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/pasivos de la Caja. La medición del riesgo de interés se realiza por la Oficina de Riesgo Global, adscrita a la Subdirección de



estudios. En este sentido, la Caja tiene formulado un “Manual de Procedimientos para la Gestión del Riesgo de Interés de Balance” 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 torno a los diferentes comités de la entidad, fundamentalmente el COAP.

#### IV.4.2 Riesgo crediticio\*

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 28 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 un aspecto fundamental para una entidad, como la Caja, caracterizada por dicha orientación minorista. En este sentido, baste señalar que el 94 por 100 de sus clientes presentan un riesgo inferior a 60.000 euros.

La actuación en materia de riesgo de crédito minorista se rige por un detallado manual de procedimientos en el que se recoge la actuación 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 procedimiento aprobados por el COAP, para regular su funcionamiento.

| Individual                                   | % de variación |           |           |        |        |
|--|----------------|-----------|-----------|--------|--------|
|  | Miles de euros | 2002      | 2001      | 2000   | 02/01  |
| 1. Total riesgo computable                   | 5.515.195      | 5.176.607 | 4.309.072 | 6,54   | 20,13  |
| 2. Deudores morosos                          | 47.255         | 41.588    | 38.826    | 13,63  | 7,11   |
| 3. Cobertura estadística                     | 43.168         | 18.739    | 5.161     | 130,36 | 263,09 |
| 4. Cobertura necesaria total                 | 114.005        | 81.442    | 58.281    | 39,98  | 39,74  |
| 5. Cobertura constituida al final de periodo | 114.099        | 81.485    | 58.318    | 40,02  | 39,73  |
| % Índice de morosidad (2/1)                  | 0,86           | 0,80      | 0,90      |        |        |
| % Cobertura deudores morosos (5/2)           | 241,45         | 195,93    | 150,20    |        |        |
| % Cobertura constituida/cobertura necesaria  | 100,08         | 100,05    | 100,06    |        |        |

(\*) = Sin incluir la cobertura del riesgo-país ni los correspondientes saldos.

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

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

(3) = Según normativa del Banco de España.

(4) = Provisiones para insolvencias y riesgos de firma constituidos al final de periodo.

**Riesgo país** Se establece en función de la clasificación estimada el 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.

#### IV.4.3 Riesgo de contraparte, tipos de interés y tipos de cambio

##### Futuros, opciones y otras operaciones

| Individual<br>Miles de euros                  | 2002           | 2001           | 2000           | % de variación |               |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                |                | 02/01          | 01/00         |
| <b>Operaciones sobre tipos de interés</b>     | <b>489.737</b> | <b>648.324</b> | <b>257.651</b> | <b>-24,46</b>  | <b>151,63</b> |
| Compraventa de divisas no vencidas            | 130.242        | 38.876         | 57.173         | 235,02         | -32,00        |
| <b>Operaciones sobre tipos de cambio</b>      | <b>130.242</b> | <b>38.876</b>  | <b>57.173</b>  | <b>235,02</b>  | <b>-32,00</b> |
| <b>Opciones sobre valores y tipos de int.</b> | <b>185.553</b> | <b>87.137</b>  | <b>94.425</b>  | <b>112,94</b>  | <b>-7,72</b>  |
| Compradas                                     | 42.456         | 31.249         | 39.618         | 35,86          | -21,12        |
| Emitidas                                      | 143.097        | 55.888         | 54.807         | 156,04         | 1,97          |

La actividad de la Caja en cuanto a productos derivados se basa fundamentalmente en operaciones de cobertura, encontrándose limitadas las operaciones de negociación.

La cifra más representativa del cuadro anterior, referente a otras operaciones sobre tipos de interés, incluye, fundamentalmente, operaciones de permutas de interés cuyas posiciones se encuentran casadas por lo que su riesgo es bastante reducido. En cuanto a las opciones emitidas, se corresponden, entre otros, con cartas de garantía ofrecidas a clientes de fondos de inversión comercializados por la Caja, los cuales están diseñados para alcanzar el valor garantizado, siendo, prácticamente, inexistente el riesgo para la Caja, así como opciones compradas debidamente cubiertas correspondientes a opciones implícitas en depósitos a plazo de clientes.

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, existiendo una provisión de 135 miles de euros, incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones".

#### IV.4.4 Riesgo de tipo de cambio

La actividad de la entidad se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy reducida, proporcionalmente, la operatoria en otras divisas, por lo que el riesgo de cambio es asimismo reducido.

#### Recursos y empleos en moneda extranjera

| Individual                           | % de variación |                |                |               |              |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                      | 2002           | 2001           | 2000           | 02/01         | 01/00        |
| Miles de euros                       |                |                |                |               |              |
| Entidades de crédito                 | 17.460         | 19.556         | 9.110          | -10,72        | 114,67       |
| Créditos sobre clientes              | 15.755         | 15.936         | 12.664         | -1,14         | 25,84        |
| Cartera de valores                   | 105.090        | 149.273        | 126.521        | -29,60        | 17,98        |
| Otros empleos en moneda extranjera   | 5.266          | 5.221          | 4.633          | 0,86          | 12,69        |
| <b>Empleos en moneda extranjera</b>  | <b>143.571</b> | <b>189.986</b> | <b>152.928</b> | <b>-24,43</b> | <b>24,23</b> |
| % Sobre activos totales              | 1,98           | 2,82           | 2,60           | -29,87        | 8,49         |
| Entidades de crédito                 | 122.610        | 171.114        | 127.996        | -28,35        | 33,69        |
| Débitos a clientes                   | 14.395         | 11.963         | 5.776          | 20,33         | 107,13       |
| Otros recursos en moneda extranjera  | 4.477          | 7.030          | 4.874          | -36,32        | 44,23        |
| <b>Recursos en moneda extranjera</b> | <b>141.482</b> | <b>190.107</b> | <b>138.646</b> | <b>-25,58</b> | <b>37,12</b> |
| % sobre pasivos totales              | 1,95           | 2,82           | 2,36           | -30,93        | 19,67        |

### **IV.5 Circunstancias condicionantes**

#### **IV.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio**

No incide en la actividad de la entidad.

#### **IV.5.2. Dependencia sobre patentes y marcas**

No incide en la actividad de la entidad.

### IV.5.3. Políticas de investigación y desarrollo

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

| Descripción                   | Miles euros  | Descripción                   | Miles euros  | Descripción                   | Miles euros  |
|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Potenciar Host                | 289          | Potenciar Host                | 240          | Potenciar Host                | 540          |
| Potenciar Red Corporativa     | 402          | Potenciar Red Corporativa     | 1.214        | Potenciar Red Corporativa     | 950          |
| Nuevos cajeros                | 1.038        | Nuevos cajeros                | 1.274        | Nuevos cajeros                | 1.384        |
| Dispensadores                 | 523          | Dispensadores                 | 529          | Dispensadores                 | 533          |
| Código de Barras              | 139          | Puestos de trabajo            | 727          | Puestos de trabajo            | 378          |
| Lector Chip                   | 119          | Lector Chip                   | 72           | Lector Chip                   | 83           |
| Datáfonos con Chip y TPV      | 431          | Datáfonos con Chip y TPV      | 553          | Datáfonos con Chip y TPV      | 373          |
| Contadora (Billetes y mon.)   | 65           | Contadora (Billetes y mon.)   | 12           | Contadora (Billetes y mon.)   | 70           |
| Servidores (Red/dptos)        | 107          | Servidores (Red/dptos)        | 66           | Servidores (Red/dptos)        | 89           |
| Red- Instalación cableado     | 107          | Red- Instalación cableado     | 126          | Red- Instalación cableado     | 114          |
| <b>Total tecnología 2000</b>  | <b>3.219</b> | <b>Total tecnología 2001</b>  | <b>4.814</b> | <b>Total tecnología 2002</b>  | <b>4.514</b> |
| Paquetes y desarrollo externo | 2.548        | Paquetes y desarrollo externo | 2.675        | Paquetes y desarrollo externo | 2.797        |
| Sistemas Operativos           | 908          | Sistemas Operativos           | 992          | Sistemas Operativos           | 862          |
| <b>Total software 2000</b>    | <b>3.456</b> | <b>Total software 2001</b>    | <b>3.666</b> | <b>Total software 2002</b>    | <b>3.659</b> |

Adicionalmente, en el ejercicio 2002 la Caja llevó a cabo una serie de inversiones en materia de tecnología e informática, por importe de 3.083 miles de euros, en el ámbito del acuerdo de cooperación realizado con otras cuatro cajas de ahorros, en la sociedad InfoCaja.

