

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

Don Alejandro GARCÍA-BRAGADO DALMAU, Secretario del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, inscrita con el número 2.100 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, y con el número uno en el Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña, domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, con N.I.F. G-58-899998,

C E R T I F I C A:

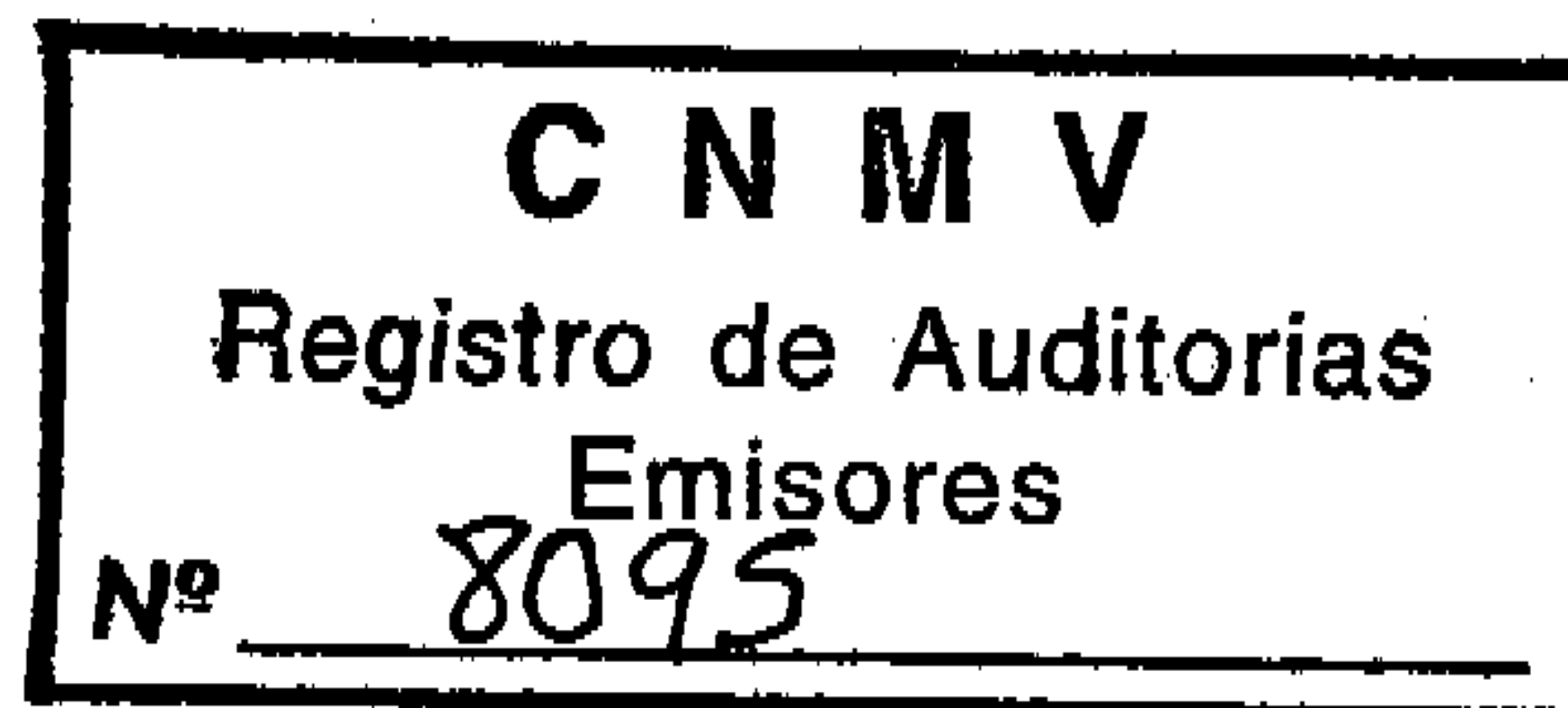
Que las presentes Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003, así como las del Grupo "la Caixa" del mismo ejercicio que, rubricados por mí, se adjuntan a este certificado, son una fiel traducción de las mismas Cuentas anuales, Informe de gestión y Propuesta de aplicación de resultados que, en idioma catalán, fueron formulados por el Consejo de Administración en su sesión del pasado 28 de enero de 2004 y firmados por los miembros del Consejo de Administración.

Y, para que así conste, libra el presente certificado en Barcelona, a catorce de abril de dos mil cuatro.

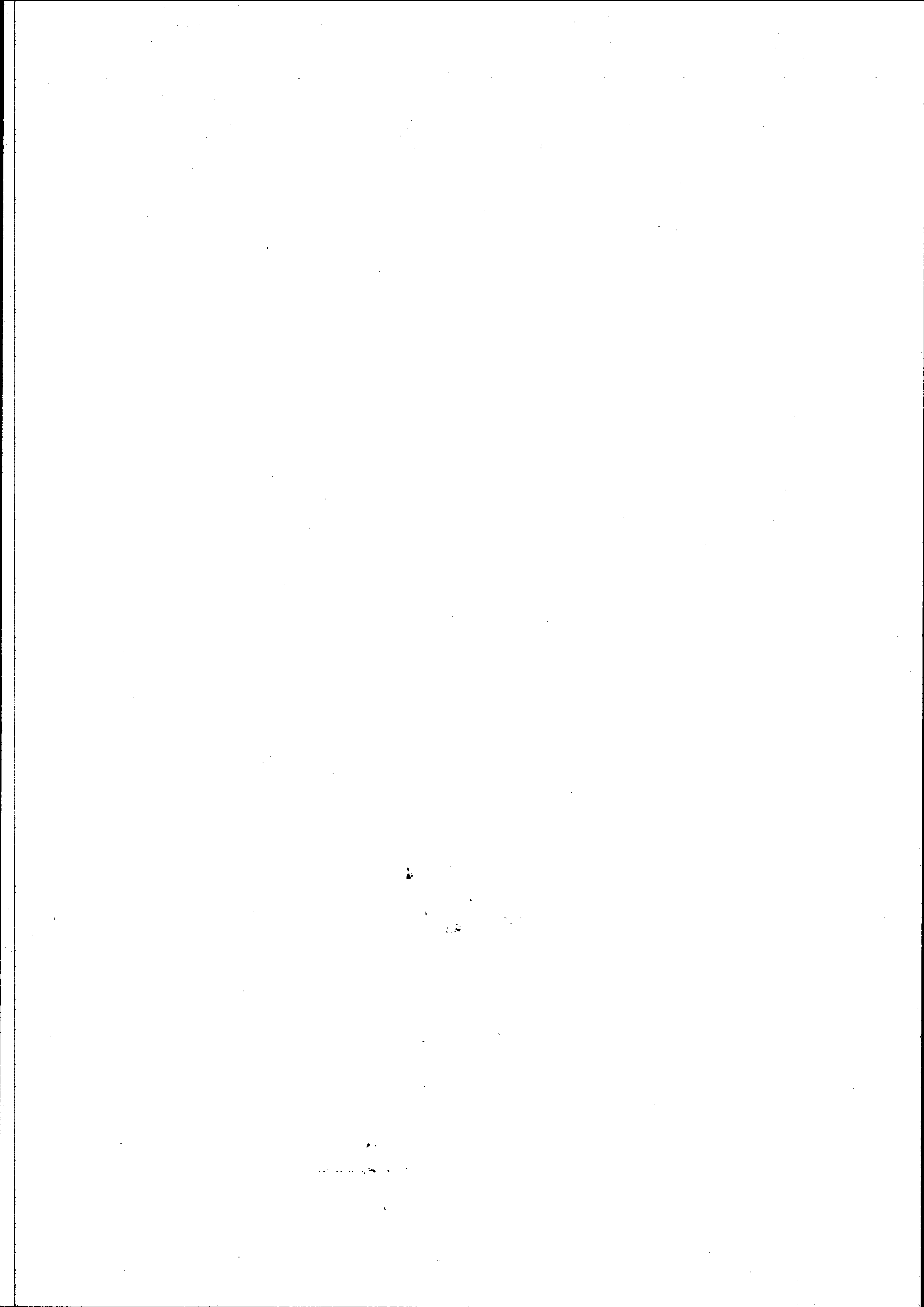
DOCUMENTACIÓN LEGAL

correspondiente al ejercicio 2003

Cuentas anuales, Informe de gestión
y Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión
del 28 de enero de 2004,
acuerda elevar a la Asamblea General



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA



Índice

Informe de auditoría

Cuentas anuales de "la Caixa"

Informe de gestión de "la Caixa"

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"


Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con su personal.
3. La Entidad, como cabecera del Grupo "la Caixa", y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión favorable. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2003 atribuible al Grupo de 892 y 370 millones de euros, así como un incremento de los activos y de los ingresos totales de 6.201 y 194 millones de euros.
4. De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, "la Caixa" ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c6).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jordi Montalbo

28 de enero de 2004

COL·LEGI
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre associat

DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.

Any 2004 Núm.
COMPTES ANUALS 2003-04

Aquesta informació està subjecta a
la seva aplicació reguladora a la
Llei 44/1978 del 22 de novembre.

Cuentas anuales de "la Caixa"

Balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002,
antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2003

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA " la Caixa"

Activo

	2003	2002 ¹⁾
Caja y depósitos en bancos centrales	2.105.745	1.430.519
Caja	1.099.171	1.059.248
Banco de España	1.006.574	371.271
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 6)	3.801.359	5.104.624
Entidades de crédito (Nota 7)	9.722.655	10.440.413
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.080	10.280.928
Créditos sobre clientes (Nota 8)	71.640.729	57.775.478
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	6.069.101	5.139.154
De emisión pública	416.422	475.586
Otros emisores	5.652.679	4.663.568
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)	237.043	448.553
Participaciones (Nota 10.2)	16.910	21.001
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	16.910	21.001
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)	8.395.808	8.308.405
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.258.020	8.170.617
Activos inmateriales (Nota 11)	78.059	73.991
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	78.059	73.991
Activos materiales (Nota 12)	2.095.381	2.066.450
Terrenos y edificios de uso propio	966.956	940.008
Otros inmuebles	276.894	242.867
Mobiliario, instalaciones y otros	851.531	883.575
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 19)	3.132.934	3.343.202
Cuentas de periodificación	2.278.290	1.693.281
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	109.574.014	95.845.071
Cuentas de orden (Nota 27)	38.001.693	34.372.042

BALANCES DE SITUACIÓN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 27), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo

	2003	2002 ^(*)
Entidades de crédito (Nota 7)	9.594.417	12.746.380
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
Débitos a clientes (Nota 13)	73.540.366	61.751.169
Depósitos de ahorro	71.226.037	58.474.174
A la vista	36.730.994	28.909.324
A plazo	34.495.043	29.564.850
Otros débitos	2.314.329	3.276.995
A la vista	14.913	6.801
A plazo	2.299.416	3.270.194
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	10.277.136	5.223.217
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	10.172.711	5.223.217
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	104.425	-
Otros pasivos (Nota 19)	2.476.912	3.173.639
Cuentas de periodificación	2.151.414	1.800.722
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	535.703	343.783
Fondos de pensionistas (Notas 15 y 16)	244.539	78.973
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	291.164	264.810
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 18)	128	132
Beneficios del ejercicio	470.217	605.022
Pasivos subordinados (Nota 17)	6.217.757	6.217.757
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 18)	4.306.958	3.980.244
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	109.574.014	95.845.071

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Notas 1 a 27), en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA " la Caixa"

	2003	2002 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23.1)	3.693.967	3.725.013
<i>De los que: de la cartera de renta fija (Nota 23.1)</i>	335.324	385.521
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23.1)	(1.887.962)	(2.113.977)
Rendimiento de la cartera de renta variable	358.550	49.669
De acciones y otros títulos de renta variable	19.662	7.801
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo (Anexo 1.2)	338.888	41.868
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.164.555	1.660.705
Comisiones percibidas (Nota 23.1)	961.616	931.678
Comisiones pagadas (Nota 23.1)	(167.755)	(164.879)
Resultados de operaciones financieras (Nota 23.1)	53.143	56.769
MARGEN ORDINARIO	3.011.559	2.484.273
Otros productos de explotación	319	3.097
Gastos generales de administración	(1.908.124)	(1.786.332)
Gastos de personal (Nota 23.2.1)	(1.334.034)	(1.247.156)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.001.791)	(940.194)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(277.397)	(255.850)
<i>De los que: pensiones</i>	(86.361)	(78.366)
Otros gastos administrativos (Nota 23.2.2)	(574.090)	(539.176)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(235.753)	(235.816)
Otras cargas de explotación	(23.737)	(19.893)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	844.264	445.329
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(332.083)	(274.507)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	79.720	(122.400)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23.4)	74.526	68.394
Quebrantos extraordinarios (Nota 23.4)	(193.660)	(183.402)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	472.767	(66.586)
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	1.389	671.865
Otros impuestos (Nota 24)	(3.939)	(257)
RESULTADO DEL EJERCICIO	470.217	605.022

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Memoria

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa".

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2003, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en esta fecha.

La información del ejercicio 2002 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

1. Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa") es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

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

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa" procedentes, mayoritariamente, de la aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa" efectuada en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España: 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 marzo.

2. Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de "la Caixa", y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad.

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del Grupo, Multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (véase Nota 4 c3). Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones.

Los efectos de esta consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen los siguientes incrementos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Reservas	892.413	1.102.811
Resultado del ejercicio	370.224	77.718
Total Activos	6.201.094	6.858.678
Intereses y rendimientos asimilados	193.992	256.851

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de enero de 2004. Estas cuentas anuales serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad, y sus Administradores esperan su aprobación sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 5 de junio de 2003.

3. Comparación de la información y otros hechos relevantes

En el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003. En el Anexo 4, se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a 31 de mayo de 2003, fecha de la integración en el patrimonio de "la Caixa".

En el ejercicio 2003, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios.

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Los más importantes se resumen a continuación:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas. De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Transacciones en moneda extranjera:

Activos, pasivos y operaciones de futuros:

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002, a excepción de las inversiones financieras permanentes en moneda extranjera, que se valoran al coste histórico o al valor teórico contable de las inversiones, al tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, el que sea menor.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio de los mercados de divisas a plazo.

Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio, que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores, se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

c2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Fondo de provisión para insolvencias:

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los correspondientes a riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito», «Créditos sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véanse Notas 8 y 15).

- b) Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluidos los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) que se aplican a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constituyendo trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo constituido previamente por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores actualizaciones.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" ha fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y variable:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y renta variable, cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o a coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" e incluye las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

c3.1) Renta fija:

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regulari-

zan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Resultados de operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excipón si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el caso de beneficios, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del mes, en la cuenta periodificadora de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en meses posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta periodificadora de activo.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c3.2) Renta variable:

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota 4 c3.1).

Los títulos de renta variable que no se incluyen en la cartera de negociación se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que sea menor. En el caso de las participaciones en empresas del Grupo y de las participaciones en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), el valor de mercado se determina por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías no imputables a elementos concretos de la sociedad participada se amortizan en el período en que se considera que, como

mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» (véase Nota 15), en el caso de que no queden absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad participada. Las plusvalías correspondientes a activos de explotación se amortizan en función de su vida útil.

Para el resto de los títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minorará los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

c4) Activos inmateriales:

Este capítulo incluye gastos relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan mayoritariamente en 3 años.

c5) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

Amortización del inmovilizado

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c6) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, de 19 de septiembre, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años a partir del ejercicio 2002 en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el epígrafe «Gastos de personal - pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se han puesto en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requisitos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a los programas en el período extraordinario, figura totalmente cubierta con un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se ha constituido con cargo a reservas de libre disposición y a impuesto sobre beneficios anticipado (véanse Notas 15, 16, 18 y 19).

