

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

### **CERTIFICA**

Que el Folleto Continuado de emisor, de la Caja de Ahorros de Murcia, verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 21 de Setiembre de 2004, 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 veintiuno de setiembre de dos mil cuatro.



# Caja de Ahorros de Murcia

Folleto Informativo Continuado

2004

*El presente folleto informativo continuado ha sido redactado según modelo RFV y ha sido registrado en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de setiembre de 2004*

## *Indice*

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

<b>Capítulo VI</b>	Representación, gestión y control del emisor
VI. 1	Identificación y función
VI. 2	Conjunto de intereses en la sociedad de las personas que asumen la administración de la misma
VI. 3	Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor
VI. 4	Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por parte de terceros ajenos a la misma
VI. 7	Personas o entidades que sean prestamistas de la sociedad, bajo cualquier forma jurídica y participen en las deudas a largo plazo, según la normativa contable, de la misma en más de un 20 por 100
VI. 8	Clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la empresa sean significativas
VI. 9	Relación con los auditores de cuentas
<b>Capítulo VII</b>	Evolución reciente y perspectivas del emisor
VII. 1	Evolución de los negocios del emisor con posterioridad al cierre del último ejercicio
VII. 2	Perspectivas del emisor
VII. 3	Perspectivas del grupo
<b>Anexo I</b>	Balance y Cuenta de Resultados, Individual y Consolidado a 30 de Junio de 2004
<b>Anexo II</b>	Red Comercial y Agentes Financieros.
<b>Anexo III</b>	Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente de Cajamurcia, correspondientes al ejercicio 2003.
<b>Anexo IV</b>	Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente del Grupo Cajamurcia, correspondientes al ejercicio 2003

## Capítulo I

---

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

## **Capítulo I**

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

I.1.1 Responsabilidad del folleto

I.1.2 Veracidad del contenido del folleto

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

I.2.1 Comisión Nacional del Mercado de Valores

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

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

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

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

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

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

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

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

La Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 21 de setiembre de 2004, ha verificado el presente folleto informativo continuado (modelo RFV) y lo ha inscrito en los Registros Oficiales correspondientes, según prevé el artículo 92 de la Ley 24/1988 de Mercado de Valores, debidamente reformada por la Ley 37/1998 de Mercado de Valores.

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

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

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la CAJA DE AHORROS DE MURCIA correspondientes al ejercicio 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 de los ejercicios 2003 y 2002 han sido auditadas por DELOITTE &

TOUCHE ESPAÑA, S.L. y se encuentran depositadas y a disposición del público en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros de Murcia, correspondientes a los ejercicios 2003, 2002 y 2001, han sido emitidos con informe favorable y sin salvedades.



## Capítulo III

---

Información de carácter general sobre el emisor

## **Capítulo III**

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

III.1.1 Identificación

III.1.2 Objeto social

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

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

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

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

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

III.4.1 Grupo de sociedades

III.4.2 Sociedades participadas

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

#### **III.1.1 Identificación**

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.

Posteriormente, la Asamblea General en su sesión del 30 de mayo de 2003, aprobó la nueva redacción de los Estatutos de la Entidad, para adecuarlos a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema de Financiero, y a la Ley 5/2003, de 10 de abril, de modificación de la Ley 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia. Estatutos que fueron aprobados por Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia de 23 de junio de 2003, siendo elevados a públicos el 1 de agosto de 2003 ante el notario de Murcia D. Carlos Peñafiel de Río, con el número 3883 de su protocolo, quedando inscritos en el Registro Mercantil, con fecha 12 de agosto de 2003, al Tomo MU-292, Folio 161, Hoja MU-5808, Inscripción 347. Este acontecimiento figura como hecho relevante en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 20 de agosto de 2003.

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

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

sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja, de acuerdo con las disposiciones sobre la materia.

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

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

## **III.2 Informaciones legales**

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

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

Los Estatutos Sociales, estados financieros y contables, así como cualquier documento que se cita en el folleto o cuya existencia se deriva de su contenido, podrán ser consultados en su sede social. El folleto informativo se tendrá a disposición de los suscriptores que lo soliciten de forma gratuita.

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

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

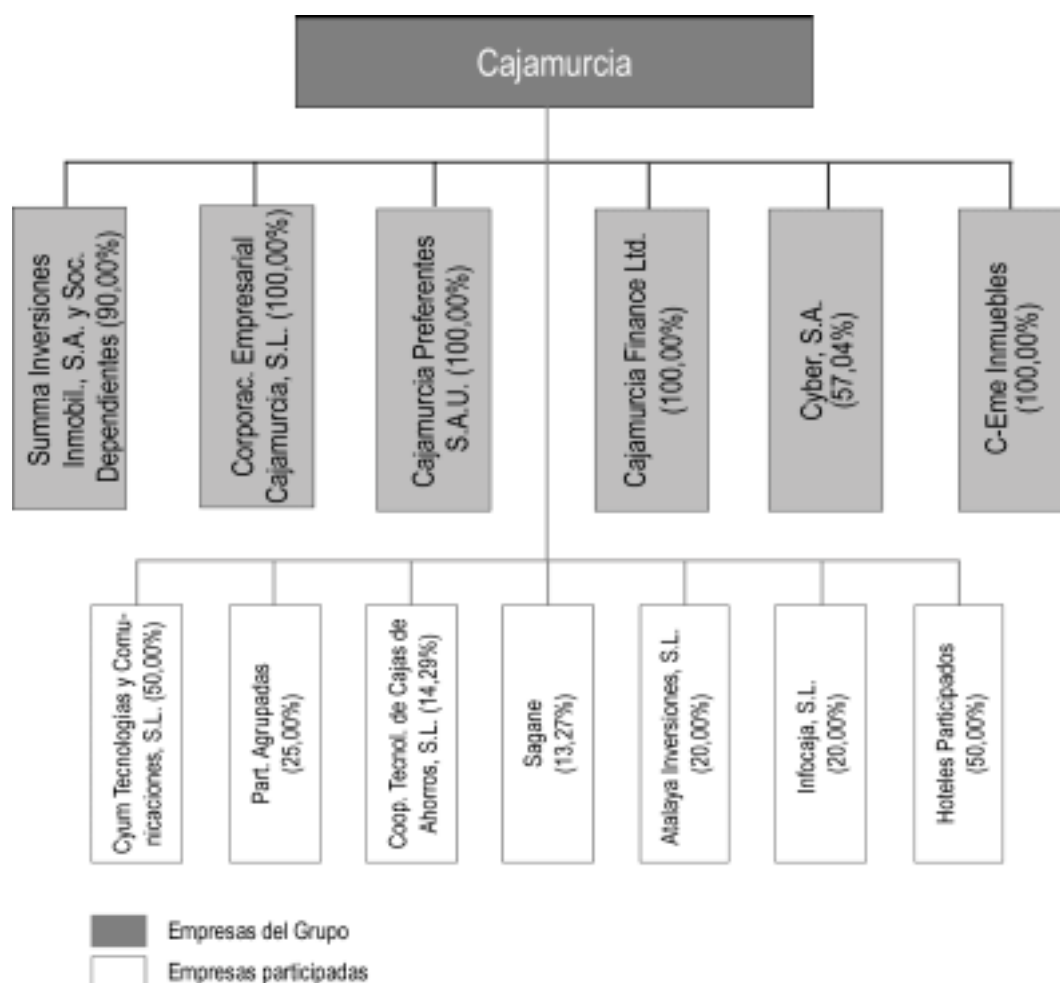
### III.3 Informaciones sobre el capital

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

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

	2003	2002	2001
Fondo de dotación	18	18	18
Reservas	452.968	398.450	347.231
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722
Beneficios del ejercicio	76.131	73.451	69.249
Resultados de ejercicios anteriores	176	176	176
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>544.015</b>	<b>486.817</b>	<b>431.396</b>

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



### III.4.1 Grupo de sociedades

Caja de Ahorros de Murcia es la entidad dominante del Grupo Cajamurcia, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y 5/1993, de 26 de marzo.

En aplicación de la normativa vigente, Cajamurcia formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación realizada basándose en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cajamurcia, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento del resultado después de impuestos del ejercicio, de los activos y de las reservas de 10.872, 33.064 y 4.968 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2003.

El epígrafe de 'Participaciones en empresas del grupo' de los balance de situación de la entidad recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. La totalidad de las participaciones en empresas del Grupo no cotiza en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, el detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Por moneda:</b>			
En euros	26.612	15.613	5.636
En moneda extranjera	85	85	85
Menos – Fondo de fluctuación de valores	-24	-429	-10
	<b>26.673</b>	<b>15.269</b>	<b>5.711</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2003, 2002 y 2001 en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>15.698</b>	<b>5.721</b>	<b>5.423</b>
Compras y otros	10.999	3.240	298
Trasposos	-	6.737	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>26.697</b>	<b>15.698</b>	<b>5.721</b>

El detalle de las adquisiciones correspondientes a los ejercicios 2003, 2002 y 2001, por sociedades, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002	2001
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.	-	60	-
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U.	-	3.153	-
Cyber Informática, S.A.	-	27	-
Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.	-	-	298
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	10.999	-	-
	<b>10.999</b>	<b>3.240</b>	<b>298</b>

El desglose de los saldos que a la fecha de cierre de los ejercicios 2003, 2002 y 2001 mantenía Cajamurcia con las empresas del Grupo, se muestra a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
Créditos sobre clientes	4.209	25.754	20.392
Débitos a clientes	5.544	1.859	1.472
Pasivos subordinados - Otros	100.000	100.000	100.000
Cuentas de orden	17.686	8.666	13.324

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 se indica a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>429</b>	<b>10</b>	<b>60</b>
Más - Dotación del ejercicio y otros	68	733	-
Menos - Fondos disponibles y otros	-473	-314	-50
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>24</b>	<b>429</b>	<b>10</b>

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

## Detalle de participaciones en empresas del Grupo - Ejercicio 2003

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

Denominación Social	% Particip	Número acciones	Valor nominal	Miles de euros			
				Datos de la sociedad			
				Capital social desembolsado	Reservas	Rdo. del ejercicio	Valor neto en libros
Cajamurcia Finance Ltd.	100,00	75.000	85	85	—	14	85
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento S.L.	100,00	6	60	60	50	52	60
Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.	100,00	12.280.579	12.281	12.281	-1.287	3.079	12.281
Cyber Informática, S.A.	57,04	1.142	34	60	281	1	183
Summa Inmobiliaria, S.A.	90,00	1.020	3.065	15.626	859	4.515	14.064
							<b>26.673</b>

Como se indica, Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U. es una sociedad de tenencia de acciones constituida el 1 de febrero de 2002 y participada al 100 por 100 por Cajamurcia con la finalidad de reorganizar la estructura del Grupo y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y sus estrategias futuras, agrupando determinadas participaciones en distintas sociedades. A 31 de diciembre de 2003, el detalle de las participaciones de Cajamurcia, a través de Corporación Empresarial Cajamurcia SLU, era el siguiente:



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

Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	Creación, promoción, construcción y explotación integral de aeropuertos y servicios aeroportuarios.	Av. Fama, 3 - Murcia
Baby Foods, S.A.	Fabricación de conservas vegetales y jugos.	Ceutí - Murcia
Bioferma Murcia, S.A.	Fabricación de productos químicos y farmacéuticos.	Trapería, 1 - Murcia
Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.	Comercialización de productos agrarios.	Villaleal, 2 - Murcia
Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A.	Cobertura de las necesidades tecnológicas y de infraestructura del sector del transporte en la Región de Murcia.	Ciudad del Transporte, Ed. Servicios Auxiliares - Murcia
Energías Alternativas Murcianas, S.A.	Creación y promoción de negocios en el sector energético, así como actividades relacionadas con la conservación del medio ambiente.	Antonio Maura, 18 - Madrid
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	Planificación, proyección, construcción y mantenimiento de instalaciones de producción de energía eléctrica de origen eólico y otras instalaciones de energía.	Gran Vía Escultor Salzillo - Murcia
Industrialhama, S.A.	Promoción de suelo.	Pg.Ind. Las Salinas - Alhama - Murcia
Invermurcia, Fondo de Capital Riesgo	Fondo de capital riesgo	Darro, 22 - Madrid
La Verdad Radio y Televisión, S.L.	Comunicación audiovisual en el ámbito de la Región de Murcia	Cno. Viejo de Monteagudo, s/n -Murcia
Parque Tecnológico Fuente Alamo, S.L.	Desarrollo y promoción de un parque tecnológico: promoción de espacios industriales, actividades propias del mercado inmobiliario y construcción en general.	Ctra. del Estrecho a Lobosillo, "Finca Los Leones"
Parques Eólicos de la Región de Murcia	Promoción, construcción y explotación de centrales de energía eléctrica mediante el aprovechamiento de recursos eólicos.	Central, 12 - Espinardo - Murcia
Soc.A. de Promoción y Equipamiento del Suelo de Lorca	Promoción de suelo.	Pg.Ind. Ctra. Nal. 340
Summa Seguridad, S.L.	Seguridad privada.	Avda. Juan Carlos I - Murcia
Viajes Cajamurcia, S.A.	Venta de viajes al por menor.	Gran Vía Salzillo - Murcia

Denominación Social	% Particip	Número acciones	Valor nominal	Miles de euros			
				Datos de la sociedad			
				Capital social desembolsado	Reservas	Rdo. del ejercicio	Valor neto en libros
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	12,50	12.000	120	960	-60	-66	104
Baby Foods, S.A.	20,00	28.886	289	2.444	-208	-157	419
Bioferma Murcia, S.A.	12,26	3.100.000	3.100	35.500	-5.431	-7.471	2.748
Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.	99,97	2.999	1.802	1.803	-216	177	1.764
Centro Integrado de Transportes de Murcia, S.A.	32,83	656	394	2.705	-4	1	317
Energías Alternativas Murcianas, S.A.	20,00	78.200	782	3.910	-21	-298	718
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	20,79	99.672	997	11.364	-33	-353	2.281
Industrialhama, S.A.	0,94	100	30	3.212	1.285	999	30
Invermurcia, Fondo de Capital Riesgo	20,84	10	1.503	7.212	-2.123	-407	976
La Verdad Radio y Televisión, S.L.	8,00	15.733	6	1.180	-36	-215	74
Parque Tecnológico Fuente Alamo, S.L.	25,00	468.791	469	1.876	-100	-112	416
Parques Eólicos de la Región de Murcia	20,00	90.000	90	770	-73	-95	56
Soc.A. de Promoción y Equipamiento del Suelo de Lorca	4,99	200	60	3.372	418	59	60
Summa Seguridad, S.L.	100,00	40	240	307	192	29	240
Viajes Cajamurcia, S.A.	80,00	800	48	60	366	54	48

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

Sociedad	% participación 31-12-03
Arco de Levante, S.A.	66,70 %
Guardamar Club Ressor, S.L.	50,00 %
Dofasum, S.L.	50,00 %
Keymur, S.L.	50,00 %
Promociones y Proyectos Murcilor, S.L.	50,00 %
Promociones Murcia y Almería, S.L.	50,00 %
Dugma Grupo Empresarial, S.L.	40,00 %
Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L.	40,00 %
Orbi Mediterránea, S.L.	30,00 %

### III.4.2 Sociedades participadas

Este epígrafe de los balances de situación individuales de la entidad, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con él una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, de Banco de España, es decir, que no están sometidos a la dirección única de Cajamurcia o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de ésta y en las que, por regla general, se posee una participación de entre el 20 por 100 (3 por 100 si cotizan en Bolsa) y el 50 por 100.

A 31 de diciembre de 2003, 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	2003	2002	2001
<b>Por moneda:</b>			
En euros	69.718	125.530	94.450
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-12	-4.030	-324
	<b>69.706</b>	<b>121.500</b>	<b>94.126</b>
<b>Por cotización:</b>			
Cotizados	-	63.008	52.285
No cotizados	69.718	62.522	42.165
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-12	-4.030	-324
	<b>69.706</b>	<b>121.500</b>	<b>94.126</b>

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2003, 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	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>125.530</b>	<b>94.450</b>	<b>82.014</b>
Compras y otros	25.474	50.774	6.733
Ventas y otros	-11	-14.303	-2.768
Trasposos	-81.275	-5.391	8.471
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>69.718</b>	<b>125.530</b>	<b>94.450</b>

Los trasposos del ejercicio 2003 corresponden, principalmente, a la reclasificación de la participación en Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., a la cartera de inversión ordinaria, así como los de diferentes participaciones de carácter estructural que dan soporte a determinadas actividades que realiza Cajamurcia, con un porcentaje de participación inferior al 20 por 100.

El detalle de “Compras y otros” de la cartera de “Participaciones” correspondiente a los ejercicios 2003, 2002 y 2001, por sociedades, se muestra a continuación:

Miles de euros	2003			2002			2001		
	Adquis.	Ampliac. de cap.	Total	Adquis.	Ampliac. de cap.	Total	Adquis.	Ampliac. de cap.	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 Edif., 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
Sagane Inversiones, S.L. (*)	104	10.035	10.139	-	-	-	-	-	-
A.C. Gestión, S.A.	70	-	70	-	-	-	-	-	-
Ahorro Corporación, S.A.	-	1.314	1.314	-	-	-	-	-	-
Hoteles Participados, S.L. (*)	175	13.776	13.951	-	-	-	-	-	-
	<b>349</b>	<b>25.125</b>	<b>25.474</b>	<b>41.091</b>	<b>9.683</b>	<b>50.774</b>	<b>2.500</b>	<b>4.233</b>	<b>6.733</b>

(\*) Estas sociedades, que tienen como objeto social la tenencia de acciones, incorporan a las cuentas consolidadas de Cajamurcia determinados importes como fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación, como consecuencia de su participación en otras empresas, recogándose como procedentes de ajustes de consolidación, en vez de procedentes de adiciones (véase capítulo V.2.1)

El detalle de “Ventas y otros” de esta cartera correspondiente a los ejercicios 2003, 2002 y 2001, por sociedades, es el siguiente:

	2003			2002			2001		
	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total	Ventas	Disminuc. de capital y otros	Total
Ahorro Corp. Gestión, SGIC	-	-	-	9	-	9	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
Hotel Siete Coronas, S.A.	1	-	1	-	-	-	-	-	-
Euro 6000, S.A.	10	-	10	-	-	-	-	-	-
	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>12.992</b>	<b>1.311</b>	<b>14.303</b>	<b>1.694</b>	<b>1.074</b>	<b>2.768</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 se indica a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>4.030</b>	<b>324</b>	<b>781</b>
Más - Dotación del ejercicio y otros	138	4.006	228
Menos - Fondos disponibles y otros	-4.156	-300	-685
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12</b>	<b>4.030</b>	<b>324</b>

El desglose de los saldos que a la fecha de cierre de los ejercicios 2003, 2002 y 2001 mantenía Cajamurcia con las empresas participadas, se muestra a continuación:

Miles de euros *	2003	2002	2001
Créditos sobre clientes	33.099	21.435	11.623
Entidades de crédito - activo	-	33.745	35.964
Entidades de crédito - pasivo	-	120.308	168.399
Débitos a clientes	247	64.834	59.152
Cuentas de orden	4.586	35.509	7.901

(\*) Incluyen, para 2001 y 2002, saldos con determinadas entidades de crédito, cuya participación se ha traspasado en 2003 al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable".

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

### Detalle de participaciones – Ejercicio 2003

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

### Detalle de participaciones – Ejercicio 2003

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
Atalaya Inversiones, S.L.	20,00	32.529	32.529	—	—	162.645	8.496	1.442	32.537
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	14,29	1	150	—	—	1.050	210	22	150
Cyum Tecnologías y Comunicaciones S.L.	50,00	50	300	—	—	600	3	80	300
Hoteles Participados, S.L.	50,00	3.621.427	3.621	—	—	7.243	21.729	1.448	13.951
Infocaja, S.L.	20,00	7	140	—	—	700	-6	37	128
Participaciones Agrupadas S.R.L.	25,00	3.125.755	3.126	—	—	12.503	41.757	6.879	12.501
Sagane Inversiones, S.L.	25,31	10.273.721	56.845	—	—	77.393	—	2.338	10.139
									<b>69.706</b>

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

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

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

El detalle de sociedades asociadas sin cotización en bolsa en las que la Entidad participa de forma directa en más de un 20 por 100 a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

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

A la fecha del registro del folleto, Cajamurcia ha incorporado como empresa del grupo la sociedad Cajamurcia Preferentes, S.A.U, constituida el 29 de julio de 2004, con un capital social de 100 miles de euros, siendo su objeto social exclusivo la emisión de participaciones preferentes, con garantía de la Caja de Ahorros de Murcia. Igualmente, en el epígrafe de participadas se ha realizado una inversión de 1.950 miles euros de la sociedad de capital riesgo, Murcia Emprende, S.A., hasta el 32,5 por 100 de su capital social, habiéndose desembolsado el 50 por 100 de dicha la cantidad.

Las mencionadas variaciones en el perímetro de consolidación no han generado plusvalías, minusvalías, ni diferencias de primera consolidación, así como tampoco se han realizado ventas de títulos de las referidas carteras en empresas del grupo o participadas.

## Capítulo IV

---

Información sobre actividades principales del emisor

## Capítulo IV

### **IV.1 Antecedentes**

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

- IV.2.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora
- IV.2.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31-12-03)

### **IV.3 Gestión de resultados**

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

### **IV.4 Gestión del balance**

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

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

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

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

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

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



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

- IV.8.1* Número medio del personal empleado
- IV.8.2* Relaciones laborales (individual)
- IV.8.3* Política de ventajas al personal (individual)

#### ***IV.9 Política de inversiones***

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

## **IV.1 Antecedentes**

Si en octubre de 1965 la Caja de Ahorros de Murcia inauguraba su primera oficina, en la actualidad se ha consolidado como la primera institución financiera de Murcia, a la vez que mantiene una presencia creciente en los mercados vecinos.

Hasta el año 1975, su ámbito de actuación era aún reducido, veintidós oficinas concentradas, en su mayoría, en torno a los principales núcleos de población de la Región de Murcia. En el año siguiente, la incorporación de un nutrido grupo de profesionales refuerza considerablemente su trayectoria, hasta el punto de que en un periodo de diez años (1975 - 1985), la red se completa con más de cien oficinas, incrementándose los recursos ajenos de 4.000 a 71.000 millones de pesetas y alcanzando el número treinta y cuatro de un total de setenta y siete cajas confederadas.