### IV.5.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa

No existen litigios significativos que afecten a la Entidad o a su grupo.

### IV.5.5. Interrupción de actividades

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

No incide en la actividad de la entidad.

Aunque los factores anteriores descritos en los apartados IV.5.1, IV.5.2, IV.5.4 y IV.5.5 no inciden en la actividad de la entidad, existen otros factores de importancia significativa que se enumeran a continuación.

Las circunstancias más significativas en la actuación financiera de la Caja vienen dadas por la existencia de coeficientes legales y obligatorios de inversión de sus recursos y de garantía sobre inversiones.

Actualmente la Caja debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de caja: 2,00 por 100 sobre los recursos ajenos computables.
- Coeficiente de solvencia: los recursos propios de la entidad no pueden ser inferiores al 8 por 100 de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Fondo de garantía de depósitos: las contribuciones anuales a dicho fondo se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/1991, de Banco de España. La aportación es de un 4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía.

#### **IV.6 Informaciones laborales**

##### **Número de empleados en la Caja de Ahorros de Murcia, clasificados por categorías**

| Categorías  | 2002          | 2001          | 2000          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| JEFES   | 442           | 436           | 383           |
| TITULADOS   | 9             | 10            | 9             |
| PERSONAL INFORMÁTICA                                | 28            | 29            | 46            |
| OFICIALES   | 567           | 557           | 552           |
| AUXILIARES  | 610           | 537           | 492           |
| AYUDANTES AHORRO                                    | 18            | 20            | 18            |
| OFICIOS VARIOS                                      | 7             | 6             | 7             |
| LIMPIEZA  | 2             | 3             | 3             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.683</b>  | <b>1.598</b>  | <b>1.510</b>  |
| <b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL (en miles de euros)</b> | <b>76.360</b> | <b>68.707</b> | <b>63.424</b> |

## IV.7 Política de Inversiones

### IV.7.1 Descripción cuantitativa de las principales inversiones

La información de este epígrafe está referida únicamente 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.

En relación a la política de inversiones de empresas participadas, véase lo comentado en el capítulo III.7 anterior.

La descripción cuantitativa de las principales inversiones crediticias por sectores es la siguiente:

#### Inversiones crediticias por sectores

| Miles de euros                            | 2002             | 2001             | 2000             | % de variación |              |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | 02/01          | 01/00        |
| <b>Administraciones públicas</b>          | <b>111.884</b>   | <b>110.027</b>   | <b>108.573</b>   | <b>1,69</b>    | <b>1,34</b>  |
| Agricultura, ganadería y pesca            | 277.097          | 242.952          | 223.483          | 14,05          | 8,71         |
| Energía y agua                            | 17.902           | 23.053           | 15.926           | -22,34         | 44,75        |
| Otros sectores industriales               | 393.082          | 354.643          | 316.448          | 10,84          | 12,07        |
| Construcción y promoción inmobiliaria     | 900.096          | 676.639          | 542.028          | 33,02          | 24,83        |
| Comercio, transporte y otros servicios    | 681.496          | 570.597          | 390.091          | 19,44          | 46,27        |
| Seguros y otras instituciones financieras | 24.795           | 18.713           | 14.773           | 32,50          | 26,67        |
| Créditos a personas físicas               | 2.768.890        | 2.345.107        | 2.130.149        | 18,07          | 10,09        |
| Otros                                     | 29.229           | 46.871           | -                | -37,64         | -            |
| <b>Otros sectores residentes</b>          | <b>5.092.587</b> | <b>4.278.575</b> | <b>3.632.898</b> | <b>19,03</b>   | <b>17,77</b> |
| <b>Sector no residente</b>                | <b>117.601</b>   | <b>73.475</b>    | <b>53.004</b>    | <b>60,06</b>   | <b>38,62</b> |
| <b>Inversión crediticia bruta</b>         | <b>5.322.072</b> | <b>4.462.077</b> | <b>3.794.475</b> | <b>19,27</b>   | <b>17,59</b> |

En el ejercicio 2002, la entidad ha realizado un elevado número de operaciones de crédito.

La cifra media de concesión por operación de crédito fue de 29,55 miles de euros, a un plazo medio superior a los ocho años y con un tipo de interés medio del 4,21 por 100.

Por finalidades, el sector vivienda concentra más del 52 por 100 del total de las concesiones realizadas.

Dentro de estas concesiones figura un importe superior a los 106.000 miles de euros correspondiente a préstamos de financiación preferente para determinadas finalidades de interés socioeconómico.

Destacan los importes formalizados con el Instituto de Crédito Oficial que suponen el 38 por 100, de estos préstamos preferenciales. En el desglose de la participación del convenio con el INFO-ICO la cuota de la Caja es superior al resto de entidades participantes, un 33 por 100, mientras que el convenio con UNDEMUR también se encuentra en primera posición, con un 33 por 100.

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

| <b>Activos netos materiales</b>   |                |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Miles de euros                    | 2002           | 2001           | 2000           |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 79.326         | 72.011         | 60.806         |
| Inmuebles de uso propio           | 60.627         | 51.966         | 49.127         |
| Otros inmuebles                   | 9.400          | 14.615         | 10.597         |
| <b>Total</b>                      | <b>149.353</b> | <b>138.592</b> | <b>120.530</b> |

Con relación a las inversiones en inmovilizado, Cajamurcia actualizó su inmovilizado material en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3,00 por 100 (con anterioridad la entidad se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se practicó por un importe de 15.182 miles de euros, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 se incluyen en el epígrafe "Otros inmuebles" 3.425 y 3.200 miles de euros, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera que recogen el valor de los inmuebles, 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 4.420 y 5.322 miles de euros, respectivamente.

#### IV.7.2 Inversiones en curso de realización

A la fecha de elaboración de este informe, Cajamurcia sólo mantienen inversiones en curso referentes al inmovilizado material, no teniendo su volumen total carácter material.

#### IV.7.3 Inversiones futuras

La entidad continuará la política de inversiones descrita, fundamentalmente, en los apartados III.7 y IV.7.1 anteriores, así como en lo descrito en el Capítulo VII en relación a las principales líneas de acción a desarrollar en el futuro, no habiendo sido objeto de compromiso en firme por parte de sus órganos de dirección, en un futuro próximo, inversión alguna que pueda destacar por su volumen o resonancia pública.

No obstante, es importante destacar el proyecto de colaboración conjunta con otras cuatro cajas de ahorros en la sociedad InfoCaja, 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.

En el curso del proyecto se han migrado cuatro de los cinco CPD's de las cajas de forma, que InfoCaja realiza la explotación diaria de las entidades, estando previsto que la configuración de una plataforma común de software se extienda hasta el ejercicio 2004.