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa general vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los

pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida al plan de pensiones pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en el «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares».

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

c7) Operaciones de futuro:

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

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c1.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas pagadas o cobradas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido contratados en mercados organizados, se mantendrán valorados por su precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 22).

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

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura; así como las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global a que se expone "la Caixa" en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las cuales se aplica el criterio del devengo o bien el criterio de precios de mercado y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite el seguimiento y la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o gastos de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura (también denominadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización,

y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

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

c8) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" registra, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, si procede, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 24.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c6 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se aplicó contablemente por el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c6 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros derivado de la capitalización de las primas de seguros que se aportaron al fondo de pensiones se registró con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 24.1). Este cambio de criterio contable se efectuó considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en el citado ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable supuso la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado, por importe de 144 millones de euros, indicado en el párrafo anterior al precedente y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones al fondo de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se efectuó con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24.1).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 24.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c9) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c10) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes registrados por este concepto han sido de 22.285 y 19.437 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

5. Determinación del patrimonio y resultado del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2003 y 2002, deben considerarse los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	3.006	3.006
Reservas (Nota 18)	4.306.958	3.980.244
Subtotal	4.309.964	3.983.250
Beneficios del ejercicio	470.217	605.022
Total	4.780.181	4.588.272

El detalle de la propuesta de la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2002 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 20)	177.000	160.921
Dotación a Reservas (Nota 18)	287.217	438.101
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 18)	6.000	6.000
Beneficio del ejercicio	470.217	605.022

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

6. Deudas del Estado

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

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

2003

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.962.883	2.976.238
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otras	-	21	21
Total	505.712	3.295.647	3.801.359

2002

Deudas del Estado	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Letras del Tesoro	610.422	814.515	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	118.961	412.897
STRIPS	21.605	49.130	70.735
Otras	-	21	21
Total	1.382.097	3.722.527	5.104.624

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,09% y del 3,43%, respectivamente. En el año 2002, fue del 3,76% y del 4,19%, respectivamente.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

2003

Deudas del Estado	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	-	412.110
Bonos del Estado	-	824.531	2.151.707	-	2.976.238
Obligaciones del Estado	-	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	-	2.000	31.739	-	33.739
Otras	-	-	-	21	21
Total	133.981	1.248.961	2.387.690	30.727	3.801.359

2002

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	-	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	-	3.196.034
Obligaciones del Estado	-	129.509	185.483	97.905	412.897
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otras	-	-	-	21	21
Total	459.550	2.215.302	2.315.108	114.664	5.104.624

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	121.440	608.012
Bonos del Estado	13.360	452.593
Obligaciones del Estado	358.265	291.627
STRIPS	11.599	20.504
Total	504.664	1.372.736

Cartera de inversión ordinaria. Valoración a precio de mercado

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	290.792	818.667
Bonos del Estado	2.981.799	2.786.929
Obligaciones del Estado	20.500	122.801
STRIPS	22.249	49.800
Otros	21	21
Total	3.315.361	3.778.218

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2003, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 1.628 millones de euros. En el ejercicio 2002, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 3.393 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad, de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor del Banco de España, se detallan en la Nota 4 c3.

7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidades de crédito (Activo)

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.082	10.280.992
Subtotal	9.722.657	10.440.477
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(2)	(56)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	-	(8)
Total	9.722.655	10.440.413

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda (Activo)

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	7.497.257	8.393.091
En moneda extranjera (Nota 21)	2.225.398	2.047.322
Total	9.722.655	10.440.413

Por naturaleza (Activo)

	Miles de euros					
	2003			2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	19.769	-	19.769	34.042	-	34.042
Cuentas a plazo	4.213.139	1.665.257	5.878.396	3.150.011	3.151.890	6.301.901
Otras cuentas	115.732	95	115.827	149.613	38	149.651
Adquisición temporal de activos	3.708.657	-	3.708.657	3.954.791	-	3.954.791
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	6	28	-	28
Total	8.057.303	1.665.352	9.722.655	7.288.485	3.151.928	10.440.413

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos netos de sus provisiones es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2003	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	4.063.772	1.658.490	106.446	49.688	5.878.396	2,13%
Otras cuentas	21	-	-	-	21	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	-	-	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	-	-	6	
Total	6.373.956	3.056.990	106.446	49.688	9.587.080	

«Otros créditos» a 31-12-2002	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	3.281.213	2.825.697	194.141	850	6.301.901	3,21%
Otras cuentas	24.060	148	-	-	24.208	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	-	-	3.954.791	3,28%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	28	-	-	-	28	
Total	6.750.665	3.335.272	194.141	850	10.280.928	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito - Pasivo» y Nota 13).

Entidades de crédito (Pasivo)

	Miles de euros	
	2003	2002
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
Total	9.594.417	12.746.380

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda (Pasivo)

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	7.661.318	10.500.121
En moneda extranjera (Nota 21)	1.933.099	2.246.259
Total	9.594.417	12.746.380

Por naturaleza (Pasivo)

	Miles de euros					
	2003			2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Cuentas mutuas	-	-	-	16.469	-	16.469
Cuentas a plazo	3.850.017	154.974	4.004.991	5.075.964	272.245	5.348.209
Otras cuentas	410.509	93.518	504.027	223.882	45.216	269.098
Banco de España	-	-	-	1.348.138	-	1.348.138
Cesión temporal de activos	4.554.825	54.423	4.609.248	4.991.758	-	4.991.758
Descubiertos en cesiones	476.151	-	476.151	772.708	-	772.708
Total	9.291.502	302.915	9.594.417	12.428.919	317.461	12.746.380

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2003	Miles de euros				Total	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	1.606.849	1.584.552	99.896	713.694	4.004.991	2,38%
Otras cuentas	1.870	-	-	-	1.870	
Banco de España	-	-	-	-	-	2,49%
Cesión temporal de activos	3.446.512	1.162.736	-	-	4.609.248	2,39%
Descubiertos en cesiones	39.562	-	262.409	174.180	476.151	
Total	5.094.793	2.747.288	362.305	887.874	9.092.260	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-2002	Miles de euros				Total	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	3.836.510	733.429	135.595	642.675	5.348.209	3,00%
Otras cuentas	108.787	-	-	-	108.787	
Banco de España	1.348.138	-	-	-	1.348.138	3,30%
Cesión temporal de activos	4.396.298	595.460	-	-	4.991.758	3,33%
Descubiertos en cesiones	4.503	-	446.067	322.138	772.708	
Total	9.694.236	1.328.889	581.662	964.813	12.569.600	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véanse Notas 6, 7 «Entidades de crédito - Activo» y 8).

En el ejercicio 2003, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones nominativas de cédulas hipotecarias por 500 millones de euros. En el ejercicio 2002, el importe de estas emisiones era de 200 millones de euros (véase Nota 14).

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Créditos en euros	72.284.500	57.899.515
Créditos en moneda extranjera	486.112	696.785
Subtotal	72.770.612	58.596.300
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(1.128.736)	(819.652)
Fondo de riesgo-país	(1.147)	(1.170)
Subtotal	(1.129.883)	(820.822)
Total	71.640.729	57.775.478

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido de un 4,61% en el año 2003 y de un 5,50% en 2002.

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y a empresas asociadas es de 1.469 y 758 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, estos saldos eran de 1.493 y 1.238 millones de euros, respectivamente.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores (*)

	Miles de euros	
	2003	2002
Administraciones públicas	2.037.217	1.564.873
Otros sectores residentes	69.213.141	56.173.685
No residentes (**)	1.520.254	857.742
Total	72.770.612	58.596.300

(*) Los activos dudosos están asignados al sector correspondiente.
 (**) Incluye Administraciones públicas no residentes.

Por plazos residuales (*)

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	7.191.299	5.447.122
Entre 3 meses y 1 año	7.124.610	6.275.793
Entre 1 año y 5 años	19.860.102	16.259.840
Más de 5 años	38.594.601	30.613.545
Total	72.770.612	58.596.300

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

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2003	2002
Administración central	89.389	76.200
Administraciones territoriales	1.924.577	1.508.024
Administración de la Seguridad Social	20.318	629
Crédito comercial	3.317.531	2.010.069
Deudores con garantía real	47.105.485	37.695.838
Otros deudores a plazo	15.954.126	14.392.798
Adquisición temporal de activos	-	61.955
Deudores a la vista y diversos	2.388.085	1.956.469
Arrendamientos financieros (*)	1.730.611	678.925
Activos dudosos	240.490	215.393
Total	72.770.612	58.596.300

(*) En 2003 incluye los activos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (véase Nota 3 y Anexo 4).

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra; sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes de los préstamos titulizados y por lo tanto dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

Titulización de créditos sobre clientes

			Miles de euros		
Fecha de emisión	Adquiridos por:		Importe inicial	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003	Importe pendiente de amortización a 31-12-2002
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH		600.002	232.190	301.367
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH		600.037	353.434	434.593
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH		1.500.090	1.082.050	1.251.687
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH		600.168	444.054	520.451
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH		600.004	515.906	586.869
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH		600.066	521.104	596.625
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I		103.601	67.490	102.876
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA		125.011	104.220	-
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH		1.250.133	1.210.476	-
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA		600.002	585.424	-
Total			6.579.114	5.116.348	3.794.468

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondos de titulización

			Miles de euros			
Fecha de emisión	Titular	Importe a 31-12-2003		Importe a 31-12-2002		
		Préstamos	Créditos (*)	Préstamos	Créditos (*)	
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	6.750	-	8.829	-	
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	10.058	-	10.126	-	
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.977	-	25.062	-	
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.406	-	10.482	-	
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	307	9.000	405	9.000	
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	-	10.620	409	10.620	
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I	4.468	-	4.524	-	
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	223	14.111	-	-	
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	543	18.750	-	-	
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	409	12.300	-	-	
Total		58.141	64.781	59.837	19.620	

(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.
Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos Dudosos

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	215.393	198.021
Más:		
Adición de nuevos activos	242.090	193.863
Menos:		
Activos normalizados	(161.528)	(126.950)
Activos dados de baja	(55.465)	(49.541)
Saldo al cierre del ejercicio	240.490	215.393

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minorra el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	819.652	609.478
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	315.787	250.206
Integración de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA (Nota 3)	40.267	-
Menos:		
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(24.152)	(22.153)
Fondos que han quedado disponibles	(19.854)	(14.654)
Traspasos a otros fondos	(1.573)	(1.655)
Diferencias de cambio	(1.391)	(1.570)
Saldo al cierre del ejercicio	1.128.736	819.652

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	1.170	1.318
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	192	212
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(191)	(335)
Diferencias de cambio	(24)	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	1.147	1.170

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

Amortización y provisiones para insolvencias

	Miles de euros	
	2003	2002
Amortizaciones de activos sin fondo	(31.354)	(27.388)
Dotación neta a fondos de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(315.787)	(250.206)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(22.669)	(21.401)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	19.854	14.654
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	5.999	1.550
Recuperaciones de activos en suspenso	11.874	8.284
Total	(332.083)	(274.507)

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

2003

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	324.418	91.974	416.392
Emisión pública. No cotizados	-	30	30
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.090.381	5.090.397
Otros emisores españoles. No cotizados	-	45.860	45.860
Otros emisores extranjeros. Cotizados	14.018	519.540	533.558
Subtotal	338.452	5.747.785	6.086.237
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(17.136)
Total			6.069.101

2002

	Miles de euros		
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Total
Emisión pública. Cotizados	296.540	179.008	475.548
Emisión pública. No cotizados	-	38	38
Otros emisores españoles. Cotizados	-	4.083.649	4.083.649
Otros emisores españoles. No cotizados	-	38.538	38.538
Otros emisores extranjeros. Cotizados	63.875	492.010	555.885
Subtotal	360.415	4.793.243	5.153.658
Menos:			
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)			(14.504)
Total			5.139.154

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, "la Caixa" no dispone de obligaciones y otros valores de renta fija clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 3,96% en el año 2003. En el año 2002 fue del 4,93%.

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 5.761.897 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, era de 4.812.371 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2003, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 337.557 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, era de 351.238 miles de euros.

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

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay títulos propios en la cartera de renta fija.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 6.099 y 5.510 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, 152.643 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 31.348 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición de Bonos de Titulización detallados en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

Fecha	Emisión	Miles de euros		
		Importe inicial Bonos adquiridos	Importe pendiente de amortización a 31-12-2003	Importe pendiente de amortización a 31-12-2002
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	235.409	305.905
	Bonos Preferentes - Aaa	585.300	220.709	291.205
	Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	371.326	453.543
	Bonos Preferentes - Aaa	580.500	351.826	434.043
	Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	1.117.799	1.284.711
	Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	1.050.299	1.217.211
	Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	450.425	524.804
	Bonos Preferentes - Aaa	583.200	433.625	508.004
	Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	532.693	600.000
	Bonos Preferentes - Aaa	585.000	517.693	585.000
	Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	536.486	600.000
	Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	518.486	582.000
	Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I	103.600	24.924	103.600
	Bonos Preferentes - Aa1	92.200	13.524	92.200
	Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
	Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	29.361	-
	Bonos Preferentes - Aa1	23.300	20.661	-
	Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	-
	Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	-
	Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	-
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.250.000	-
	Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	1.220.000	-
	Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	-
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	-
	Bonos Preferentes - Aaa	330.900	330.900	-
	Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	-
	Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	-
Total		6.262.100	4.924.923	3.872.563

(*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

10. Cartera de valores de renta variable

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

Renta variable

	Miles de euros	
	2003	2002
Acciones y otros títulos de renta variable	240.125	451.669
Participaciones	37.301	29.703
Participaciones en empresas del Grupo	8.430.604	8.434.610
Subtotal	8.708.030	8.915.982
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(3.082)	(3.116)
Fondo s/participaciones	(20.391)	(8.702)
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(34.796)	(126.205)
Subtotal	(58.269)	(138.023)
Total	8.649.761	8.777.959

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3), sin deducir los fondos correspondientes, es el siguiente:

2003

	Miles de euros			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	-	240.125	-	240.125
Participaciones	-	-	37.301	37.301
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	8.430.604	8.430.604
Total	-	240.125	8.467.905	8.708.030

2002

	Miles de euros			
	Cartera de negociación (*)	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Acciones y otros títulos de renta variable	241.670	209.999	-	451.669
Participaciones	-	-	29.703	29.703
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	8.434.610	8.434.610
Total	241.670	209.999	8.464.313	8.915.982

(*) Incluye participaciones en sociedades europeas del sector bancario.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	138.023	13.947
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	11.582	125.837
Menos:		
Utilización de fondos	(1)	(373)
Fondos que han quedado disponibles	(91.335)	(1.388)
Saldo al cierre del ejercicio	58.269	138.023

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 238.187 miles de euros. En el año 2002, era de 207.273 miles de euros. Por otro lado, el valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2002, era de 253.866 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, no hay cartera de negociación.

El apartado «Fondos que han quedado disponibles» del año 2003 incluye 91 millones de euros correspondientes a la liberación de parte del fondo constituido en el ejercicio 2002 por la participación en CaixaHolding como consecuencia de los saneamientos extraordinarios efectuados por la citada sociedad sobre su cartera de valores de renta variable.

Durante el ejercicio 2003, se han registrado 33 miles de euros de disponibilidad del fondo de fluctuación de valores de renta variable correspondientes a participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras. En el año 2002, la dotación neta de disponibilidades fue de 2.049 miles de euros.

El epígrafe «Rendimiento de la cartera de renta variable – De participaciones en el Grupo» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas incluye, básicamente, los dividendos devengados por la participación en CaixaHolding, que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, ascendían a 313.700 y 16.829 miles de euros, respectivamente.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3 se detalla la evolución, en los ejercicios 2003 y 2002, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores. Asimismo, se informa de los traspasos entre carteras, del valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y del precio de adquisición de la cartera de negociación.