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

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

De esta forma, desde el año 1993 Cajamurcia ha ido incorporando paulatinamente nuevas oficinas fuera de la Región de Murcia, habiendo incorporado a su red de sucursales puntos de venta distribuidos en cuatro Comunidades Autónomas: Andalucía, Castilla La Mancha, Madrid y Valencia. Podemos considerar a Cajamurcia, por tanto, como una entidad de experiencia en procesos de expansión y con una elevada capacidad de adaptación a un nuevo entorno financiero más competitivo.

Esta adaptación al mercado se ha conseguido mediante la orientación del conjunto de la Caja hacia el cliente, realizando una "banca de proximidad", no sólo geográfica, sino también de cercanía a las demandas y problemática de los clientes que se complementa con un amplio y diversificado catálogo de productos y servicios financieros, y una atención profesional y personalizada.

## IV.2 Principales actividades de la entidad emisora

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

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

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

#### Datos más significativos de Cajamurcia

Miles de euros	2003	2002	2001	03/02%
<b>Volumen de negocio</b>				
Activo total	8.461.263	7.249.231	6.731.495	16,72
Recursos propios computables	780.120	651.044	613.095	19,83
Recursos ajenos (Débitos a clientes)	6.692.743	5.871.118	5.169.035	13,99
Financiaciones subordinadas	260.102	190.102	190.102	36,82
Inversiones crediticias (- Fondo insolvencias)	6.350.809	5.221.078	4.391.591	21,64
Cartera de valores	927.600	985.873	916.704	-5,91
Activos Totales Medios	7.812.731	6.899.716	6.197.862	13,23
<b>Resultados</b>				
Beneficios antes de impuestos	107.132	97.381	94.085	10,01
Beneficio neto	76.131	73.451	69.249	3,65
Cash-Flow (antes de impuestos)	182.897	145.989	141.521	25,28

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Ratios</b>			
% BAI/ATM *	1,37	1,41	1,52
% Cash-flow s/ATM	2,34	2,12	2,28
<b>Servicios a clientes</b>			
Número de oficinas operativas	363	350	332
Número de cajeros automáticos	450	422	378
Número de empleados	1.758	1.693	1.598

(\*) 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:

### 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.
- **Cuentas específicas de ahorro y a plazo para: Corporaciones públicas y Órganos gestores, Depósito 25**.
- **Imposición a plazo no residentes**.
- **Depósitos a plazo crecientes y referenciados**.
- **Depósito asegurado**.
- **Depósito bolsa**, imposiciones a plazo remuneradas, en su caso, a un tipo de interés variable en función del comportamiento de determinados índices o acciones bursátiles, garantizando el 100 por 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 miembros de colegios profesionales.
- **Cuenta comercio**.
- **Cuenta pensión**.
- **Cuenta euroresidentes**.
- **Cuenta para determinados colectivos profesionales**
- **Cuenta pensionistas (Plan Oro)**

### Otros productos de inversión ofertados

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

### Extranjero

- **Cuentas corrientes y a plazo multdivisas**, 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.**

### 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 inteligente Comunidades de regantes.**
- **Tarjeta Euro 6000 MasterCard.**
- **Tarjeta Plan Oro.**
- **Tarjeta Universidad.**
- **Carnet Joven.**
- **Tarjetas affinity Euro 6000 Maestro y Mastercard** (destinada a colectivos profesionales y a determinados segmentos de clientes).
- **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 electrónica

- **Banca electrónica 24 horas**
- **Banca por Internet (Intelvía)**
- **Canal WAP y SMS**
- **Broker on line**
- **Agregador financiero**
- **Vini, asistente virtual (Digital wallet)**
- **Acceso a Internet, correo electrónico, web-mail, hospedaje web, creación de páginas web.**
- **TPV virtual, Centro comercial virtual “Todo en caja”**

#### 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.** (crédito nómina, crédito coche, crédito reformas, crédito hogar, crédito extra consumo)
- **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 determinados entes autonómicos**, incluye la posibilidad de obtener determinadas subvenciones, concedidas por dichos organismos.
- **Préstamos convenio estructuras agrarias.**
- **Préstamos de financiación para Planes de mejora y modernización de regadíos**
- **Préstamos para la financiación de primas de agroseguro.**
- **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.**
- **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 rápido 24 horas.**
- **Credi-Matrícula.**
- **Credi 17/27.**
- **Credi-Master.**
- **Credi-Idiomas.**
- **Crédito Primera Instalación.**
- **Póliza de crédito Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A.**
- **Factoring.**
- **Renting vehículos y otros bienes muebles**
- **Gestión de pago y anticipo a proveedores de clientes de empresa “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 para instalaciones de regadíos.**
- **Línea joven: crédito coche.**
- **Línea joven: crédito casa.**

#### **Ahorro – Previsión**

- **Planes de pensiones.**
- **Depósito asegurado.**
- **Plan de jubilación,** plan sistemático de ahorro, acogido a las disposiciones en materia de seguros, que se comercializa con la denominación de PAI y SIPEN
- **Seguro Dotal,** plan sistemático de ahorro, acogido 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.

- **Multirriesgo 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.**
- **Asesoramiento a empresas en Corporate Finance.**



#### IV.2.2 Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario (31 de diciembre de 2003)

	Entidad	Grupo*	Bancos + cajas	Total cajas
Créditos sobre clientes (% s/ total activo)	75,15	67,74	56,01	66,26
Débitos a clientes (% s/ total activo)	77,44	79,00	54,21	70,22
Fondos propios netos (% s/ total activo)	5,49	6,55	5,17	5,20
Beneficios antes de impuestos (miles de euros)	107.132	1.480.787	11.349.000	4.555.248
Beneficios antes de impuestos/ATM %	1,37	1,10	0,86	0,85
Red bancaria de oficinas	363	5.518	35.009	20.894
Plantilla	1.758	30.202	222.036	110.243
Beneficio por oficina (miles de euros)	295,13	268,36	324,17	218,02
Beneficio por empleado (miles de euros)	60,94	49,03	51,11	41,32

(\*) Según la terminología de Banco de España. Se corresponde con las cajas de ahorro de dimensión equivalente, entre 6.500.000 y 14.200.000 miles de euros de balance medio a Dic-02 (Unicaja, BBK, 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 (Departamento de Instituciones Financiera. División de Análisis y Asesoramiento. Unidad de Gestión de Datos) y elaboración propia. Para facilitar la comparación con el resto de agrupaciones consideradas se han utilizado datos reservados proporcionados por Banco de España que difieren de la información pública utilizada en el resto del folleto.

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

De acuerdo a los estados públicos a 31 de diciembre de 2003 difundidos por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, Cajamurcia es la sexta caja en rentabilidad del total de las cajas de ahorros españolas, con un ratio de beneficios antes de impuestos sobre balance medio del 1,37 por 100, la segunda en eficiencia con un 45,2 por 100, y la primera en margen de explotación, con un 2,15 por 100. Por otra parte, ocupa el puesto número 19 en el ranking de cajas de ahorros a nivel nacional por recursos ajenos.

Con relación a su presencia en su región de origen, se constituye como la primera entidad de su sistema bancario con una cuota de mercado del 35,4 por 100 y del 24,1 por 100 de los depósitos y de los créditos de otros sectores residentes, de acuerdo con la información suministrada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros en su Informe "Estadísticas Básicas. Análisis Comparativo".

### IV.3 Gestión de resultados

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

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

Consolidado Miles de euros	2003		2002		2001		Diferencia 03/02%
	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	351.417	4,46	350.756	5,01	352.278	5,58	0,19
Intereses y cargas asimiladas	-113.270	-1,44	-130.013	-1,86	-155.636	-2,47	-12,88
<b>Margen de intermediación</b>	<b>238.147</b>	<b>3,02</b>	<b>220.743</b>	<b>3,15</b>	<b>196.642</b>	<b>3,12</b>	<b>7,88</b>
Comisiones percibidas y pagadas	55.624	0,71	50.470	0,72	44.236	0,70	10,21
Resultados operaciones financieras	15.945	0,20	-3.015	-0,04	-3.013	-0,05	-628,86
<b>Margen ordinario</b>	<b>309.716</b>	<b>3,93</b>	<b>268.198</b>	<b>3,83</b>	<b>237.865</b>	<b>3,77</b>	<b>15,48</b>
Gastos de personal	-83.384	-1,06	-77.887	-1,11	-69.883	-1,11	7,06
Otros gastos de explotación	-56.741	-0,72	-51.829	-0,74	-44.761	-0,71	9,48
Otros productos de explotación	614	0,01	463	0,01	738	0,01	32,61
<b>Margen de explotación</b>	<b>170.205</b>	<b>2,16</b>	<b>138.945</b>	<b>1,99</b>	<b>123.959</b>	<b>1,97</b>	<b>22,50</b>
Resultados por operaciones grupo	11.410	0,14	6.489	0,09	3.035	0,05	75,84
Amortización del Fondo de Comercio	-2.312	-0,03	-1.443	-0,02	-851	-0,01	60,22
Saneamientos inmoviliz. financieras	-203	0,00	-104	0,00	-309	0,00	95,19
Amortización y provisión insolvencia	-53.101	-0,67	-39.136	-0,56	-27.721	-0,44	35,68
Resultados extraordinarios	-6.916	-0,09	4.159	0,06	-2.212	-0,04	-266,29
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>119.083</b>	<b>1,51</b>	<b>108.910</b>	<b>1,56</b>	<b>95.901</b>	<b>1,52</b>	<b>9,34</b>
Impuestos sobre sociedades	-32.080	-0,41	-24.045	-0,34	-24.858	-0,39	33,42
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>87.003</b>	<b>1,10</b>	<b>84.865</b>	<b>1,21</b>	<b>71.043</b>	<b>1,13</b>	<b>2,52</b>
Resultado atribuido a la minoría	2.900	0,04	3.671	0,05	1	0,00	-21,00
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>84.103</b>	<b>1,07</b>	<b>81.194</b>	<b>1,16</b>	<b>71.042</b>	<b>1,13</b>	<b>3,58</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>7.879.505</b>		<b>6.999.672</b>		<b>6.307.939</b>		<b>12,57</b>

Cajamurcia Miles de euros	2003		2002		2001		Diferencia 03/02%
	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	350.856	4,49	350.190	5,08	351.757	5,68	0,19
Intereses y cargas asimiladas	-115.888	-1,48	-133.741	-1,94	-155.712	-2,51	-13,35
<b>Margen de intermediación</b>	<b>234.968</b>	<b>3,01</b>	<b>216.449</b>	<b>3,14</b>	<b>196.045</b>	<b>3,16</b>	<b>8,56</b>
Comisiones percibidas y pagadas	55.652	0,71	50.470	0,73	44.241	0,71	10,27
Resultados operaciones financieras	16.290	0,21	-3.711	-0,05	-3.218	-0,05	-538,97
<b>Margen ordinario</b>	<b>306.910</b>	<b>3,93</b>	<b>263.208</b>	<b>3,81</b>	<b>237.068</b>	<b>3,82</b>	<b>16,60</b>
Gastos de personal	-81.536	-1,04	-76.360	-1,11	-68.707	-1,11	6,78
Otros gastos de explotación	-57.909	-0,74	-52.750	-0,76	-45.440	-0,73	9,78
Otros productos de explotación	570	0,01	447	0,01	361	0,01	27,52
<b>Margen de explotación</b>	<b>168.035</b>	<b>2,15</b>	<b>134.545</b>	<b>1,95</b>	<b>123.282</b>	<b>1,99</b>	<b>24,89</b>
Saneamientos inmoviliz. financieras	222	0,00	-4.060	-0,06	39	0,00	-105,47
Amortización y provisión insolvencia	-53.692	-0,69	-39.445	-0,57	-27.721	-0,45	36,12
Resultados extraordinarios	-7.433	-0,10	6.341	0,09	-1.515	-0,02	-217,22
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>107.132</b>	<b>1,37</b>	<b>97.381</b>	<b>1,41</b>	<b>94.085</b>	<b>1,52</b>	<b>10,01</b>
Impuestos sobre sociedades	-31.001	-0,40	-23.930	-0,35	-24.836	-0,40	29,55
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>76.131</b>	<b>0,97</b>	<b>73.451</b>	<b>1,06</b>	<b>69.249</b>	<b>1,12</b>	<b>3,65</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>7.812.731</b>		<b>6.899.716</b>		<b>6.197.862</b>		<b>13,23</b>

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

- El margen de intermediación aumentó un 8,56 por 100 en relación con el año 2002, como consecuencia del aumento en los ingresos por intereses y rendimientos asimilados y de la cartera de renta variable, y la disminución de los costes financieros. En términos relativos, el margen de intermediación se sitúa en el 3,01 por 100.
- El margen ordinario presentó un crecimiento del 16,60 por 100, debido, entre otros factores, al incremento de los resultados por operaciones financieras y al buen comportamiento de las comisiones netas por comercialización de productos financieros.
- Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por el plan de expansión realizado y los mayores gastos en informática. Como consecuencia, el resultado de explotación se sitúa en 168.035 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 24,89 por 100.
- Por último, el resultado se ha visto condicionado por unas mayores amortizaciones y provisión de insolvencias, que asciende a 53.692 miles de euros, fundamentalmente por las dotaciones realizadas al fondo estadístico de insolvencias y al de cobertura de activos inmateriales.
- De esta forma, el resultado antes de impuestos alcanza los 107.132 miles de euros y una rentabilidad del 1,37 por 100 sobre balance medio. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, la cifra de resultado neto aumenta un 3,65 por 100, en comparación con la de 2002.

Por su parte, al igual que en la cuenta pública individual, los distintos márgenes de la cuenta de resultados consolidada registran incrementos importantes. El resultado antes de impuestos de la cuenta consolidada pública aumenta un 9,34 por 100, mientras que el beneficio neto atribuido al Grupo se sitúa en 84.103 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 3,58 por 100.

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

Miles de euros	2003			2002			2001		
	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	121.058	2,03	2.458	116.532	2,71	3.154	88.541	4,02	3.561
Entidades de crédito	486.357	1,44	7.018	625.018	2,47	15.462	776.198	3,26	25.294
Créditos sobre clientes	5.764.262	5,11	294.510	4.724.652	6,04	285.353	3.995.628	6,80	271.893
Cartera valores renta fija	746.269	5,05	37.665	806.419	5,17	41.662	795.664	5,91	47.048
Cartera valores renta variable	211.332	4,36	9.205	163.274	2,79	4.559	131.565	3,01	3.961
<b>Activos medios remun.</b>	<b>7.329.278</b>	<b>4,79</b>	<b>350.856</b>	<b>6.435.895</b>	<b>5,44</b>	<b>350.190</b>	<b>5.787.596</b>	<b>6,08</b>	<b>351.757</b>
Activo material e inmaterial	167.744	0,00	0	157.543	0,00	0	141.132	0,00	0
Otros activos	315.709	0,00	0	306.278	0,00	0	269.134	0,00	0
<b>Activos totales medios</b>	<b>7.812.731</b>	<b>4,49</b>	<b>350.856</b>	<b>6.899.716</b>	<b>5,08</b>	<b>350.190</b>	<b>6.197.862</b>	<b>5,68</b>	<b>351.757</b>
En euros	7.690.807	4,53	348.734	6.732.938	5,14	346.037	6.026.405	5,70	343.619
En moneda extranjera	121.924	1,74	2.122	166.779	2,49	4.153	171.457	4,75	8.138

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

Miles de euros	Variación 2003/2002			Variación 2002/2001		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Cajas y bancos centrales	122	-818	-696	1.126	-1.533	-407
Entidades de crédito	-3.430	-5.014	-8.444	-4.927	-4.905	-9.832
Créditos sobre clientes	62.789	-53.632	9.157	49.608	-36.148	13.460
Cartera valores renta fija	-3.108	-889	-3.997	636	-6.022	-5.386
Cartera valores renta variable	1.342	3.304	4.646	955	-357	598
<b>Activos medios remun.</b>	<b>48.611</b>	<b>-47.945</b>	<b>666</b>	<b>39.402</b>	<b>-40.969</b>	<b>-1.567</b>
Activo material e inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0	0	0
<b>Activos totales medios</b>	<b>46.339</b>	<b>-45.673</b>	<b>666</b>	<b>39.833</b>	<b>-41.400</b>	<b>-1.567</b>

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

Miles de euros	2003			2002			2001		
	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.	Saldos medios	% tipos medios	Intereses y cargas.
Entidades de crédito	387.430	2,56	9.931	349.227	2,81	9.798	422.927	4,47	18.911
Débitos de clientes	6.132.205	1,53	93.994	5.374.382	2,03	109.335	4.704.135	2,50	117.749
Valores negociables	195.565	2,41	4.705	222.957	3,18	7.099	209.983	4,52	9.484
Pasivo subordinados	226.493	3,20	7.258	190.102	3,95	7.509	189.214	5,06	9.568
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>6.941.693</b>	<b>1,67</b>	<b>115.888</b>	<b>6.136.668</b>	<b>2,18</b>	<b>133.741</b>	<b>5.526.259</b>	<b>2,82</b>	<b>155.712</b>
Recursos propios	545.629	0,00	0	486.113	0,00	0	441.786	0,00	0
Otros fondos y partidas pendientes	325.409	0,00	0	276.935	0,00	0	229.817	0,00	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>7.812.731</b>	<b>1,48</b>	<b>115.888</b>	<b>6.899.716</b>	<b>1,94</b>	<b>133.741</b>	<b>6.197.862</b>	<b>2,51</b>	<b>155.712</b>
En pesetas	7.691.997	1,49	114.472	6.733.922	1,94	130.624	6.033.486	2,46	148.625
En moneda extranjera	120.734	1,17	1.416	165.795	1,88	3.117	164.376	4,31	7.087

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

Miles de euros	Variación 2003/2002			Variación 2002/2001		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Entidades de crédito	1.072	-939	133	-3.295	-5.818	-9.113
Débitos a clientes	15.417	-30.758	-15.341	16.777	-25.191	-8.414
Valores negociables	-872	-1.522	-2.394	586	-2.971	-2.385
Pasivos subordinados	1.437	-1.688	-251	45	-2.104	-2.059
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>17.545</b>	<b>-35.398</b>	<b>-17.853</b>	<b>17.199</b>	<b>-39.170</b>	<b>-21.971</b>
<b>Total recursos medios</b>	<b>17.697</b>	<b>-35.550</b>	<b>-17.853</b>	<b>17.633</b>	<b>-39.604</b>	<b>-21.971</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 ejercicio 2003 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 13,88 por 100 frente al 13,12 por 100 de los pasivos. Por su parte, los intereses generados por los activos remunerados, aumentan un 0,19 por 100, mientras que el coste de los recursos se reduce un 13,35 por 100 para el mismo periodo.
- b) Se observa una reducción de tipos entre los ejercicios 2001 al ejercicio 2003, tanto del rendimiento medio de los empleos rentables, como del coste medio de los recursos

onerosos. Los tipos medios de los activos rentables se redujeron desde el 6,08 de 2001 al 4,79 por 100 de 2003, pasando por el 5,44 por 100 de 2002. Por su parte, la evolución del coste medio de los recursos pasa desde el 2,82 al 2,18 y al 1,67 por 100, para 2001, 2002 y 2003, respectivamente.

- c) Durante el ejercicio 2003 ha mejorado la evolución del rendimiento medio de los empleos, a consecuencia, fundamentalmente de la variación por volumen que pasa de 39.883 en 2002 a 46.339 en 2003. Por su parte, la variación por tipos se reduce, de forma que el rendimiento medio de los empleos alcanza un valor positivo de 666 miles de euros.
- d) Por su parte, se produjo una reducción, en el coste medio de los recursos. A lo largo del ejercicio 2003, el coste de los recursos se redujo 17.853 miles de euros, como consecuencia de la caída en el tipo de interés, 35.550 miles de euros, aumentando 17.697 miles de euros por el mayor volumen.

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

(Miles de euros)	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Ingresos por intereses y rendimientos asimilados	341.651	345.631	347.796	-1,15	-0,62
Rendimiento cartera de renta variable	9.205	4.559	3.961	101,91	15,10
Gastos por intereses y cargas asimiladas	-115.888	-133.741	-155.712	-13,35	-14,11
<b>Margen de intermediación</b>	<b>234.968</b>	<b>216.449</b>	<b>196.045</b>	8,56	10,41
% Margen intermediación / AMR	3,21	3,36	3,39		
% Margen intermediación / ATM	3,01	3,14	3,16		

*AMR = Activos medios remunerados*

*ATM = Activos totales medios*

En el ejercicio 2003, como consecuencia de la mayor reducción de los gastos que de los ingresos financieros, el margen de intermediación alcanza los 234.968 miles de euros, más de 18.000 miles de euros por encima del año anterior, lo que supone un crecimiento del 8,56 por 100. Por su parte, el rendimiento de la cartera de renta variable se incrementó un 101,91 por 100.

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

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Comisiones percibidas y pagadas	55.652	50.470	44.241	10,27	14,08
Resultados operaciones financieras	16.290	-3.711	-3.218	-538,97	15,32
Otros productos de explotación	570	447	361	27,52	23,82
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>72.512</b>	<b>47.206</b>	<b>41.384</b>	<b>53,61</b>	<b>14,07</b>
Comisiones y otros ingresos/ATM	0,93	0,68	0,67		

ATM = Activos totales medios

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Margen de intermediación	234.968	216.449	196.045	8,56	10,41
Comisiones y Resultados operaciones financieras	71.942	46.759	41.023	53,86	13,98
<b>Margen ordinario</b>	<b>306.910</b>	<b>263.208</b>	<b>237.068</b>	<b>16,60</b>	<b>11,03</b>

Dentro de este epígrafe, destaca la evolución creciente de las comisiones netas, que se incrementan en un 10,27 en el ejercicio 2003, más de 5.100 miles de euros. Por su parte, las operaciones financieras, que también forman parte de este epígrafe, han seguido una evolución muy positiva durante el ejercicio 2003, ya que se ha aprovechado la situación en los mercados para realizar determinadas plusvalías, sobre todo en la cartera de renta fija; el importe total de los resultados financieros ascendió a 16.290 miles de euros. El epígrafe de 'Otros productos de explotación' figura dentro de la cuenta escalar de resultados por debajo del Margen Ordinario, formando parte integrante del Margen de Explotación.