#### IV.7.4 Inversiones en empresas del Grupo

El desglose de los riesgos mantenidos con empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación. Estos importes, incluyen, entre otros, los saldos mantenidos con determinadas empresas participadas por Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.:

| Miles de euros               | 2002    | 2001    | 2000   |
|------------------------------|---------|---------|--------|
| Créditos sobre clientes      | 57.148  | 20.392  | 12.423 |
| Débitos a clientes           | 11.744  | 1.472   | 79.520 |
| Pasivos subordinados - Otros | 100.000 | 100.000 | -      |
| Cuentas de orden             | 34.709  | 13.324  | 8.102  |

Asimismo, se indica el riesgo con empresas asociadas:

| Miles de euros                | 2002    | 2001    | 2000    |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| Créditos sobre clientes       | 21.435  | 11.623  | 14.238  |
| Entidades de crédito - activo | 33.745  | 35.964  | 35.279  |
| Entidades de crédito - pasivo | 120.308 | 168.399 | 127.090 |
| Débitos a clientes            | 64.834  | 59.152  | 83.703  |
| Cuentas de orden              | 35.509  | 7.901   | 3.131   |



## Principales Sucursales

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 de la entidad 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 58.659 miles de euros y las inversiones crediticias a 10.518, 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. Las referidas oficinas son 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. Con relación al balance transmitido, el total pasivo fue de 31.252 miles de euros y las inversiones crediticias a 13.823, aproximadamente.

Durante 1997, la Caja amplió su expansión en la Comunidad Valenciana y Albacete e inició su implantación en Almería. Una expansión cuyos bienes inmateriales fueron íntegramente incorporados a la cuenta de pérdidas y ganancias, al igual que los correspondientes a la expansión producida en el ejercicio 1998, y que hizo posible que el número de oficinas de la entidad se elevase a 276.

En el ejercicio 1998, la Caja procedió a la compra de 13 nuevas sucursales bancarias en la Comunidad Valenciana y Cuenca, elevándose el número de oficinas a 31 de diciembre de 1998 a 296.

A lo largo de 1999, la Caja llevó a cabo la apertura de un total de 12 oficinas, 8 en la provincia de Murcia, 2 en la de Almería y 2 en la de Alicante. Una de ellas procedía de la compra de la Sección de Crédito de la Cooperativa de La Ñora. De esta forma, el número de oficinas se elevó a 307 a 31 de diciembre de 1999.

En el ejercicio 2000, Cajamurcia abrió 9 nuevas oficinas, con un coste aproximado de 811 miles de euros. De ellas 3 estaban situadas en la provincia de Murcia, 2 en la de Alicante, 2 en la de Valencia y 2 en Albacete.

Durante el año 2001, la Caja ha procedido a la apertura de 17 oficinas, 7 en la provincia de Murcia, 5 en la de Alicante, 4 en la de Almería y 1 en la de Valencia. De esta forma, el número de oficinas se eleva a 332 a diciembre de 2001. De ellas, 210 están localizadas en Murcia, 55 en Alicante, 23 en Valencia, 22 en Albacete, 17 en Almería, 3 en Cuenca, 1 en Castellón y 1 en Madrid.

En el ejercicio 2002, Cajamurcia ha procedido a la apertura de 18 oficinas, 10 en Murcia, 5 en Alicante, 2 en Almería y 1 en Valencia. Así, la red de Cajamurcia alcanza las 350 sucursales a diciembre de 2002.

A lo largo del primer trimestre de 2003, la Caja ha aperturado 4 nuevas oficinas, 3 en la provincia de Alicante y una en la de Murcia. De esta forma, la estructura geográfica de la red se conforma de la siguiente manera: 221 se ubican en Murcia, 63 en Alicante, 24 en Valencia, 22 en Albacete, 19 en Almería, 3 en Cuenca, 1 en Castellón y 1 en Madrid.



## 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

(\*) *Se incorpora en el folleto, como anexo al Capítulo V, 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                             | 2002             | 2001             | 2000             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales       | 89.635           | 100.505          | 65.407           |
| Caja                                       | 79.581           | 73.511           | 43.813           |
| Banco de España                            | 10.054           | 26.994           | 21.594           |
| Deudas del estado                          | 424.251          | 260.564          | 310.200          |
| Entidades de crédito                       | 626.396          | 1.001.432        | 915.665          |
| A la vista                                 | 32.714           | 40.108           | 32.202           |
| Otros créditos                             | 593.682          | 961.324          | 883.463          |
| Créditos sobre clientes                    | 5.221.078        | 4.391.591        | 3.742.812        |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 403.651          | 523.910          | 462.487          |
| De emisión pública                         | 39.742           | 36.666           | 64.927           |
| Otras emisiones                            | 363.909          | 487.244          | 397.560          |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 21.202           | 32.393           | 27.450           |
| Participaciones                            | 121.500          | 94.126           | 81.233           |
| En entidades de crédito                    | 573              | 573              | 573              |
| Otras participaciones                      | 120.927          | 93.553           | 80.660           |
| Participaciones en empresas del Grupo      | 15.269           | 5.711            | 5.363            |
| Activos inmateriales                       | 2.667            | 2.453            | 1.391            |
| Otros gastos amortizables                  | 2.667            | 2.453            | 1.391            |
| Activos materiales                         | 149.353          | 138.592          | 120.530          |
| Terrenos y edificios de uso propio         | 60.627           | 51.966           | 49.127           |
| Otros inmuebles                            | 9.400            | 14.615           | 10.597           |
| Mobiliario, instalaciones y otros          | 79.326           | 72.011           | 60.806           |
| Otros activos                              | 120.014          | 118.366          | 86.290           |
| Cuentas de periodificación                 | 54.215           | 61.852           | 59.682           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <b>7.249.231</b> | <b>6.731.495</b> | <b>5.878.510</b> |

**Pasivo**

| Miles de euros                                | 2002             | 2001             | 2000             |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Entidades de crédito                          | 472.831          | 561.088          | 500.743          |
| A la vista                                    | 4.601            | 14.368           | 2.134            |
| A plazo con preaviso                          | 468.230          | 546.720          | 498.609          |
| Débitos a clientes                            | 5.871.118        | 5.169.035        | 4.722.591        |
| Depósitos de ahorro                           | 5.251.120        | 4.803.293        | 4.122.009        |
| A la vista                                    | 2.484.760        | 2.238.402        | 1.978.517        |
| A plazo                                       | 2.766.360        | 2.564.891        | 2.143.492        |
| Otros débitos                                 | 619.998          | 365.742          | 600.582          |
| A plazo                                       | 619.998          | 365.742          | 600.582          |
| Débitos representados por valores negociables | 36.355           | 160.654          | -                |
| Otros pasivos                                 | 88.166           | 103.318          | 79.917           |
| Cuentas de periodificación                    | 36.906           | 40.727           | 38.284           |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 59.778           | 68.017           | 52.091           |
| Fondo de pensionistas                         | 48.877           | 54.885           | 42.405           |
| Otras provisiones                             | 10.901           | 13.132           | 9.686            |
| Fondos para riesgos bancarios generales       | 7.158            | 7.158            | 7.171            |
| Beneficio del ejercicio                       | 73.451           | 69.249           | 65.913           |
| Pasivos subordinados                          | 190.102          | 190.102          | 90.102           |
| Capital suscrito                              | 18               | 18               | 18               |
| Reservas                                      | 398.450          | 347.231          | 306.782          |
| Reservas de revalorización                    | 14.722           | 14.722           | 14.722           |
| Resultados de ejercicios anteriores           | 176              | 176              | 176              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>7.249.231</b> | <b>6.731.495</b> | <b>5.878.510</b> |
| Pasivos contingentes                          | 430.015          | 399.833          | 341.924          |
| Activos afectos a diversas obligaciones       | -                | -                | 3.725            |
| Avales y cauciones                            | 419.896          | 391.303          | 331.607          |
| Otros pasivos contingentes                    | 10.119           | 8.530            | 6.592            |
| Compromisos                                   | 1.106.665        | 879.206          | 616.542          |
| Disponibles por terceros                      | 919.668          | 639.666          | 546.918          |
| Otros compromisos                             | 186.997          | 239.540          | 69.624           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 | <b>1.536.680</b> | <b>1.279.039</b> | <b>958.466</b>   |