10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	187.325	436.835
No cotizados	52.800	14.834
Subtotal	240.125	451.669
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(3.082)	(3.116)
Total	237.043	448.553

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 27.480 y 25.719 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos, diferencias de cambio y otros	
Saldo a 31-12-2002						451.669
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		26.841	(25.080)			1.761
Movimiento de la cartera de negociación (1)			(274.149)		32.479	(241.670)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	41.922					41.922
Otras sociedades (2)	194	1.200	(9.602)		(5.349)	(13.557)
Total movimientos año 2003	42.116	28.041	(308.831)	-	27.130	(211.544)
Saldo a 31-12-2003						240.125

(1) Inversiones en el sector bancario europeo.

(2) Incluye traspaso al capítulo de «Participaciones» (Nota 10.2).

2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos, diferencias de cambio y otros	
Saldo a 31-12-2001						215.182
Participaciones en fondos de inversión del Grupo "la Caixa"		13.614	(10.027)			3.587
Movimiento de la cartera de negociación (1)	253.866				(12.196)	241.670
Otras sociedades	4.416	111	(13.151)	(371)	225	(8.770)
Total movimientos año 2002	258.282	13.725	(23.178)	(371)	(11.971)	236.487
Saldo a 31-12-2002						451.669

(1) Inversiones en el sector bancario europeo.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no hay ningún título denominado en divisas.

10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan y, con carácter de permanencia.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	-	-
No cotizados	37.301	29.703
Subtotal	37.301	29.703
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(20.391)	(8.702)
Total	16.910	21.001

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2003

Miles de euros						
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	Total
Saldo a 31-12-2002						29.703
Poseidon Gas, AIE		806				806
Nautilus Gas II, AIE		806				806
Otras sociedades (*)				(10)	5.996	5.986
Total movimientos año 2003	-	1.612	-	(10)	5.996	7.598
Saldo a 31-12-2003						37.301

(*) Traspaso desde los capítulos de « Acciones y otros títulos de renta variable» (Nota 10.1) y de « Participaciones en empresas del Grupo» (Nota 10.3).

2002

Miles de euros						
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	Total
Saldo a 31-12-2001						23.553
Poseldon Gas, AIE		3.271				3.271
Nautilus Gas II, AIE		3.271				3.271
Otras sociedades (*)					(392)	(392)
Total movimientos año 2002	-	6.542	-	-	(392)	6.150
Saldo a 31-12-2002						29.703

(*) Traspaso a la cartera de Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3).

En el Anexo 1.1 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas.

10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no.

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	51.152	54.894
No cotizados	8.379.452	8.379.716
Subtotal	8.430.604	8.434.610
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(34.796)	(126.205)
Total	8.395.808	8.308.405

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

2003

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2002						8.434.610
EuroCaixa 1, SIM, SA	1.074					1.074
Otras sociedades (*)		36	(4.816)		(300)	(5.080)
Total movimientos año 2003	1.074	36	(4.816)	-	(300)	(4.006)
Saldo a 31-12-2003						8.430.604

(*) Traspaso a la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

2002

	Miles de euros					Total
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Liquidaciones de sociedades y reducciones de capital	Traspasos y otros	
Saldo a 31-12-2001						8.430.377
EuroCaixa 1, SIM, SA	1.842		(14)			1.828
Otras sociedades (*)		4.808	(2.795)		392	2.405
Total movimientos año 2002	1.842	4.808	(2.809)	-	392	4.233
Saldo a 31-12-2002						8.434.610

(*) Traspaso desde la cartera de Participaciones (Nota 10.2).

En el Anexo 1.2 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas más significativas en empresas del Grupo.

11. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	73.991	46.560
Adiciones	48.364	59.171
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(856)	(1.715)
Amortizaciones de software	(43.440)	(30.025)
Saldo al cierre del ejercicio	78.059	73.991

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

12. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2003 son los siguientes:

	Miles de euros				Saldo a 31-12-2003
	Saldo a 31-12-2002	Altas	Bajas	Trasposos	
Terrenos y edificios de uso propio	940.008	25.284	(1)	1.665	966.956
Valor del activo	1.151.776	41.502	(20)	822	1.194.080
Fondo de amortización	(211.768)	(16.218)	19	843	(227.124)
Otros inmuebles	242.867	56.773	(18.082)	(4.664)	276.894
Valor del activo en explotación y en venta	85.241	17.266	(31.322)	(734)	70.451
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	224.123	47.325	(1.093)	(1.292)	269.063
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(5.083)	(266)	781	(857)	(5.425)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(29.160)	(5.480)	245	14	(34.381)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(32.254)	(2.072)	13.307	(1.795)	(22.814)
Mobiliario, instalaciones y otros	883.575	(26.338)	(6.534)	828	851.531
Valor del activo en uso propio y explotación	1.958.444	187.173	(80.457)	99	2.065.259
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	67.010	3.006	(370)	1.105	70.751
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.103.787)	(212.735)	73.917	(85)	(1.242.690)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(38.092)	(3.782)	376	85	(41.413)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	-	-	-	(376)	(376)
Total	2.066.450	55.719	(24.617)	(2.171)	2.095.381

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2003:

	Miles de euros
	2003
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(856)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(5.678)
Amortizaciones resto de activos materiales	(229.219)
Total	(235.753)

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2003 ha sido de 19.766 miles de euros y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23.4).

13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por moneda

	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	73.069.773	61.308.127
En moneda extranjera	470.593	443.042
Total	73.540.366	61.751.169

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de los débitos constituidos por empresas del Grupo y por empresas asociadas era de 4.957 y 528 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, estos saldos eran de 1.181 y 924 millones de euros, respectivamente.

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,76% en el año 2003 y del 2,33% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Miles de euros	
	2003	2002
Administraciones públicas	1.687.146	1.037.206
Otros sectores residentes	66.029.814	58.518.729
No residentes	5.823.406	2.195.234
Total	73.540.366	61.751.169

El saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por Caixa Finance, Ltd (Cayman) y por Caixa Finance, BV (Holanda), como contrapartida de la práctica totalidad del importe de las emisiones de obligaciones realizadas por las citadas sociedades, por importes de 750 y 3.597,6 millones de euros, respectivamente. La totalidad de las obligaciones de la sociedad Caixa Finance, BV ha sido emitida en el ejercicio 2003 y la de Caixa Finance, Ltd (Cayman), en el ejercicio 2001. Estas emisiones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

De las emisiones efectuadas en el ejercicio 2003 por Caixa Finance, BV (Holanda), 2.750 millones de euros corresponden a obligaciones a medio plazo colocadas en el mercado institucional y 847,6 millones de euros, a una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Endesa, SA.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Miles de euros	
	2003	2002
Cuentas corrientes	17.693.643	14.020.089
Cuentas de ahorro	16.096.307	13.535.002
Imposiciones a plazo	29.969.935	27.711.813
Cesión temporal de activos	2.269.929	3.251.825
Total	66.029.814	58.518.729

En la rúbrica «Otros débitos - A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

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

Depósitos de ahorro a plazo

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	11.252.261	9.477.128
Entre 3 meses y 1 año	10.617.341	9.581.337
Entre 1 año y 5 años	11.957.531	9.981.598
Más de 5 años	667.910	524.787
Total	34.495.043	29.564.850

Otros débitos a plazo

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	2.233.449	3.123.475
Entre 3 meses y 1 año	65.733	138.106
Entre 1 año y 5 años	234	8.613
Total	2.299.416	3.270.194

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Recursos totales de clientes gestionados

	Miles de euros	
	2003	2002
Recursos en balance (*)	90.035.259	73.192.143
Recursos fuera de balance	28.822.004	24.788.601
<i>Fondos de inversión</i>	11.430.624	8.817.104
<i>Fondos de pensiones</i>	5.315.552	4.473.390
<i>Seguros</i>	11.598.606	10.963.606
<i>Otros recursos ajustados (**)</i>	477.222	534.501
Total	118.857.263	97.980.744

(*) Incluye los capítulos: «Débitos a clientes», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados» de los balances de situación adjuntos.
(**) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

14. Débitos representados por valores negociables

14.1. Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:

(Miles de euros)						
		Emisión			Liquidación	
Fecha	Serie	Importe nominal	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono de cupones	Importe pendiente de amortización
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%	05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%	07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%	08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%	21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%	04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%	05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%	31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%	31-10-2018	Anual	750.000
Total						10.172.711

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el mercado institucional, excepto las emisiones 15a y 16a, que han sido colocadas a clientes de "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 500 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, han sido clasificadas como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

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

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos bonos y obligaciones en circulación emitidos por "la Caixa".

14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2003, de los pagarés emitidos en su totalidad en euros.

	Miles de euros
	2003
Hasta 3 meses	90.600
Entre 3 y 6 meses	11.325
Entre 6 meses y 1 año	2.500
Total	104.425

A 31 de diciembre de 2003, ninguna de las empresas del Grupo y asociadas, incluida "la Caixa", tienen adquiridos pagarés y otros valores emitidos por "la Caixa".

15. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación y su movimiento durante el ejercicio 2003. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en los balances minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros				
	Fondos a 31-12-2002	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 31-12-2003
Fondo de provisión para insolvencias (a)	834.212	298.587	(24.181)	37.256	1.145.874
De las inversiones crediticias (Nota 8)	819.652	295.933	(24.152)	37.303	1.128.736
De entidades de crédito (Nota 7)	56	(34)	(29)	9	2
De renta fija (Nota 9)	14.504	2.688	-	(56)	17.136
Fondo de provisión para riesgo-país	1.178	(7)	-	(24)	1.147
De las inversiones crediticias (Nota 8)	1.170	1	-	(24)	1.147
De entidades de crédito (Nota 7)	8	(8)	-	-	-
Fondo de fluctuación de valores	138.023	(79.753)	(1)	-	58.269
De Deudas del Estado	-	-	-	-	-
De títulos de renta fija	-	-	-	-	-
De los títulos de renta variable (Nota 10)	138.023	(79.753)	(1)	-	58.269
Fondo de fluctuación de cambio	-	-	-	-	-
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E. 4/91)	-	-	-	-	-
Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 23.4)	32.254	(10.061)	(1.174)	2.171	23.190
Total de fondos que minoran el activo	1.005.667	208.766	(25.356)	39.403	1.228.480
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 23.2.1 y 23.4)	78.973	9.287	(24.516)	180.795	244.539
Fondo de provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	75.026	14.023	-	(1.180)	87.869
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	93	-	-	-	93
Provisiones para operaciones de futuro	13.068	(254)	-	-	12.814
Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 23.4)	176.623	30.076	(18.876)	2.565	190.388
Total provisiones para riesgos y cargas	343.783	53.132	(43.392)	182.180	535.703
Total de fondos	1.349.450	261.898	(68.748)	221.583	1.764.183
(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias					
Fondo para coberturas específicas	105.466	35.297	(24.181)	1.470	118.052
Fondo para coberturas genéricas	483.176	89.889	-	17.666	590.731
Fondo para coberturas estadísticas (**)	320.596	187.424	-	16.940	524.960
Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)	909.238	312.610	(24.181)	36.076	1.233.743
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 23.4) (**)	40.029	(5.563)	-	-	34.466

(*) El saldo de este fondo, a 31 de diciembre de 2003, equivale al 70% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

(**) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» del ejercicio 2003 incluye, básicamente, fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

16. Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Nota 4 c6), para el personal activo, se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada uno de los ejercicios, a partir del año 2000, una

décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 361.414 miles de euros (véase Nota 19).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c6) para el personal pasivo, se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Esta aportación extraordinaria se produjo, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 utilizadas en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2003 y 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 23.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 147.811 miles de euros (véase Nota 19).

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 67.426 y 63.174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2003 y 2002, se han pagado 20.176 y 17.018 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, a través del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 23.2.1).

En el ejercicio 2003, se ha registrado una aportación al plan de pensiones por 1.360 miles de euros y, en el ejercicio 2002, se pagó una prima a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros hasta la extinción de la póliza con el personal pasivo por 2.729 miles de euros (véase Nota 23.4). Las aportaciones de ambos ejercicios corresponden a la regularización de las aportaciones efectuadas en los ejercicios anteriores para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2003 y 2002, 36.599 y 44.289 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias (véase Nota 23.4).

Como consecuencia del acuerdo laboral firmado el 23 de diciembre de 2003 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al fondo de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación, acordada en cada caso con el personal acogido a los programas en el período extraordinario, por importe de 180.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (véanse Notas 4 c6 y 15). Este fondo ha sido constituido con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 117.517 miles de euros (véase Nota 18), y, adicionalmente, su impacto fiscal ha sido registrado con cargo a «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado», por importe de 63.278 miles de euros (véase Nota 19).

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, como también los incrementos por antigüedad o por aplicación

de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

"la Caixa", de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 63.744 y 78.973 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 31.300 y 47.878 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2003 y 2002, las dotaciones por este concepto son de 6.546 y 8.063 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, son de 23.124 y 27.506 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c6, 4 c9, 15, 23.2.1 y 23.4).

17. Pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2003	2002
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
Subtotal		3.217.757	3.217.757
Otros Pasivos subordinados		3.000.000	3.000.000
Total		6.217.757	6.217.757

(*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

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

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo (véase Nota 18).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,50% en el año 2003 y del 3,41% en el año 2002.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2003 y 2002 la cantidad de 157.548 y 210.633 miles de euros, respectivamente (véase Nota 23.1).

El concepto «Otros pasivos subordinados» corresponde a los depósitos subordinados tomados por "la Caixa" a Caixa Preferéncia, Ltd, en contrapartida de las diferentes emisiones efectuadas por parte de la citada sociedad. En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, Ltd efectuó la emi-

sión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes - Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, Ltd es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 18.1). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

18. Reservas

A continuación se detalla la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.980.244	3.655.652
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	444.101	324.516
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL2/1985 (1)	-	58
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (1)	4	4
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (2)	(117.517)	-
Otros	126	14
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)	4.306.958	3.980.244

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

(2) En el ejercicio 2003, con autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado, con cargo a reservas de libre disposición, un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales (véanse Notas 4 c6, 16 y 19).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las reservas de "la Caixa" incluyen 40.354 y 34.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado de la cartera de negociación; así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constitu-

ye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

19. Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre de 2003, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Otros activos		
Operaciones en camino	123.045	103.119
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 24.1):	864.793	836.908
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	538.384	607.131
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	183.736	112.209
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c6, 16 y 18)</i>	63.278	-
<i>Otros conceptos</i>	79.395	117.568
Hacienda Pública - otros saldos fiscales recuperables (**)	242.177	209.813
Operaciones financieras pendientes de liquidar	28.524	265.886
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	387.893	353.021
Cámaras de compensación	748.633	736.935
Diferencias en el fondo de pensiones (Nota 16)	509.225	587.936
Otros conceptos	228.644	249.584
Total	3.132.934	3.343.202

(*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c8).

(**) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(***) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

	Miles de euros	
	2003	2002
Otros pasivos		
Pasivo de la Obra Social (Nota 20)	342.670	319.826
Operaciones en camino	112.569	105.634
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	377.526	277.047
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24.1)	7.235	8.550
Cámaras de compensación	283.006	281.887
Cuentas de recaudación	580.063	1.545.316
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	34.466	40.029
Otros conceptos	739.377	595.350
Total	2.476.912	3.173.639

(*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

20. Obra Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

Concepto	Capítulos del balance
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

Activo	Miles de euros					
	2003			2002		
	Coste	Fondo de amortización	Valor neto	Coste	Fondo de amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	339.814	(75.794)	264.020	291.133	(67.252)	223.881
Inmuebles (Nota 12)	269.063	(34.381)	234.682	224.123	(29.160)	194.963
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	70.751	(41.413)	29.338	67.010	(38.092)	28.918
Circulante con "la Caixa"			78.419			95.819
Otros Activos			231			126
Total Activo			342.670			319.826

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c5).