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

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Gastos de personal	81.536	76.360	68.707	6,78	11,14
Amortizaciones del inmovilizado	15.640	13.305	12.256	17,55	8,56
Gastos generales	42.269	39.445	33.184	7,16	18,87
<b>Gastos de explotación</b>	<b>139.445</b>	<b>129.110</b>	<b>114.147</b>	<b>8,00</b>	<b>13,11</b>
% Gastos de explotación / ATM	1,78	1,87	1,84		
Ratio de eficiencia	45,25	48,88	48,00		
Número de empleados	1.758	1.693	1.598	3,84	5,94
Coste medio por personas (miles euros.)	46	45	43	2,83	4,90
% Gastos personal/Gastos explotación	58,47	59,14	60,19		
Número oficinas	363	350	332	3,71	5,42
Empleados por oficina	4,84	4,84	4,81		

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

Los gastos de explotación presentan un aumento del 8 por 100, motivado por el incremento de todos los componentes, fundamentalmente, los derivados de la expansión realizada y los de las aplicaciones informáticas llevadas a cabo. Dentro de este capítulo figuran los gastos de personal, los generales y las amortizaciones. Los gastos generales y las amortizaciones están incluidos en el epígrafe 'Otros gastos de explotación', véase apartado IV.3.1 de este mismo capítulo. En el epígrafe de 'Amortizaciones del inmovilizado', que presenta un aumento superior al 17,00 por 100, con relación al año anterior, se incluye la amortización de determinados activos inmateriales, correspondientes a programas y aplicaciones informáticas.

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

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Beneficios extraordinarios	4.012	10.552	4.977	-61,98	112,02
Pérdidas extraordinarias	-11.445	-4.211	-6.492	171,79	-35,14
Saneamiento inmovilizado financiero	222	-4.060	39	-105,47	-10510,26
Amortización y provisión insolvencia	-53.692	-39.445	-27.721	36,12	42,29
<b>Total saneamientos, provisiones y otros resultados</b>	<b>-60.903</b>	<b>-37.164</b>	<b>-29.197</b>	<b>63,88</b>	<b>27,29</b>
% Total saneamiento, prov. y otros resultados / ATM	-0,78	-0,54	-0,47		

*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 53.600 miles de euros, afectados principalmente por la aportación de 31.871 miles de euros al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, de los cuales un 55 por 100 se ha realizado con carácter voluntario, ampliando su porcentaje sobre el límite establecido hasta el 90 por 100.
- Por su parte, de acuerdo con la tendencia, ya comentada, de los mercados financieros el saneamiento del inmovilizado financiero se reduce, aportando resultados por importe de 222 miles de euros, correspondientes a recuperaciones del fondo de fluctuación de valores.
- Finalmente, dentro de los beneficios extraordinarios netos, figuran los siguientes: por enajenación de inmovilizado, 1.412 miles de euros, por enajenación de participaciones permanentes, 4 miles de euros, de ejercicios anteriores, 377 miles de euros, por recuperación neta fondo cobertura de inmovilizado, 1.461 miles de euros, y por otros conceptos, 758 miles de euros.



- Por su parte, los quebrantos extraordinarios aumentan de forma relevante, como consecuencia, fundamentalmente, de la dotación neta a otros fondos específicos, por importe de 9.862 miles de euros, dotados con carácter de prudencia para determinadas contingencias relacionadas con el negocio bancario, no estando asignados dichos fondos a contingencias específicas. Se incluyen, igualmente, 801 miles de euros, correspondientes a quebrantos de ejercicios anteriores.

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

Los resultados antes de impuestos de la entidad presentan un incremento del 3,50 por 100 en 2002 y del 10,01 por 100 en 2003, manteniendo en el período una rentabilidad más elevada que la de la media del sector de cajas y de las entidades bancarias. La rentabilidad de la Caja se situó en el 1,37 por 100, mientras que, según los datos de Banco de España, la del sector de cajas fue del 0,85 por 100 y del conjunto de cajas y bancos del 0,86 por 100 (Véase apartado IV.2.2).

(Miles de euros)	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>107.132</b>	<b>97.381</b>	<b>94.085</b>	<b>10,01</b>	<b>3,50</b>
Impuesto sobre sociedades	-31.001	-23.930	-24.836	29,55	-3,65
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>76.131</b>	<b>73.451</b>	<b>69.249</b>	<b>3,65</b>	<b>6,07</b>
<b>Cash-Flow</b>	<b>182.897</b>	<b>145.989</b>	<b>141.521</b>	<b>25,28</b>	<b>3,16</b>
% Resultado antes de impuestos / ATM (ROA)	1,37	1,41	1,52		
% Resultado antes de impuestos / RPM (ROE)	10,64	11,62	11,92		
% Cash - flow / ATM	2,34	2,12	2,28		

*ATM = Activos totales medios*

*RPM = Recursos propios medios*

#### V.4 Gestión del balance

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

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

Grupo Consolidado Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Caja y depósitos en bancos centrales	190.051	89.635	100.505	112,03	-10,82
Deudas del Estado	374.328	424.251	260.564	-11,77	62,82
Entidades de crédito	638.454	631.788	1.002.560	1,06	-36,98
Crédito sobre clientes	6.318.750	5.203.577	4.391.582	21,43	18,49
Cartera de valores	575.354	558.627	655.049	2,99	-14,72
Activos materiales e inmateriales	186.483	171.792	143.757	8,55	19,50
Otros activos	210.907	185.012	180.645	14,00	2,42
<b>Total activo</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>6.734.662</b>	<b>16,93</b>	<b>7,87</b>
Entidades de crédito	499.990	472.831	561.088	5,74	-15,73
Débitos a clientes	6.689.742	5.869.270	5.168.430	13,98	13,56
Débitos representados por valores negociables	265.071	36.355	160.654	629,12	-77,37
Otros pasivos	144.410	127.916	144.462	12,89	-11,45
Provisiones para riesgos y cargas	71.918	66.936	75.175	7,44	-10,96
Beneficio consolidado del ejercicio	87.003	84.865	71.043	2,52	19,46
Pasivos subordinados	160.102	90.102	90.102	77,69	0,00
Diferencia negativa de consolidación	881	913	396	-3,50	130,56
Intereses minoritarios	100.147	100.144	100.166	0,00	-0,02
Fondo de dotación	18	18	18	0,00	0,00
Reservas	475.045	415.332	363.128	14,38	14,38
<b>Total pasivo</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>6.734.662</b>	<b>16,93</b>	<b>7,87</b>

<b>Cajamurcia</b>				% de variación	
Miles de euros	2003	2002	2001	03/02	02/01
Caja y depósitos en bancos centrales	190.051	89.635	100.505	112,03	-10,82
Deudas del Estado	374.328	424.251	260.564	-11,77	62,82
Entidades de crédito	630.760	626.396	1.001.432	0,70	-37,45
Crédito sobre clientes	6.350.809	5.221.078	4.391.591	21,64	18,89
Obligaciones y otros valores de renta fija	282.689	403.651	523.910	-29,97	-22,95
Acciones y otros títulos de renta variable	174.204	21.202	32.393	721,64	-34,55
Participaciones	69.706	121.500	94.126	-42,63	29,08
Participaciones en empresas del grupo	26.673	15.269	5.711	74,69	167,36
Activos inmateriales	2.997	2.667	2.453	12,37	8,72
Activos materiales	155.162	149.353	138.592	3,89	7,76
Otros activos	153.647	120.014	118.366	28,02	1,39
Cuentas de periodificación	50.237	54.215	61.852	-7,34	-12,35
<b>Total activo</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>6.731.495</b>	<b>16,72</b>	<b>7,69</b>
Entidades de crédito	483.870	472.831	561.088	2,33	-15,73
Débitos a clientes	6.692.743	5.871.118	5.169.035	13,99	13,58
Débitos representados por valores negociables	265.071	36.355	160.654	629,12	-77,37
Otros pasivos	100.850	88.166	103.318	14,39	-14,67
Cuentas de periodificación	42.694	36.906	40.727	15,68	-9,38
Provisiones para riesgos y cargas	64.760	59.778	68.017	8,33	-12,11
Fondo para riesgos generales	7.158	7.158	7.158	0,00	0,00
Beneficio del ejercicio	76.131	73.451	69.249	3,65	6,07
Pasivos subordinados	260.102	190.102	190.102	36,82	0,00
Capital suscrito	18	18	18	0,00	0,00
Reservas	452.968	398.450	347.231	13,68	14,75
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	176	176	176	0,00	0,00
<b>Total pasivo</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>6.731.495</b>	<b>16,72</b>	<b>7,69</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2.151.893</b>	<b>1.536.680</b>	<b>1.279.039</b>	<b>40,04</b>	<b>20,14</b>
Pasivos contingentes	642.000	430.015	399.833	49,30	7,55
Compromisos	1.509.893	1.106.665	879.206	36,44	25,87

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

<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>				% de variación	
Miles de euros	2003	2002	2001	03/02	02/01
Caja	74.954	79.581	73.511	-5,81	8,26
Banco de España	115.097	10.054	26.994	1044,79	-62,75
Otros bancos centrales	0	0	0	0,00	0,00
<b>Total caja y dep. en bancos centrales</b>	<b>190.051</b>	<b>89.635</b>	<b>100.505</b>	<b>112,03</b>	<b>-10,82</b>
% Sobre activos totales	2,25	1,24	1,49	81,66	-17,18

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

Posición neta entidades de crédito				% de variación	
	Miles de euros	2003	2002	2001	03/02
<b>1. Posición neta en euros</b>	<b>194.819</b>	<b>258.715</b>	<b>591.902</b>	<b>-24,70</b>	<b>-56,29</b>
Entidades de crédito posición activa	605.325	608.936	981.876	-0,59	-37,98
Entidades de crédito posición pasiva	410.506	350.221	389.974	17,21	-10,19
<b>2. Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>-47.929</b>	<b>-105.150</b>	<b>-151.558</b>	<b>-54,42</b>	<b>-30,62</b>
Entidades de crédito posición activa	25.435	17.460	19.556	45,68	-10,72
Entidades de crédito posición pasiva	73.364	122.610	171.114	-40,16	-28,35
<b>Posición neta con entidades de crédito</b>	<b>146.890</b>	<b>153.565</b>	<b>440.344</b>	<b>-4,35</b>	<b>-65,13</b>

La posición neta con entidades de crédito en 2003 ha disminuido un 4,35 por 100 con relación al ejercicio anterior, dado que, las fuentes de financiación obtenidas se destinaron principalmente a inversiones crediticias al por menor y a otro tipo de inversiones financieras, en detrimento de la inversión en el mercado interbancario.

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

El conjunto de inversiones crediticias brutas alcanza los 6.494.837 miles de euros, con un crecimiento anual del 22,04 por 100. Este saldo se ha conseguido gracias a unas concesiones de préstamos y créditos por importe superior a 3.383.862 miles de euros. Por finalidades, la proporción de concesiones de préstamos y créditos destinados al sector vivienda supuso un 57 por 100 del total concedido.

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

- Los créditos con garantía real (Otros sectores residentes) presentan un incremento del 32,38 por 100 en los últimos 12 meses, hasta situarse en 3.879.814 miles de euros.
- Los préstamos con otras garantías muestran una evolución muy favorable, con un crecimiento anual del 9,99 por 100.
- Dentro de "Otros sectores residentes", la inversión en otros deudores a plazo y cartera comercial ha aumentado en términos anuales un 9,79 y un 8,29 por 100, respectivamente, alcanzando los 1.610.238 y 553.551 miles de euros.

**Inversión crediticia por clientes**

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Crédito al sector público	108.076	111.884	110.027	-3,40	1,69
Crédito a otros sectores residentes	6.166.615	5.043.371	4.237.125	22,27	19,03
Crédito al sector no residente	172.547	117.481	73.337	46,87	60,19
Activos dudosos	47.599	49.336	41.588	-3,52	18,63
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>
Fondo de provisión de insolvencias	144.028	100.994	70.486	42,61	43,28
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>6.350.809</b>	<b>5.221.078</b>	<b>4.391.591</b>	<b>21,64</b>	<b>18,89</b>
En euros	6.343.706	5.205.323	4.375.655	21,87	18,96
En moneda extranjera	7.103	15.755	15.936	-54,92	-1,14

**Inversión crediticia por garantías**

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Créditos garantizados por el sector público	108.076	111.884	110.027	-3,40	1,69
Créditos con garantía real *	3.879.814	2.930.877	2.340.636	32,38	25,22
Créditos con otras garantías	2.506.947	2.279.311	2.011.414	9,99	13,32
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>
Fondo de provisión de insolvencias	144.028	100.994	70.486	42,61	43,28
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>6.350.809</b>	<b>5.221.078</b>	<b>4.391.591</b>	<b>21,64</b>	<b>18,89</b>

(\*) *Otros sectores residentes*

**Inversión crediticia por productos**

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Administraciones públicas</b>	<b>108.076</b>	<b>111.884</b>	<b>110.027</b>	<b>-3,40</b>	<b>1,69</b>
Efectos financieros	0	601	1.202	-100,00	-50,00
Cartera comercial	553.551	511.194	467.329	8,29	9,39
Deudores con garantía real	3.879.814	2.930.877	2.340.636	32,38	25,22
Otros deudores a plazo	1.610.238	1.466.646	1.314.964	9,79	11,54
Deudores a la vista y varios	123.012	134.053	112.994	-8,24	18,64
Activos dudosos	47.400	49.216	41.450	-3,69	18,74
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>6.214.015</b>	<b>5.092.587</b>	<b>4.278.575</b>	<b>22,02</b>	<b>19,03</b>
<b>No residente</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>73.475</b>	<b>46,89</b>	<b>60,06</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>

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

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Administraciones públicas</b>	<b>108.076</b>	<b>111.884</b>	<b>110.027</b>	<b>-3,40</b>	<b>1,69</b>
Agricultura, ganadería y pesca	309.043	277.097	242.952	11,53	14,05
Energía y agua	32.933	17.902	23.053	83,96	-22,34
Otros sectores industriales	411.783	393.082	354.643	4,76	10,84
Construcción y promoción inmobiliaria	1.202.321	900.096	676.639	33,58	33,02
Comercio transporte y otros servicios	857.891	681.496	570.597	25,88	19,44
Seguros y otras instituciones financieras	38.257	24.795	18.713	54,29	32,50
Créditos a personas físicas	3.322.846	2.768.890	2.345.107	20,01	18,07
Arrendamiento financiero	0	0	0	0,00	0,00
Otros	38.941	29.229	46.871	33,23	-37,64
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>6.214.015</b>	<b>5.092.587</b>	<b>4.278.575</b>	<b>22,02</b>	<b>19,03</b>
<b>Sector no residente</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>73.475</b>	<b>46,89</b>	<b>60,06</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>

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

**Inversión crediticia por áreas geográficas**

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
ALBACETE	197.324	166.714	144.105	18,36	15,69
ALICANTE	1.073.840	858.104	699.746	25,14	22,63
ALMERÍA	264.585	179.706	131.240	47,23	36,93
CASTELLÓN	3.445	2.785	2.569	23,70	8,41
CUENCA	12.265	10.493	9.352	16,89	12,20
MADRID	44.491	32.628	32.821	36,36	-0,59
MURCIA	4.525.863	3.789.132	3.225.415	19,44	17,48
VALENCIA	200.278	164.909	143.354	21,45	15,04
<b>Residente</b>	<b>6.322.091</b>	<b>5.204.471</b>	<b>4.388.602</b>	<b>21,47</b>	<b>18,59</b>
<b>No residente</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>73.475</b>	<b>46,89</b>	<b>60,06</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>

#### Pasivos contingentes

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Avales y otras cauciones prestadas	633.150	419.896	391.303	50,79	7,31
Otros pasivos contingentes	8.850	10.119	8.530	-12,54	18,63
<b>Total pasivos contingentes</b>	<b>642.000</b>	<b>430.015</b>	<b>399.833</b>	<b>49,30</b>	<b>7,55</b>

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

#### Movimientos fondos de insolvencia

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>100.994</b>	<b>70.486</b>	<b>51.663</b>	43,28	36,43
Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio	55.501	40.760	25.743	36,17	58,33
Menos - Fondos que han quedado disponibles por recup. de inversiones y por traspaso a activos en suspensos	-11.993	-9.381	-6.197	27,84	51,38
Menos - Traspasos a otros fondos especiales	-470	-856	-804	-45,09	6,47
Otros - Ajustes por diferencias de cambio	-4	-15	81	-73,33	-118,52
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>144.028</b>	<b>100.994</b>	<b>70.486</b>	<b>42,61</b>	<b>43,28</b>

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

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

La cartera de valores a 31 de diciembre de 2003 asciende a 927.600 miles de euros, esto es, un 5,91 por 100 menos que al cierre del ejercicio anterior (el incremento de la cartera de valores a lo largo del ejercicio 2002 ascendió al 7,55 por 100). Dentro de ella, en 2003, la Deuda del Estado y las obligaciones y otros valores de renta fija se redujeron un 11,77 y un 22,97 por 100, respectivamente. Por su parte la renta variable aumentó un 71,29 por 100.

Durante el ejercicio 2003, y ante el nivel alcanzado por los tipos de interés, se procede a la enajenación de diversas partidas, tanto de Deuda Pública como de la mayor parte de las emisiones de renta fija privada, obteniendo importantes plusvalías. Los resultados de estas operaciones se incluyen en la cuenta de resultados como 'Resultados de Operaciones Financieras', cuyo importe a 2003 ascendió a 16.290 miles de euros.

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Cartera de Renta Fija					
De negociación	10.099	0	0	0,00	0,00
De inversión ordinaria	7.525	100.328	64.549	-92,50	55,43
De inversión a vencimiento	356.704	323.923	196.015	10,12	65,25
Fondo de Fluctuación de Valores		-	-	-	-
<b>Deudas del Estado</b>	<b>374.328</b>	<b>424.251</b>	<b>260.564</b>	<b>-11,77</b>	<b>62,82</b>
Fondos Públicos	23.042	39.742	36.666	-42,02	8,39
Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	229.752	323.404	448.523	-28,96	-27,90
Otros Valores de Renta Fija	34.476	46.684	44.533	-26,15	4,83
Fondo de Fluctuación de Valores	0	-234	-	-	-
Fondo de Insolvencias	-4.581	-5.945	-5.812	-22,94	2,29
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>	<b>523.910</b>	<b>-29,97</b>	<b>-22,95</b>
Cotizados	263.864	399.341	517.240	-33,93	-22,79
No Cotizados	18.825	4.310	12.482	336,78	-65,47
Participaciones en empresas del Grupo	26.697	15.698	5.721	70,07	174,39
Participaciones en empresas asociadas	69.718	125.530	94.450	-44,46	32,91
Acciones y otros títulos de renta variable	177.799	26.643	43.614	567,34	-38,91
Fondo de Fluctuación de Valores	-3.631	-9.900	-11.555	-63,32	-14,32
<b>Total renta variable</b>	<b>270.583</b>	<b>157.971</b>	<b>132.230</b>	<b>71,29</b>	<b>19,47</b>
Cotizados	155.468	87.110	90.290	74,54	-3,52
No Cotizados	118.746	80.761	53.495	46,78	50,97
<b>Total cartera de valores</b>	<b>927.600</b>	<b>985.873</b>	<b>916.704</b>	<b>-5,91</b>	<b>7,55</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	2003	2002	2001
<b>Inversión ordinaria</b>	<b>434.885</b>	<b>386.075</b>	<b>523.358</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	258.307	360.080	479.744
Acciones y otros títulos de renta variable	176.578	25.995	43.614
<b>Inversión a vencimiento</b>	<b>28.963</b>	<b>49.750</b>	<b>45.988</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	28.963	49.750	45.988
Acciones y otros títulos de renta variable	-	-	-
<b>Negociación</b>	<b>1.221</b>	<b>648</b>	<b>3.990</b>
Obligaciones y otros títulos de renta fija	-	-	3.990
Acciones y otros títulos de renta variable	1.221	648	-
<b>Total Obligaciones y otros títulos de renta fija</b>	<b>287.270</b>	<b>409.830</b>	<b>529.722</b>
<b>Total Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>177.799</b>	<b>26.643</b>	<b>43.614</b>



Desglose por plazo de vida residual, cartera de renta fija, incluyendo Deuda del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija, sin considerar los fondos de insolvencias no de fluctuación de valores.

Miles de euros	2003	2002	2001
Hasta 3 meses	14.765	15.113	9.603
Entre 3 meses y 1 año	42.803	63.598	36.942
Entre 1 y 5 años	194.587	272.899	382.731
Más de 5 años	409.443	482.471	361.010
<b>Total cartera</b>	<b>661.598</b>	<b>834.081</b>	<b>790.286</b>

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

Con relación a los recursos ajenos, cabe destacar su considerable crecimiento, más de 600.00 miles de euros sobre el saldo de diciembre de 2002, un 25,02 por 100 de incremento.

Los principales aspectos a destacar de la evolución de los recursos ajenos en 2003 son los siguientes:

- Las imposiciones a plazo (Otros sectores residentes) han mostrado una evolución muy favorable, con un incremento del 12,70 por 100 en el año. Su saldo se sitúa en 3.011.007 miles de euros (incluyen los 350.000 miles de euros correspondientes a la emisión de cédulas hipotecarias y los 50.000 miles de euros de cédulas territoriales realizadas) El detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales emitidas y en vigor, a 31 de diciembre de 2003, se detalla a continuación:

Detalle del título	Importe	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo interés
Cédula hipotecaria	150.000	26/11/01	26/11/08	4,507
Cédula hipotecaria	150.000	11/03/03	11/03/13	4,007125
Cédula hipotecaria	150.000	03/12/03	03/12/15	Euribor 3 meses+0,13
Cédula hipotecaria	150.000	05/04/04	05/04/14	4,00541
Cédula territorial	50.000	22/10/03	22/10/08	3,7561875

- Por su parte, dentro del mismo epígrafe de 'Otros sectores residentes' los pasivos a la vista, entre los que se incluyen cuentas corrientes y de ahorro, también han aumentado significativamente a lo largo del último año, registrando unos incrementos interanuales del 23,54 y 15,25 por 100, respectivamente.