**V.1.2 Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios cerrados (en miles de euros)**

| Miles de euros                                      | 2002           | 2001           | 2000           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados                 | 345.631        | 347.796        | 282.999        |
| De los que: de la cartera de renta fija             | 41.662         | 47.048         | 38.018         |
| Intereses y cargas asimiladas                       | -133.741       | -155.712       | -120.342       |
| Rendimiento de la cartera de renta variable         | 4.559          | 3.961          | 3.315          |
| De acciones y otros títulos de renta variable       | 461            | 715            | 603            |
| De participaciones                                  | 4.098          | 3.246          | 2.712          |
| <b>Margen de intermediación</b>                     | <b>216.449</b> | <b>196.045</b> | <b>165.972</b> |
| Comisiones percibidas                               | 57.927         | 50.772         | 46.489         |
| Comisiones pagadas                                  | -7.457         | -6.531         | -5.396         |
| Resultados de operaciones financieras               | -3.711         | -3.218         | 2.930          |
| <b>Margen ordinario</b>                             | <b>263.208</b> | <b>237.068</b> | <b>209.995</b> |
| Otros productos de explotación                      | 447            | 361            | 30             |
| Gastos generales de administración                  | -113.985       | -100.378       | -93.186        |
| De personal   | -76.360        | -68.707        | -63.424        |
| De los que: Sueldos y salarios                      | -54.341        | -49.256        | -46.365        |
| Cargas sociales                                     | -15.934        | -15.050        | -10.681        |
| De las que: Pensiones                               | -2.886         | -3.003         | -              |
| Otros gastos administrativos                        | -37.625        | -31.671        | -29.762        |
| Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat. | -13.305        | -12.256        | -10.617        |
| Otras cargas de explotación                         | -1.820         | -1.513         | -              |
| <b>Margen de explotación</b>                        | <b>134.545</b> | <b>123.282</b> | <b>106.222</b> |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | -39.445        | -27.721        | -15.486        |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)  | -4.060         | 39             | -              |
| Beneficio extraordinario                            | 10.552         | 4.977          | 3.737          |
| Quebranto extraordinario                            | -4.211         | -6.492         | -3.591         |
| <b>Resultados antes de impuestos</b>                | <b>97.381</b>  | <b>94.085</b>  | <b>90.882</b>  |
| Impuestos sobre sociedades                          | -23.930        | -24.836        | -24.969        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                      | <b>73.451</b>  | <b>69.249</b>  | <b>65.913</b>  |

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

#### Orígenes de fondos

| Miles de euros   | 2002             | 2001           | 2000           |
|--|------------------|----------------|----------------|
| <b>ORIGENES DE FONDOS:</b>   |                  |                |                |
| Recursos generados de las operaciones:   |                  |                |                |
| Resultado neto del ejercicio   | 73.451           | 69.249         | 65.913         |
| Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material e inmaterial neto | 12.529           | 10.960         | 9.189          |
| Dotación neta a los fondos de insolvencias   | 41.810           | 30.087         | 18.143         |
| Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores   | -1.046           | 4.472          | 1.617          |
| Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado material   | -922             | -1.303         | -403           |
| Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de participaciones permanentes   | -2.645           | -699           | -              |
| Dotación neta fondo de pensiones   | 1.686            | 3.330          | 3.071          |
| Dotación neta a otros fondos   | -3.684           | 1.594          | -2.246         |
|  | <b>121.179</b>   | <b>117.690</b> | <b>95.284</b>  |
| Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)                                   | 303.719          | -              | 237.640        |
| Títulos renta variable no permanente (disminución neta)  | 15.626           | -              | 517            |
| Acreedores (incremento neto)   | 702.083          | 396.444        | 557.920        |
| Venta de inversiones permanentes:  |                  |                |                |
| Inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)  | 3.529            | 2.522          | 5.247          |
| Valores negociables emitidos   | -                | 160.654        | -              |
| Otros títulos emitidos - Cédulas hipotecarias  | -                | 150.000        | -              |
|  | <b>1.146.136</b> | <b>827.310</b> | <b>896.608</b> |
| <b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>   |                  |                |                |
| Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)                                      |                  |                |                |
|  | -                | 30.822         | -              |
| Inversión crediticia (incremento neto)   | 869.986          | 668.325        | 541.794        |
| Títulos de renta fija (incremento neto)  | 47.375           | 13.854         | 243.518        |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)  | -                | 10.028         | -              |
| Débitos representados en valores negociables (disminución neta)  | 124.299          | -              | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes:  |                  |                |                |
| Compra neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas   | 37.442           | 12.035         | 68.179         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)              | 25.687           | 31.538         | 27.996         |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)   | 41.347           | 60.708         | 15.121         |
|  | <b>1.146.136</b> | <b>827.310</b> | <b>896.608</b> |

## V.2 Informaciones contables del Grupo consolidado

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

| Activo   | 2002             | 2001             | 2000             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Miles de euros                                     |                  |                  |                  |
| Caja y depósitos en bancos centrales               | 89.635           | 100.505          | 65.407           |
| Caja   | 79.581           | 73.511           | 43.813           |
| Banco de España                                    | 10.054           | 26.994           | 21.594           |
| Deudas del Estado                                  | 424.251          | 260.564          | 310.200          |
| Entidades de crédito                               | 631.788          | 1.002.560        | 916.364          |
| A la vista   | 38.106           | 41.236           | 32.901           |
| Otros créditos                                     | 593.682          | 961.324          | 883.463          |
| Créditos sobre clientes                            | 5.203.577        | 4.391.582        | 3.742.841        |
| Obligaciones y otros valores de renta fija         | 403.651          | 523.910          | 462.487          |
| De emisión pública                                 | 39.742           | 36.666           | 64.927           |
| Otras emisiones                                    | 363.909          | 487.244          | 397.560          |
| Acciones y otros títulos de renta variable         | 25.018           | 37.890           | 27.450           |
| Participaciones                                    | 123.753          | 88.150           | 79.765           |
| En entidades de crédito                            | 573              | 573              | 573              |
| Otras participaciones                              | 123.180          | 87.577           | 79.192           |
| Participaciones en empresas del Grupo              | 6.205            | 5.099            | 5.678            |
| Activos inmateriales                               | 7.646            | 2.799            | 1.444            |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento | 110              | 24               | 53               |
| Otros gastos amortizables                          | 7.536            | 2.775            | 1.391            |
| Fondo de comercio de consolidación                 | 14.539           | 2.284            | 2.954            |
| Por integración global y proporcional              | 6                | 1.730            | 6                |
| Por puesta en equivalencia                         | 14.533           | 554              | 2.948            |
| Activos materiales                                 | 149.607          | 138.674          | 120.618          |
| Terrenos y edificios de uso propio                 | 60.627           | 51.966           | 49.127           |
| Otros inmuebles                                    | 9.400            | 14.615           | 10.597           |
| Mobiliarios, instalaciones y otros                 | 79.580           | 72.093           | 60.894           |
| Otros activos                                      | 124.830          | 118.550          | 86.321           |
| Cuentas de periodificación                         | 54.208           | 61.861           | 59.687           |
| Pérdidas en sociedades consolidadas                | 5.974            | 234              | -                |
| Por integración global y proporcional              | 3                | -                | -                |
| Por puesta en equivalencia                         | 5.971            | 234              | -                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>7.264.682</b> | <b>6.734.662</b> | <b>5.881.216</b> |

Como se pone de manifiesto en la Nota 20 de las cuentas consolidadas El incremento en los fondos de comercio consolidados en 2002 fue debido, fundamentalmente, a las adquisiciones de valores realizadas de Aurea S.A. y Atalaya Inversiones S.L. por 7.377 y 7.151 miles de euros, respectivamente. Por su parte, las pérdidas en sociedades consolidadas tienen su origen principal en la sociedad Aurea S.A.