Pasivo	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	428.879	409.322
Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)	264.020	223.881
Fondo Obra Social	164.859	185.441
Menos: Gastos de mantenimiento	(138.377)	(141.364)
Liquidación del presupuesto del ejercicio	(179.480)	(163.664)
Amortizaciones (Nota 12)	(9.262)	(8.049)
Inversión en inmovilizado (Nota 12)	50.331	30.396
Otros	34	(47)
Total Recursos Propios de la Obra Social	290.502	267.958
Otros pasivos	52.168	51.868
Total Pasivo (Nota 19)	342.670	319.826
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	26.482	44.077

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotación y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	409.322	372.577
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(141.364)	(124.176)
Saldo al cierre del ejercicio	428.879	409.322

21. Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, presenta "la Caixa":

	Miles de euros	
	2003	2002
Total activo en moneda extranjera	2.785.758	2.908.578
Entidades de crédito (Nota 7)	2.225.398	2.047.322
Créditos sobre clientes (Nota 8)	486.112	696.785
Renta fija	30.368	95.146
Otros	43.880	69.325
Total pasivo en moneda extranjera	2.468.333	2.788.846
Entidades de crédito (Nota 7)	1.933.099	2.246.259
Débitos a clientes (Nota 13)	470.593	443.042
Otros	64.641	99.545

22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2003. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c7). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de las cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

Concepto	Miles de euros		
	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	3.934.010	3.934.010
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.397.642	-	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	18.600.900	1.324.624	19.925.524
Opciones	29.536.362	273.329	29.809.691
Otras operaciones sobre tipos de interés	133.691.481	5.134.844	138.826.325
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	-	1.603
Total	183.227.988	10.666.807	193.894.795

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

En el cuadro siguiente se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones con derivados financieros distribuidas por tipo de operación y por finalidad.

Concepto	Miles de euros		
	Cobertura (*)	Negociación	Total
Compraventa de divisas no vencidas	1.262.902	2.671.108	3.934.010
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	1.138.566	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	17.162.436	2.763.088	19.925.524
Opciones	25.033.260	4.776.431	29.809.691
Otras operaciones sobre tipos de interés	117.876.910	20.949.415	138.826.325
Operaciones de futuro sobre mercaderías	1.603	-	1.603
Total	161.596.187	32.298.608	193.894.795
Total en %	83%	17%	100%

(*) Operaciones afectas a una Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento a 31 de diciembre de 2003:

Cobertura

Concepto	Miles de euros			
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	980.638	231.591	50.673	1.262.902
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	-	-	259.076
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	14.795.772	2.230.264	136.400	17.162.436
sobre valores	-	-	-	-
sobre tipos de interés	14.795.772	2.230.264	136.400	17.162.436
Opciones	2.421.277	4.754.967	17.857.016	25.033.260
sobre valores	253.360	1.036.787	224.869	1.515.016
sobre tipos de interés	2.167.917	3.718.180	17.632.147	23.518.244
sobre divisas	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	51.246.114	29.621.312	37.009.484	117.876.910
FRA's	-	-	-	-
IRS's	51.246.114	29.621.312	37.009.484	117.876.910
Operaciones de futuro sobre mercaderías	-	1.603	-	1.603
Total	69.702.877	36.839.737	55.053.573	161.596.187
Total en %	43%	23%	34%	100%

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

Negociación

Concepto	Miles de euros			Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	
Compraventa de divisas no vencidas	2.612.766	52.626	5.716	2.671.108
<i>Compras</i>	1.216.570	21.347	2.858	1.240.775
<i>Ventas</i>	1.396.196	31.279	2.858	1.430.333
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.136.798	1.768	-	1.138.566
<i>Compras</i>	427.434	884	-	428.318
<i>Ventas</i>	709.364	884	-	710.248
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	1.662.588	962.900	137.600	2.763.088
sobre valores	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
sobre tipos de interés	1.662.588	962.900	137.600	2.763.088
<i>Comprados</i>	1.456.588	706.200	79.400	2.242.188
<i>Vendidos</i>	206.000	256.700	58.200	520.900
Opciones	568.463	1.207.968	3.000.000	4.776.431
sobre valores	297.968	1.205.135	-	1.503.103
<i>Compradas</i>	-	-	-	-
<i>Emitidas</i>	297.968	1.205.135	-	1.503.103
sobre tipos de interés	-	-	3.000.000	3.000.000
<i>Compradas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
<i>Emitidas</i>	-	-	1.500.000	1.500.000
sobre divisas	270.495	2.833	-	273.328
<i>Compradas</i>	138.550	1.303	-	139.853
<i>Emitidas</i>	131.945	1.530	-	133.475
Otras operaciones sobre tipos de interés	15.794.900	3.938.538	1.215.977	20.949.415
FRA's	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-
IRS's	15.794.900	3.938.538	1.215.977	20.949.415
<i>Cobro fijo / Pago variable</i>	8.663.900	1.893.631	560.300	11.117.831
<i>Cobro variable / Pago fijo</i>	7.131.000	1.919.738	599.500	9.650.238
<i>Otras modalidades</i>	-	125.169	56.177	181.346
Total	21.775.515	6.163.800	4.359.293	32.298.608
Total en %	68%	19%	13%	100%

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

A 31 de diciembre de 2003, 16.541 millones de euros corresponden a derivados financieros contratados con empresas del Grupo y asociadas.

23. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002.

23.1. Naturaleza de las operaciones

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	3.693.967	3.725.013
Banco de España	24.891	32.009
Entidades de crédito	211.982	328.485
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.121.770	2.978.998
Valores de renta fija	335.324	385.521
<i>Valores de administraciones públicas</i>	197.290	218.385
<i>Valores de entidades de crédito</i>	5.213	11.221
<i>Valores de otros sectores residentes</i>	109.670	112.431
<i>Valores de no residentes</i>	23.151	43.484
Intereses y cargas asimiladas	(1.887.962)	(2.113.977)
Banco de España	(3.598)	(3.449)
Entidades de crédito	(278.298)	(334.081)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.213.889)	(1.420.744)
Empréstitos y otros valores negociables	(234.629)	(145.070)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(157.548)	(210.633)
Comisiones percibidas	961.616	931.678
Pasivos contingentes	54.253	45.700
Servicios por cobros y pagos	597.523	561.220
<i>De los cuales: Tarjetas de crédito y débito</i>	409.504	383.123
Servicios de valores	49.188	110.763
Comercialización de productos financieros no bancarios	165.532	152.480
Otras operaciones	95.120	61.515
Comisiones pagadas	(167.755)	(164.879)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(138.768)	(142.820)
Otras comisiones	(28.987)	(22.059)
Resultados de operaciones financieras por:	53.143	56.769
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	37.759	26.059
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	(7.543)	(13.115)
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(12.408)	3.374
Diferencias de cambio	35.335	40.451

23.2. Gastos generales de administración

23.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	(1.001.791)	(940.194)
Cargas sociales	(277.397)	(255.850)
<i>Otras cargas sociales</i>	(191.036)	(177.484)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)</i>	(86.361)	(78.366)
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(2.868)	(3.408)
Otros gastos	(51.978)	(47.704)
Total	(1.334.034)	(1.247.156)

La distribución de la plantilla media de "la Caixa" para los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

Plantilla media

	2003	2002
Directivos	146	148
Jefes	2.122	2.043
Directores	4.413	4.302
Subdirectores	4.436	4.327
Titulados, técnicos e informáticos	68	75
Administrativos	9.137	8.478
Subalternos y oficios diversos	138	148
Plantilla no fija	948	1.289
Total	21.408	20.810

23.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Tecnología y sistemas	(152.546)	(136.702)
Comunicaciones	(62.334)	(63.879)
Publicidad	(69.662)	(66.671)
Inmuebles e instalaciones	(111.269)	(114.657)
Tributos	(23.914)	(20.759)
Otros gastos	(154.365)	(136.508)
Total	(574.090)	(539.176)

En el concepto de «Otros gastos» se incluyen, en el ejercicio 2003, 9.458 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 388 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría, y 169 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 555 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2003. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

23.2.3. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades que se dedica "la Caixa", ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un sistema de Gestión Medioambiental.

Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha concretado sus acciones en la implantación y verificación del Sistema de Gestión Medioambiental para las actividades desarrolladas en los Servicios Centrales, para las cuales ya se dispone del correspondiente certificado AENOR según la Norma UNE-EN ISO 14001.

23.3. Información referente a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

23.3.1. Retribuciones y otras prestaciones

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por aquellos miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002, han sido de 3.399 y 2.664 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2003 por seguros contratados ha sido de 167 miles de euros. En el ejercicio 2002, este importe fue de 146 miles de euros.

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

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en el año 2003 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 2.557 miles de euros, cifra que en el año 2002 fue de 162 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	456	3,07%	343	4,53%
Otros préstamos	2.637	2,79%	209	del 3,62 al 8,50%
Total	3.093		552	

23.3.2. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares

De acuerdo con lo que establece el artículo 127º.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la cual se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y la Circular 4/1991 del Banco de España, en la Norma 48ª para reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se hace constar que ningún miembro del Consejo de Administración o de la Comisión de Control de "la Caixa" mantiene participaciones superiores al 0,05% en el capital de sociedades con el mismo, similar o complementario tipo de actividad de la que constituye el objeto social de "la Caixa", excepto el Sr. Enrique Corominas Vila, que participa en un 0,23% del capital de Banco de Sabadell, SA. Adicionalmente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno ejerce cargos o funciones en este tipo de entidades.

Asimismo, y de acuerdo con el texto indicado anteriormente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno realiza por cuenta propia o ajena actividades iguales, similares o complementarias de la actividad que constituye el objeto social de "la Caixa".

23.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficios extraordinarios	74.526	68.394
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	37	117
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	20.378	13.886
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	23.921	28.304
Disponibilidades del fondo de pensiones interno (Nota 15)	127	-
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	27	45
Beneficios de ejercicios anteriores	8.825	7.179
Otros productos	21.211	18.863
Quebrantos extraordinarios	(193.660)	(183.402)
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes	-	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(612)	(476)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(38.373)	(10.751)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(116.395)	(125.729)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16 y 23.2.1)	(6.546)	(3.185)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(3.498)	(788)
Otros quebrantos	(28.236)	(42.473)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(119.134)	(115.008)

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no es significativo, a nivel individual, en ningún caso.

24. Situación fiscal

24.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello lleva a contabilizar el Impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del Impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar.

Con carácter general, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 864.793 y 836.908 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 7.235 y 8.550 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19).

En base al artículo 36 ter de la Ley 43/1995, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, se practicó una deducción de 2.595 miles de euros, de los que 1.036 miles de euros

se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondientes a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 15.267 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2002.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2004, cuando se haya presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2003, se ha estimado una deducción de 2.401 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 12.007 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2003.

En el Anexo 2 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 36 ter de la Ley 43/1995 (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	472.766	(66.586)
DIFERENCIAS PERMANENTES POSITIVAS	96.902	88.965
<i>Fondos genéricos</i>	63.894	50.798
<i>Otras</i>	33.008	38.167
DIFERENCIAS PERMANENTES NEGATIVAS	(218.336)	(212.193)
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(177.000)	(160.921)
<i>Otras</i>	(41.336)	(51.272)
BASE IMPONIBLE	351.332	(189.814)
CUOTA DEL IMPUESTO AL 35% (1)	122.966	(66.435)
DEDUCCIONES	(120.895)	(11.839)
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(110.183)	(6.132)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(2.401)	(618)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.519)	(3.499)
<i>Otros conceptos</i>	(4.792)	(1.590)
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEVENGADO	2.071	(78.274)
<i>Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades</i>	(3.460)	(593.591)
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	-	(576.964)
<i>Por otros ajustes</i>	(3.460)	(16.627)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.389)	(671.865)
PROMEMORIA:		
Otros impuestos	3.939	257

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos, gasto.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades - Por exteriorización de fondo de pensiones» está formado por:

- a) 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.

- b) 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- c) 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- d) 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c8 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 23.4).

24.2. Otros impuestos

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

24.3. Consolidación fiscal

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura en el Anexo 3.

24.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Operaciones del ejercicio 2003

- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 se recoge la información necesaria según se establece en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. No se ha incorporado ningún activo susceptible de amortización, ni se ha producido la transmisión de ningún beneficio fiscal.
- Canje de valores, por medio del cual "la Caixa" recibe participaciones sociales de Servired SC, que contabiliza por importe de 5.348.990,77 euros y aporta participaciones sociales de Visa España SC contabilizadas por 3.276.256,64 euros y de SEMP SC contabilizadas por 2.072.734,13 euros.

Operaciones del ejercicio 2002

- Canje de valores, por medio del cual "la Caixa" recibe acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA, que contabiliza por importe de 1.822.754,34 euros y aporta acciones de MEFF, SA contabilizadas por 1.715.120,26 euros y de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, SA contabilizadas por 107.634,08 euros.

Operaciones de 1996 a 2001

- En el año 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

24.5. Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones que corresponden a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central por importe de 4.246 miles de euros, y en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien una parte de estas actas han sido firmadas en disconformidad, la Entidad mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse de ellas.

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

25. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, como representativa de la citada distribución:

Comunidad Autónoma	2003		2002	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.787	38,36	1.784	39,16
Baleares	229	4,91	221	4,85
Andalucía	570	12,23	560	12,29
Aragón	91	1,95	90	1,97
Asturias	60	1,29	50	1,10
Canarias	128	2,75	123	2,70
Cantabria	39	0,84	38	0,83
Castilla y León	101	2,17	97	2,13
Castilla-La Mancha	82	1,76	76	1,67
Extremadura	43	0,92	39	0,86
Galicia	133	2,85	123	2,70
Madrid	661	14,18	639	14,02
Murcia	100	2,15	95	2,08
Navarra	52	1,12	51	1,12
País Vasco	159	3,41	158	3,47
La Rioja	26	0,56	26	0,57
Comunidad Valenciana	394	8,45	383	8,40
Total oficinas en España	4.655	99,90	4.553	99,92
Oficinas de representación:				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (Paris)	1	0,02	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	-	-
Total oficinas	4.660	100,00	4.557	100,00

26. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002.

Origen de fondos	Miles de euros	
	2003	2002 (*)
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643
Débitos a clientes (incremento neto)	11.789.197	8.379.660
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	5.053.919	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	-	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	805.719
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	206.195	-
Venta de inversiones permanentes	62.553	66.565
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	4.863	2.926
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	57.690	63.639
Total	18.054.366	11.042.658

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Aplicación de fondos	Miles de euros	
	2003	2002 (**)
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	14.198.464	9.112.996
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	932.579	1.132.350
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	236.487
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	1.806.104	-
Adquisición de inversiones permanentes	347.358	351.318
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	2.722	13.192
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	344.636	338.126
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	769.861	209.507
Total	18.054.366	11.042.658

Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring. EFC, SA (véase Nota 3) se han considerado como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente.

(*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2003 y 2002 (véanse Notas 8 y 9).

(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002 (**)
Resultado del ejercicio (*)	470.217	605.022
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	298.580	238.056
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(79.720)	122.400
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	(33)	2.049
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.692	225.220
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	47.569	28.387
Beneficio neto por venta de participaciones	(37)	(117)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(19.766)	(13.410)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 24)	-	(576.964)
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643

(*) El resultado incorpora 358.550 y 49.669 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente y dotaciones al fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras, por 119 millones de euros, correspondientes a la sociedad CaixaHolding en 2002 y disponibilidad de las mismas por 91 millones de euros en 2003 (véase Nota 10).