### Recursos ajenos por clientes y moneda

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Recursos de las administraciones públicas	181.159	169.248	148.714	7,04	13,81
Recursos de otros sectores residentes	6.336.377	5.556.672	4.908.131	14,03	13,21
Cuentas corrientes	1.232.429	997.577	893.821	23,54	11,61
Cuentas de ahorro	1.477.856	1.282.302	1.165.397	15,25	10,03
Depósitos a plazo	3.011.007	2.671.795	2.483.476	12,70	7,58
Cesión temporal de activos	615.085	604.998	365.437	1,67	65,55
Recursos del sector no residente	175.207	145.198	112.190	20,67	29,42
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>6.692.743</b>	<b>5.871.118</b>	<b>5.169.035</b>	<b>13,99</b>	<b>13,58</b>
Débitos representados por valores negociables	265.071	36.355	160.654	0,00	0,00
Pasivos subordinados	260.102	190.102	190.102	36,82	0,00
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>7.217.916</b>	<b>6.097.575</b>	<b>5.519.791</b>	<b>18,37</b>	<b>10,47</b>
En euros	7.217.916	6.083.180	5.507.828	18,65	10,45
En moneda extranjera	24.079	14.395	11.963	67,27	20,33
Otros recursos gestionados por el Grupo	816.900	329.004	310.991	148,29	5,79
<b>Total recursos de clientes gestionados</b>	<b>8.034.816</b>	<b>6.426.579</b>	<b>5.830.782</b>	<b>25,02</b>	<b>10,22</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	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Hasta 3 meses	2.223.378	1.806.124	1.555.183	23,10	16,14
Más de 3 meses hasta 1 año	1.207.563	1.119.400	1.079.860	7,88	3,66
Más de 1 año hasta 5 años	223.295	283.184	106.644	-21,15	165,54
Más de 5 años	50.000	150.271	162.606	-66,73	-7,59
No determinado y sin clasificar	28.894	27.379	26.340	5,53	3,94
<b>Total</b>	<b>3.733.130</b>	<b>3.386.358</b>	<b>2.930.633</b>	<b>10,24</b>	<b>15,55</b>

### Débitos representados por valores negociables

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Pagarés	265.071	36.355	160.654	629,12	-77,37
<b>Total</b>	<b>265.071</b>	<b>36.355</b>	<b>160.654</b>	<b>629,12</b>	<b>-77,37</b>
En euros	265.071	36.355	160.654	629,12	-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. A 31 de diciembre de 2003 se ha cancelado este primer programa, el importe colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ascendía a 17.960 y 160.654 miles de euros, respectivamente.

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 importe colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascendía a 47.814 y 18.395 miles de euros, respectivamente.

En el presente ejercicio, con fecha 20 de febrero de 2003, Cajamurcia ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto del “Tercer programa de emisión de pagarés de Cajamurcia” por un mismo importe máximo, valor unitario y vencimiento que la emisión anterior. El saldo vivo del programa a 31 de diciembre de 2003 ascendía a 217.257 miles de euros.

El desglose de este epígrafe por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002	2001
Hasta 3 meses	180.945	19.411	26.400
Entre 3 meses y 1 año	84.126	16.444	90.652
Entre 1 año y 5 años	0	500	43.602
<b>Total</b>	<b>265.071</b>	<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	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Valores negociables no convertibles	160.102	90.102	90.102	77,69	0,00
Otros pasivos subordinados	100.000	100.000	100.000	0,00	0,00
<b>Total pasivos subordinados</b>	<b>260.102</b>	<b>190.102</b>	<b>190.102</b>	<b>36,82</b>	<b>0,00</b>
En euros	260.102	190.102	90.102	36,82	110,99

### Pasivos subordinados. Valores negociables no convertibles

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, el detalle por emisiones del saldo de este capítulo es el siguiente:

Emisión	Miles de euros Valor suscrito y de reembolso			Fecha de último vencimiento
	2003	2002	2001	
26-05-88	6.010	6.010	6.010	Perpetua
30-11-90	6.010	6.010	6.010	Perpetua
30-05-92	6.010	6.010	6.010	Perpetua
10-06-93	6.010	6.010	6.010	Perpetua
29-06-94	12.020	12.020	12.020	Perpetua
20-06-96	9.015	9.015	9.015	Perpetua
25-06-98	15.025	15.025	15.025	Perpetua
15-12-99	30.002	30.002	30.002	15-12-14
30-06-03	70.000			30-06-03
	<b>160.102</b>	<b>90.102</b>	<b>90.102</b>	

### Pasivos subordinados. Otros

Adicionalmente, "Otros pasivos subordinados" recoge, a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, 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 2003 los siguientes: el 3,427 hasta 30-04-03; el 2,704 hasta 30-10-03 y el 2,458 hasta 30-04-04.

### Otros recursos gestionados por el Grupo

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
Fondos de inversión	408.779	235.221	228.891	73,79	2,77
Planes de pensiones	122.797	93.784	82.100	30,94	14,23
<b>Total</b>	<b>531.576</b>	<b>329.004</b>	<b>310.991</b>	<b>61,57</b>	<b>5,79</b>

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

<b>Patrimonio neto contable (consolidado)</b>				% de variación	
Miles de euros	2003	2002	2001	03/02	02/01
Fondo de dotación	18	18	18	0,00	0,00
Reservas:					
Reservas (legal, acciones propias, etc.)	455.862	399.402	347.368	14,14	14,98
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	0,00	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	2.074	-4.942	628	100,97	19,72
Resultados de ejercicio anteriores	176	176	176	0,00	0,00
Más:					
Beneficio atribuido al grupo	87.003	84.865	71.043	2,52	19,46
Menos:					
Dividendo activo a cuenta	0	0	0	0,00	0,00
Acciones propias	0	0	0	0,00	0,00
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>559.855</b>	<b>494.241</b>	<b>433.955</b>	<b>13,28</b>	<b>13,89</b>
Menos - Dotación fondo O.B.S.	21.600	18.932	18.030	14,09	5,00
<b>Patrimonio neto después de aplicación rtdos.</b>	<b>538.255</b>	<b>475.309</b>	<b>415.924</b>	<b>13,24</b>	<b>14,28</b>

<b>Patrimonio neto contable (individual)</b>				% de variación	
Miles de euros	2003	2002	2001	03/02	02/01
Fondo de dotación	18	18	18	0,00	0,00
Reservas:					
Reservas (legal, acciones propias, etc.)	467.866	413.348	362.129	13,19	14,14
Reservas de revalorización	14.722	14.722	14.722	0,00	0,00
Resultados de ejercicio anteriores	176	176	176	0,00	0,00
Más:					
Beneficio del ejercicio	76.131	73.451	69.249	3,65	6,07
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>544.015</b>	<b>486.817</b>	<b>431.396</b>	<b>11,75</b>	<b>12,85</b>
Menos - Dotación fondo O.B.S.	21.600	18.932	18.030	14,09	5,00
<b>Patrimonio neto después de aplicación rtdos.</b>	<b>522.415</b>	<b>467.885</b>	<b>413.366</b>	<b>11,65</b>	<b>13,19</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.

A diciembre de 2003, 2002 y 2001, los recursos netos computables de Cajamurcia y Sociedades Dependientes excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 238.122, 204.001 y 219.228 miles de euros, respectivamente.

#### Coefficiente solvencia normativa Banco de España

Consolidado	% de variación				
	Miles de euros	2003	2002	2001	03/02
<b>Requerimientos de recursos propios mínimos</b>	<b>542.178</b>	<b>447.043</b>	<b>393.867</b>	<b>21,28</b>	<b>13,50</b>
Por riesgo de crédito	541.342	444.994	392.773	21,65	13,30
Por riesgo de cambio	92	123	142	-25,20	-13,38
Por riesgo de cartera de negociación	744	1.926	952	-61,37	102,31
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>601.273</b>	<b>545.704</b>	<b>504.045</b>	<b>10,18</b>	<b>8,26</b>
Capital social y recursos asimilados	18	18	18	0,00	0,00
Reservas efectivas y expresas y en soc. consolidables	618.688	565.655	501.324	9,38	12,83
de las que intereses minoritarios	100.147	100.144	100.166	0,00	-0,02
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	7.158	7.158	7.158	0,00	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	4.285	1.032	862	315,21	19,72
Activos inmateriales, acc. propias y otras deducciones	28.876	28.159	5.317	2,55	429,60
<b>Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>178.847</b>	<b>108.919</b>	<b>109.050</b>	<b>64,37</b>	<b>-0,12</b>
Reservas de revalorización de activos	14.722	14.722	14.722	0,00	0,00
Fondos de la Obra Social	4.023	4.095	4.226	2,64	-3,10
Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0	0,00	0,00
Financiaciones subordinadas y de duración limitada	160.102	90.102	90.102	77,69	0,00
<b>Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>0</b>	<b>3.579</b>	<b>0</b>	<b>-100,00</b>	<b>0,00</b>
Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %)*	11,51	11,65	12,45	-0,14	-0,80
<b>Superávit o déficit recursos propios</b>	<b>237.942</b>	<b>204.001</b>	<b>219.228</b>	<b>16,73</b>	<b>-6,95</b>
% de superávit (déficit) sobre rec. prop. mínimos (en %)*	43,89	45,63	55,66	-1,71	-10,03

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

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

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Total requerimientos</b>	<b>542.178</b>	<b>447.043</b>	<b>393.867</b>
<b>Total recursos propios (Tier I + Tier II)</b>	<b>919.430</b>	<b>750.268</b>	<b>676.701</b>
Capital Tier I	606.920	553.350	506.844
Capital Tier II	312.510	196.918	169.857
<b>Coefficiente recursos propios (en %)</b>	<b>13,57</b>	<b>13,43</b>	<b>13,74</b>
Tier I (en %)	8,96	9,90	10,29
Tier II (en %)	4,61	3,52	3,45
<b>Superávit o (déficit) de recursos propios</b>	<b>377.252</b>	<b>303.225</b>	<b>282.834</b>

(\*) *Cálculo realizado 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.4.7 Provisiones para riesgos y gastos (Individual)**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001, se muestra a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>59.778</b>	<b>68.017</b>	<b>52.091</b>
Más -			
Dotación fondo de prejubilaciones:			
Gasto de personal			
Quebrantos extraordinarios	2.446	1.686	3.330
Con cargo a reservas de libre disposición		0	14.232
Otras dotaciones	11.107	2.694	3.945
Otros traspasos		0	2.009
Menos -			
Pago a pensionistas y prejubilados	-8.174	-7.694	-7.091
Fondos disponibles y otros movimientos:	-397		
Otras provisiones y traspasos		-4.925	-499
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>	<b>68.017</b>

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, 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	2003	2002	2001
Fondo contingencias fiscales y responsabilidades	1.249	905	905
Fondos para cobertura de riesgos de firma	10.682	7.221	5.187
Provisión para operaciones de futuro	22	135	-
Otros fondos	9.658	2.640	7.040
	<b>21.611</b>	<b>10.901</b>	<b>13.132</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 2003, 2002 y 2001, se indica a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>7.158</b>	<b>7.158</b>	<b>7.171</b>
Dotaciones	0	0	0
Aplicaciones	0	0	-13
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.158</b>	<b>7.158</b>	<b>7.158</b>



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

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

El movimiento de los saldos relacionados con el Fondo de la Obra Social y Cultural durante los ejercicios 2003, 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 netas de inmovilizado	-760	760	-
Otros movimientos			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>257</b>	<b>7.167</b>	<b>7.424</b>
Distribución del excedente del ejercicio 2001	18.030	-	18.030
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2002	-18.338	-	-18.338
Materializaciones en inmovilizado material por:			
Amortizaciones inmovilizado 2002	406	-406	-
Adiciones netas de inmovilizado	-165	165	-
Otros movimientos			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>190</b>	<b>6.926</b>	<b>7.116</b>
Distribución del excedente del ejercicio 2002	18.932	-	18.932
Gastos de mantenimiento del ejercicio 2003	-18.773	-	-18.773
Materializaciones en inmovilizado material por:			
Amortizaciones inmovilizado 2003	419	-419	-
Adiciones netas de inmovilizado	-167	167	-
Otros movimientos			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>601</b>	<b>6.674</b>	<b>7.275</b>

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

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

En este sentido, se están potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, el diseño de un mapa de riesgos y un proceso continuado de mejora, el Proyecto de Riesgo Global, tanto desde una vertiente interna como dentro del proyecto coordinado por la Confederación.

El esquema organizativo de la Caja, 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 materias de control global del riesgo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Adicionalmente, y dado el elevado interés estratégico que, 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 de dotar a las cajas de un sistema de control y gestión estratégica del riesgo que figure entre los más avanzados a nivel internacional. El 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 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 la Unidad de Control Global del Riesgo, dependiente directamente del COAP, con el objetivo de asegurar que la Entidad cumpla con los requisitos establecidos por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea en los plazos previstos.

#### **IV.5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito en la Caja 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. El volumen de activos dudosos sobre el total de inversiones crediticias se eleva al cierre del ejercicio al 0,7 por 100 (la tasa de morosidad), con una cobertura del 334 por 100.

Con relación a la diversificación geográfica, en la actualidad el 30 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 su orientación minorista. En este sentido, baste señalar que el 95 por 100 de sus clientes presentan un riesgo inferior o igual a 60.100 euros.

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

Adicionalmente, el Plan Estratégico prevé el mantenimiento de los altos estándares de calidad alcanzados, fijando criterios para la aceptación de riesgos y la definición de límites en función del rating interno asignado. Asimismo, se está mejorando la agilidad y eficiencia del circuito de concesiones, creando una unidad especializada para préstamos hipotecarios, y potenciando el departamento de seguimiento, que basa su gestión en el sistema integral de seguimiento del riesgo de crédito, y que contempla la utilización de alertas diarias por operación, mensuales por cliente y el seguimiento de grandes riesgos. Igualmente se ha constituido el Grupo de Implantación de Modelos de Concesión Automática, coordinado por la Unidad de Control Global del Riesgo, para supervisar y realizar todas las tareas tendentes a la implantación de modelos de Rating y Scoring en el marco del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

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

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

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación 03/02
1. Total riesgo computable	7.243.012	5.976.745	5.176.607	21,19
2. Deudores morosos	47.599	49.336	41.588	-3,54
3. Cobertura estadística	75.039	43.168	18.739	73,83
4. Cobertura necesaria total	158.995	114.005	81.442	39,46
5. Cobertura constituida al final de periodo	159.126	114.099	81.485	39,46
% Índice de morosidad (2/1)	0,66	0,83	0,80	
% Cobertura deudores morosos (5/2)	334,31	231,27	195,93	

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

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

(3) = Según normativa de Banco de España.

(4) = Provisiones para insolvencias y riesgos de firma, constituidas al final del periodo.

#### IV.5.2 Riesgo de mercado

La actividad operativa de la Subdirección Financiera se enmarca en las restricciones recogidas en los respectivos documentos reguladores de los límites de los riesgos de mercado, crédito, contrapartida y liquidez, aprobados por el COAP.

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

#### IV.5.3 Riesgo de liquidez

En el documento referido anteriormente se recogen las directrices establecidas en materia de riesgo de liquidez, entre otras, un seguimiento mensual del volumen de activos líquidos con el que hacer frente a los pasivos exigibles, así como un seguimiento diario de las posiciones de liquidez. Igualmente, existe un plan de contingencias para hacer frente a potenciales problemas de liquidez, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1993, de Banco de España.

#### IV.5.4 Riesgo de cambio

La actividad de Cajamurcia se realiza fundamentalmente en euros, siendo poco significativa, proporcionalmente, la operatoria en otras divisas, y estando compensadas, en su mayor parte, las posiciones de activo y pasivo, por lo que el riesgo de cambio a nivel global es reducido. En este sentido, a continuación se presentan una serie de indicadores relacionados con este tipo de riesgo.

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación 03/02
Entidades de crédito	25.435	17.460	19.556	45,68
Créditos sobre clientes	7.174	15.755	15.936	-54,47
Cartera de valores	64.968	105.090	149.273	-38,18
Otros empleos en moneda extranjera	2.700	5.266	5.221	-48,73
<b>Empleos en moneda extranjera</b>	<b>100.277</b>	<b>143.571</b>	<b>189.986</b>	<b>-30,16</b>
% sobre activos totales	1,19	1,98	2,82	
Entidades de crédito	73.364	122.610	171.114	-40,16
Débitos a clientes	24.079	14.395	11.963	67,27
Otros recursos en moneda extranjera	2.543	4.477	7.030	-43,20
<b>Recursos en moneda extranjera</b>	<b>99.986</b>	<b>141.482</b>	<b>190.107</b>	<b>-29,33</b>
% sobre pasivos totales	1,18	1,95	2,82	

#### IV.5.5 Riesgo de interés

El COAP es el órgano directamente encargado de la gestión y control del riesgo de interés, así como de la supervisión y control de la estructura de activos/pasivos de Cajamurcia. La medición del riesgo de interés se realiza por la Unidad de Control Global del Riesgo, adscrita a la Subdirección de Estudios, complementado con los modelos de simulación realizados por el Área de Planificación y Control de Gestión. En este sentido, la Entidad tiene formulado un "Manual de Procedimientos para la Gestión del Riesgo de Interés de Balance", aprobado por el Consejo de Administración, donde se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo. La gestión operativa se lleva a cabo por las diferentes áreas de negocio implicadas, estructurándose las decisiones en torno a los diferentes comités de la Entidad, fundamentalmente al COAP.

En el cuadro adjunto se presenta el balance individual a 31 de diciembre de 2003, 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 198.000 miles de euros, existiendo la mayor diferencia en favor de los activos sensibles para el período comprendido entre uno y tres meses, y en el caso de los pasivos sensibles, la mayor diferencia se produce para el período correspondiente a más de un año.

Diciembre 2003 (Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	419.577	18.620	929	119.542	72.093	630.761
Mercado crediticio	473.329	2.281.382	1.950.412	1.433.379	308.736	6.447.238
Mercado de valores	48.060	41.696	56.501	13.151	776.405	935.812
<b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>940.966</b>	<b>2.341.697</b>	<b>2.007.842</b>	<b>1.566.072</b>	<b>1.157.233</b>	<b>8.013.811</b>
% sobre total activos sensibles	11,74	29,22	25,05	19,54	14,44	100,00
% sobre activos totales	10,89	27,10	23,23	18,12	13,39	92,73
<b>Pasivos sensibles al tipo de interés</b>						
Mercado monetario	88.540	66.211	21.852	0	307.267	483.870
Mercado de depósitos	1.230.233	925.750	858.337	1.009.486	2.782.631	6.806.436
Mercado de empréstitos	73.695	107.250	40.226	43.900	0	265.071
Financiaciones subordinadas	0	100.000	124.092	36.010	0	260.102
<b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>1.392.469</b>	<b>1.199.210</b>	<b>1.044.507</b>	<b>1.089.396</b>	<b>3.089.898</b>	<b>7.815.479</b>
% sobre total pasivos sensibles	17,82	15,34	13,36	13,94	39,54	100,00
% sobre pasivos totales	16,11	13,88	12,09	12,61	35,75	90,44
<b>Medidas de sensibilidad</b>						
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	-451.503	1.142.487	963.335	476.676	-1.932.664	198.331
% sobre activos totales	-5,22	13,22	11,15	5,52	-22,36	2,29
Diferencia activo-pasivo acumulada	-451.503	690.984	1.654.319	2.130.996	198.331	
% sobre activos totales	-5,22	8,00	19,14	24,66	2,29	
Indice de cobertura (%)	67,58	195,27	192,23	143,76	37,45	

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

*Los activos / pasivos totales utilizados corresponden al balance reservado 8.641.963 miles de euros.*

### Productos derivados-

A continuación, se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura:

Miles de euros	2003	2002	2001
Operaciones de cobertura:			
De riesgo de interés:			
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	487.885	369.687	488.273
De riesgo de mercado:			
Opciones compradas referenciadas sobre índices	39.257	28.685	19.177
Opciones compradas credit default swap	3.959	4.768	-
Otras opciones emitidas	39.729	25.074	33.407
Opciones emitidas sobre acciones	43.596	31.053	-
Operaciones de negociación:			
Sobre tipo de interés:			
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	60.050	120.050	160.051
Opciones compradas	9.000	9.000	12.020
Opciones emitidas sobre depósitos	-	90.000	-
Otras opciones emitidas	-	13.823	-
Sobre riesgo de mercado:			
Opciones compradas sobre acciones	-	-	28
Otras opciones compradas	-	-	24
Opciones emitidas sobre acciones	-	-	5.673
Opciones emitidas sobre bonos	12.000	12.000	12.000
Otras opciones emitidas	-	-	4.808
<b>Total productos financieros derivados</b>	<b>695.476</b>	<b>704.140</b>	<b>735.461</b>

Los IRS de negociación como pagador fijo nacieron como cobertura de cartera de valores y préstamos. El cierre de dichas coberturas se materializó contratando IRS como cobrador fijo, con lo que todos estos instrumentos clasificados al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 como de negociación, están completamente cubiertos entre sí.

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

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

## **IV.6 Acontecimientos excepcionales**

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

- En 2000 entró en vigor la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, que introdujo diversos cambios en la normativa aplicable a la valoración, sistemas de cálculo e hipótesis, y contabilización de los compromisos por pensiones y obligaciones similares, derivados del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre. La aplicación de la citada circular no ha supuesto ningún hecho relevante en las cuentas de los ejercicios 2003, 2002 y 2001.
- Las operaciones de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente y a la seguridad y salud del trabajador. La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene los procedimientos adecuados para garantizar su cumplimiento.
- La Orden de 8 de octubre de 2001, por la que se aprueban los modelos de presentación de cuentas anuales para su depósito en el Registro Mercantil, recoge el contenido de la información medioambiental a consignar en las cuentas de las empresas. A este respecto, hay que mencionar que durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental. No existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.
- La Asamblea General en su sesión del 30 de mayo de 2003, aprobó la nueva redacción de los Estatutos de la Entidad, para adecuarlos a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema de Financiero, y a la Ley 5/2003, de 10 de abril, de modificación de la Ley 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia. Estatutos que fueron aprobados por Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia de 23 de junio de 2003, siendo elevados a públicos el 1 de agosto de 2003 ante el notario de Murcia D. Carlos Peñafiel de Río, con el número 3883 de su protocolo, quedando inscritos en el Registro Mercantil, con fecha 12 de agosto de 2003, al Tomo MU-292, Folio 161, Hoja MU-5808, Inscripción 347. Este acontecimiento figura como hecho relevante en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 20 de agosto de 2003.