**Pasivo**

| Miles de euros                                | 2002             | 2001             | 2000             |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Entidades de crédito                          | 472.831          | 561.088          | 500.743          |
| A la vista                                    | 4.601            | 14.368           | 2.134            |
| A plazo con preaviso                          | 468.230          | 546.720          | 498.609          |
| Débitos a clientes                            | 5.869.270        | 5.168.430        | 4.643.482        |
| Depósitos de ahorro                           | 5.249.272        | 4.802.688        | 4.042.900        |
| A la vista                                    | 2.482.912        | 2.237.797        | 1.978.087        |
| A plazo                                       | 2.766.360        | 2.564.891        | 2.064.813        |
| Otros débitos                                 | 619.998          | 365.742          | 600.582          |
| A plazo                                       | 619.998          | 365.742          | 600.582          |
| Débitos representados por valores negociables | 36.355           | 160.654          | -                |
| Otros pasivos                                 | 90.827           | 103.733          | 80.100           |
| Cuentas de periodificación                    | 37.089           | 40.729           | 38.332           |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 59.778           | 68.017           | 52.091           |
| Fondo de pensionistas                         | 48.877           | 54.885           | 42.405           |
| Otras provisiones                             | 10.901           | 13.132           | 9.686            |
| Fondos para riesgos bancarios generales       | 7.158            | 7.158            | 7.171            |
| Diferencia negativa de consolidación          | 913              | 396              | 755              |
| Beneficios consolidados del ejercicio         | 84.865           | 71.043           | 66.598           |
| Del grupo                                     | 81.194           | 71.042           | 66.597           |
| De minoritarios                               | 3.671            | 1                | 1                |
| Pasivos subordinados                          | 90.102           | 90.102           | 90.102           |
| Intereses minoritarios                        | 100.144          | 100.166          | 78.841           |
| Capital suscrito                              | 18               | 18               | 18               |
| Reservas                                      | 399.402          | 347.368          | 307.786          |
| Reservas de revalorización                    | 14.722           | 14.722           | 14.722           |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 1.032            | 862              | 299              |
| Por integración global y proporcional         | 408              | 394              | 81               |
| Por puesta en equivalencia                    | 624              | 468              | 218              |
| Resultados de ejercicios anteriores           | 176              | 176              | 176              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>7.264.682</b> | <b>6.734.662</b> | <b>5.881.216</b> |
| Pasivos contingentes                          | 430.015          | 399.833          | 341.924          |
| Activos afectos a diversas obligaciones       | -                | -                | 3.725            |
| Avales y cauciones                            | 419.896          | 391.303          | 331.607          |
| Otros pasivos contingentes                    | 10.119           | 8.530            | 6.592            |
| Compromisos                                   | 1.102.068        | 877.603          | 616.542          |
| Disponibles por terceros                      | 915.071          | 638.063          | 546.918          |
| Otros compromisos                             | 186.997          | 239.540          | 69.624           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 | <b>1.532.083</b> | <b>1.277.436</b> | <b>958.466</b>   |

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

| Miles de euros   | 2002           | 2001           | 2000           |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados                    | 345.552        | 347.795        | 282.997        |
| De los que: de la cartera de renta fija                | 41.666         | 47.048         | 38.018         |
| Intereses y cargas asimiladas                          | -130.013       | -155.636       | -120.332       |
| Rendimiento de la cartera de renta variable            | 5.204          | 4.483          | 3.353          |
| De acciones y otros títulos de renta variable          | 705            | 853            | 614            |
| De participaciones                                     | 4.499          | 3.630          | 2.739          |
| <b>Margen de intermediación</b>                        | <b>220.743</b> | <b>196.642</b> | <b>166.018</b> |
| Comisiones percibidas                                  | 57.927         | 50.772         | 46.489         |
| Comisiones pagadas                                     | -7.457         | -6.536         | -5.400         |
| Resultados de operaciones financieras                  | -3.015         | -3.013         | 2.956          |
| <b>Margen ordinario</b>                                | <b>268.198</b> | <b>237.865</b> | <b>210.063</b> |
| Otros productos de explotación                         | 463            | 738            | 198            |
| Gastos generales de administración                     | -114.520       | -100.839       | -93.358        |
| De personal  | -77.887        | -69.883        | -64.420        |
| De los que: Sueldos y salarios                         | -55.748        | -50.196        | -47.137        |
| Cargas sociales  | -16.306        | -15.310        | -10.904        |
| De las que: Pensiones                                  | -2.893         | -3.003         | -              |
| Otros gastos administrativos                           | -36.633        | -30.956        | -28.938        |
| Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.    | -13.376        | -12.292        | -10.647        |
| Otras cargas de explotación                            | -1.820         | -1.513         | -              |
| <b>Margen de explotación</b>                           | <b>138.945</b> | <b>123.959</b> | <b>106.256</b> |
| Rdos. netos generados por soc. puestas en equivalencia | 4.457          | 1.419          | 751            |
| Amortización fondo de comercio de consolidación        | -1.443         | -851           | -233           |
| Resultados por operaciones grupo                       | 2.032          | 1.616          | -              |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto)    | -39.136        | -27.721        | -15.486        |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)     | -104           | -309           | 151            |
| Beneficio extraordinario                               | 6.685          | 2.995          | 2.909          |
| Quebranto extraordinario                               | -2.526         | -5.207         | -2.771         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                    | <b>108.910</b> | <b>95.901</b>  | <b>91.577</b>  |
| Impuestos sobre sociedades                             | -24.045        | -24.858        | -24.977        |
| Otros impuestos  | -              | -              | -2             |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>             | <b>84.865</b>  | <b>71.043</b>  | <b>66.598</b>  |
| Atribuido a la minoría                                 | 3.671          | 1              | 1              |
| Atribuido al grupo                                     | 81.194         | 71.042         | 66.597         |

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

#### Orígenes de fondos

| Miles de euros  | 2002             | 2001           | 2000           |
|---|------------------|----------------|----------------|
| <b>ORIGENES DE FONDOS:</b>  |                  |                |                |
| Recursos generados de las operaciones:  |                  |                |                |
| Resultado neto del ejercicio  | 84.865           | 71.043         | 66.598         |
| Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material neto | 12.635           | 10.996         | 8.955          |
| Amortizaciones del fondo de comercio  | 1.443            | 851            | 234            |
| Dotación neta a los fondos de insolvencias  | 41.810           | 30.087         | 18.143         |
| Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores  | -5.116           | 4.979          | -150           |
| Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado   | -917             | -1.303         | -403           |
| Pérdidas (beneficios) netos por enajenación de participaciones permanentes  | -2.032           | -1.616         | -              |
| Dotación neta fondo de pensiones  | 1.686            | 3.330          | 3.071          |
| Dotación neta a otros fondos  | -3.774           | 1.594          | -2.246         |
|   | <b>130.600</b>   | <b>119.961</b> | <b>94.202</b>  |
| Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)                      |                  |                |                |
|   | 299.455          | -              | 236.955        |
| Títulos renta variable no permanente (aumento neto)   | 18.292           | -              | 517            |
| Acreedores (incremento neto)  | 700.840          | 374.948        | 479.169        |
| Venta de inversiones permanentes  | -                | -              | -              |
| Venta de elementos de inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)               | 3.281            | 2.522          | 5.247          |
| Títulos emitidos - Cédulas  | -                | 150.000        | -              |
| Participaciones preferentes suscritas   | -                | 21.325         | 78.678         |
| Débitos representados por valores negociables   | -                | 160.654        | -              |
| <b>TOTAL ORIGENES</b>   | <b>1.152.468</b> | <b>829.410</b> | <b>894.768</b> |
| <b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>  |                  |                |                |
| Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)                         |                  |                |                |
|   | -                | 31.251         | -              |
| Inversión crediticia (incremento neto)  | 852.494          | 667.564        | 541.861        |
| Títulos de renta fija (incremento neto)   | 47.375           | 13.854         | 243.512        |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)   | -                | 15.647         | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes:   |                  |                |                |
| Compra neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas  | 47.928           | 8.940          | 66.712         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural) | 30.355           | 29.644         | 27.658         |
| Títulos emitidos (disminución neta)   | 124.299          | -              | -              |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | 43.468           | 62.510         | 15.025         |
| Variación neta en reservas en sociedades consolidadas   | 6.549            | -              | -              |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>   | <b>1.152.468</b> | <b>829.410</b> | <b>894.768</b> |