(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

27. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	21.286	9.311
Fianzas, avales y cauciones	5.466.163	5.538.512
Otros pasivos contingentes	270.783	272.022
Subtotal	5.758.232	5.819.845
Compromisos		
Disponibles por terceros	30.532.617	26.960.146
Otros compromisos	1.710.844	1.592.051
Subtotal	32.243.461	28.552.197
Total	38.001.693	34.372.042

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 826 y 640 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 3.655 y 2.048 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles por terceros» con empresas del Grupo y asociadas.

ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

1.1. Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros				
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados
		Directa	Total (*)			
4-D Neuroimaging, Inc (C) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California EE.UU.	-	4,53	117.762	(117.974)	(3.708)
Abertis Infraestructuras, SA (C) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	-	16,98	1.575.661	1.301.815	279.900
AgenCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.775	189
Banco BPI, SA (C) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	-	15,99	760.000	306.065	113.832
Banco de Sabadell, SA (C) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	-	15,00	102.001	1.925.637	185.646
Banco Itaú Holding Financeira, SA (C) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	-	3,09	2.563.564	2.351.467	666.704
Caifor, SA Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	107.669	23.813	49.982
Caixa Investment Management, SAM Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,50	153	16	63
Deutsche Bank, AG (C) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	-	3,85	1.490.000	25.367.000	929.000
Endesa, SA (C) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28042 Madrid	-	5,00	1.270.503	6.405.803	1.145.000
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	20.885	10.003	3.345
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	-	32,33	447.776	3.406.973	421.274
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	-	49,00	213.373	516.365	23.301
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	-	25,00	301	239	241
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	30,37	178.984	(49.254)	5.465
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Avinguda Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	43,04	114.585	(26.744)	(10.286)
Repinves, SA Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	-	41,40	68.784	922.367	24.184
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	-	12,50	1.220.863	11.314.000	1.608.000

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros				
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados
		Directa	Total (*)			
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	5.912	7.841
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	-	23,08	144.428	795.160	66.488
Société Monégasque de Banque Privée, SAM Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,69	29.600	1.248	5.149
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 - Teleport BWA Holanda	-	50,00	18	28.549	(283)
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Urbanización Costa Teguisse Lanzarote	-	50,00	12.124	18.066	4.248
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	-	24,00	791	3.718	569
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua do Livramento 66 bloco C, 2º andar 04008 030 Vila Mariana- São Paulo Vila Mariana Brasil	-	19,98	1.373	306	714
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.677	2.826
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	-	3,51	4.955.891	10.208.038	2.014.371
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	60,00	141.836	28.426	55.471

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

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

(*) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

ANEXO 1. Participaciones directas e indirectas de "la Caixa"

1.2. Participaciones en empresas del Grupo

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	50.995	14.000	8.219	-	-
C3 Caixa Center, SA Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	961	56	-	-
Caixa Assurance, SNC Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	10	-	2.912	-	-
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	152.338	309.245	20.088	-	-
Caixa Capital, BV Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	-	18	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	320.000	77	2.318	-	-
Caixa Capital Risc, SGECR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.000	50	652	-	-
Caixa Capital, Ltd Financiera	Ugland House, PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	-	-	-	-
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	17	361	117
Caixa Finance, BV Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	218	18	-
Caixa Finance, Ltd Financiera	Ugland House, P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	63	63	-	-
Caixa Gestión, SNC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	425	-	3.951	-	-
Caixa Holding, SA Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.573.116	344.009	8.213.234	313.700
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	11,50	11,64	34.428	(2.976)	84	2.087	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Caixa Preference, Ltd Financiera	Ugland House, P.O.Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	-	100,00	1	1.601	114.049	-	-
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	-	100,00	20.583	(646)	(4.116)	-	-
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	195.000	15.872	1.917	-	-
CaixaBank Vida, SA Seguros	Baixada del Moli, 15-19 Andorra la Vella Andorra	-	99,86	847	(161)	301	-	-
CaixaBank, SA Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	71.507	18.773	38.026	-
CaixaRenting, SA Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	601	338	1.641	-	-
Catalunya de Valores SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 00010 Oporto Portugal	-	100,00	2.211	263.244	(2)	-	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	-	70,00	3.005	1.293	868	-	-
Crèdit Andorrà, SA Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	345.363	77.354	99.762	25.071
Crèdit Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	4.000	472	1.002	-	-
Crèdit Iniciatives, SA Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	403	56	-	-
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	50	585	2.034	-	-
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	236	232	-	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	-	85,81	15.671	361	(6.201)	-	-
e-la Caixa, SA Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	84.140	(4.918)	1.264	-	-
EuroCaixa 1, SIM, SA (c) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,15	81,15	60.100	(8.109)	133	42.299	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	185	22	-	-
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	17.360	(3.245)	1.061	-	-
Foment Immobiliari Assequible I, SA Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	25.000	-	-	-	-
G.P. Comercial, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1º pl. 08036 Barcelona	-	86,59	8.175	(341)	(475)	-	-
G.P. Resort, SA Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198 1º pl. 08036 Barcelona	-	91,22	20.758	(567)	(983)	-	-
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1º pl. 08036 Barcelona	-	67,00	30	8	1.949	-	-
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	525	2.544	-	-
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	96,40	1.503	1.493	1.128	-	-
HipoteCaixa, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	8.354	22.402	739	-	-
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	-	100,00	215.000	97	618	-	-
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	60,00	28.550	(51)	(5.358)	-	-
Inmobiliaria Colonial, SA (C) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	-	47,90	168.046	481.730	61.613	-	-
InverCaixa Gestión, SGIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	18.751	26.437	10.604	-	-
InverCaixa Holding, SA Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	29.599	26.978	26.812	-	-
InverCaixa Valores, SV, SA Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	6.012	1.202	10.695	-	-
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	17.961	-	-
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5º 1º 08017 Barcelona	-	100,00	120	232	13	-	-
Molina 6, Inversiones y Valores, SA, Sociedad Unipersonal Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	4.508	52	188	-	-

Denominación social y actividad	Domicilio	Miles de euros						
		% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación directa
		Directa	Total					
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	3.272	2	2	-	-
Patrigest, SA Servicios	Av. Princep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	158	(194)	-	-
Portellacalis, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n 35009 Teguisse Lanzarote	-	60,00	8.356	15.517	102	-	-
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	608	1.529	-	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	100,00	60.102	4.540	657	-	-
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	1.871	1.517	-	-
Servihabitat XXI, SA Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	-	100,00	193.991	9.330	16.076	-	-
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91 4ª pl. 08008 Barcelona	-	100,00	6.923	(1.386)	(647)	-	-
Sodemi, SAS Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	-	100,00	12.934	(3.557)	28	-	-
Subanuís, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse Lanzarote	-	60,00	7.898	14.668	160	-	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	66	39	-	-
USPA Hotel Ventures I, SA Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	-	57,08	31.980	(3.790)	(4.998)	-	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital, reservas y resultados situados a 30-09-03 o los últimos publicados.
Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 2. Deduciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas a la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995:

Ejercicio	Miles de euros			
	Renta acogida "la Caixa"	Deducción "la Caixa"	Renta acogida «Grupo Fiscal»	Deducción «Grupo Fiscal»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido en el período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

ANEXO 3. Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 es la siguiente:

Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Corp, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa Holding, SA
Caixa Trust, SA
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA
CaixaRenting, SA
e-la Caixa, SA
ECT MultiCaixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
GDS-CUSA, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
GestorCaixa, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
Grand Peninsula Resort, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 71 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

ANEXO 4. CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA

BALANCE DE SITUACIÓN

a 31 de mayo de 2003, fecha de integración en el patrimonio de "la Caixa" con efectos contables desde el 1 de enero de 2003, en miles de euros

Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	1	Entidades de crédito	1.858.504
Deudas del Estado	-	Débitos a clientes	-
Entidades de crédito	132.248	Débitos representados por valores negociables	-
Créditos sobre clientes	1.972.171	Otros pasivos	168.997
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	Cuentas de periodificación	37.083
Acciones y otros títulos de renta variable	-	Provisiones para riesgos y cargas	1.323
Participaciones	-	Fondo para riesgos bancarios generales	-
Participaciones en empresas del Grupo	-	Beneficios del ejercicio	3.814
Activos inmateriales	-	Pasivos subordinados	-
Activos materiales	832	Capital suscrito	64.077
Capital suscrito no desembolsado	-	Primas de emisión	-
Acciones propias	-	Reservas	4.164
Otros activos	23.489	Reservas de revalorización	-
Cuentas de periodificación	9.221	Resultados de ejercicios anteriores	-
Pérdidas del ejercicio	-		
Total	2.137.962	Total	2.137.962
Cuentas de orden	38.114		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de mayo de 2003

Miles de euros

Intereses y rendimientos asimilados	36.651
Intereses y cargas asimiladas	(24.552)
Rendimiento de la cartera de renta variable	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.099
Comisiones percibidas	3.849
Comisiones pagadas	(3.514)
Resultados de operaciones financieras	-
MARGEN ORDINARIO	12.434
Otros productos de explotación	-
Gastos generales de administración	(2.009)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(190)
Otras cargas de explotación	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	10.235
Amortización y provisiones para insolvencias	(4.283)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-
Beneficios extraordinarios	28
Quebrantos extraordinarios	(112)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.868
Impuesto sobre beneficios	(2.054)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.814

Informe de Gestión de "la Caixa" del ejercicio 2003

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2003, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

Evolución de la actividad

La actividad de "la Caixa" a lo largo del año 2003 se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés, el aumento de la competencia bancaria y la ralentización de las principales economías, con un mejor comportamiento relativo de la española. En este contexto, los activos totales de "la Caixa" se han situado en 109.574 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,3% en relación con el ejercicio anterior. El volumen de negocio ha experimentado un fuerte crecimiento: los recursos totales de clientes han aumentado un 21,3% y los créditos un 24,0%.

El beneficio después de impuestos ha sido de 470,2 millones de euros, un 22,3% menos que en el ejercicio 2002. Para la correcta interpretación de esta variación, hay que tener en cuenta que, en el ejercicio 2002, una vez finalizado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones iniciado en el ejercicio 2000 y confirmado el trato fiscal de las aportaciones efectuadas al plan de pensiones, la Entidad imputó a resultados los impuestos anticipados y los créditos fiscales derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones. Este hecho supuso un ingreso extraordinario de 577 millones de euros en el ejercicio 2002, que se recoge en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios". Además, aplicando el principio de prudencia valorativa y teniendo en cuenta la evolución negativa de los mercados financieros a lo largo del año 2002, Caixa Holding, SA, participada al 100% por "la Caixa", efectuó importantes saneamientos extraordinarios de la cartera de valores de renta variable. El impacto de estas dotaciones en la cuenta de resultados de "la Caixa" del año 2002 fue doble: por un lado, por la menor aportación de dividendos y, por el otro, por las dotaciones efectuadas al fondo de fluctuación de valores que netas de impuestos, ascendieron a 77 millones de euros. Comparativamente, en el año 2003 se ha incrementado sensiblemente la aportación de dividendos y se han liberado 59 millones de euros, netos de impuestos, de las dotaciones efectuadas en el ejercicio anterior. Sin considerar todos los efectos extraordinarios, el resultado neto de "la Caixa" del ejercicio 2003 sería ligeramente superior al del ejercicio 2002.

El margen de intermediación sin dividendos se ha situado en 1.806 millones de euros, un 12,1% más que en el año 2002. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada política de precios han permitido contrarrestar el efecto de los bajos tipos de interés y el aumento de la competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 359 millones de euros, lo que sitúa el margen de intermediación en 2.165 millones de euros, un 30,3% más que en el año 2002.

Las comisiones netas ascienden a 794 millones de euros, un 3,5% más que en el ejercicio anterior. Esta variación se ha visto afectada por la disminución de las comisiones asociadas a la colocación de productos de valores a través de la red territorial, como consecuencia de las operaciones relevantes del ejercicio 2002. Por otra parte, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 53 millones de euros, y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la volatilidad de los mercados financieros. Por todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.012 millones de euros, 527 millones más –un 21,2%– que durante el ejercicio 2002.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de los gastos de explotación, que aumentan un 6,3%, cifra muy inferior al incremento del volumen de negocio bancario. Esta contención del gasto tiene lugar en el marco

de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por la Entidad en los últimos años. Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha incrementado su red territorial en 103 oficinas y su plantilla en 579 empleados. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 844 millones de euros.

Por otra parte, con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. Este acuerdo tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se han acogido a los programas en el período extraordinario ha ascendido a 181 millones de euros e incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos. Para la cobertura total de este compromiso se han constituido, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones –que figuran en el epígrafe del balance «Fondo de pensionistas»– con cargo a reservas de libre disposición por un importe neto de 118 millones de euros, y, adicionalmente, con cargo a Impuesto sobre beneficios anticipado, se ha registrado su impacto fiscal por un importe de 63 millones de euros.

En el año 2003, las dotaciones por insolvencias se sitúan en 332 millones de euros, un 21% más que en el ejercicio anterior, a causa de las mayores dotaciones, genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia.

Con todo ello, el resultado neto de impuestos ha subido a 470,2 millones de euros, un 22,3% menos que en el año anterior. La propuesta de distribución de este resultado asigna 177,0 millones de euros a la Obra Social (un 37,6%) y 293,2 millones de euros a aumentar las reservas de la Entidad. El presupuesto de la Obra Social para el año 2004 es de 183,5 millones de euros.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la cartera de créditos, que, a 31 de diciembre de 2003, registraba un saldo neto de 71.641 millones de euros, 13.865 millones de euros más –un 24,0%– que en el ejercicio anterior. A lo largo del ejercicio han proseguido las operaciones de titulización de activos, que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.975 millones de euros; durante el ejercicio 2002, se titularon préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados pendientes de amortizar, el saldo neto de la cartera de créditos sería de 76.758 millones de euros, y su incremento, del 24,8%. Por partidas, el mayor crecimiento absoluto corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado 9.410 millones de euros, un 25,0%. A pesar de que el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, la tasa de morosidad de "la Caixa" se sitúa en el 0,33%, frente al 0,37% de finales del año 2002. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos de provisión para insolvencias, que han pasado del 381,08% al 469,82%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 516,47%. Por último, cabe citar que, en el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA y la posterior cesión global de su patrimonio social a "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, su valor contable neto ascendía a 6.069 millones de euros, 930 millones de euros más que en el ejercicio anterior, consecuencia de la adquisición de bonos de titulización –que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa"–.

Por su parte, a finales del ejercicio 2003, la cartera de valores de renta variable de "la Caixa" tenía un valor contable neto de 8.650 millones de euros, 128 millones de euros menos que en el año 2002. Esta variación se explica por los movimientos de la cartera de renta variable gestionada por Caixa Holding, SA. Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA a lo largo del año 2003, cabe destacar: venta de la totalidad de la participación mantenida en Saba

Aparcamientos, SA –el 39,9% de su capital– a ACESA Infraestructuras, SA; venta del 0,15% de Telefónica, SA y del 2,81% de Banco Popular de Puerto Rico, SA. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, destacan la adquisición del 20% del capital de Caprabo, SA, operación que se enmarca en la estrategia de la Entidad de adquirir participaciones en compañías de capital desarrollo; y la compra del 1,19% de Gas Natural SDG, SA, que sitúa la participación en el 32,33%. Por otra parte, como consecuencia de la fusión entre ACESA Infraestructuras, SA y Aúrea Concesiones de Infraestructuras, SA, la participación del 23,2% mantenida en ACESA Infraestructuras, SA se convirtió en el 16,2% de Abertis Infraestructuras, SA (nombre de la nueva sociedad). Fruto de posteriores compras, a finales de 2003, la participación que se mantenía en esta entidad ascendía al 16,98%. También hay que destacar la compra de un 1% adicional de Banco BPI, SA, que sitúa la participación en el 15,99%.