## **IV.7 Circunstancias condicionantes**

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

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

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

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de los recursos ajenos computables en cuenta corriente en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a la dotación de reservas y al fondo de la Obra Social y Cultural.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos propios computables.
- Aportación anual de un porcentaje de los recursos ajenos y otros activos financieros computables al Fondo de Garantía de Depósitos.

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

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

Miles de euros	2003	2002	2001
Actualización - Ampliación oficinas	1.399	934	1.003
Red Corporativa	423	793	1.454
Cajeros y dispensadores	606	2.442	1.803
Terminales punto de venta	143	418	553
<b>Inversión Hardware</b>	<b>2.571</b>	<b>4.587</b>	<b>4.813</b>
Paquetes informáticos	853	562	2.675
Desarrollo externo	936	971	0
Software InfoCaja	2.538	0	
<b>Inversión Software</b>	<b>4.327</b>	<b>1.533</b>	<b>2.675</b>
Plataforma Común (InfoCaja)	3.667	2.147	
Resto gastos Informática	5.052	5.894	5.726
<b>Gastos Informática</b>	<b>8.719</b>	<b>8.041</b>	<b>5.726</b>

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

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



#### IV.7.5. Interrupción de actividades

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

### IV.8 *Informaciones laborales*

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

Categorías	2003	2002	2001
Jefes	502	476	459
Administrativos	1.284	1.222	1.139
Subalternos y oficios varios	144	151	155
<b>TOTAL</b>	<b>1.930</b>	<b>1.849</b>	<b>1.753</b>
<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b> (en miles de euros)	<b>83.384</b>	<b>77.887</b>	<b>69.883</b>

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

	2003	2002	2001
Sueldos y salarios	60.388	55.748	50.196
Seguros sociales	14.408	13.413	12.307
Aportaciones a fondos de pensiones externos	2.535	2.893	3.003
Otros gastos	6.053	5.833	4.337

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

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

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

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

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

#### **Concesión de préstamos**

En función del referido Convenio Colectivo, el personal puede solicitar, préstamos con tipos de interés preferentes para la adquisición de primera vivienda con un plazo de amortización de 25 años. Los saldos vivos de estos créditos han ascendido a 21.372 miles de euros a 31-12-01 y 24.984 miles de euros a 31-12-02, y 23.737 miles de euros a 31-12-03. Igualmente pueden solicitar préstamos para la atención de determinadas necesidades familiares, en cuyo caso, el plazo se reduce a ocho años.

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

#### **Anticipos**

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

#### **Ayuda familiar**

Se tiene establecida una ayuda familiar para los empleados, cuya cuantificación ascendió a 180, 147 y 127 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2002 y 2003, respectivamente.

#### **Seguro de vida**

El personal de la Caja tiene cubierto el riesgo de fallecimiento e invalidez con un capital de 9 miles euros, aproximadamente, siendo la prima pagada por la empresa en un 50 por 100 y el resto a cargo del Club Social. Adicionalmente, y para determinados empleados, en función de su puesto de trabajo, existe un seguro de accidentes, siendo 5 miles de euros las primas pagadas en el ejercicio 2003.

#### **Formación**

Una de las principales líneas de acción de Cajamurcia en relación con la política de recursos humanos es la de fomentar la formación permanente de sus empleados. En un entorno, como el actual, de elevada volatilidad y profundo cambio, la formación permanente es una imperiosa necesidad para prestar un servicio y un asesoramiento adecuado a los clientes. Conscientes de esta necesidad Cajamurcia viene apostando, año tras año, por el reforzamiento de la formación de sus empleados, como lo demuestra el hecho de que durante los años 2003, 2002 y 2001 el número de cursos realizados haya sido de 311 con un total de 5.075 asistentes y 10.711 horas lectivas.

#### **Ayuda para estudios**

La Caja, según lo acordado en el Convenio Colectivo, subvenciona con el 90 por 100 de los gastos de libros y matrícula a los empleados que cursen estudios de enseñanza media, universitaria y técnicos de grado superior y medio. Asimismo, el Convenio establece una ayuda económica para formación en favor de los hijos de empleados, hasta que cumplan la edad de

veinticinco años. La cuantía de las ayudas concedidas han supuesto 925, 940 y 909 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2002 y 2003, respectivamente.

#### **Reconocimiento médico**

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

#### **Compromisos por pensiones**

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

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

En virtud de dicho acuerdo, los compromisos futuros pasan a determinarse mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para el personal activo, se reconocían unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema de empleo se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001, y en los términos establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. El importe pendiente de trasvasar, que ascendía a 22.293, 24.849 y 28.364 miles de euros a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente, se recoge dentro del epígrafe "Depósitos a plazo" del pasivo del balance, tal y como se indica en la referida circular. Durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 se transfirieron unos importes de 2.556, 3.515 y 3.486 miles de euros, respectivamente, al referido Plan.

Como consecuencia del mencionado acuerdo, durante el año 2001, Cajamurcia ha realizado las aportaciones definidas acordadas al fondo de pensiones externo del sistema de empleo "Cajamurcia empleados. Fondo de Pensiones", inscrito con el número F0759 en el correspondiente registro por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Por su parte, los compromisos por pensiones causadas y restantes de la entidad, están cubiertos íntegramente con contratos de seguro suscritos con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y han sido adaptados a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogidos, igualmente, a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Adicionalmente, en el marco de dicho acuerdo se contrató un seguro de accidentes para el total de la plantilla, con unas primas pagadas por importe de 25 miles de euros en el ejercicio 2003.

Las aportaciones realizadas en el ejercicio 2003, para hacer frente a los referidos compromisos por pensiones causadas y no causadas han ascendido a 2.535 miles de euros (2.886 y 3.003 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente), que se encuentran registrados, en virtud de lo dispuesto en la referida Circular 4/1991, de Banco de España, en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, Cajamurcia tiene contabilizado un fondo interno para la cobertura de los compromisos devengados en concepto de prejubilaciones, premio de antigüedad y conceptos similares, constituido de acuerdo a los criterios establecidos en la citada circular, cuyo importe ascendía a 43.149, 48.877 y 54.885 miles de euros, a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1999, Cajamurcia ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse, con anterioridad a haber cumplido la edad establecida, constituyendo un fondo interno con cargo a reservas, que registró en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación, aflorando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos.

En el ejercicio 2001, Cajamurcia ha constituido un fondo para cubrir los compromisos derivados de un nuevo plan de prejubilaciones anticipadas que, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España de 3 de diciembre de 2001, la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de 28 de diciembre de 2001, y los posteriores acuerdos del Consejo de Administración, fue dotado con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 9.250 miles de euros, ascendiendo los impuestos anticipados correspondientes a 4.555 miles de euros. Las hipótesis utilizadas por Cajamurcia en los correspondientes estudios actuariales han incluido, entre otras, un tipo de interés técnico del 4 por 100 y las tablas de supervivencia GRM/F-95.

## **IV.9 Política de Inversiones**

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

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

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

## Inversiones financieras

A 31 de diciembre de 2001 el 38 por 100 de la cartera de renta fija correspondía a títulos de Administraciones Públicas y el 62 por 100 a valores privados. Desde marzo de 2002 se ha iniciado su reestructuración, con el objetivo de reducir la concentración de los riesgos con emisores privados individuales, así como el volumen total de la cartera de riesgo corporativo, aumentando la cartera de Deuda Pública -en su mayor parte, a vencimiento- con el objetivo de reducir sensiblemente el riesgo de crédito incurrido.

A continuación en el cuadro adjunto se detalla la evolución de las carteras de valores durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001:

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Cartera de Renta Fija</b>					
De negociación	10.099	0	0	0,00	0,00
De inversión ordinaria	7.525	100.328	64.549	-92,50	55,43
De inversión a vencimiento	356.704	323.923	196.015	10,12	65,25
Fondo de Fluctuación de Valores		-	-	-	-
<b>Deudas del Estado</b>	<b>374.328</b>	<b>424.251</b>	<b>260.564</b>	<b>-11,77</b>	<b>62,82</b>
<b>Fondos Públicos</b>	<b>23.042</b>	<b>39.742</b>	<b>36.666</b>	<b>-42,02</b>	<b>8,39</b>
Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	229.752	323.404	448.523	-28,96	-27,90
Otros Valores de Renta Fija	34.476	46.684	44.533	-26,15	4,83
Fondo de Fluctuación de Valores	0	-234	-	-	-
Fondo de Insolvencias	-4.581	-5.945	-5.812	-22,94	2,29
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>	<b>523.910</b>	<b>-29,97</b>	<b>-22,95</b>
Cotizados	263.864	399.341	517.240	-33,93	-22,79
No Cotizados	18.825	4.310	12.482	336,78	-65,47
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>26.697</b>	<b>15.698</b>	<b>5.721</b>	<b>70,07</b>	<b>174,39</b>
Participaciones en empresas asociadas	69.718	125.530	94.450	-44,46	32,91
Acciones y otros títulos de renta variable	177.799	26.643	43.614	567,34	-38,91
Fondo de Fluctuación de Valores	-3.631	-9.900	-11.555	-63,32	-14,32
<b>Total renta variable</b>	<b>270.583</b>	<b>157.971</b>	<b>132.230</b>	<b>71,29</b>	<b>19,47</b>
Cotizados	152.044	87.110	90.290	74,54	-3,52
No Cotizados	118.539	80.761	53.495	46,78	50,97
<b>Total cartera de valores</b>	<b>927.600</b>	<b>985.873</b>	<b>916.704</b>	<b>-5,91</b>	<b>7,55</b>

La cartera de renta fija privada cuenta con una adecuada diversificación sectorial que reduce su exposición. Igualmente, la mayoría de las emisiones son de empresas con rating superior a A, o cuentan con un colateral de rating elevado. Con relación al riesgo de interés, una buena parte de los valores han sido adquiridos a tipo de interés variable, o se han contratado de forma simultánea con un swap de tipo de interés, con lo que se ha minimizado de forma importante este riesgo.

Por su parte, las inversiones en renta variable se han venido realizando con unas elevadas dosis de prudencia, y agrupadas, fundamentalmente en cuatro categorías:

- a) Empresas del grupo y otras participaciones regionales. Tiene un marcado componente local y regional. Su objetivo es aprovechar las sinergias que pueden obtenerse en determinados negocios, en el ámbito de actuación de la Entidad. El criterio esencial que preside su elección es el de conocimiento de las empresas y la profesionalidad de sus gestores.

En el mes de febrero de 2002 se constituyó la sociedad unipersonal Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L., con un capital social inicial de 8.978 miles de euros, con el objetivo de reorganizar la estructura del Grupo y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y estrategias futuras, agrupando sociedades, fundamentalmente, con una marcado componente regional.

- b) Participaciones en empresas cotizadas. Incluye tanto las realizadas a través de Atalaya Inversiones, S.L., Participaciones Agrupadas, S.R.L., Sagane Inversiones, S.L. y Hoteles Participados, S.L., como las llevadas a cabo directamente por la Caja. Al margen del análisis del riesgo de cada inversión, como criterio fundamental figuraba, hasta el pasado ejercicio, el tamaño de la empresa, de capitalización media, y de sectores consolidados, no expuestos a grandes fluctuaciones en los mercados.

A 30 de junio de 2004, se han tomado participaciones de forma directa, por parte de la Entidad, en empresas cotizadas de mayor dimensión, como Abertis, S.A., el 1,54 por 100 de su capital, con un coste aproximado de 58.908 miles de euros; Iberdrola, S.A., el 0,50 por 100, con un coste de 66.107 miles de euros, Endesa, el 0,10 por 100, 24.675 miles de euros de inversión; y, Gas Natural, S.A., un 0,13 por 100, con un coste aproximado de 10.240 miles de euros.

El resto de las principales participaciones en empresas cotizadas se enumeran a continuación:

- Un 20 por 100 de Atalaya, S.L., con una inversión de 32.537 miles de euros. Esta sociedad se constituyó en unión de otras 4 cajas de ahorro, con el objeto de la toma de participaciones significativas en empresas cotizadas de pequeña o mediana capitalización en las que su valor de mercado estuviera próximo a su valor contable y cuya rentabilidad por dividendos y por resultados de consolidación resulten interesantes.
- El 25 por 100 de la sociedad Participaciones Agrupadas, S.R.L., vehículo constituido para la tenencia de acciones de Sacyr – Vallehermoso, S.A. de la cual se posee el 6,35 por 100, con una inversión para la Entidad de 12.501 miles de euros.
- El 13,27 por 100 de la sociedad Sagane Inversiones, S.L. con una inversión de 10.139 miles de euros, vehículo constituido para la tenencia de acciones de Enagas, S.A. de la cual se posee el 5 por 100.

- El 50 por 100 de la sociedad Hoteles Participados, S.L., con una inversión de 13.951 miles de euros, sociedad constituida para la tenencia de acciones de NH Hoteles, S.L., de la que se posee el 5 por 100.
- c) Participaciones en Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.. La Caja se planteó la entrada en la promoción de viviendas de forma limitada y en un ámbito restringido, teniendo como objetivo el desarrollo de un negocio inmobiliario de calidad, centrado en áreas residenciales, proyectos turísticos singulares y en desarrollos programados de costa. La actuación de la Entidad en este sector se articula a través de dos vías: directamente a través de la referida sociedad y a través de empresas participadas por Summa, mediante asociación con promotores locales, para proyectos concretos. Por otra parte, la política de la Entidad es de acometer la construcción y comercialización de los diferentes proyectos de forma paulatina.
- d) Finalmente, la Caja tiene otro tipo de participaciones en empresas realizadas en el ámbito de la CECA y de los diferentes grupos de caja, como por ejemplo Ahorro Corporación, Caser, LICO, etc. que prestan servicios relevantes para su actividad.

### Inversiones crediticias

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

#### Inversiones crediticias por sectores

Miles de euros	2003	2002	2001	% de variación	
				03/02	02/01
<b>Administraciones públicas</b>	<b>108.076</b>	<b>111.884</b>	<b>110.027</b>	<b>-3,40</b>	<b>1,69</b>
Agricultura, ganadería y pesca	309.043	277.097	242.952	11,53	14,05
Energía y agua	32.933	17.902	23.053	83,96	-22,34
Otros sectores industriales	411.783	393.082	354.643	4,76	10,84
Construcción y promoción inmobiliaria	1.202.321	900.096	676.639	33,58	33,02
Comercio, transporte y otros servicios	857.891	681.496	570.597	25,88	19,44
Seguros y otras instituciones financieras	38.257	24.795	18.713	54,29	32,50
Créditos a personas físicas	3.322.846	2.768.890	2.345.107	20,01	18,07
Otros	38.941	29.229	46.871	33,23	-37,64
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>6.214.015</b>	<b>5.092.587</b>	<b>4.278.575</b>	<b>22,02</b>	<b>19,03</b>
<b>Sector no residente</b>	<b>172.746</b>	<b>117.601</b>	<b>73.475</b>	<b>46,89</b>	<b>60,06</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>6.494.837</b>	<b>5.322.072</b>	<b>4.462.077</b>	<b>22,04</b>	<b>19,27</b>

En el ejercicio 2003, la entidad ha realizado un importante número de operaciones de crédito, 86.706, que supusieron un volumen de concesiones de 3.383.862 miles de euros. Por finalidades, el sector vivienda concentra más del 57 por 100 del total de las concesiones realizadas.

## Inversiones en activos materiales

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

<b>Activos netos materiales</b>			
Miles de euros	2003	2002	2001
Terrenos y edificios de uso propio	63.462	60.627	51.966
Otros inmuebles	11.325	9.400	14.615
Mobiliario, instalaciones y otros	80.375	79.326	72.011
<b>Total</b>	<b>155.162</b>	<b>149.353</b>	<b>138.592</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 2003, 2002 y 2001 se incluyen en el epígrafe "Otros inmuebles" 2.983, 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 3.429, 4.420 y 5.322 miles de euros, respectivamente.

## Inversiones en activos inmateriales

Este epígrafe de los balances de situación incluye, entre otros, los costes incurrido en la adquisición, instalación y puesta en funcionamiento de una plataforma informática cuya utilidad se va a extender a varios ejercicios. El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación ha sido el siguiente:

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.667</b>	<b>2.453</b>	<b>1.391</b>
Adiciones	4.314	1.626	1.788
Amortizaciones	-3.984	-1.412	-726
<b>Total</b>	<b>2.997</b>	<b>2.667</b>	<b>2.453</b>

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, entre los que se incluyen los importes satisfechos a InfoCaja S.L., sociedad multigrupo participada por cinco cajas de ahorros, por la referida implantación de una plataforma informática.



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

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

A nivel consolidado, dentro del capítulo de 'Inmovilizado inmaterial. Otros gastos amortizables', cuyo importe se eleva a 11.673 miles de euros a 30 de junio 2004, se encuentra el inmovilizado inmaterial en curso de realización procedente de InfoCaja S.L. Los referidos activos se corresponden con el antedicho desarrollo de la plataforma informática común para las entidades que forman parte del proyecto.

Dentro del Grupo económico de Cajamurcia, la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. tiene en curso una promoción de viviendas denominada "El Portón de los Jerónimos" cuyo desarrollo contempla la construcción de 416 chalets y 129 viviendas, estando la primera fase (compuesta por 130 chalets y las 129 viviendas) vendida en un 50 por 100, aproximadamente. Las obras de urbanización se encuentran en curso de realización.

#### IV.9.3 Inversiones futuras

La entidad continuará la política de inversiones descrita, fundamentalmente, en los apartados III.9.1 y IV.9.2 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 adicional alguna que pueda destacar por su volumen o resonancia pública.

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

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

El desglose de los riesgos mantenidos con empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, se indica a continuación:

Miles de euros	2003	2002	2001
Créditos sobre clientes	4.209	25.754	20.392
Débitos a clientes	5.544	1.859	1.472
Pasivos subordinados - Otros	100.000	100.000	100.000
Cuentas de orden	17.686	8.666	13.324

Asimismo, se indica el riesgo con empresas asociadas. Estos importes, incluyen para 2002 y 2001, saldos con determinadas entidades, cuya participación se ha traspasado en 2003 al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable":

Miles de euros	2003	2002	2001
Créditos sobre clientes	33.099	21.435	11.623
Entidades de crédito - activo	-	33.745	35.964
Entidades de crédito - pasivo	-	120.308	168.399
Débitos a clientes	247	64.834	59.152
Cuentas de orden	4.586	35.509	7.901

## 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	2003	2002	2001
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:				
Caja		74.954	79.581	73.511
Banco de España		115.097	10.054	26.994
		<b>190.051</b>	<b>89.635</b>	<b>100.505</b>
DEUDAS DEL ESTADO		374.328	424.251	260.564
ENTIDADES DE CREDITO:				
A la vista		51.284	32.714	40.108
Otros créditos		579.476	593.682	961.324
		<b>630.760</b>	<b>626.396</b>	<b>1.001.432</b>
CREDITOS SOBRE CLIENTES		6.350.809	5.221.078	4.391.591
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:				
De emisión pública		23.042	39.742	36.666
Otros emisores		259.647	363.909	487.244
		<b>282.689</b>	<b>403.651</b>	<b>523.910</b>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		174.204	21.202	32.393
PARTICIPACIONES:				
En entidades de crédito		–	573	573
Otras participaciones		69.706	120.927	93.553
		<b>69.706</b>	<b>121.500</b>	<b>94.126</b>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		26.673	15.269	5.711
ACTIVOS INMATERIALES		2.997	2.667	2.453
ACTIVOS MATERIALES:				
Terrenos y edificios de uso propio		63.462	60.627	51.966
Otros inmuebles		11.325	9.400	14.615
Mobiliario, instalaciones y otros		80.375	79.326	72.011
		<b>155.162</b>	<b>149.353</b>	<b>138.592</b>
OTROS ACTIVOS		153.647	120.014	118.366
CUENTAS DE PERIODIFICACION		50.237	54.215	61.852
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>6.731.495</b>
CUENTAS DE ORDEN		2.151.893	1.536.680	1.279.039

**Pasivo**

Miles de euros	2003	2002	2001
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	17.657	4.601	14.368
A plazo con preaviso	466.213	468.230	546.720
	<b>483.870</b>	<b>472.831</b>	<b>561.088</b>
DEBITOS A CLIENTES:			
Depósitos de ahorro			
A la vista	2.959.613	2.484.760	2.238.402
A plazo	3.118.045	2.766.360	2.564.891
Otros débitos			
A plazo	615.085	619.998	365.742
	<b>6.692.743</b>	<b>5.871.118</b>	<b>5.169.035</b>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VAL. NEGOCIABLES	265.071	36.355	160.654
OTROS PASIVOS	100.850	88.166	103.318
CUENTAS DE PERIODIFICACION	42.694	36.906	40.727
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:			
Fondo de pensionistas	43.149	48.877	54.885
Otras provisiones	21.611	10.901	13.132
	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>	<b>68.017</b>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7.158	7.158	7.158
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	76.131	73.451	69.249
PASIVOS SUBORDINADOS	260.102	190.102	190.102
FONDO DE DOTACION	18	18	18
RESERVAS	452.968	398.450	347.231
RESERVAS DE REVALORIZACION	14.722	14.722	14.722
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	176	176	176
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.461.263</b>	<b>7.249.231</b>	<b>6.731.495</b>

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

Miles de euros	2003	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	341.651	345.631	347.796
De los que: cartera de renta fija	37.665	41.622	47.048
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-115.888	-133.741	-155.712
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
De acciones y otros títulos de renta variable	5.966	461	715
De participaciones	2.039	4.098	3.246
De participaciones en empresas del grupo	1.200	-	-
	9.205	4.559	3.961
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>234.968</b>	<b>216.449</b>	<b>196.045</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	62.902	57.927	50.772
COMISIONES PAGADAS	-7.250	-7.457	-6.531
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	16.290	-3.711	-3.218
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>306.910</b>	<b>263.208</b>	<b>237.068</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	570	447	361
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			
De personal	-81.536	-76.360	-68.707
de los que:			
Sueldos y salarios	-58.910	-54.341	-49.256
Cargas sociales	-16.575	-15.934	-15.050
de las que: pensiones	-2.535	-2.886	-3.003
Otros gastos administrativos	-40.275	-37.625	-31.671
	-121.811	-113.985	-100.378
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			
MATERIALES E INMATERIALES	-15.640	-13.305	-12.256
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-1.994	-1.820	-1.513
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>168.035</b>	<b>134.545</b>	<b>123.282</b>
AMORTIZACION Y PROVS. PARA INSOLVENCIAS (Neto)	-53.692	-39.445	-27.721
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	222	-4.060	39
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4.012	10.552	4.977
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-11.445	-4.211	-6.492
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>107.132</b>	<b>97.381</b>	<b>94.085</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-31.001	-23.930	-24.836
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>76.131</b>	<b>73.451</b>	<b>69.249</b>