## 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  
Composición de la Comisión Permanente
- VI.1.2 Directores y demás personas que en la actualidad asumen la gestión de la entidad al nivel más elevado

### **VI.2 En relación con las personas citadas en el apartado anterior**

- VI.2.1 Funciones específicas de las personas indicadas en el apartado anterior
- VI.2.3 Principales actividades que las personas indicadas ejercen fuera de la entidad y son significativas en relación con esta

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

### **VI.1.1 Miembros del Consejo de Administración**

|  | <u>Fecha primer nombramiento</u> |
|--|----------------------------------|
| <b>Presidente</b>                                    |                                  |
| D. Juan Roca Guillamón                               | 13/03/87                         |
| <b>Vicepresidente</b>                                |                                  |
| D. José Iborra Ibáñez                                | 30/01/98                         |
| <b>Secretario</b>                                    |                                  |
| D. José Sánchez Alegre                               | 25/01/95                         |
| <b>Vocales</b>                                       |                                  |
| D. Miguel Angel Cámara Botía                         | 31/01/96                         |
| D <sup>a</sup> . Pilar Barreiro Alvarez              | 14/12/98                         |
| D. Alfonso Luis Castaño Penalva                      | 30/01/96                         |
| D. Vicente Hernández Baño                            | 27/12/95                         |
| D. Fulgencio Andrés Puche Oliva                      | 27/09/99                         |
| D. Antonio Gomariz Moya                              | 14/12/98                         |
| D. Joaquín González Ruiz                             | 30/01/98                         |
| D. Francisco Jodar Alonso                            | 16/06/00                         |
| D. Bernardo Minaya Lacoba                            | 16/06/00                         |
| D <sup>a</sup> . Remedios Alarcón Barbero            | 16/06/00                         |
| D. Francisco Lorencio Fernández                      | 31/01/96                         |
| D. Agustín Navarrete Montoya                         | 16/12/02                         |
| D. Alfredo Andrés Péris                              | 16/12/02                         |
| D <sup>a</sup> . Carmen María Crevillén Garrido      | 16/12/02                         |
| D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Angeles Balibrea Gil | 22/04/02                         |
| D. Vicente Balibrea Aguado                           | 16/02/02                         |

### **Composición de la Comisión Permanente**

|  | <u>Fecha primer nombramiento</u> |
|--|----------------------------------|
| <b>Presidente</b>                                    |                                  |
| D. Juan Roca Guillamón                               | 13/03/87                         |
| <b>Vocales</b>                                       |                                  |
| D. Vicente Balibrea Aguado                           | 16/02/02                         |
| D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Angeles Balibrea Gil | 22/04/02                         |
| D. Miguel Angel Cámara Botía                         | 31/01/96                         |
| D. José Luis Sánchez Alegre                          | 25/01/95                         |
| D. Agustín Navarrete Montoya                         | 16/12/02                         |
| D. Joaquín González Ruiz                             | 30/01/98                         |

## Miembros de la Comisión de Control

|   | <u>Fecha primer nombramiento</u> |
|---|----------------------------------|
| <b>Presidente</b>                                       |                                  |
| D. Joaquín Moya-Angeler Sánchez                         | 31/01/96                         |
| <b>Vicepresidente</b>                                   |                                  |
| D. Ceferino Bañón Albacete                              | 31/01/96                         |
| <b>Secretaria</b>                                       |                                  |
| D <sup>a</sup> . María Pilar Martínez-Carrasco Fusellas | 16/06/00                         |
| <b>Vocales</b>  |                                  |
| D. Juan Guzmán López                                    | 31/01/96                         |
| D. Juan Escudero Sánchez                                | 14/12/98                         |
| D <sup>a</sup> . Ana M <sup>a</sup> Gabarrón Navarro    | 16/12/02                         |
| D. Julio Izquierdo Mateo                                | 14/12/98                         |

Durante los ejercicios 2002 y 2001, Cajamurcia ha registrado unos gastos devengados por los miembros de su Consejo de Administración y Comisión de Control por importe de 205 y 159 miles de euros en concepto de dietas y desplazamientos, respectivamente (56 miles de euros durante el primer trimestre de 2003), y 63 y 59 miles de euros en 2002 y 2001 en concepto de gastos de representación (15 miles de euros durante el primer trimestre de 2003), 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 56 y 102 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente (33 miles de € en el primer trimestre de 2003). A 31 de diciembre de 2002 y 2001 tenía concedidos créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración y Comisión de Control por 498 y 352 miles de euros, respectivamente. Dichos créditos devengaron un tipo de interés anual comprendido entre el 7,75 y el 2,00 por 100 en el año 2002 y entre el 7,00 y el 4,50 por 100 en 2001.

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 y 8 miles de euros, durante los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, no habiéndose percibido importe alguno por este concepto durante el primer trimestre de 2003.

De acuerdo con sus Estatutos, compete a la Comisión Permanente ejercitar todas aquellas facultades que delegue en la misma el Consejo de Administración, con las salvedades indicadas en el apartado 6 del artículo 31 de los Estatutos de la entidad que señalan lo siguiente: El Consejo de Administración podrá actuar en pleno o delegar funciones en la Comisión Permanente, en otras Comisiones Delegadas que acuerde crear, en el Presidente o en el Director General, 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.

Por su parte, para el cumplimiento de sus fines, 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.

La entidad emisora no tiene constituida ninguna Comisión de Nombramientos ni de Remuneraciones. No obstante, tiene intención de adoptar los necesarios acuerdos en el Consejo de Administración para incluir la adaptación estatutaria en curso, derivada del desarrollo autonómico de los preceptos incluidos en la Ley 44/2002 recogiendo la propuesta que la Confederación Española de Cajas de Ahorros indica en dicho escrito y referida a la ampliación de las competencias de la Comisión de Control.

Los honorarios facturados por los auditores externos, en concepto del servicio de auditoría de cuentas prestado durante 2002 han a 76 y 80 miles de euros, correspondientes a Cajamurcia y a diferentes sociedades del grupo, respectivamente. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por los auditores externos ascendieron en 2002 a 175 miles de euros.

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

|   | <u>Fecha primer nombramiento</u> |
|---|----------------------------------|
| <b>Director General</b>   |                                  |
| D. Carlos Egea Krauel   | 10/02/83                         |
| <b>Subdirector General Particulares y Gestión de Red</b>        |                                  |
| D. Joaquín Cánovas Páez   | 21/12/93                         |
| <b>Subdirector General Marketing y Canales complementarios</b>  |                                  |
| D. Juan Antonio Campillo Paredes                                | 06/04/89                         |
| <b>Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas.</b>   |                                  |
| D. Francisco Javier Navarro Valls                               | 21/12/93                         |
| <b>Subdirector General Secretaria General. Recursos Humanos</b> |                                  |
| D. Federico Ros Pérez   | 27/11/85                         |
| <b>Subdirector General Finanzas y Banca Privada</b>             |                                  |
| D. Ignacio Ezquiaga Domínguez                                   | 21/02/02                         |
| <b>Subdirector Operativo</b>                                    |                                  |
| D. Fulgencio Martínez Jiménez                                   | 21/02/02                         |
| <b>Subdirector - Jefe Asesoría Jurídica</b>                     |                                  |
| D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos                          | 22/12/97                         |
| <b>Subdirector Jefe Servicio de Estudios</b>                    |                                  |
| D. Joaquín Aranda Gallego                                       | 03/10/95                         |
| <b>Subdirector Planificación y Control de Gestión</b>           |                                  |
| D. Máximo Rafael Jaime Alonso                                   | 22/12/97                         |

## VI.2 En relación con las personas citadas en el apartado anterior

### VI.2.1 Funciones específicas de las personas indicadas en el apartado anterior

Respecto de los miembros de los órganos de gobierno, las funciones son las previstas por los estatutos para cada uno de los cargos indicados. Para los señalados en el apartado VI.1.2 las indicadas en función de su cargo en la entidad.