A 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance consolidado del Grupo "la Caixa", incluyendo el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 3.959 millones de euros, 1.525 millones a finales de 2002.

Finalmente, también hay que destacar la constitución por parte de "la Caixa" de diversas sociedades filiales que, bajo criterios de sostenibilidad económica, tienen como actividad principal la cobertura de necesidades sociales básicas, como, por ejemplo, el alquiler de viviendas a precios asequibles, la concesión de microcréditos o la financiación de pequeños proyectos con carácter emprendedor. El objetivo de la Entidad es agrupar estas participaciones en un holding social que se encargará de su control y su gestión. La constitución de estas sociedades se enmarca en la voluntad de la Entidad de reforzar su compromiso con la sociedad y contribuir al desarrollo social y económico del territorio donde opera.

Por lo que se refiere a los recursos totales de clientes de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003, ascendían a 118.857 millones de euros, 20.876 millones más –un 21,3%– que a finales del ejercicio 2002. Esta magnitud incluye los recursos ajenos que figuran en el balance de "la Caixa", el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstas mantienen en la Entidad. El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de los depósitos en balance, por la actividad en la emisión de títulos y por la recuperación del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. En términos absolutos, el ahorro a la vista es la partida que acumula el mayor crecimiento del año, 7.830 millones de euros –un 27,1%–. El saldo vivo de empréstitos (epígrafe del balance «Débitos representados por valores negociables») se sitúa en 10.277 millones de euros, 5.054 millones más que en el ejercicio precedente, consecuencia, básicamente, de las nuevas emisiones de cédulas hipotecarias dirigidas al mercado institucional. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, hay que comentar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los fondos de inversión y de pensiones –29,6% y 18,8%, respectivamente–, que sitúa sus saldos en 11.431 y 5.316 millones de euros, respectivamente. Finalmente, hay que destacar que, atendiendo a la clasificación por sectores de los débitos a clientes, el saldo del apartado «No residentes» incluye los depósitos efectuados por sociedades filiales como contrapartida de las emisiones de obligaciones realizadas por éstas.

A 31 de diciembre de 2003, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 11.539 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 13,3%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.584 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (Tier I), que ascienden a 7.566 millones de euros y suponen una ratio del 8,7%, de la cual el 5,3% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes).

Otros aspectos

A 31 de diciembre de 2003, la red territorial de "la Caixa" se elevaba a 4.660 oficinas, de las cuales 2.016 estaban situadas en Cataluña y Baleares. En esta misma fecha, la plantilla de la Entidad estaba integrada por 21.276 empleados, de los cuales un 93,7% trabajaban en la red territorial.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia de "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, eficiencia y calidad del servicio de la Entidad. En este sentido, "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a la amplia base de clientes de "la Caixa", 8,7 millones, 459.000 más que en el año 2002. La estrategia multi-canal adoptada por la Entidad ha comportado que el año 2003 se haya caracterizado por un importante aumento de las operaciones realizadas a través de los canales electrónicos.

Así, por lo que respecta a Línea Abierta, su actividad ha seguido evolucionando a buen ritmo, y ya son 2,6 millones los clientes que tienen contratado este servicio, un 21,7% más que en el año anterior. A lo largo del año 2003, se han realizado 295 millones de operaciones a través de este servicio, un 48,8% más que en el año anterior.

Por lo que atañe a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" disponía de 6.880 terminales, 1.510 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía, a finales de 2003, de más de 7,1 millones de unidades en circulación, 612 mil más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

Plan Estratégico 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, ha aprobado el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para los próximos tres años. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español por medio de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados, con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es, para el Grupo "la Caixa", un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centrará en la actuación de la red de oficinas, la cual se completará con un proceso selectivo de nuevas aperturas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo "la Caixa" combinará el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuirá al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementará la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizará el acceso universal a los servicios financieros y potenciará el tejido productivo del país.

El Grupo "la Caixa" basará su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, refuerce la confianza de sus clientes y contribuya al desarrollo socioeconómico sostenible del entorno.

Hechos posteriores al cierre

El 28 de enero de 2004, ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003. Entre ambas fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad de la Entidad.

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social	177.000
Dotación a Reservas	287.217
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	6.000
Beneficio del ejercicio	470.217

Grupo "la Caixa"

Documentación legal del ejercicio 2003

Informe de auditoría

Cuentas anuales

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Memoria

Informe de gestión

"la Caixa"

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véanse las Notas 1 y 2 de la memoria), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 16 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad a la aplicación uniforme de los principios y normas contables derivada del cambio de criterio, con el que estuvimos de acuerdo, en la imputación a resultados de los impuestos anticipados y créditos fiscales derivados del proceso de externalización de los compromisos por pensiones con su personal.
3. De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 de Banco de España y con su autorización, "la Caixa" ha registrado en el ejercicio 2003 -con cargo a reservas de libre disposición por importe de 118 millones de euros y a impuestos anticipados por importe de 63 millones de euros- los fondos necesarios para cubrir el coste de los compromisos adquiridos con el personal que se ha acogido a la jubilación anticipada o parcial (véase la Nota 4c7).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

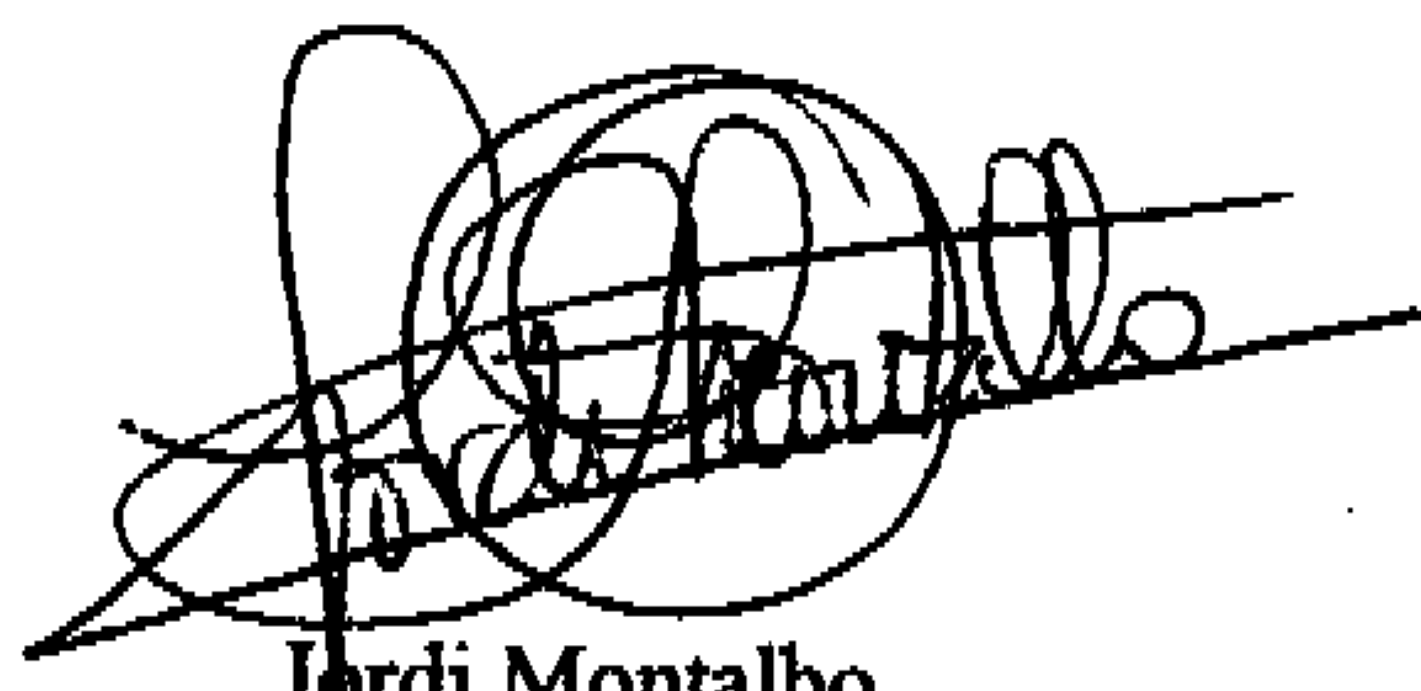
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.

Any 2004 N.º CC.000005
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....



Jordi Montalbo

28 de enero de 2004

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

Balances de situación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 29), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Activo

	2003	2002 ⁽¹⁾
Caja y depósitos en bancos centrales	2.211.932	1.554.657
Caja	1.130.401	1.088.911
Banco de España	1.006.595	371.296
Otros bancos centrales	74.936	94.450
Deudas del Estado (Nota 6)	3.802.701	5.106.164
Entidades de crédito (Nota 7)	10.286.079	10.094.935
A la vista	261.952	298.923
Otros créditos	10.024.127	9.796.012
Créditos sobre clientes (Nota 8)	74.013.169	61.434.532
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	6.524.234	5.537.414
De emisión pública	607.207	601.767
Otros emisores	5.917.027	4.935.647
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10.1)	1.054.184	790.035
Participaciones (Nota 10.2)	6.260.402	6.662.132
En entidades de crédito	1.681.846	1.636.480
Otras participaciones	4.578.556	5.025.652
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10.3)	1.485.862	1.395.573
En entidades de crédito	-	-
Otras	1.485.862	1.395.573
Activos inmateriales (Nota 11)	104.169	98.571
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.804	3.709
Otros gastos amortizables	101.365	94.862
Fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	1.683.829	1.785.856
Por integración global y proporcional	16.748	17.795
Por puesta en equivalencia	1.667.081	1.768.061
Activos materiales (Nota 12)	2.597.991	2.521.376
Terrenos y edificios de uso propio	1.010.809	988.499
Otros inmuebles	327.504	295.119
Mobiliario, instalaciones y otros	1.259.678	1.237.758
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 21)	3.565.295	3.842.443
Cuentas de periodificación	2.185.261	1.880.061
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	332.022	316.198
Por integración global y proporcional	29.659	21.189
Por puesta en equivalencia	144.300	123.456
Por diferencias de conversión	158.063	171.553
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del Grupo	-	-
De minoritarios	-	-
Total	116.107.130	103.019.947
Cuentas de orden (Nota 29)	38.255.805	32.835.159

Pasivo

	2003	2002 ^(*)
Entidades de crédito (Nota 7)	9.553.938	12.824.615
A la vista	488.010	182.091
A plazo o con preaviso	9.065.928	12.642.524
Débitos a clientes (Nota 13)	73.316.050	65.520.118
Depósitos de ahorro	70.233.812	61.603.273
A la vista	36.233.001	29.246.299
A plazo	34.000.811	32.356.974
Otros débitos	3.082.238	3.916.845
A la vista	708.978	521.122
A plazo	2.373.260	3.395.723
<i>Promemoria: Entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	14.680.201	5.973.217
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 14.1)	14.520.311	5.973.217
Pagarés y otros valores (Nota 14.2)	159.890	-
Otros pasivos (Nota 21)	2.560.282	3.403.527
Cuentas de periodificación	2.239.481	1.984.197
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	602.997	445.878
Fondo de pensionistas (Notas 15 y 16)	265.112	94.969
Provisión para impuestos	-	1.297
Otras provisiones	337.885	349.612
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 19)	128	132
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	998.661	847.500
Del Grupo	840.441	682.740
De minoritarios (Nota 18)	158.220	164.760
Pasivos subordinados (Nota 17)	3.217.757	3.217.757
Intereses minoritarios (Nota 18)	3.403.236	3.400.747
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 19)	3.695.254	3.476.393
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	1.836.139	1.922.860
Por integración global y proporcional	387.850	440.843
Por puesta en equivalencia	1.441.544	1.474.688
Por diferencias de conversión	6.745	7.329
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	116.107.130	103.019.947

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Notas 1 a 29),
en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO "la Caixa"

	2003	2002 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25.1)	3.887.959	3.981.864
<i>De los que: de la cartera de renta fija (Nota 25.1)</i>	352.798	407.840
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25.1)	(1.843.533)	(2.125.588)
Rendimiento de la cartera de renta variable	362.332	286.025
De acciones y otros títulos de renta variable (Anexo 3.3)	27.230	16.766
De participaciones (Anexo 3.2)	295.402	226.063
De participaciones en el Grupo (Anexo 3.2)	39.700	43.196
Margen de intermediación	2.406.758	2.142.301
Comisiones percibidas (Nota 25.1)	1.120.298	1.077.764
Comisiones pagadas (Nota 25.1)	(182.064)	(178.308)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25.1)	100.413	68.540
Margen ordinario	3.445.405	3.110.297
Otros productos de explotación	29.668	28.516
Gastos generales de administración	(2.102.501)	(1.968.077)
Gastos de personal (Nota 25.2.1)	(1.442.964)	(1.344.447)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.080.797)	(1.015.036)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(297.005)	(273.337)
<i>De los que: pensiones</i>	(87.859)	(79.946)
Otros gastos administrativos (Nota 25.2.2)	(659.537)	(623.630)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(251.899)	(253.182)
Otras cargas de explotación	(23.261)	(20.294)
Margen de explotación	1.097.412	897.260
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	510.377	437.435
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	846.262	843.405
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(22.548)	(164.950)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(313.337)	(241.020)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 11)	(178.009)	(166.708)
Beneficios por operaciones Grupo	1.796	1.454
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	241	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.555	1.454
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Quebrantos por operaciones Grupo	(53)	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(53)	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(351.555)	(299.974)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	(30.371)	(337.925)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 25.4)	185.731	193.166
Quebrantos extraordinarios (Nota 25.4)	(239.258)	(711.230)
Resultado antes de impuestos	996.070	13.478
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	17.804	845.731
Otros impuestos (Nota 26)	(15.213)	(11.709)
Resultado del ejercicio	998.661	847.500
Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	158.220	164.760
Resultado atribuido al Grupo	840.441	682.740

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Memoria

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos del ejercicio 2003 y forma con ellos una unidad con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

La información del ejercicio 2002 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

1. NATURALEZA DE LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y DE SU GRUPO

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), entidad dominante del Grupo "la Caixa", es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

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

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Caixa Holding, SA, sociedad participada al 100% por "la Caixa", es la sociedad que concentra la práctica totalidad de las participaciones de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa", procedentes mayoritariamente de la aportación no dineraria de activos por parte de "la Caixa" efectuada en el ejercicio 2000.

Por lo que respecta a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo.

En el Anexo 1 se presentan los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio.

En el Anexo 2 se presentan los cuadros de financiación de "la Caixa" de los ejercicios 2003 y 2002.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1. Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo "la Caixa". Se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades que componen su Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios de contabilidad y normas de valoración y de presentación seguidos por las sociedades con los de "la Caixa" (véase Nota 4).

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de enero de 2004. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas serán presentadas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad dominante y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Los Administradores de la Entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 5 de junio de 2003.

2.2. Principios de consolidación

La definición del Grupo "la Caixa" y, por tanto, la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la citada Ley 13/1985 y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del citado Real Decreto 1343/1992 y las referidas Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España.

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

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

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4 c3.

En los Anexos 3.1 y 3.2 se detallan las sociedades más significativas consolidadas en el año 2003 por el método de integración global o proporcional y las integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, respectivamente, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "la Caixa", así como otra información relevante.