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

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>ORIGENES DE FONDOS:</b>			
Recursos generados de las operaciones:			
Resultado neto del ejercicio	76.131	73.451	69.249
Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material e inmaterial neto	15.654	12.529	10.960
Dotación neta a los fondos de insolvencias	56.457	41.810	30.087
Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores	-2.347	-1.046	4.472
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado material	-1.173	-922	-1.303
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de participaciones permanentes	-4	-2.645	-699
Dotación neta fondo de pensiones	2.446	1.686	3.330
Dotación neta a otros fondos	7.590	-3.684	1.594
	<b>154.754</b>	<b>121.179</b>	<b>117.690</b>
Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	-	303.719	-
Títulos renta fija (disminución neta)	172.483	-	-
Títulos renta variable no permanente (disminución neta)	-	15.626	-
Acreedores (incremento neto)	571.625	702.083	396.444
Venta de inversiones permanentes:			
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	6.255	-	-
Inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	6.162	3.529	2.522
Valores negociables emitidos	228.716	-	160.654
Otros títulos emitidos - Deuda subordinada	70.000	-	-
Otros títulos emitidos - Cédulas hipotecarias	250.000	-	150.000
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.459.995</b>	<b>1.146.136</b>	<b>827.310</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)			
	93.741	-	30.822
Inversión crediticia (incremento neto)	1.184.562	869.986	668.325
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	47.375	13.854
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	80.277	-	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	36.473	37.442	12.035
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	26.729	25.687	31.538
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	38.213	41.347	60.708
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.459.995</b>	<b>1.146.136</b>	<b>827.310</b>



## V.2 Informaciones contables del Grupo consolidado

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

Activo	2003	2002	2001
Miles de euros			
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			
Caja	74.954	79.581	73.511
Banco de España	115.097	10.054	26.994
	<b>190.051</b>	<b>89.635</b>	<b>100.505</b>
DEUDAS DEL ESTADO	374.328	424.251	260.564
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	54.359	38.106	41.236
Otros créditos	584.095	593.682	961.324
	<b>638.454</b>	<b>631.788</b>	<b>1.002.560</b>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.318.750	5.203.577	4.391.582
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:			
De emisión pública	23.042	39.742	36.666
Otros emisores	259.647	363.909	487.244
	<b>282.689</b>	<b>403.651</b>	<b>523.910</b>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	178.968	25.018	37.890
PARTICIPACIONES:			
En entidades de crédito	–	573	573
Otras participaciones	92.135	123.180	87.577
	<b>92.135</b>	<b>123.753</b>	<b>88.150</b>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	21.562	6.205	5.099
ACTIVOS INMATERIALES:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	335	110	24
Otros gastos amortizables	9.737	7.536	2.775
	<b>10.072</b>	<b>7.646</b>	<b>2.799</b>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION:			
Por integración global y proporcional	5	6	1.730
Por puesta en equivalencia	21.013	14.533	554
	<b>21.018</b>	<b>14.539</b>	<b>2.284</b>
ACTIVOS MATERIALES:			
Terrenos y edificios de uso propio	63.462	60.627	51.966
Otros inmuebles	11.325	9.400	14.615
Mobiliario, instalaciones y otros	80.606	79.580	72.093
	<b>155.393</b>	<b>149.607</b>	<b>138.674</b>
OTROS ACTIVOS	158.524	124.830	118.550
CUENTAS DE PERIODIFICACION	50.172	54.208	61.861
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global y proporcional	1.147	3	–
Por puesta en equivalencia	1.064	5.971	234
	<b>2.211</b>	<b>5.974</b>	<b>234</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>6.734.662</b>
CUENTAS DE ORDEN	2.147.309	1.532.083	1.277.436

**Pasivo**

Miles de euros	2003	2002	2001
ENTIDADES DE CREDITO:			
A la vista	17.657	4.601	14.368
A plazo o con preaviso	482.333	468.230	546.720
	<b>499.990</b>	<b>472.831</b>	<b>561.088</b>
DEBITOS A CLIENTES:			
Depósitos de ahorro			
A la vista	2.956.612	2.482.912	2.237.797
A plazo	3.118.045	2.766.360	2.564.891
Otros débitos			
A plazo	615.085	619.998	365.742
	<b>6.689.742</b>	<b>5.869.270</b>	<b>5.168.430</b>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	265.071	36.355	160.654
OTROS PASIVOS	101.621	90.827	103.733
CUENTAS DE PERIODIFICACION	42.789	37.089	40.729
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:			
Fondo de pensionistas	43.149	48.877	54.885
Otras provisiones	21.611	10.901	13.132
	<b>64.760</b>	<b>59.778</b>	<b>68.017</b>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7.158	7.158	7.158
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION:			
Por integración global y proporcional	669	-	-
Por puesta en equivalencia	212	913	396
	<b>881</b>	<b>913</b>	<b>396</b>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	87.003	84.865	71.043
PASIVOS SUBORDINADOS	160.102	90.102	90.102
INTERESES MINORITARIOS	100.147	100.144	100.166
FONDO DE DOTACION	18	18	18
RESERVAS	455.862	399.402	347.368
RESERVAS DE REVALORIZACION	14.722	14.722	14.722
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global y proporcional	1.152	408	394
Por puesta en equivalencia	3.133	624	468
	<b>4.285</b>	<b>1.032</b>	<b>862</b>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	176	176	176
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.494.327</b>	<b>7.264.682</b>	<b>6.734.662</b>

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

Miles de euros	2003		2002		2001	
	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.
<b>Sociedades integradas por Integración global y proporcional:</b>						
Cyber Informática,	5	-	6	-	-	-
Atalaya Inversiones, S.L.	-	-	-	-	1.730	-
Sagane Inversiones, S.L.	-	135	-	-	-	-
Hoteles Participados, S.L.	-	534	-	-	-	-
<b>Sociedades integradas por puesta en equivalencia:</b>						
Hotel Siete Coronas, S.A.	-	-	-	396	-	396
Baby Foods, S.A.	3	-	5	-	6	-
Aurea, S.A.	-	-	7.377	-	629	-
Uralita, S.A.	-	-	-	-	-81	-
Atalaya Inversiones, S.L.*	2.660	169	7.151	517	-	-
Participaciones Agrupadas, S.R.L.*	9.138	-	-	-	-	-
Hoteles Participados, S.L.*	1.332	-	-	-	-	-
Sagane Inversiones, S.L.*	7.880	-	-	-	-	-
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	-	43	-	-	-	-
	<b>21.018</b>	<b>881</b>	<b>14.539</b>	<b>913</b>	<b>2.284</b>	<b>396</b>

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

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en los referidos epígrafes de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001:

Miles de euros	2003		2002		2001	
	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.	Fondo de comercio	Dif. negativa Consolidac.
<b>Saldo inicial</b>	<b>14.539</b>	<b>913</b>	<b>2.284</b>	<b>396</b>	<b>2.954</b>	<b>755</b>
Adiciones	-	712	7.794	-	81	-
Amortizaciones	-2.312	-	-1.442	-	-851	-
Ajustes de consolidación	8.791	-744	5.903	517	100	-359
<b>Saldo final</b>	<b>21.018</b>	<b>881</b>	<b>14.539</b>	<b>913</b>	<b>2.284</b>	<b>396</b>

A continuación se detalla el desglose por sociedades de los capítulos 'Pérdidas en sociedades consolidadas' y 'Reservas en sociedades consolidadas' de los balances consolidados:

Miles de euros	2003		2002		2001	
	Pérdidas en	Reservas en	Pérdidas en	Reservas en	Pérdidas en	Reservas en
	Sociedades Consolidadas	Sociedades consolidadas	Sociedades Consolidadas	Sociedades consolidadas	Sociedades Consolidadas	Sociedades consolidadas
<b>Por integración global y proporcional:</b>						
Atalaya Inversiones, S.L.	-	1.064	-	322	-	309
Cajamurcia Finance Ltd.	-	2	-	2	-	1
Cyber Informática, S.A.	-	86	-	84	-	84
Infocaja, S.L.	1	-	3	-	-	-
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.	1.141	-	-	-	-	-
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	5	-	-	-	-	-
<b>Por puesta en equivalencia:</b>						
Atalaya Inversiones, S.L.	51	591	122	204	-	-
Aurea, S.A.	-	-	5.066	-	-	145
Baby Foods, S.A. (*)	25	-	-	9	-	9
Bioferma Murcia, S.A. (*)	319	-	276	-	106	-
Cajamurcia Servicio Agrícola, S.A. (*)	425	-	444	-	-	140
Centro Integrado de Transportes, S.A. (*)	18	-	1	-	-	-
Coop. Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	-	30	-	24	-	15
Cyum Tecnología y Comunicaciones, S.L.	-	2	-	1	-	-
Energías Alternativas Murcianas, S.A. (*)	3	-	-	1	-	-
Hotel Siete Coronas, S.A. (*)	-	-	-	44	-	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.L. (*)	9	-	7	-	1	-
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	168	899	55	-	-	-
Summa Seguridad, S.L. (*)	-	258	-	171	-	90
Uralita, S.A.	-	-	-	-	127	-
Viajes Cajamurcia, S.A. (*)	-	293	-	170	-	69
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	-	1.060	-	-	-	-
Parques Eólicos de la Región de Murcia, S.A. (*)	46	-	-	-	-	-
	<b>2.211</b>	<b>4.285</b>	<b>5.974</b>	<b>1.032</b>	<b>234</b>	<b>862</b>

(\*) Sociedades dependientes y asociadas de Corporación Empresarial Cajamurcia, SLU

Por último, se detalla el movimiento que se ha producido en las reservas consolidadas, en los años de referencia:

Miles de euros	Pérdidas en Sociedades Consolidadas		Reservas en Sociedades Consolidadas	
	Por integración global y proporcional	Por puesta en equivalencia	Por integración global y proporcional	Por puesta en equivalencia
<b>2003</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>5.971</b>	<b>408</b>	<b>624</b>
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	1.144	395	749	1.586
Ajustes de consolidación	-	-5.302	-5	923
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.147</b>	<b>1.064</b>	<b>1.152</b>	<b>3.133</b>
<b>2002</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>394</b>	<b>468</b>
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	3	816	312	4.609
Dividendos	-	-	-	-2.731
Traspasos	-	122	-	-122
Ajustes de consolidación	-	4.799	-298	-1.600
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>5.971</b>	<b>408</b>	<b>624</b>
<b>2001</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>218</b>
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	106	15	1.184
Dividendos	-	-	-	-926
Ajustes de consolidación	-	128	298	-8
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>394</b>	<b>468</b>

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

Miles de euros	2003	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	341.292	345.552	347.795
De los que: cartera de renta fija	37.665	41.666	47.048
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-113.270	-130.013	-155.636
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
De acciones y otros títulos de renta variable	6.280	705	853
De participaciones	3.845	4.499	3.630
	10.125	5.204	4.483
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>238.147</b>	<b>220.743</b>	<b>196.642</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	62.902	57.927	50.772
COMISIONES PAGADAS	-7.278	-7.457	-6.536
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	15.945	-3.015	-3.013
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>309.716</b>	<b>268.198</b>	<b>237.865</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	614	463	738
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			
De personal	-83.384	-77.887	-69.883
De los que: sueldos y salarios	-60.388	-55.748	-50.196
cargas sociales	-16.943	-16.306	-15.310
de las que: pensiones	-2.535	-2.893	-3.003
Otros gastos administrativos	-38.917	-36.633	-30.956
	-122.301	-114.520	-100.839
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			
MATERIALES E INMATERIALES	-15.830	-13.376	-12.292
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-1.994	-1.820	-1.513
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>170.205</b>	<b>138.945</b>	<b>123.959</b>
RDOS. NETOS GENERADOS POR SOC. PUESTAS EN EQUIVAL.			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.868	8.857	5.740
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-3.641	-535	-1.444
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-3.558	-3.865	-2.877
	6.669	4.457	1.419
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-2.312	-1.443	-851
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equival.	4.705	2.802	1.616
Reversión de diferencias negativas de consolidación	396	-	-
	5.101	2.802	1.616
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-360	-770	-
	-360	-770	-
AMORTIZACION Y PROVS. PARA INSOLVENCIAS (Neto)	-53.101	-39.136	-27.721
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-203	-104	-309
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.091	6.685	2.995
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-10.007	-2.526	-5.207
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>119.083</b>	<b>108.910</b>	<b>95.901</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-32.080	-24.045	-24.858
OTROS IMPUESTOS	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>87.003</b>	<b>84.865</b>	<b>71.043</b>
Atribuido a la minoría	2.900	3.671	1
Atribuido al Grupo	84.103	81.194	71.042

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

Miles de euros	2003	2002	2001
<b>ORIGENES DE FONDOS:</b>			
Recursos generados de las operaciones:			
Resultado neto del ejercicio	87.003	84.865	71.043
Amortizaciones, dotaciones y reversiones de fondos de cobertura de potenciales minusvalías del inmovilizado material neto	15.724	12.635	10.996
Amortizaciones del fondo de comercio	2.312	1.443	851
Dotación neta a los fondos de insolvencias	56.457	41.810	30.087
Dotación neta a los fondos de fluctuación de valores	-1.767	-5.116	4.979
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de inmovilizado material	-1.173	-917	-1.303
Pérdidas (beneficios) netas por enajenación de particip. permanentes	-4	-2.032	-1.616
Dotación neta fondo de pensiones	2.446	1.686	3.330
Dotación neta a otros fondos	7.590	-3.774	1.594
	<b>168.588</b>	<b>130.600</b>	<b>119.961</b>
Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	-	299.455	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	172.483	-	-
Títulos renta variable no permanente (disminución neta)	-	18.292	-
Acreedores (incremento neto)	570.472	700.840	374.948
Venta de inversiones permanentes	8.216	-	-
Venta de elementos de inmovilizado material (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	7.886	3.281	2.522
Valores negociables emitidos	228.716	-	160.654
Otros títulos emitidos - Deuda subordinada	70.000	-	-
Otros títulos emitidos - Cédulas hipotecarias	250.000	-	150.000
Participaciones preferentes suscritas	-	-	21.325
Variación neta en reservas en sociedades consolidadas	1.215	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.477.576</b>	<b>1.152.468</b>	<b>829.410</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS:</b>			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)	79.923	-	31.251
Inversión crediticia (incremento neto)	1.170.004	852.494	667.564
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	47.375	13.854
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	81.538	-	15.647
Débitos representados en valores negociables (disminución neta)	-	124.299	-
Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	71.653	47.928	8.940
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (no incluye el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural)	30.596	30.355	29.644
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	40.194	43.468	62.510
Variación neta en reservas en sociedades consolidadas	-	6.549	-
Intereses minoritarios	3.668	-	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.477.576</b>	<b>1.152.468</b>	<b>829.410</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 Institución al nivel más elevado

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

- VI.2.1 Acciones con derecho a voto
- VI.2.2 Participación en transacciones relevantes
- VI.2.3 Importe de sueldos, dietas y remuneraciones
- VI.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los directivos actuales y sus antecesores
- VI.2.5 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidas por la entidad a favor de las mencionadas personas
- VI.2.6 Principales actividades ejercidas fuera de la entidad

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

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

### **VI.9 Participación del personal en el capital emisor**

### **VI.10 Personas que forman parte del Consejo de Administración de las sociedades participadas**

### **VI.11 Código interno de conducta**

### **VI.12 Comité de Auditoría, Administración y Gestión de la entidad**

### **VI.13 Auditores externos**

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

### **VI.1.1. Miembros del órgano de administración**

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

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

#### Asamblea General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptan por mayoría simple de votos de los concurrentes, excepto en los supuestos de aprobación y modificación de Estatutos y Reglamento y de acuerdos de disolución y liquidación de la Entidad, o su fusión con otras, en los que se requerirá, en todo caso, la asistencia de la mayoría de los miembros, siendo necesario, además, como mínimo, el voto favorable de los dos tercios de los asistentes.

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

La Caja de Ahorros de Murcia ha iniciado los trámites y estudios precisos para la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo para la Entidad, en cumplimiento de lo dispuesto en

la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, así como en las disposiciones de desarrollo y aplicación de la misma. De esta forma, la Caja de Ahorros de Murcia hará público y comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores su primer Informe de Gobierno Corporativo en el primer semestre del año 2005, en relación con el ejercicio de 2004.

De igual manera, y de conformidad con la normativa anteriormente indicada, la Entidad ha adaptado su página web a los contenidos e información prescritos en la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, según se comunicó a la CNMV con fecha 30 de julio de 2004 (Hecho relevante número 51761).

Tras la aprobación por la Comunidad Autónoma de Murcia, de la Ley autonómica 1/2004, de 24 de mayo, de modificación de la Ley 3/1998, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de la Región de Murcia, para su adecuación a la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, que introducía importantes modificaciones en el régimen jurídico de las Cajas de Ahorros, regulado en la Ley 31/1985, de 2 de agosto, la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Murcia, en sesión Ordinaria celebrada el día 24 de junio de 2004, aprobó la modificación de sus Estatutos y Reglamento de Procedimiento para la designación de los Organos de Gobierno de la Caja, para su adaptación a la citada normativa. Los nuevos textos han sido aprobados por Orden de 23 de julio de 2004 de la Consejería de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Murcia y publicados en el Boletín Oficial de la Región de Murcia número 190, de 17 de agosto de 2004. A esta fecha, están pendientes de inscripción en el Registro Mercantil de Murcia.

Por lo que respecta a las actuaciones de este órgano en el año 2003, la Asamblea General celebró dos sesiones en el citado ejercicio.

El 30 de mayo de 2003 se celebró la Asamblea General Ordinaria, donde, entre otros acuerdos, se aprobaron las Cuentas Anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002, así como el Informe de Gestión individual y consolidado de 2002, y la propuesta de distribución de excedentes del referido ejercicio. Asimismo, se aprobaron las líneas generales del plan anual de actuación de la Caja.

En materia de obra benéfico social, en la citada Asamblea General Ordinaria, se aprobó la gestión y liquidación del Presupuesto de Obra Benéfico-Social y la Memoria Anual del ejercicio de 2002, correspondientes a la OBS y a la Fundación Cajamurcia, el Presupuesto de la OBS y de la Fundación Cajamurcia para 2003, y las bases para su ejecución.

Igualmente, y al amparo de lo dispuesto en los artículos 18 y 32, de los vigentes Estatutos de la Caja, la Asamblea autorizó al Consejo de Administración para que, de conformidad con la normativa de aplicación, pudiera emitir obligaciones subordinadas, cédulas y participaciones hipotecarias, cuotas participativas, bonos, pagarés, obligaciones y, en general, cualesquiera otros títulos valores actuales o futuros autorizados por la normativa vigente.

Asimismo, en la citada sesión, la Asamblea General aprobó la modificación de los Estatutos y Reglamento de Procedimiento para la Designación de los Órganos de Gobierno de la Entidad, para su adaptación a la ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema financiero y normativa autonómica de aplicación.

La Asamblea General de la Entidad celebró una sesión extraordinaria el 5 de diciembre de 2003, con la que finalizó el proceso de adaptación de los Organos de Gobierno de la Caja a lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad tras las modificaciones citadas en el párrafo anterior.

En el primer semestre del ejercicio 2004 se llevó a cabo el Proceso Electoral para la renovación parcial de los Organos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Murcia que, de conformidad con la normativa vigente, ha de realizarse cada dos años. Como culminación del mismo, en la sesión Ordinaria de la Asamblea General, celebrada con fecha 24 de junio de 2004, se eligieron los nuevos Vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que habían de incorporarse con tal motivo, de lo que se remitió información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través del Hecho Relevante número 50823, de 24 de junio de 2004.

En la citada sesión Ordinaria de la Asamblea General se adoptaron, según consta en el referido hecho relevante, además de los ya expuestos, los siguientes acuerdos:

- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas y el Informe de Gestión individual y consolidado del ejercicio 2003, así como la distribución de resultados.
- Aprobación de las líneas generales del Plan Anual de Actuación.
- Aprobación de la Gestión y Liquidación del Presupuesto y Memoria Anual del ejercicio 2003, correspondientes a la OBS y a la Fundación Cajamurcia, el Presupuesto de la OBS y de la Fundación Cajamurcia para el ejercicio 2004, y bases para su ejecución, que se someterán a la preceptiva autorización de la Consejería de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- Aprobación la modificación de los Estatutos de la Fundación Cajamurcia, para su adaptación a la Ley 50/2002, de 26 de diciembre, de Fundaciones, que serán sometidos a la preceptiva autorización de la Consejería de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- Autorización al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo establecido en la normativa que sea de aplicación, pueda emitir obligaciones subordinadas, participaciones preferentes, cédulas y participaciones hipotecarias, Cédulas Territoriales, bonos, pagarés, obligaciones y, en general, cualesquiera otros títulos valores actuales o futuros autorizados por la normativa vigente, en los términos propuestos.

### Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración, representación y gestión financiera, así como la de la Obra Benéfico-Social de la Entidad, con plenitud de facultades, sin más limitaciones que las funciones expresamente reservadas a los restantes Organos de Gobierno de la Entidad en los Estatutos de la Caja.

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

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

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

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

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

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

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

En el transcurso del ejercicio 2003 el Consejo de Administración ha celebrado once reuniones y a largo del primer semestre del año 2004, las sesiones han sido seis.

Actualmente, tras la renovación parcial de los Organos de Gobierno de la Caja, realizada en el primer semestre de 2004, la composición del Consejo de Administración es la que se recoge a continuación:

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

#### Comisión Permanente

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

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

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

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

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

Los acuerdos se adoptan por mayoría simple de asistentes, siendo necesaria para que éstos sean válidos la asistencia de, al menos, la mitad más uno de los miembros de la Comisión en

primera convocatoria, y tres en segunda. Sus normas de funcionamiento interno son las establecidas para el Consejo de Administración.