### VI.2.3 Principales actividades que las personas indicadas ejercen fuera de la entidad y son significativas en relación con ésta

Las actividades desarrolladas fuera de la entidad por los miembros de sus órganos de gobierno no son significativas en relación con la Caja, no existiendo tampoco actividad de éstos en sociedades cotizadas en Bolsa que sea significativa. Con respecto a sus sociedades filiales, las personas que forman parte de los respectivos consejos de administración son las siguientes:

*Cyber Informática, S.A.*

Juan Antonio Campillo Paredes

Fulgencio Martínez Jiménez

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

Joaquín Cánovas Páez  
Javier Navarro Valls  
Máximo Jaime Alonso

*Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.*

Javier Navarro Valls  
Juan Enrique Martínez-Useros Mateos  
Federico Ros Pérez

*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  
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

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

Adicionalmente, Carlos Egea Krauel, ostenta el cargo de Presidente en la sociedad asociada Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A., y el de Vicepresidente en las participadas Ahorro Corporación S.A., Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L. e Infocaja, S.L. Por su parte, Ignacio Ezquiaga Domínguez ostenta el cargo de Presidente en la sociedad participada Participaciones Agrupadas S.R.L.

## Capítulo VII

---

Evolución reciente y 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

### **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

El crecimiento de las cifras de negocio de la Caja de Ahorros de Murcia a lo largo del primer trimestre del año ha sido significativo. En el mes de marzo, el activo total de Cajamurcia alcanza los 7.408.105 miles de euros, según balance público, lo que supone un crecimiento del 12,64 por 100 respecto al mismo mes del año anterior.

| Miles de euros ***                                   | Mar-03           | Mar-02           | 03/02         |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b>Cartera de valores*</b>                           | <b>991.973</b>   | <b>954.004</b>   | <b>3,98</b>   |
| <b>Acreedores</b>                                    | <b>6.258.600</b> | <b>5.599.806</b> | <b>11,76</b>  |
| Administraciones públicas                            | 157.700          | 134.206          | 17,51         |
| Otros sectores residentes                            | 5.619.200        | 4.823.959        | 16,49         |
| Cuentas corrientes                                   | 1.015.100        | 893.144          | 13,65         |
| Cuentas de ahorro                                    | 1.285.900        | 1.179.230        | 9,05          |
| Cuentas a plazo                                      | 2.837.100        | 2.522.417        | 12,48         |
| Cesión temporal de activos                           | 481.100          | 229.168          | 109,93        |
| Sector no residente                                  | 149.500          | 115.629          | 29,29         |
| <b>Participaciones preferentes</b>                   | <b>100.000</b>   | <b>100.000</b>   | <b>0,00</b>   |
| <b>Financiación subordinada</b>                      | <b>90.100</b>    | <b>90.102</b>    | <b>0,00</b>   |
| <b>Débitos representados por valores negociables</b> | <b>142.100</b>   | <b>335.910</b>   | <b>-57,70</b> |
| <b>Fondos de inversión</b>                           | <b>278.600</b>   | <b>239.100</b>   | <b>16,52</b>  |
| <b>Fondos de pensiones</b>                           | <b>96.900</b>    | <b>85.200</b>    | <b>13,73</b>  |
| <b>Inversiones crediticias*</b>                      | <b>5.503.000</b> | <b>4.616.687</b> | <b>19,20</b>  |
| Crédito a las administraciones públicas              | 124.900          | 104.321          | 19,73         |
| Crédito a otros sectores residentes                  | 5.250.900        | 4.434.616        | 18,41         |
| Crédito al sector no residente                       | 127.200          | 77.750           | 63,60         |
| Inversiones dudosas                                  | 49.400           | 45.010           | 9,75          |
| <b>Activo total</b>                                  | <b>7.408.105</b> | <b>6.576.521</b> | <b>12,64</b>  |
| <b>Recursos propios computables**</b>                | <b>669.011</b>   | <b>635.157</b>   | <b>5,33</b>   |
| <b>Activos totales medios</b>                        | <b>7.402.665</b> | <b>6.319.945</b> | <b>17,13</b>  |

(\*) Sin considerar fondos afectos (fondo de insolvencias y, en su caso, de fluctuación de valores).

(\*\*) Incluye beneficio a marzo.

(\*\*\*) Datos provisionales

La cartera de valores apenas ha aumentado un 3,98 por 100 en relación al mismo período del año anterior. El total de acreedores (con preferentes, empréstitos y subordinadas) se sitúa en

6.258.600 miles de euros, con un aumento del 11,76 por 100 en los últimos doce meses. El conjunto de las inversiones crediticias alcanza los 5.503.000 miles de euros, con un incremento del 19,20 por 100. Por su parte, la tasa de morosidad se sitúa en el 0,9 por 100 del total de la inversión, con una cobertura que alcanza niveles máximos, el 252 por 100.

Con relación a la cuenta de resultados, el margen de intermediación, la diferencia entre productos y gastos financieros alcanza los 57.360 miles de euros, un 10,9 por 100 por encima al de marzo del pasado ejercicio. Por otra parte, el margen ordinario se sitúa en 73.250 miles de euros mientras que el margen de explotación alcanza los 42.380 miles de euros, un 13,3 por 100 más y el resultado antes de impuestos 30.750 miles de euros, un 7,4 por 100 más que en marzo del ejercicio anterior. Dentro del capítulo de Saneamientos, provisiones y otros del primer trimestre de 2003, un importe de 9.063 miles de euros corresponde a saneamientos de insolvencias por dotaciones genéricas y estadísticas, de los que 3.000 miles de euros tienen carácter voluntario. En el mismo periodo del año anterior las cifras fueron de 6.441 y 2.104 miles de euros, respectivamente.

| Miles de euros *                      | Mar-03        | Mar-02        | 03/02        |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Ingresos por intereses y rendimientos | 88.940        | 85.406        | 4,14         |
| Gastos por intereses y cargas         | -31.580       | - 33.678      | -6,23        |
| <b>Margen de intermediación</b>       | <b>57.360</b> | <b>51.728</b> | <b>10,89</b> |
| Comisiones netas                      | 13.540        | 12.601        | 7,45         |
| Resultados de operaciones financieras | 2.350         | 1.273         | 84,60        |
| <b>Margen ordinario</b>               | <b>73.250</b> | <b>65.602</b> | <b>11,66</b> |
| Gastos de explotación                 | -30.870       | - 28.199      | 9,47         |
| <b>Margen de explotación</b>          | <b>42.380</b> | <b>37.403</b> | <b>13,31</b> |
| Saneamientos, provisiones y otros     | -11.630       | - 8.777       | 32,51        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | <b>30.750</b> | <b>28.626</b> | <b>7,42</b>  |
| Impuestos                             | -7.740        | - 6.564       | 17,92        |
| <b>Beneficios del periodo</b>         | <b>23.010</b> | <b>22.062</b> | <b>4,30</b>  |

(\*) *Datos provisionales*

## VII.1.2 Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad

Durante los últimos meses se han producido una serie de hechos en el sistema financiero que pueden tener su continuidad en el transcurso del presente ejercicio, por lo que cabe identificarlos como tendencias. Entre ellos podemos destacar:

1. Cierta ralentización del ritmo de crecimiento económico, lo que puede incidir en la disminución de la tasa de incremento de la inversión crediticia, principalmente de la inversión empresarial. A pesar de ello, el mantenimiento de los tipos de interés bancarios en un nivel, tan bajo como el actual, favorece unos costes de financiación reducidos para empresas y familias y, por tanto, la contención de las cifras de morosidad de créditos.

2. Una vez finalizado el conflicto bélico en Irak, parece que los factores que favorecían la existencia de una elevada volatilidad han disminuido. No obstante, se mantiene una cierta situación de incertidumbre en torno a la velocidad e intensidad con la que tendrá lugar una cierta recuperación económica a nivel internacional, que estará presente a lo largo del ejercicio y que, sin duda, condicionará la evolución de los mercados financieros.
3. Mantenimiento de la moderación en el proceso de desplazamiento del ahorro de los clientes hacia productos de desintermediación financiera, a consecuencia de la incertidumbre sobre la evolución de los mercados de capitales. En este sentido, las instituciones financieras están desarrollando productos con los que dotar de atractivo a la oferta que tiene como objetivo al ahorrador más conservador.
4. Estrechamiento de los márgenes comerciales, debido a la intensificación de la competencia en los mercados crediticios y financieros.

## VII.2 Perspectivas de la entidad

A continuación se incluyen las estimaciones de la entidad con relación a los principales epígrafes del balance y cuenta de resultados. En esta información, al igual que en la ya descrita en el apartado anterior, no se incluyen datos relativos al grupo consolidable, al no modificar de forma relevante las previsiones referidas a nivel individual ni aportar información complementaria significativa.

### Principales rúbricas del balance y cuenta de resultados. Presupuestos a diciembre de 2003 y comparación con los saldos a diciembre de 2002

| Miles de euros                                 | Ppto. 2003 | 2002      | % var. |
|--|------------|-----------|--------|
| <b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>                      |            |           |        |
| Activo total                                   | 8.487.670  | 7.249.231 | 17,08  |
| Recursos ajenos                                | 6.555.118  | 5.871.118 | 11,65  |
| Financiaciones subordinadas                    | 290.102    | 190.102   | 52,60  |
| Inversiones crediticias (- Fondo insolvencias) | 6.174.756  | 5.221.078 | 18,27  |
| Cartera de valores                             | 1.284.881  | 985.873   | 30,33  |
| Activos Totales Medios                         | 8.016.052  | 6.899.716 | 16,18  |
| <b>RESULTADOS</b>                              |            |           |        |
| <b>Margen de intermediación</b>                | 227.826    | 216.449   | 5,26   |
| Otros productos ordinarios                     | 57.778     | 46.759    | 23,57  |
| <b>Margen ordinario</b>                        | 285.605    | 263.208   | 8,51   |
| Gastos de explotación                          | 136.930    | 128.663   | 6,42   |
| <b>Resultados de explotación</b>               | 148.675    | 134.545   | 10,50  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>            | 102.344    | 97.381    | 5,10   |

(\*) Incluye caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito.

El total de inversiones crediticias presupuestadas se eleva a 6.174.756 miles de euros, un 18,27 por 100 de incremento sobre el saldo de cierre del año anterior.

Por otra parte, en el epígrafe de recursos ajenos se prevé un crecimiento del 11,65 por 100 con relación al año anterior. De acuerdo con estos supuestos de balance y tomando como base un tipo medio anual del 3,66, se estima que el margen de intermediación crezca un 5,26 por 100, lo que junto a una contención prevista en los gastos de explotación, hará que los resultados de explotación crezcan en torno al 10,50 por 100 y los resultados antes de impuestos se espera alcance el 5,10 por 100.

Como principales objetivos de los próximos ejercicios, podemos destacar las siguientes:

- a) Fortalecer su posición competitiva en Murcia y consolidarse como una de las entidades de referencia en el Arco Mediterráneo, ampliando la presencia en los mercados vecinos, para lo que se plantea la apertura de un centenar de oficinas en los próximos cuatro años. Esta inversión supondrá una inversión aproximada de 6.800 miles de euros anuales hasta el año 2007 y una ampliación de plantilla de 250 personas, aproximadamente.
- b) Dinamizar la estructura comercial, favoreciendo una mayor orientación al cliente, en función de su tipología –carterizado (aquel cliente que es atendido de manera personalizada por un empleado, responsable de sus relaciones con la entidad), mercado masivo y clientes potenciales-, y teniendo como objetivo último la satisfacción de sus necesidades financieras.
- c) Potenciar la gestión especializada de los principales segmentos de clientes, tanto desde el punto de vista del trato diferenciado de aquellos colectivos que estratégicamente requieren una gestión más especializada, como intensificando la comercialización de productos de desintermediación y ahorro finalista para aquellos segmentos de clientes más proclives a este tipo de inversión.
- d) Promover una mayor integración entre las áreas mayoristas y minoristas, con el fin de obtener mayores sinergias dentro de la organización, y proporcionar productos y servicios más adecuados a las preferencias de nuestros clientes.
- e) Mantener la política iniciada de diversificación de la actividad, mediante la comercialización de nuevos productos, la entrada en nuevas actividades y líneas de negocio, la expansión geográfica y la utilización de nuevas tecnologías y canales de distribución. En este sentido, la participación de la Caja en una serie de empresas de su ámbito de actuación tiene como principal objetivo el de aumentar su imbricación con la sociedad y promover su desarrollo.
- f) Continuar con las políticas de mejora de la eficiencia operativa, como una de las principales líneas de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos, provocada por el incremento de la competencia y la disminución de los tipos de interés, principalmente a través de:
  - Una mayor racionalización de los procesos administrativos, mediante la mecanización, la automatización y la utilización de redes de comunicación internas, de forma que se agilice la atención al cliente.

- La subcontratación de actividades no estratégicas, mejorando la calidad del servicio y manteniendo el control de los riesgos operativos, y
  - Un plan de potenciación de canales complementarios a la red de sucursales, que incluye la migración de ciertas operaciones hacia la banca telefónica, la banca electrónica o el cajero automático.
- g) Profundizar en la consecución de acuerdos y en la firma de alianzas entre las cajas para la realización de actividades en común. Como principales exponentes de dicha estrategia sobresalen la activa participación de Cajamurcia en el ámbito confederal y la alianza estratégica, ya comentada, firmada con otras cuatro cajas de ahorros, en torno a la sociedad InfoCaja, para la creación de una plataforma informática común y su explotación conjunta de forma externalizada.
- h) Fortalecer la orientación de las políticas de recursos humanos y los sistemas de dirección por objetivos. El Plan Estratégico prevé, entre otras acciones, un ambicioso programa de planes de carrera, en el que se incluye la formación como un requisito imprescindible para la promoción profesional. Un plan por categoría funcional vinculado al programa de promoción, que contemplará las necesidades específicas de cada puesto de trabajo y de la especialización de negocios, con el objetivo de mantener una de las principales ventajas competitivas de Cajamurcia, una plantilla joven, cualificada, que conjuga profesionalidad e ilusión y ampliamente identificada con los objetivos de la entidad.
- i) Potenciar la gestión y el control de los riesgos, en el sentido de las líneas de acción descritas en el apartado anterior destinado a Gestión de Riesgos.
- j) Mantener y potenciar la Obra Social y Cultural, a través de la Fundación Cajamurcia, con el fin de responder a su compromiso fundacional de reinvertir una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad.

***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.

En cuanto a amortizaciones, se continuará manteniendo el criterio actual de elevada amortización de los activos fijos, en especial los informáticos, a fin de combatir la obsolescencia tecnológica a que están sometidos. Para la amortización de los activos inmateriales se sigue el criterio admitido por la Circular 4/1991, de Banco de España, de realizar su amortización en un período máximo de tres años y de cinco años para los fondos de comercio.

Dentro de unas directrices de máxima 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 dotación del fondo para la depreciación de activos y, anticipando, en la medida de lo posible, dotaciones al Fondo Estadístico de Insolvencias.

En un futuro próximo no se prevé realizar nuevas emisiones de empréstitos, a parte de las emisiones de pagarés que se pongan en circulación al amparo del tercer programa de emisión, cuyo folleto fue inscrito en la CNMV con fecha 20 de febrero de 2003.

Murcia, 26 Mayo de 2003

EL DIRECTOR GENERAL

Carlos Egea Krauel