Durante el año 2003 la Comisión Permanente no mantuvo reunión alguna, habiéndose reunido por una vez durante el primer semestre del ejercicio 2004.

Actualmente, tras la renovación parcial de los Organos de Gobierno de la Caja, realizada en el primer semestre de 2004, la composición de la Comisión Permanente es la que se recoge a continuación:

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

#### Comisión de Control

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

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

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

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

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

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



La Comisión de Control tiene atribuidas las siguientes funciones:

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2003 se ha reunido doce veces. En el primer semestre de 2004 ha celebrado seis sesiones como Comisión de Control, y ocho sesiones como Comisión Electoral.

Actualmente, tras la renovación parcial de los Organos de Gobierno de la Caja, realizada en el primer semestre de 2004, la composición de la Comisión de Control es la que se recoge a continuación:

<u>Miembro / Cargo</u>	<u>Grupo de representación</u>	<u>Fecha nombramiento</u>
D. Ceferino Bañon Albacete - VICEPRESIDENTE	Comunidad Autónoma	16/12/2002
D. Juan Guzmán López	Comunidad Autónoma	24/06/2004
D. Manuel Sevilla Miñarro	Corporaciones Municipales	24/06/2004
D. Joaquín Moya Angeler-Sánchez - PRESIDENTE	Corporaciones Municipales	16/12/2002
D <sup>a</sup> . Ana M <sup>a</sup> . Gabarrón Navarro - SECRETARIO	Impositores	16/12/2002
D. Eugenio Pedreño Sánchez	Impositores	24/06/2004
D. Francisco Barado Piqueras	Impositores	24/06/2004
D. Julio Izquierdo Mateo	Personal	16/12/2002

#### Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones

En cumplimiento de lo establecido en la normativa sobre transparencia, la Caja de Ahorros de Murcia tiene previsto que el Consejo de Administración constituya en su seno una Comisión de Retribuciones, que tendrá la función de informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo. Dicha Comisión estará formada por un máximo de tres personas, que serán designadas de entre sus miembros por el Consejo de Administración.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros constituirá en su seno una Comisión de Inversiones, formada por un máximo de tres miembros, que tendrá la función de informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.

Ambas Comisiones se regirán por lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad, recientemente aprobados por la Comunidad Autónoma, según ha quedado indicado, y serán creadas de modo efectivo próximamente, lo que se comunicará oportunamente a la CNMV.

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

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

### Director General

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

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

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

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

El artículo 55 de los Estatutos de la Entidad recoge de forma exhaustiva las atribuciones que, por delegación del Consejo de Administración, corresponden al Director General, de las que destacamos el uso de la firma social en los contratos y documentos que hayan de formalizarse, la dirección y gestión de la entidad, el asesoramiento a los Organos de Gobierno, así como la ejecución de los acuerdos adoptados por los mismos, y en general, decidir las cuestiones que en casos imprevistos puedan presentarse, o sean de carácter urgente, dando conocimiento de ello, en cuanto sea posible, al Consejo de Administración o Comisión Permanente.

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

## Equipo Directivo

A la fecha de registro del presente Folleto, el Comité de Dirección es el siguiente:

### ***Director General***

D. Carlos Egea Krauel

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

D. Joaquín Cánovas Páez

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

D. Juan Antonio Campillo Paredes

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

D. Francisco Javier Navarro Valls

### ***Subdirector General Secretaria General***

D. Federico Ros Pérez

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

D. Ignacio Ezquiaga Domínguez

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

D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos

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

D. Joaquín Aranda Gallego

### ***Subdirector Operativo***

D. Fulgencio Martínez Jiménez

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

D. Jerónimo García Abellán

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

D. Máximo Rafael Jaime Alonso

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

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

### **VI.2.1 Acciones con derecho a voto**

No aplicable a la entidad emisora.

### **VI.2.2 Participación en transacciones relevantes**

Ninguna de dichas personas ha participado en las transacciones inhabituales y relevantes de la entidad.

### **VI.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones**

Durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001, Cajamurcia ha registrado unos gastos devengados por los miembros de su Consejo de Administración y Comisión de Control por importe de 177, 205 y 159 miles de euros en concepto de dietas y desplazamientos, respectivamente, y 60, 63 y 59 miles de euros en 2003, 2002 y 2001 en concepto de gastos de representación, no

habiendo percibido importe alguno en concepto de sueldos y salarios, a excepción de los vocales de estos órganos de gobierno, representantes de personal, que por este concepto y en su condición de empleados de la entidad, percibieron la suma de 62, 56 y 102 miles de euros en 2003, 2002 y 2001, respectivamente. Además, los mencionados representantes del personal, percibieron la suma de 41 y 48 miles de euros, en 2003 y 2002, respectivamente, dada su situación de prejubilación anticipada. Dicha cantidad se elevó a 20 miles de euros, en el primer semestre de 2004 (véase cuadro siguiente).

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 habiendo recibido dietas por este concepto en 2003.

En el ejercicio 2003, 2002 y 2001 el Comité de Dirección de Cajamurcia lo componían 11 personas. Las retribuciones percibidas por sus miembros en concepto de sueldos y salarios ascendieron a 1.354, 1.330 y 1.178 miles de euros, en 2003, 2002, y 2001, respectivamente; no habiendo recibido importe alguno en concepto de dietas y otras remuneraciones, tanto por parte de la entidad, como del resto de empresas dependientes.

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

Concepto (*)	30 jun 2004	2003	2002	2001
<b>Miembros Consejo de Administración y Comisión de Control</b>				
Dietas y Desplazamientos	112	177	205	159
Gastos de representación	30	60	63	59
Sueldos y salarios representantes del personal	97	62	56	102
Dietas en empresas filiales	0	0	2	8
Otras retribuciones de representantes del personal	20	41	48	0
<b>Miembros Comité de Dirección</b>				
Sueldos y salarios	850	1.354	1.330	1.178

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

#### **VI.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.**

Para los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control no existen compromisos por pensiones ni seguros de vida, salvo los derivados de la relación laboral, para aquellos que ostentan dicha relación, y se encuentran debidamente externalizados de conformidad con el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, mediante la fórmula mixta de plan de pensiones y contratos de seguros suscritos con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., que han sido adaptados a los requisitos previstos en el Capítulo III del

referido Real Decreto, quedando acogidos ambos instrumentos a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Dichos compromisos ascienden a 31 de diciembre de 2003 a 159 miles de euros, 147 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 141 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

Asimismo, existe un seguro de accidentes a favor de los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control, cuyas primas anuales han ascendido a 1 miles de euros en 2003, e idéntico importe en 2002 y 2001. Por su parte, las primas anuales de los seguros de vida y accidentes de empleados, correspondientes a los miembros del equipo directivo ha ascendido a 50 miles de euros. En cuanto a los planes de pensiones, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con el Comité de Dirección ascendió en 2003 a 4.032 miles de euros, 4.950 miles en 2002.

#### **VI.2.5 Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidas por la entidad a favor de las mencionadas personas**

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

	2003	2002	2001
Personal Directivo	817	754	546
Consejeros-créditos	1.149	498	352
Consejeros-avales	4	86	86

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

#### **VI.2.6 Principales actividades ejercidas fuera de la entidad**

Las principales actividades significativas ejercidas fuera de la Entidad, además de las recogidas en el apartado VI.10, por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Equipo Directivo, citados en el apartado VI.1.1 precedente, a 31 de marzo, se relacionan a continuación:

##### **CONSEJO DE ADMINISTRACION**

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

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

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

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

## COMISION DE CONTROL

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

## DIRECTIVOS

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

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

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

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

D. Ignacio Ramón Ezquiaga Domínguez, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada de la Caja de Ahorros de Murcia, es Vocal del Consejo de Administración de Sacyr Vallehermoso, S.A., Participaciones Agrupadas S.L, NH, Hoteles, S.A., Hoteles Participados, S.L. y Gestión Tributaria Territorial, S.A.

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

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

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

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

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

No existen clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio supongan al menos un 25 por 100 de las ventas o compras totales de la Empresa.

## **VI.9 Participación del personal en el capital emisor**

Por la naturaleza jurídica de la entidad emisora, no existe participación del personal en el capital de la misma.

## **VI.10 Personas del equipo directivo que forman parte del Consejo de Administración de las sociedades filiales**

*Cyber Informática, S.A.*

Fulgencio Martínez Jiménez

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

Joaquín Cánovas Páez

Francisco Javier Navarro Valls

Máximo Jaime Alonso

*Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.*

Francisco Javier Navarro Valls

Juan Enrique Martínez-Useros Mateos

Máximo Jaime Alonso

*Viajes Cajamurcia, S.A (a)*

Carlos Egea Krauel

Joaquín Cánovas Páez

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

Federico Ros Pérez

Joaquín Cánovas Páez

Juan Antonio Campillo Paredes

*Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.*

Carlos Egea Krauel

Joaquín Cánovas Páez

Francisco Javier Navarro Valls

Juan Antonio Campillo Paredes

Ignacio Ezquiaga Domínguez

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

Federico Ros Pérez

Joaquín Cánovas Páez

Juan Antonio Campillo Paredes

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



### **VI.11 Código Interno de Conducta**

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

### **VI.12 Comité de Auditoría, Administración y Gestión de la entidad**

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

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

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

### **VI.13 Auditores externos**

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

Los honorarios satisfechos a los auditores externos y otras sociedades vinculadas a ellos, en concepto de servicio de auditoría de cuentas de Cajamurcia y de diferentes sociedades del Grupo durante 2003, 2002 y 2001 se elevaron a 109, 156 y 81 miles de euros, respectivamente. Los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados por los auditores externos ascendieron en 2003, 2002 y 2001 a 163, 175 y 163 miles de euros, una parte de los cuales son trabajos relacionados con la auditoría.

## 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 semestre del año ha sido significativo. En el mes de junio, el activo total de Cajamurcia alcanza los 9.314.031 miles de euros, según balance público, lo que supone un crecimiento del 19,97 por 100 respecto al mismo mes del año anterior.

Miles de euros	Jun-04	Jun-03	04/03
<b>Activo</b>			
Cartera de valores	912.525	922.487	-1,08
Créditos sobre clientes	7.114.280	5.782.268	23,04
Activo total	9.314.031	7.763.582	19,97
<b>Pasivo</b>			
Total acreedores	8.215.062	6.624.352	24,01
Débitos a clientes	7.444.797	6.201.392	20,05
Depósitos de ahorro	6.818.333	5.752.144	18,54
A la vista	3.417.718	2.815.857	21,37
A plazo	3.400.615	2.936.287	15,81
Otros débitos a plazo	626.464	449.248	39,45
Débitos representados por valores negociables	410.163	181.165	126,40
Pasivos subordinados	360.102	241.795	48,93
<b>Recursos de fuera de balance</b>			
Fondos de inversión	536.938	349.286	53,72
Fondos de pensiones	135.030	103.973	29,87

La cartera de valores se ha reducido un 1,08 por 100 con relación al mismo período del año anterior, como consecuencia, fundamentalmente, de las enajenaciones de Deuda del Estado y de parte de la cartera de renta fija privada, realizadas aprovechando la situación de los mercados, lo que ha generado plusvalías a la Entidad. Por su parte, los créditos sobre clientes, netos del fondo de insolvencias, alcanzan los 7.114.280 miles de euros y un crecimiento interanual del 23,04 por 100.

El total de acreedores (con débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados) se sitúa en 8.215.062 miles de euros, con un aumento del 24,01 por 100 en los últimos doce meses. Los débitos a clientes se incrementan un 20,05 por 100, destacando el aumento de 601.861 miles de euros en los depósitos a la vista.

Con fecha 26 de Febrero de 2004 se inscribió en la CNMV el Folleto Informativo del Cuarto Programa de Pagares por un saldo vivo máximo autorizado de 600.000 miles de euros, cuyo importe emitido se encuentra recogido en el epígrafe Débitos representados por valores negociables. Asimismo, el 2 de marzo de 2004 quedó inscrito en los registros de la CNMV el Folleto Informativo de la Emisión de Obligaciones Subordinadas de Cajamurcia E/15.03.2004

por un importe nominal global de 100.000 miles de euros, constituido por 1.000 obligaciones subordinadas de 100.000 euros nominales cada una. Las obligaciones se amortizarán a los 10 años desde la fecha de desembolso (el 15 de marzo de 2014), aunque podrán amortizarse anticipadamente a partir de los 5 años desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. Los valores se han dirigido exclusivamente a inversores institucionales. Con esta emisión, el importe de los pasivos subordinados asciende a 360.102 miles de euros.

Por su parte, los recursos de fuera de balance también han experimentado un crecimiento significativo, del 53,72 y 29,87 por 100, respectivamente, en fondos de inversión y fondos de pensiones.

Con relación a la cuenta de resultados pública, el margen de intermediación, la diferencia entre productos y gastos financieros, alcanza los 123.750 miles de euros, un 3,25 por 100 por encima al de junio del pasado ejercicio, favorecido por el ligero aumento de los ingresos financieros y de los rendimientos de la cartera de renta variable y por el descenso de los gastos financieros. Por otra parte, el margen ordinario se sitúa en 158.172 miles de euros, un 0,45 por 100 debajo del acumulado a junio de 2003 como consecuencia de los menores resultados por operaciones financieras. Éstas fueron excepcionalmente elevadas en 2003, ya que Cajamurcia procedió a la enajenación de parte de su cartera, principalmente de renta fija. Sin tener en cuenta este efecto, el margen ordinario superaría el obtenido en junio de 2003.

El margen de explotación alcanza los 88.413 miles de euros, un 6,70 por 100 menos que en junio del ejercicio anterior, y el resultado antes de impuestos 64.365 miles de euros, un 14,68 por 100 más, como consecuencia, fundamentalmente, de los menores saneamientos y dotaciones. Por último, el resultado neto del periodo, una vez deducidos los impuestos correspondientes, se sitúa en 47.712 miles de euros, un 15,00 por 100 superior al obtenido durante el primer semestre del año anterior.

Miles de euros	Jun-04	Jun-03	04/03
Ingresos por intereses y rendimientos	181.606	180.535	0,59
Gastos por intereses y cargas	-57.856	-60.682	-4,66
<b>Margen de intermediación</b>	<b>123.750</b>	<b>119.853</b>	<b>3,25</b>
Comisiones netas	31.050	27.508	12,88
Resultados de operaciones financieras	3.372	11.532	-70,76
<b>Margen ordinario</b>	<b>158.172</b>	<b>158.893</b>	<b>-0,45</b>
Gastos de explotación	-69.759	-64.136	8,77
<b>Margen de explotación</b>	<b>88.413</b>	<b>94.757</b>	<b>-6,70</b>
Saneamientos, provisiones y otros	-24.048	-38.633	-37,75
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>64.365</b>	<b>56.124</b>	<b>14,68</b>
Impuestos	-16.653	-14.636	13,78
<b>Beneficios del periodo</b>	<b>47.712</b>	<b>41.488</b>	<b>15,00</b>

#### 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. Entre ellos podemos destacar:

1. Los atentados del pasado 11 de marzo, la situación en Irak, y la elevación del precio del petróleo han aumentado la incertidumbre. Igualmente, las dudas sobre una recuperación sostenida de la economía europea, han afectado a los principales indicadores de los mercados de capitales.
2. No obstante, en el contexto internacional, a pesar de esos elementos de incertidumbre, las expectativas económicas han continuado mejorando, apoyadas en un fuerte crecimiento del área asiática y de la progresiva recuperación de Estados Unidos. Sólo Europa presenta una recuperación más moderada, a pesar de que se apuesta por un mayor dinamismo en la segunda mitad del año.
3. En este contexto, la economía española da muestras de un crecimiento adecuado, con indicios de cierta recuperación del consumo privado, después de la ralentización de los últimos meses de 2003. Por su parte, el sector de la construcción, a pesar de la cierta moderación en sus cifras de crecimiento de los últimos meses, continua manteniendo un elevado dinamismo.
4. El mantenimiento de los tipos de interés bancarios, en un nivel relativamente bajo, favorece unos costes de financiación reducidos para empresas y familias lo que puede haber coadyuvado en la referida recuperación del consumo privado y en el despegue del sector inmobiliario, a la vez que, apoya en la contención de las cifras de morosidad de créditos, en mínimos históricos.
5. A su vez, los reducidos tipos de interés, y el mejor comportamiento esperado de los mercados bursátiles, están reforzando el proceso de desplazamiento del ahorro de los clientes hacia productos de desintermediación financiera, lo que, en un momento de fuerte expansión de la inversión crediticia está provocando la apelación de las entidades en los mercados financieros, para captar financiación con la que compensar los menores crecimientos de los recursos de clientes minoristas, en comparación con las inversiones crediticias. En este sentido, las instituciones financieras están desarrollando productos de ahorro a plazo estructurados con los que dotar de un mayor atractivo a la oferta tradicional.
6. Los reducidos tipos de interés y la competencia de nuestro sistema financiero, siguen condicionando la evolución de los márgenes de intermediación, que continúa el proceso de estrechamiento iniciado en los últimos años. No obstante, en los próximos meses se espera una paulatina subida de los tipos de interés que favorecería la inversión de esta tendencia.

## **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.

La inversión crediticia continuará mostrando un significativo dinamismo de forma que los presupuestos contemplan una elevación entre el 18 y el 20 por 100 sobre el saldo de cierre del año anterior.

Por otra parte, en el epígrafe de recursos de clientes se prevé un crecimiento en torno al 20 por 100 con relación al año anterior. De acuerdo con estos supuestos de balance y tomando como base que el tipo medio anual para el Euribor año se sitúe entre el 2,30 y el 2,35 por 100, se estima que el margen de intermediación crezca entre el 2 y el 5 por 100, mientras que los menores saneamientos y dotaciones previstas permitirán que los resultados antes de impuestos aumenten entre un intervalo del 10 y el 13 por 100 .

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

#### *Estrategias de negocio*

##### 1. Aumentar la diversificación geográfica, de productos y de negocios

En lo referente a la política de expansión, la Entidad se plantea dos objetivos básicos, el fortalecimiento de la posición competitiva en Murcia, mejorando la cuota de mercado, y la consolidación como una de las entidades de referencia del Arco Mediterráneo, ampliando la presencia en los mercados vecinos.

El modelo de banca en el que Cajamurcia basa su actividad se orienta hacia una gestión multicanal -que ofrezca un amplio catálogo de productos y servicios-, adaptada a las necesidades y hábitos de nuestra clientela, en la que la relación de cercanía con los clientes está siendo potenciada con unos canales de distribución complementarios que les permitan ponerse en contacto inmediato con la Caja en el momento y lugar que deseen.

La toma de participaciones, a través de sociedades vehículo, en conjunción con otras cajas, o de la Corporación Empresarial Cajamurcia, constituida en 2002, supone una diversificación en cuanto a negocios. Se realiza de forma prudente, persiguiendo una vinculación duradera con la empresa participada, con representación en sus órganos de decisión, buscando unos rendimientos estables y lo más independientes posible de las fases del ciclo económico para que, en momentos recesivos, su aportación permita compensar las dotaciones que pudieran derivarse del ejercicio de la actividad bancaria tradicional. En todo caso, y para empresas en funcionamiento, se establecen como requisitos la existencia de unos reducidos fondos de comercio y un historial de cobro de dividendos recurrente.

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

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

En este sentido, Cajamurcia continua profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, y profundizando en la especialización por clientes, la Entidad ha venido manteniendo tradicionalmente una política decidida con vistas a extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente.

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

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

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

*Estrategias funcionales*

1. Potenciar la gestión y el control de los riesgos

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

Por ello, la Entidad continúa potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, el diseño del mapa de riesgos, el proyecto de revisión de los diferentes riesgos y controles establecidos por áreas, o la mejora del sistema de alertas de riesgo de crédito.

Asimismo, se ha acometido el Proyecto de Riesgo Global, tanto desde una vertiente interna, como dentro del proyecto coordinado por la Confederación. El mismo, no sólo implica la adaptación de los modelos de medición, seguimiento, control y valoración de los diferentes tipos de riesgos a las exigencias del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, sino que supone profundizar en una mayor sensibilidad y orientación de la organización hacia los riesgos, con el objetivo de que los precios de los productos y servicios incorporen de una forma más sistemática el riesgo asumido.

En relación con el riesgo de crédito, el Plan Estratégico prevé el mantenimiento de los altos estándares de calidad alcanzados, fijando criterios para la aceptación de riesgos o definición de límites, en función del rating interno asignado. De esta forma, la Entidad está mejorando la agilidad y eficiencia de su circuito de concesiones, creando una unidad especializada para préstamos hipotecarios, y potenciando el departamento de seguimiento que basa su gestión en el sistema integral de seguimiento del riesgo de crédito. Unas acciones que se verán reforzadas con la puesta en marcha del expediente electrónico a finales de 2004.



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

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos provocada, por el incremento de la competencia y la disminución de los tipos de interés, es la mejora de los niveles de eficiencia interna.

El grado de eficiencia es uno de los principales activos de Cajamurcia. Para su mantenimiento, en el ámbito del Plan, se han iniciado una serie de actuaciones para promover una organización mucho más flexible que sea capaz de adaptarse a los cambios, con la rapidez que demandan el mercado y la competencia. En este sentido, se considera imprescindible mantener las políticas de aumento de la productividad y reducción de costes, principalmente a través de cuatro vías: una mayor racionalización de los procesos administrativos, la subcontratación de actividades no estratégicas, un plan de potenciación de canales complementarios a la red de sucursales y el aumento de la dimensión de la Entidad, mediante políticas de cooperación y alianzas.

## 3. Estrategias de Recursos Humanos

Las líneas señaladas requieren del concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos. En un momento como el actual, en el que el capital intelectual es el intangible más valioso de una empresa, resulta imprescindible seguir potenciando las aptitudes personales, pues constituyen la base de su ventaja competitiva. Fruto de este convencimiento, se ha creado la nueva Subdirección de Recursos Humanos, dependiendo directamente de la Dirección General.

El Plan Estratégico prevé, entre otras acciones, un programa de planes de carrera, que comprende tanto la sistematización del tutelaje del desarrollo profesional, como la selección y el seguimiento de los empleados con alto potencial que asegure el relevo generacional en la Entidad.

Asimismo, desde la óptica de la formación, está previsto un plan por categoría funcional vinculado al programa de promoción, que contemplará las necesidades específicas de cada puesto de trabajo y su especialización.

### *Estrategias de Obra Social y Cultural*

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

***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.

Con relación a emisiones en mercados de valores, computables como recursos propios, la entidad ha realizado una emisión de 100.000 miles de euros de obligaciones subordinadas en marzo del presente año, estando prevista la emisión de participaciones preferentes por importe de 75.000 miles de euros en lo que resta del ejercicio.

Murcia, Setiembre de 2004

El Subdirector General de Finanzas y Banca Privada

Ignacio Ezquiaga Domínguez

## Anexo I

---

Balance y Cuenta de Resultados, Individual y Consolidado a 30 de Junio de 2004

## Anexo Balance de situación público Individual a 30 de junio de 2004

### Activo

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	92.563	88.005	5,18
Caja	71.122	68.911	3,21
Banco de España	21.441	19.094	12,29
DEUDAS DEL ESTADO	362.513	395.205	-8,27
ENTIDADES DE CREDITO	772.017	604.393	27,73
A la vista	15.389	11.199	37,41
Otros créditos	756.628	593.194	27,55
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.114.280	5.782.268	23,04
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	260.029	337.686	-23,00
De emisión pública	23.008	39.733	-42,09
Otras emisiones	237.021	297.953	-20,45
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	192.599	90.559	112,68
PARTICIPACIONES	70.693	72.345	-2,28
En entidades de crédito	0	573	-100,00
Otras participaciones	70.693	71.772	-1,50
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	26.691	26.692	0,00
ACTIVOS INMATERIALES	4.013	2.324	72,68
Otros gastos amortizables	4.013	2.324	72,68
ACTIVOS MATERIALES	158.616	149.436	6,14
Terrenos y edificios de uso propio	65.282	61.173	6,72
Otros inmuebles	15.569	11.888	30,96
Mobiliario, instalaciones y otros	77.765	76.375	1,82
OTROS ACTIVOS	207.343	163.301	26,97
CUENTAS DE PERIODIFICACION	52.674	51.368	2,54
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.314.031</b>	<b>7.763.582</b>	<b>19,97</b>

**Pasivo**

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	259.758	379.617	-31,57
A la vista	17.849	32.181	-44,54
A plazo con preaviso	241.909	347.436	-30,37
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	7.444.797	6.201.392	20,05
Depósitos de ahorro	6.818.333	5.752.144	18,54
A la vista	3.417.718	2.815.857	21,37
A plazo	3.400.615	2.936.287	15,81
Otros débitos	626.464	449.248	39,45
A la vista	0	0	0,00
A plazo	626.464	449.248	39,45
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	410.163	181.165	126,40
<b>OTROS PASIVOS</b>	138.091	123.278	12,02
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	57.208	49.207	16,26
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	66.627	70.598	-5,62
Fondo de pensionistas	38.905	46.153	-15,70
Otras provisiones	27.722	24.445	13,41
<b>FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	7.158	7.158	0,00
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	47.712	41.488	15,00
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	360.102	241.795	48,93
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	18	18	0,00
<b>RESERVAS</b>	507.499	452.968	12,04
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	14.722	14.722	0,00
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	176	176	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.314.031</b>	<b>7.763.582</b>	<b>19,97</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	680.363	548.460	24,05
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Avales y cauciones	669.392	538.658	24,27
Otros pasivos contingentes	10.971	9.802	11,93
<b>COMPROMISOS</b>	1.783.139	1.342.097	32,86
Disponibles por terceros	1.520.146	1.103.438	37,76
Otros compromisos	262.993	238.659	10,20
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.463.502</b>	<b>1.890.557</b>	<b>30,31</b>

**Anexo Cuenta de resultados pública Individual a 30 de junio de 2004**

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	171.461	173.613	-1,24
De los que: de la cartera de renta fija	15.354	19.999	-23,23
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-57.856	-60.682	-4,66
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	10.145	6.922	46,56
De acciones y otros títulos de renta variable	6.760	252	2.582,54
De participaciones	2.485	5.470	-54,57
De participaciones en el Grupo	900	1.200	-25,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>123.750</b>	<b>119.853</b>	<b>3,25</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	34.756	30.886	12,53
COMISIONES PAGADAS	-3.706	-3.378	9,71
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3.372	11.532	-70,76
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>158.172</b>	<b>158.893</b>	<b>-0,45</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	136	86	58,14
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-61.825	-57.181	8,12
De personal	-42.018	-38.990	7,77
De los que: Sueldos y salarios	-30.780	-28.523	7,91
Cargas sociales	-8.855	-8.222	7,70
De las que: Pensiones	-1.260	-1.301	-3,15
Otros gastos administrativos	-19.807	-18.191	8,88
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMAT.	-6.917	-6.044	14,44
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-1.153	-997	15,65
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>88.413</b>	<b>94.757</b>	<b>-6,70</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-20.422	-26.012	-21,49
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-296	218	-235,78
BENEFICIO EXTRAORDINARIO	1.504	2.114	-28,86
QUEBRANTO EXTRAORDINARIO	-4.834	-14.953	-67,67
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>64.365</b>	<b>56.124</b>	<b>14,68</b>
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	-16.653	-14.636	13,78
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>47.712</b>	<b>41.488</b>	<b>15,00</b>

**Anexo Balance de situación público consolidado a 30 de junio de 2004**

**Activo**

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	92.563	88.005	5,18
Caja	71.122	68.911	3,21
Banco de España	21.441	19.094	12,29
DEUDAS DEL ESTADO	362.513	395.205	-8,27
ENTIDADES DE CRÉDITO	775.889	609.177	27,37
A la vista	19.261	15.983	20,51
Otros créditos	756.628	593.194	27,55
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.079.196	5.776.765	22,55
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	260.029	337.686	-23,00
De emisión pública	23.008	39.733	-42,09
Otras emisiones	237.021	297.953	-20,45
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	203.962	94.864	115,00
PARTICIPACIONES	90.512	80.241	12,80
En entidades de crédito	0	573	-100,00
Otras participaciones	90.512	79.668	13,61
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	21.454	16.604	29,21
ACTIVOS INMATERIALES	11.673	8.643	35,06
Gastos de constitución y de primer establecimiento	0	328	-100,00
Otros gastos amortizables	11.673	8.315	40,38
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	21.088	18.399	14,61
Por integración global y proporcional	3	6	-50,00
Por puesta en equivalencia	21.085	18.393	14,64
ACTIVOS MATERIALES	158.798	149.666	6,10
Terrenos y edificios de uso propio	65.282	61.173	6,72
Otros inmuebles	15.569	11.888	30,96
Mobiliario, instalaciones y otros	77.947	76.605	1,75
OTROS ACTIVOS	210.803	166.854	26,34
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	52.536	51.451	2,11
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.354	2.280	47,11
Por integración global y proporcional	1.439	1.147	25,46
Por puesta en equivalencia	1.915	1.133	69,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.344.370</b>	<b>7.795.840</b>	<b>19,86</b>

**Pasivo**

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	274.918	394.997	-30,40
A la vista	17.849	32.181	-44,54
A plazo con preaviso	257.069	362.816	-29,15
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	7.441.830	6.200.905	20,01
Depósitos de ahorro	6.815.366	5.748.562	18,56
A la vista	3.414.751	2.812.275	21,42
A plazo	3.400.615	2.936.287	15,81
Otros débitos	626.464	452.343	38,49
A la vista	0	0	0,00
A plazo	626.464	452.343	38,49
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	410.163	181.165	126,40
Pagarés y otros valores	410.163	181.165	126,40
<b>OTROS PASIVOS</b>	140.221	124.049	13,04
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	57.544	50.177	14,68
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	66.627	70.598	-5,62
Fondo de pensionistas	38.905	46.153	-15,70
Otras provisiones	27.722	24.445	13,41
<b>FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	7.158	7.158	0,00
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	870	1.130	-23,01
Por integración global y proporcional	669	135	395,56
Por puesta en equivalencia	201	995	-79,80
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO DEL EJERCICIO</b>	46.362	44.781	3,53
Del grupo	45.157	43.192	4,55
De minoritarios	1.205	1.589	-24,17
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	260.102	141.795	83,44
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	100.147	100.147	0,00
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	18	18	0,00
<b>RESERVAS</b>	511.256	460.797	10,95
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	14.722	14.722	0,00
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	12.256	3.225	280,03
Por integración global y proporcional	1.695	844	100,83
Por puesta en equivalencia	10.561	2.381	343,55
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	176	176	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.344.370</b>	<b>7.795.840</b>	<b>19,86</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	680.363	548.460	24,05
Activos afectos a diversas obligaciones	0	0	0,00
Avales y cauciones	669.392	538.658	24,27
Otros pasivos contingentes	10.971	9.802	11,93
<b>COMPROMISOS</b>	1.768.379	1.338.380	33,03
Disponibles por terceros	1.505.386	1.099.721	37,98
Otros compromisos	262.993	238.659	10,20
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.448.742</b>	<b>1.886.840</b>	<b>30,42</b>



## Anexo Cuenta de resultados pública consolidada a 30 de junio de 2004

Miles de euros	jun-04	jun-03	Var.
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	171.080	173.395	-1,34
De los que: de la cartera de renta fija	15.354	19.999	-23,23
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-56.916	-59.167	-3,80
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	10.158	6.261	62,24
De acciones y otros títulos de renta variable	6.772	524	1192,37
De participaciones	2.486	5.737	-56,67
De participaciones en el Grupo	900	0	0,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>124.322</b>	<b>120.489</b>	<b>3,18</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	34.756	30.886	12,53
COMISIONES PAGADAS	-3.706	-3.378	9,71
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.248	11.305	-62,42
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>159.620</b>	<b>159.302</b>	<b>0,20</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	160	96	66,67
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-62.106	-57.426	8,15
De personal	-42.886	-39.856	7,60
De los que: Sueldos y salarios	-31.614	-29.322	7,82
Cargas sociales	-9.079	-8.433	7,66
De las que: Pensiones	-1.260	-1.301	-3,15
Otros gastos administrativos	-19.220	-17.570	9,39
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MAT. E INMAT.	-6.995	-6.149	13,76
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-1.153	-997	15,65
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>89.526</b>	<b>94.826</b>	<b>-5,59</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	-541	1.357	-139,87
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	5.037	7.850	-35,83
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-2.192	-900	143,56
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-3.386	-5.593	-39,46
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-1.261	-1.256	0,40
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	15	4.808	-99,69
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	0	-310	-100,00
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-20.135	-25.927	-22,34
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-990	-1.468	-32,56
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0	0,00
BENEFICIO EXTRAORDINARIO	1.235	1.488	-17,00
QUEBRANTO EXTRAORDINARIO	-4.314	-14.009	-69,21
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>63.535</b>	<b>59.509</b>	<b>6,77</b>
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	-17.173	-14.728	16,60
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>46.362</b>	<b>44.781</b>	<b>3,53</b>
Atribuido a la minoría	1.205	1.589	-24,17
Atribuido al grupo	45.157	43.192	4,55

## Anexo II

---

Red comercial y agentes financieros

## **Red Comercial**

Hasta 1994, la política de apertura de sucursales de la entidad se basó en la consolidación de su presencia en Murcia y en la Vega Baja del Segura. Aunque con una red de 223 oficinas se cubrían de forma adecuada las necesidades financieras de este ámbito de actuación, una de las principales políticas dentro del plan estratégico 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 9.760 millones de pesetas y las inversiones crediticias a 1.750 millones, aproximadamente.

Con fecha 8 de febrero de 1996, Cajamurcia integró en su balance los activos y pasivos de doce oficinas adquiridas al Deutsche Bank en la Comunidad Valenciana por importe de 5.200 millones de pesetas de pasivo y 2.300 millones de inversiones crediticias, aproximadamente. Las referidas oficinas fueron las de San Vicente del Raspeig, San Juan de Alicante, Castalla, Urbanización Mil Palmeras en el Pilar de la Horadada, Gandía, Alcira, Algemesí, Albuera, Orihuela, Villena, San Miguel de Salinas y Guardamar del Segura.

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

En el ejercicio 2000, Cajamurcia abrió 9 nuevas oficinas. 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 abrió 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 elevaba 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, las aperturas se elevaron a 18 oficinas, 10 en Murcia, 5 en Alicante, 2 en Almería y 1 en Valencia, de forma que la red de Cajamurcia alcanzaba las 350 sucursales a diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2003, la red de oficinas de Cajamurcia expande su influencia con 363 sucursales en los diferentes territorios en donde está implantada: 227 localizadas en Murcia, 65 en Alicante, 24 en Valencia, 22 en Albacete, 20 en Almería y 5 en Cuenca, Castellón y Madrid. En el futuro, siguiendo las directrices del Plan Estratégico 2002-2006, la Entidad tiene previsto continuar con su implantación en las regiones cercanas a Murcia. La descripción de las diferentes sucursales que componen la red se detalla a continuación:

## Dirección Territorial de Murcia

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

### ZONA MURCIA CENTRO

---

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

### ZONA MURCIA NORTE

---

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

### ZONA MURCIA SUR

---

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

## ZONA PEDANIAS I

---

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

## ZONA PEDANIAS II

---

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

## Dirección Territorial Cartagena – Mar Menor

### ZONA CARTAGENA I

---

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

### ZONA CARTAGENA II

---

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

## ZONA CAMPO CARTAGENA

TORRE PACHECO – CENTRO	Mayor, 2
FUENTE ALAMO (CARTAGENA)	Gran Vía, 7
DOLORES DE PACHECO	Pl. Nicolás de las Peñas, 1
ROLDAN	Carmen, 1
POZO ESTRECHO	Iglesia, 7
LA ALJORRA	Rosario
LA PALMA	Ctra. Cabo de Palos, s/n
LA PUEBLA (CARTAGENA)	Pl. de España, 13
TORRE PACHERO - Bº SAN JOSE	Ctra. de Cartagena, 69
BALSICAS	Avda. Murcia, 66
SUCINA	Pl. Arteaga, esq. c/ del Rosario
LOBOSILLO	Pl. Consejo Regional, 4
LAS PALAS	Mayor, 69
LOS MARTINEZ DEL PUERTO	Pl. de los Caidos, s/n
CORVERA	Avda. José Antonio, 37
EL MIRADOR	Avda. Principal, 32
SAN CAYETANO	Pl. de la Iglesia, 1
BALSAPINTADA	Pl. de la Iglesia, 3

## ZONA MAR MENOR

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

## Dirección Territorial Guadalentín - Almería

### ZONA DE LORCA

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

### ZONA DE ALMERIA

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

## ZONA AGUILAS - MAZARRON

---

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

## ZONA GUADALENTIN

---

MULA - CENTRO	Boticas, 26
PLIEGO	Juan de la Cierva, 10
ALHAMA - CENTRO	Avda. Juan Carlos I, 27
LIBRILLA	Melendreras, 10
TOTANA	Sol, 1
TOTANA - GLORIETA	Padre Angel de Novele
ALHAMA - EL POZO	Avda. Antonio Fuertes, 1
MULA - GRAN VIA	Senda la Morera, s/n
CAMPOS DEL RIO	Avda. Constitución, 59
ALHAMA - ESPUÑA	Avda. Constantino López, 25
ALEDO	José Antonio, esq. de la Fuente
EL PARETON	Las Lomas, 73
FUENTE LIBRILLA	Aranda, s/n
BARQUEROS	Dr. Fleming, s/n
ALBUDEITE	Mayor, 57
YECHAR	Ctra. de Archena-Mula

## Dirección Territorial Alicante - Valencia

### ZONA VEGA BAJA

---

CALLOSA DE SEGURA	Cervantes, 2
ROJALES	Malecón del Carmen, 3
JACARILLA	Avda. La Paz, 27
DAYA NUEVA	Pl. José Antonio, 7
COX	Avda. del Carmen, 23
ALBATERA	Avda. País Valenciano, 88
DOLORES	Pl. General Llopi, 5
ORIHUELA - SAN PASCUAL	San Pascual, 24
LA APARECIDA	Ctra. Alicante-Murcia, Km 18
BIGASTRO	Purísima, 75
ORIHUELA - PLZ. DEL CARMEN	Pl. del Carmen, s/n
RAFAL	Marqués de Rafal, 42
CATRAL	Avda. Constitución, 25
ORIHUELA - AVDA. TEODOMIRO	Avda. Teodomiro, 1
LA MURADA	Marqués de Lacy, 27
ALMORADI	Pl. Constitución, 3
BENEJUZAR	Pl. de España, 10
REDOVAN	Avda. Pascual Martínez, 29

### ZONA ALICANTE CENTRO

---

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

## ZONA COSTA BLANCA

---

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

## ZONA COSTA NORTE

---

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

## ZONA VALENCIA CENTRO

---

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

## ZONA VALENCIA SUR

---

XATIVA	Carlos Sarthou, 1-3
SUECA	Valencia, 2
TAVERNES DE VALLDIGNA	Major, 1
ALGEMESI	Pl. del Mercat, 1
ALZIRA	Avda. Sants Patrons, 37
GANDIA	Passeig de les Germanies, 24
CULLERA	Pl. de la Libertad, 15
TORRENT	Pl. de les Corts Valencianes, 4
PICASSENT	Calvari, 44
QUART DE POBLET	Avda. San Onofre, 25
ALDAIA	Avda. Dos de Maig, 5
XIRIVELLA	Pl. de Espanya, s/n

## ZONA ELCHE

---

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



## Dirección Territorial Norte - Albacete

### ZONA DE ALBACETE

---

ALMANSA	Rambla de la Mancha, 20
ALPERA	Paseo de la Constitución, 38
AYNA	Industrias, 22
CAUDETE	Mayor, 25
EL BONILLO	Cruces, 2
ELCHE DE LA SIERRA	Juan Carlos I, 30
FUENTE ALAMO (ALBACETE)	Avda. Dr. Pérez Gil, 2
HELLIN	El Sol, 7
LA RODA	Avda. Alfredo Atienza, 5
MINAYA	Olmo, 41
MUNERA	José Antonio, 51
ONTUR	Pascual Abellán, 29
TARAZONA DE LA MANCHA	General Ochando, 4
TOBARRA	Avda. Constitución, 15
VILLAMALEA	Pl. de la Iglesia, 13
VILLARROBLEDO	Pl. Constitución, 11
ALBACETE – PASEO LIBERTAD	Paseo de la Libertad, 10
ALBACETE – MENEDEZ PIDAL	Menéndez Pidal, 8
ALBACETE - MARIA MARIN	María Marín, 75
CAMPILLO DE ALTOBUEY	Antonio Cobo, 7
LAS PEDROÑERAS	Mayor, 41
QUINTANAR DEL REY	Velázquez, 2
ALBACETE - D. GUARDIOLA	Dionisio Guardiola, 46
ALBACETE - I. CATOLICA	Avda. Isabel la Católica, esq. Padre Romano

### ZONA DE MOLINA

---

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

### ZONA NORTE

---

CIEZA – PASEO	Paseo, 29
YECLA - SAN FRANCISCO	San Francisco, 5
ARCHENA	Avda. del Carril, 21
YECLA - MAESTRO MORA	Maestro Mora, 7
ABARAN	Doctor Molina, 15
JUMILLA	Pl. Glorieta, 1
BLANCA	Gran Vía, s/n
LA ALGAIDA	Mayor, s/n
CIEZA - GRAN VIA	Gran Vía, 133
YECLA - INFANTA MARIA TERESA	Infanta María Teresa, 2
LA HOYA DEL CAMPO	Capitán Cortés, 6
ARCHENA - ANTONETE GALVEZ	Antonete Gálvez, 25
CIEZA - LA ERMITA	Cañada de la Horta, 2
VILLANUEVA DEL SEGURA	Juan Carlos I, 28
RICOTE	Pl. 1 de Mayo
ULEA	Pl. Constitución, 12
PINOSO	Pl. de España, 2
JUMILLA – AVDA. DE MURCIA	Avda. de Murcia, esq. Progreso

### ZONA NOROESTE

---

CARAVACA - GRAN VIA	Gran Vía, 20
BULLAS	Pl. de España, 6
CALASPARRA	Teniente Flomesta, 10
CEHEGIN	Gran Vía, 3
MORATALLA	Constitución, 8
CARAVACA - CTRA. GRANADA	Avda. Juan Carlos I, 39
ARCHIVEL	Gran Vía, 7
CARAVACA - JUAN CARLOS I	Gran Vía, 42
BENIZAR	Mayor, 10
EL SABINAR	Pl. Mayor, 22
BARRANDA	Ctra. de Caravaca, 1
ALMUDEMA	Ctra. de Lorca s/n
VALENTIN	Paseo San Juan, 27
SOCOIVOS	Pl. de la Villa, 9

## Red de agentes financieros

Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad, la Caja ha formalizado los siguientes contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, y en la Circular de Banco de España 5/1995, de 31 de octubre, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito, de las especificadas en el artículo 52 apartados a) y b) de la Ley 26/1988 de 29 de julio. A 31 de diciembre de 2003 la relación de agentes era la siguiente:

Nombre/Razón social/Domicilio	Ámbito geográfico de actuación
Centro Asesor de Caravaca, S.L. Calle Encomienda de Santiago, 3 30400 CARAVACA DE LA CRUZ	Caravaca
Manuel Jesús García Alcaraz Calle Plus Ultra, 104 - 5ºE 03012 ALICANTE	Alicante
Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA	Totana
Said Al Hamouti La Cruz, 15 30710 LOS ALCAZARES	Torre Pacheco
Antonio Luis Rueda Rubio Puertas de Granada, 8 - 3º I 04820 VELEZ RUBIO	Almería
Enlace Andino, S.L. Alameda Constitución, Res. Europa, 4 30800 LORCA	Lorca, Totana
Oswaldo Lenin Duque Zumárraga Velázquez, 5 - 3º D 30564 LORQUI	Lorquí
Albert Waldemar Werner Schröter Era del Lugar nº 11 4638 MOJACAR	Almería
Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Alonso de Ojeda 17-4º B 30007 MURCIA	Almería
Indigo Properties, S.L. Parque Comercial Mojacar, Local 64 04638 MOJACAR	Almería
Francisco José Martín Ruiz Avda Federico García Lorca, 170 04000 ALMERIA	Almería

## Anexo III

---

Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente de Cajamurcia, correspondiente al ejercicio 2003

## Anexo IV

---

Cuentas anuales, informe de gestión e informe de Auditoría independiente del Grupo Cajamurcia, correspondiente al ejercicio 2003