La consolidación de todas las sociedades indicadas en el Anexo 3.1 se ha efectuado por los métodos de integración global y proporcional, de acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 1343/1992 y con las normas contenidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España. Todas

las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades del Grupo se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» y en el epígrafe «Beneficios consolidados del ejercicio – De minoritarios» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18). La integración de las entidades relacionadas en el Anexo 3.2 se ha efectuado por el procedimiento de puesta en equivalencia, de acuerdo con la Norma 21 de la citada Circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 4 c3). A este efecto, se han utilizado mayoritariamente los estados financieros de las sociedades, cerrados a 31 de diciembre de 2003 y 2002, en aquellos casos en que se dispone de la información y, cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

De acuerdo con la práctica habitual en España, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto fiscal, si lo hubiese, correspondiente a la incorporación en el patrimonio de la Entidad dominante de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, por considerar que las citadas reservas se destinarán a la financiación de las operaciones de cada sociedad, y las que puedan ser distribuidas no representarán un coste fiscal adicional significativo.

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y OTROS HECHOS RELEVANTES

Los principales hechos relevantes del ejercicio 2003, relacionados con la normativa y con las participaciones integradas global y proporcionalmente, son los siguientes:

- En el mes de mayo de 2003, se ha producido la disolución sin liquidación y cesión de la totalidad de activos y pasivos de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.
- Constitución de la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL a la que CaixaHolding aportó/vendió la totalidad de su participación en el Banco BPI, SA.
- Constitución de las sociedades CaixaFinance, BV y CaixaCapital, BV, con la finalidad básica de realizar emisiones de obligaciones a medio plazo para el mercado institucional.

Las variaciones más relevantes en las participaciones en sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia en el ejercicio 2003 se comentan en las Notas 10.2 y 10.3.

En el ejercicio 2003, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte la comparación de la información entre ejercicios.

4. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de ésta. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Se resumen a continuación los más importantes:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.

b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) **Transacciones en moneda extranjera:**

Activos, pasivos y operaciones de futuro:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en países que no pertenecen a la UME y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002, a excepción de:

- Las reservas de las sociedades del Grupo y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades del Grupo consolidadas, establecidas en países que no pertenecen a la UME, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo.

Diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio, que se producen a consecuencia de la aplicación de los criterios anteriores, se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

Las diferencias de cambio derivadas del proceso de consolidación, incluidas las correspondientes al fondo de comercio, se registran en los capítulos «Pérdidas en sociedades consolidadas» y «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación adjuntos, deducida la parte de la citada diferencia que corresponde a accionistas minoritarios. El fondo de comercio de consolidación se presenta fijado desde el momento de su desembolso en euros.

c2) **Inversiones crediticias, otros activos a cobrar, y fondo de provisión para insolvencias:**

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Fondo de provisión para insolvencias:

Los fondos de provisión para insolvencias, excepto los correspondientes a riesgo de firma, se presentan minorando los saldos de los capítulos «Entidades de crédito», «Créditos sobre clientes» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los activos de los balances de situación adjuntos, y tienen por finalidad cubrir las posibles pérdidas que, si procede, se pudiesen producir en la recuperación íntegra de todo tipo de riesgos, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de provisión para insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la citada Circular y en sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, si es el caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes provisionados previamente (véanse Notas 8 y 15).
- b) Provisión genérica: adicionalmente, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, incluyendo los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: la Entidad efectúa una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo es el resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando determinados coeficientes de ponderación establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) que se aplican a los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. El citado fondo se va constituyendo trimestralmente con cargo al capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas en el trimestre. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se acreditaría en el capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con cargo al fondo previamente constituido por este concepto, hasta el límite del saldo disponible en el fondo.

El citado fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores actualizaciones.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente del Banco de España, "la Caixa" y las sociedades que forman su Grupo han fijado los siguientes criterios en relación con la clasificación de carteras de valores, de renta fija y renta variable:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores, de renta fija y renta variable, cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que el Grupo "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados pasivos financieros o coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.

- c) Cartera de participaciones permanentes: son las destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo "la Caixa" e incluye, entre otras, las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores, de renta fija y renta variable, no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

c3.1) Renta fija:

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Resultados de operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición, excepto si se da el caso. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Mensualmente, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado, cotización del último día hábil del período, y el precio de adquisición corregido, y, siempre que el sumatorio de las diferencias negativas supere el de las positivas, se dota por su importe neto un fondo de fluctuación de valores con contrapartida en una cuenta periodificadora de activo. De acuerdo con la normativa del Banco de España, las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos, excepto por la parte del fondo cargada contra la citada cuenta periodificadora de activo (véanse Notas 6 y 9).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados y en caso de beneficios se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del mes, en la cuenta periodificadora de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en meses posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta periodificadora de activo.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c3.2) Renta variable:

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija de negociación (véase Nota 4 c3.1).

Las participaciones permanentes en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones permanentes en empresas asociadas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 3% (si cotizan), se registran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la compra, que aún perduran. Las plusvalías asignadas al inmovilizado material se amortizan en función de su vida útil.

El resto de títulos representativos del capital, correspondientes a la cartera de inversión ordinaria y al resto de participaciones permanentes, se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si es el caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 4/1991 del Banco de España, el citado valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados (mínimo 5 años, máximo 20 años). Estas amortizaciones se registran con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores» en caso de no quedar absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minorará los capítulos «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del Grupo» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10.1, 10.2 y 10.3).

c4) Activos inmateriales:

En este capítulo se incluyen los gastos de ampliación de capital de sociedades del Grupo y otros gastos amortizables, relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Todos los activos inmateriales se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

c5) Fondo de comercio de consolidación:

El capítulo «Fondo de comercio de consolidación» recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada, pendientes de amortizar y que se originaron en la adquisición de acciones de sociedades consolidadas por los métodos de integración global, proporcional o integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuirá a la obtención de resultados del Grupo (mínimo 5 años, máximo 20 años) (véase Nota 11).

En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, realizó un saneamiento extraordinario

de los fondos de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiese producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se registró con cargo al capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 11 y 25.4).

c6) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

Amortización del inmovilizado

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcción	25-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	4-50
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y de mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c7) Pensiones y subsidios al personal:

Como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000, se pactó una liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones para el personal activo. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España en su Circular 4/1991, de 19 de septiembre, la diferencia en fondos de pensiones generada en el momento de la externalización se imputa como gasto del ejercicio, en 10 años, a partir del ejercicio 2000, en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 29 de julio de 2002, finalizó el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones con el personal pasivo, compromisos que anteriormente estaban cubiertos básicamente por una póliza contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Este hecho representó un incremento de los fondos constituidos en el momento del rescate de la citada póliza, derivado, fundamentalmente, del cambio de hipótesis actuariales y del aseguramiento del incremento futuro de las prestaciones por inflación. Este incremento, al igual que en el caso del personal activo, se imputa como gasto en 10 años a partir del ejercicio 2002 en el capítulo «Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, dado que la Circular 4/1991 del Banco de España establece un período máximo de 14 años a partir del ejercicio 1999, y el resto se mantiene registrado en el capítulo «Otros activos» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 21).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en cada ejercicio, en función del citado acuerdo laboral, se registran en el epígrafe «Gastos de personal – pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 2003, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se han puesto en marcha dos programas de jubilación anticipada. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad y el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4, en ambos casos con unos requisitos mínimos de antigüedad en "la Caixa" y de cotización a la Seguridad Social. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de 5 años y es renovable por acuerdo expreso de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se han adherido a los programas en el período extraordinario, figura totalmente cubierta con un fondo específico por un importe total de 181 millones de euros, incluido en el epígrafe «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares» del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2003. Con la autorización previa del Banco de España, la totalidad del fondo a 31 de diciembre de 2003 se ha constituido con cargo a reservas de libre disposición y a impuesto sobre beneficios anticipado (véanse Notas 15, 16, 19 y 21).

En el caso de los empleados de "la Caixa" acogidos al acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 16), la Entidad, de acuerdo con la normativa general vigente, dota un fondo de pensionistas y otras obligaciones similares en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios y cotizaciones a la Seguridad Social, y la aportación definida al plan de pensiones pendiente de aportar hasta la fecha prevista de jubilación, con contrapartida en el «Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares».

Adicionalmente, y según la Circular 4/1991 del Banco de España, la Entidad dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares por la parte devengada para su personal activo, en concepto de premios por antigüedad en la empresa.

c8) Operaciones de futuro:

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

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 cl.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor. Si las opciones se han contratado en mercados organizados, estos

activos o pasivos se valorarán en un futuro a precios de mercado y, si no han sido contratadas en mercados organizados se mantendrán valoradas por el precio cobrado o pagado hasta el vencimiento de las operaciones. Estos importes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la liquidación de las operaciones.

Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (véase Nota 24).

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

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

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

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

- c9) Impuesto sobre beneficios y Otros impuestos:

"la Caixa" y las sociedades que componen el Grupo registran, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. El capítulo «Impuesto sobre beneficios» de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye los importes correspondientes a "la Caixa", a las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. Por lo tanto, no incluye el devengado por las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, que se registra por su resultado neto de impuestos en el capítulo «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (véase Nota 26.1). En relación con los impuestos anticipados, se aplican los límites establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véanse Notas 4 c7 y 16), las primas de las pólizas de seguros desembolsadas en

ejercicios anteriores pasaron a ser gasto fiscalmente deducible que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a partir del citado ejercicio. Este mismo criterio se aplicó contablemente por el reconocimiento del correspondiente impuesto anticipado como ingreso en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, en el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 para la exteriorización al fondo de pensiones de los compromisos con el personal pasivo (véanse Notas 4 c7 y 16), la totalidad del crédito fiscal de 228 millones de euros, derivado de la capitalización de las primas de seguros aportadas al fondo de pensiones, se registró con abono en el capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 26.1). Este cambio de criterio contable se efectuó considerando la finalización del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, así como la confirmación en el citado ejercicio, en opinión de la Entidad y de sus asesores fiscales, del criterio de la Dirección General de Tributos sobre el trato fiscal de las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros, y también con el objetivo de efectuar saneamientos extraordinarios de la cartera de valores por la evolución negativa de los mercados financieros en el ejercicio 2002.

La aplicación retroactiva al inicio del ejercicio 2002 de este cambio de criterio contable supuso la cancelación del saldo de las cuentas de periodificación, a 31 de diciembre de 2001, del impuesto anticipado, por importe de 144 millones de euros, indicado en el párrafo anterior al precedente, y del crédito fiscal de 164 millones de euros correspondiente a las aportaciones a los fondos de pensiones procedentes de los rendimientos acumulados en pólizas de seguros y que se aportaron al fondo de pensiones para el personal activo. La citada cancelación se efectuó con abono al capítulo «Impuesto sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26.1).

El beneficio fiscal correspondiente a deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos en formación del personal se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26.1). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo «Otros impuestos» recoge los importes relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal.

c10) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

Según la Circular 4/1991 del Banco de España, "la Caixa" dota un fondo interno de pensiones y obligaciones similares para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido, garantizadas contractualmente, diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

c11) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se conozcan. Los importes que "la Caixa" ha registrado por este concepto han sido de 22.285 y 19.437 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

5. DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y RESULTADO DEL EJERCICIO

A continuación se detalla el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa" y su movimiento en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)	FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS (*)	RESERVAS/ PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (**)	RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	TOTAL RECURSOS PROPIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
Saldo a 31-12-2001	3.351.346	1.843.063	963.485	6.157.894
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	324.516	478.048	(802.564)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	-	-	(160.921)	(160.921)
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros	76	(910.988)	-	(910.912)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(196.539)	196.539	-	-
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	-	-	682.740	682.740
Saldo a 31-12-2002	3.479.399	1.606.662	682.740	5.768.801
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	444.101	77.718	(521.819)	-
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	-	-	(160.921)	(160.921)
Cargo por prejubilaciones, diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros	(117.387)	(288.116)	-	(405.503)
Ajustes de consolidación atribuibles a "la Caixa"	(107.853)	107.853	-	-
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	-	-	840.441	840.441
Saldo a 31-12-2003	3.698.260⁽¹⁾	1.504.117⁽²⁾	840.441	6.042.818
Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	1.836.139	
Reservas (Nota 19)	3.695.254	Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	(332.022)	
Total (1)	3.698.260	Total (2)	1.504.117	

(*) Véase Nota 19.

(**) Véase Nota 20.

El detalle de la propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2003 y la aplicación del beneficio del ejercicio 2002 son los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 22)	177.000	160.921
Dotación a Reservas (Nota 19)	287.217	438.101
Dotación a Reservas por inversión en Canarias (Nota 19)	6.000	6.000
Beneficio del ejercicio	470.217	605.022

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

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. DEUDAS DEL ESTADO

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

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	121.504	290.606	412.110
Bonos del Estado	13.355	2.963.350	2.976.705
Obligaciones del Estado	358.798	20.453	379.251
STRIPS	12.055	21.684	33.739
Otros	-	896	896
Total	505.712	3.296.989	3.802.701

(Miles de euros)	2002		
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	TOTAL
Letras del Tesoro	610.422	814.515	1.424.937
Bonos del Estado	456.134	2.739.900	3.196.034
Obligaciones del Estado	293.936	119.509	413.445
STRIPS	21.605	49.130	70.735
Otros	-	1.013	1.013
Total	1.382.097	3.724.067	5.106.164

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo "la Caixa" no dispone de Deudas del Estado clasificadas como cartera de inversión a vencimiento.

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,35%. En el año 2002, fue del 4,03%.

El detalle de este capítulo, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003				
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Letras del Tesoro	133.981	222.724	55.405	-	412.110
Bonos del Estado	-	824.531	2.151.981	193	2.976.705
Obligaciones del Estado	-	199.706	148.839	30.706	379.251
STRIPS	-	2.000	31.739	-	33.739
Otros	-	875	-	21	896
Total	133.981	1.249.836	2.387.964	30.920	3.802.701

(Miles de euros)	2002				
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Letras del Tesoro	47.834	1.000.531	376.572	-	1.424.937
Bonos del Estado	384.426	1.079.376	1.732.232	-	3.196.034
Obligaciones del Estado	-	129.509	186.031	97.905	413.445
STRIPS	27.290	5.886	20.821	16.738	70.735
Otros	-	-	992	21	1.013
Total	459.550	2.215.302	2.316.648	114.664	5.106.164

El valor de adquisición de la cartera de negociación y el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del Tesoro	121.440	608.012
Bonos del Estado	13.360	452.593
Obligaciones del Estado	358.265	291.627
STRIPS	11.599	20.504
Total	504.664	1.372.736

Cartera de inversión ordinaria. Valoración a precio de mercado

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del Tesoro	290.792	818.667
Bonos del Estado	2.982.269	2.786.929
Obligaciones del Estado	20.500	123.355
STRIPS	22.248	49.800
Otros	896	1.013
Total	3.316.705	3.779.764

Para la correcta interpretación de las diferencias entre valor contable y valor de mercado, hay que tener en cuenta que la mayor parte de las Letras del Tesoro y de Bonos y Obligaciones del Estado está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 7 y 13).

Durante el ejercicio 2003, se han producido traspasos a precio de mercado de títulos de Deuda Pública de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe de 1.628 millones de euros. En el ejercicio 2002, los traspasos entre estas mismas carteras fueron por un importe de 3.393 millones de euros.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por el Grupo "la Caixa", de acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, se detallan en la Nota 4 c3.

7. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidades de crédito (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
A la vista	261.952	298.923
Otros créditos	10.024.129	9.796.076
Subtotal	10.286.081	10.094.999
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias (Nota 15)	(2)	(57)
Fondo de riesgo-país (Nota 15)	-	(7)
Total	10.286.079	10.094.935

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	8.162.503	7.408.254
Negocios en el extranjero	2.123.576	2.686.681
Total	10.286.079	10.094.935

Por naturaleza (Activo)

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	48.976	70.683
Cuentas a plazo	6.292.075	5.811.428
Otras cuentas	236.365	257.991
Adquisición temporal de activos	3.708.657	3.954.791
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	42
Total	10.286.079	10.094.935

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos, deducido el fondo de provisión correspondiente, es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Activo)

«Otros créditos» a 31-12-2003	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	4.994.123	1.118.699	128.062	51.191	6.292.075	2,00%
Otras cuentas	23.025	364	-	-	23.389	
Adquisición temporal de activos	2.310.157	1.398.500	-	-	3.708.657	2,38%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	6	-	-	-	6	
Total	7.327.311	2.517.563	128.062	51.191	10.024.127	

«Otros créditos» a 31-12-2002	(Miles de euros)					TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	
Cuentas a plazo	3.948.988	1.536.907	323.083	2.450	5.811.428	3,17%
Otras cuentas	29.227	524	-	-	29.751	
Adquisición temporal de activos	3.445.364	509.427	-	-	3.954.791	3,24%
Activos dudosos netos del fondo de provisión	42	-	-	-	42	
Total	7.423.621	2.046.858	323.083	2.450	9.796.012	

Una parte de los activos que figuran en el apartado «Adquisición temporal de activos» está cedida a entidades de crédito y a clientes (véanse Nota 7 «Entidades de crédito – Pasivo» y Nota 13).

Entidades de crédito (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
A la vista	488.010	182.091
A plazo o con preaviso	9.065.928	12.642.524
Total	9.553.938	12.824.615

Asimismo, el detalle según el origen de las operaciones y por su naturaleza es el siguiente:

Por su origen (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	9.440.039	12.642.489
Negocios en el extranjero	113.899	182.126
Total	9.553.938	12.824.615

Por naturaleza (Pasivo)

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	19.108	39.133
Cuentas a plazo	3.723.088	5.293.764
Otras cuentas	660.394	142.958
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	1.431.153
Cesión temporal de activos	4.609.272	4.991.809
Descubiertos en cesiones	476.151	925.798
Total	9.553.938	12.824.615

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivo)

«A plazo o con preaviso» 31-12-2003	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	1.439.047	1.510.078	95.201	678.762	3.723.088	2,27%
Otras cuentas	77.392	74.474	4.695	34.931	191.492	
Banco de España y otros bancos centrales	65.925	-	-	-	65.925	2,38%
Cesión temporal de activos	3.446.518	1.162.745	9	-	4.609.272	2,28%
Descubiertos en cesiones	39.562	-	262.409	174.180	476.151	
Total	5.068.444	2.747.297	362.314	887.873	9.065.928	

«A plazo o con preaviso» 31-12-2002	(Miles de euros)				TOTAL	TIPO DE INTERÉS MEDIO DEL EJERCICIO
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		
Cuentas a plazo	3.768.714	763.504	123.559	637.987	5.293.764	3,04%
Otras cuentas	108.787	44.303	-	-	153.090	
Banco de España y otros bancos centrales	1.431.153	-	-	-	1.431.153	3,34%
Cesión temporal de activos	4.396.311	595.481	17	-	4.991.809	3,37%
Descubiertos en cesiones	4.503	-	446.067	322.138	772.708	
Total	9.709.468	1.403.288	569.643	960.125	12.642.524	

El apartado «Cesión temporal de activos» recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véanse Notas 6, 7 «Entidades de crédito – Activo» y 8).

A 31 de diciembre de 2003, 124 millones de euros corresponden a saldos activos y 103 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2002, 117 millones de euros correspondían a saldos activos y 157 millones de euros a saldos pasivos con empresas asociadas.

En el ejercicio 2003, el apartado «Cuentas a plazo» incluye varias emisiones nominativas de cédulas hipotecarias por 500 millones de euros realizadas por "la Caixa". En el ejercicio 2002, el importe de estas emisiones era de 200 millones de euros (véase Nota 14).

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de los créditos sobre clientes según el origen de la operación es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	71.937.644	59.418.548
Negocios en el extranjero	3.308.458	2.969.784
Subtotal	75.246.102	62.388.332
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(1.230.885)	(951.728)
Fondo de riesgo-país	(2.048)	(2.072)
Subtotal	(1.232.933)	(953.800)
Total	74.013.169	61.434.532

El rendimiento medio de los saldos rentables de la inversión crediticia ha sido del 4,67% en el año 2003 y del 5,53% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003, 242 millones de euros del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 1.150 millones de euros, a empresas asociadas. A 31 de diciembre de 2002, 159 millones de euros correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 1.485 millones de euros, a empresas asociadas.

A continuación se detalla este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores (*)

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	2.124.622	1.755.429
Sector privado	73.121.480	60.632.903
Total	75.246.102	62.388.332

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

Por plazos residuales (*)

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	7.649.706	6.165.394
Entre 3 meses y 1 año	6.467.394	5.336.788
Entre 1 año y 5 años	20.862.749	17.933.839
Más de 5 años	40.266.253	32.952.311
Total	75.246.102	62.388.332

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

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Por naturaleza

(Miles de euros)	2003	2002
Administración central	94.988	84.989
Administraciones territoriales	1.995.714	1.643.917
Administración de la Seguridad Social	20.318	19.465
Crédito comercial	3.349.891	2.949.355
Deudores con garantía real	49.129.845	39.580.081
Otros deudores a plazo	15.982.767	14.034.093
Adquisición temporal de activos	-	61.955
Deudores a la vista y diversos	2.569.326	2.109.343
Arrendamientos financieros	1.779.892	1.586.402
Activos dudosos	323.361	318.732
Total	75.246.102	62.388.332

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se detallan, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los importes de los préstamos titulizados y, por lo tanto, dados de baja del capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos:

Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2002
FECHA DE EMISIÓN		ADQUIRIDOS POR			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	232.190	301.367
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	353.434	434.593
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	1.082.050	1.251.687
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	444.054	520.451
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	515.906	586.869
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	521.104	596.625
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	103.601	67.490	102.876
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	104.220	-
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	1.210.476	-
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	585.424	-
Total			6.579.114	5.116.348	3.794.468

A 31 diciembre de 2003 y 2002, los importes correspondientes a mejoras crediticias concedidas a Fondos de titulización son los siguientes:

Mejoras de crédito a Fondos de titulización

(Miles de euros)			IMPORTE A 31-12-2003		IMPORTE A 31-12-2002	
FECHA DE EMISIÓN	TITULAR		PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH		6.750	-	8.829	-
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH		10.058	-	10.126	-
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH		24.977	-	25.062	-
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH		10.406	-	10.482	-
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH		307	9.000	405	9.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH		-	10.620	409	10.620
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I		4.468	-	4.524	-
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA		223	14.111	-	-
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH		543	18.750	-	-
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA		409	12.300	-	-
Total			58.141	64.781	59.837	19.620

(*) Los importes de créditos son el límite máximo disponible.
Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

Activos dudosos

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	318.732	314.167
Más:		
Adición de nuevos activos	256.404	233.665
Menos:		
Activos normalizados	(188.336)	(183.824)
Activos dados de baja	(63.439)	(45.276)
Saldo al cierre del ejercicio	323.361	318.732

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minorra el capítulo «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	951.728	724.905
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	328.245	276.282
Trasposos desde otros fondos y otros movimientos	1.840	-
Menos:		
Cancelación por trasposos a créditos en suspenso	(26.860)	(30.020)
Fondos que han quedado disponibles	(22.677)	(16.850)
Diferencias de cambio	(1.391)	-
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	-	(2.589)
Saldo al cierre del ejercicio	1.230.885	951.728

En la Nota 15 se detalla la distribución de este fondo entre fondo específico, genérico y estadístico.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.072	2.219
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	192	212
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(191)	(335)
Diferencias de cambio	(24)	-
Trasposos a otros fondos y otros movimientos	(1)	(24)
Saldo al cierre del ejercicio	2.048	2.072

A continuación se detalla el saldo del capítulo «Amortización y provisiones para insolvencias (neto)» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

Amortización y provisiones para insolvencias

(Miles de euros)	2003	2002
Amortizaciones de activos sin fondo	(42.156)	(30.838)
Dotación neta a fondo de provisión para insolvencias, con cargo a resultados	(328.245)	(276.282)
Dotaciones a fondos: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	(22.974)	(20.854)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles de insolvencias	22.677	16.850
Fondos que han quedado disponibles: riesgo-país, para pasivos contingentes, genérico renta fija y entidades de crédito	6.149	1.845
Recuperaciones de activos en suspenso	12.994	9.305
Total	(351.555)	(299.974)

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003			TOTAL
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	
Emisión pública. Cotizados	325.141	146.150	126.508	697.799
Emisión pública. No cotizados	-	85	9.323	9.408
Otros emisores españoles. Cotizados	16	5.100.362	-	5.100.378
Otros emisores españoles. No cotizados	-	45.877	-	45.877
Otros emisores extranjeros. Cotizados	20.257	629.238	138.713	788.208
Otros emisores extranjeros. No cotizados	-	1.521	-	1.521
Subtotal	345.414	5.923.233	274.544	6.543.191
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(83)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(18.874)
Total				6.524.234

(Miles de euros)	2002			TOTAL
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	
Emisión pública. Cotizados	297.841	215.926	78.585	592.352
Emisión pública. No cotizados	-	93	9.322	9.415
Otros emisores españoles. Cotizados	-	4.086.034	-	4.086.034
Otros emisores españoles. No cotizados	-	38.558	-	38.558
Otros emisores extranjeros. Cotizados	76.856	617.811	129.956	824.623
Otros emisores extranjeros. No cotizados	101	2.712	-	2.813
Subtotal	374.798	4.961.134	217.863	5.553.795
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (Nota 15)				(59)
Fondo de insolvencias (provisión genérica y estadística) (Nota 15)				(16.322)
Total				5.537.414

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	59	74
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	96	57
Trasposos y otros	-	642
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(46)	(714)
Trasposos y otros	(26)	-
Saldo al cierre del ejercicio	83	59

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

A 31 de diciembre de 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria más la cartera de inversión a vencimiento es de 6.214.960 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, fue de 5.198.165 miles de euros. Por otro lado, a 31 de diciembre de 2003, el valor de adquisición de la cartera de negociación es de 344.568 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, fue de 365.620 miles de euros.

De la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, 248.998 miles de euros tienen un vencimiento inferior a un año. Este importe era de 135.594 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

Del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija», a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 6.099 y 5.510 miles de euros, respectivamente, corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas.

El apartado «Otros emisores españoles. Cotizados» incluye la adquisición por "la Caixa" de los Bonos de Titulización que se detallan en el cuadro adjunto. Estas emisiones son la contrapartida de la adquisición, por parte de los fondos, de participaciones emitidas por "la Caixa" (véase Nota 8).

(Miles de euros)			IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2003	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2002
FECHA		EMISIÓN			
Julio	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	235.409	305.905
		Bonos Preferentes - Aaa	585.300	220.709	291.205
		Bonos Subordinados - A1	14.700	14.700	14.700
Febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	371.326	453.543
		Bonos Preferentes - Aaa	580.500	351.826	434.043
		Bonos Subordinados - A1	19.500	19.500	19.500
Julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	1.117.799	1.284.711
		Bonos Preferentes - Aaa	1.432.500	1.050.299	1.217.211
		Bonos Subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
Diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	450.425	524.804
		Bonos Preferentes - Aaa	583.200	433.625	508.004
		Bonos Subordinados - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	532.693	600.000
		Bonos Preferentes - Aaa	585.000	517.693	585.000
		Bonos Subordinados - A2	15.000	15.000	15.000
Diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	536.486	600.000
		Bonos Preferentes - AAA (*)	582.000	518.486	582.000
		Bonos Subordinados - A (*)	18.000	18.000	18.000
Diciembre	2002	A y T FTGENCAT I	103.600	24.924	103.600
		Bonos Preferentes - Aa1	92.200	13.524	92.200
		Bonos Subordinados - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - A2	3.100	3.100	3.100
		Bonos Subordinados - Ba1	5.200	5.200	5.200
Marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	29.361	-
		Bonos Preferentes - Aa1	23.300	20.661	-
		Bonos Subordinados - Aa2	2.300	2.300	-
		Bonos Subordinados - A1	2.300	2.300	-
		Bonos Subordinados - Baa1	4.100	4.100	-
Septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	1.250.000	-
		Bonos Preferentes - Aaa	1.220.000	1.220.000	-
		Bonos Subordinados - A2	30.000	30.000	-
Noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	376.500	376.500	-
		Bonos Preferentes - Aaa	330.900	330.900	-
		Bonos Subordinados - A2	37.800	37.800	-
		Bonos Subordinados - Baa2	7.800	7.800	-
Total			6.262.100	4.924.923	3.872.563

(*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard & Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

En los ejercicios 2003 y 2002, no ha habido ningún traspaso entre carteras.

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

La composición de la cartera de valores de renta variable, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Acciones y otros títulos de renta variable	1.417.890	811.203
Participaciones	6.285.391	7.004.754
Participaciones en empresas del Grupo	1.486.401	1.395.878
Subtotal	9.189.682	9.211.835
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(363.706)	(21.168)
Fondo s/participaciones	(24.989)	(342.622)
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(539)	(305)
Total	8.800.448	8.847.740

El detalle por carteras (véase Nota 4 c3) es el siguiente:

(Miles de euros)	2003			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	3.444	639.754	774.692	1.417.890
Participaciones	-	-	6.285.391	6.285.391
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	1.486.401	1.486.401
Subtotal	3.444	639.754	8.546.484	9.189.682
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(10.890)	(378.344)	(389.234)
Total	3.444	628.864	8.168.140	8.800.448

(Miles de euros)	2002			
	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE PARTICIPACIONES PERMANENTES	TOTAL
Acciones y otros títulos de renta variable	270.657	540.546	-	811.203
Participaciones	-	-	7.004.754	7.004.754
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	1.395.878	1.395.878
Subtotal	270.657	540.546	8.400.632	9.211.835
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(21.168)	(342.927)	(364.095)
Total	270.657	519.378	8.057.705	8.847.740

El valor de adquisición de la cartera de negociación, a 31 de diciembre de 2003, es de 3.676 miles de euros. Por otro lado, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a 31 de diciembre de 2003, supera en 23.376 miles de euros el valor contable neto.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación (véase Nota 15):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	364.095	13.666
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados (*)	31.788	350.289
Trasposos y otros	5.063	4.248
Menos:		
Utilización de fondos	(4.661)	(371)
Fondos que han quedado disponibles	(7.051)	(3.737)
Saldo al cierre del ejercicio	389.234	364.095

(*) En los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen 19 y 334 millones de euros, respectivamente, por los saneamientos extraordinarios de las participaciones permanentes en Suez, SA y Fortis.

En las Notas 10.1, 10.2 y 10.3, se detalla la evolución, en los ejercicios 2003 y 2002, de cada uno de los capítulos de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores de renta variable.

Las diferencias entre el valor de mercado y el valor en cartera de renta variable (plusvalías latentes netas no realizadas), a 31 de diciembre de 2003 y 2002, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, son de 3.959 y 1.525 millones de euros, respectivamente. Estas plusvalías latentes netas, a 31 de diciembre de 2003, corresponden básicamente a las participaciones en las sociedades Telefónica, SA, Gas Natural SDG, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Repsol YPF, SA, Banco de Sabadell, SA, Inmobiliaria Colonial, SA, y Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

Del resultado antes de impuestos generado por las sociedades puestas en equivalencia se deducen los dividendos pagados por las mismas en el ejercicio, las amortizaciones de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran y los impuestos correspondientes a las sociedades asociadas (véase Nota 26.1). Estos dividendos se encuentran abonados y cargados, respectivamente, en el capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable» y en el epígrafe «Correcciones de valor por cobro de dividendos», y para los años 2003 y 2002 ascienden a 313.337 y 241.020 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2003, del total de dividendos correspondientes a sociedades puestas en equivalencia, 150.589 miles de euros son a cuenta del resultado del ejercicio y 162.748 miles de euros corresponden a resultados de años anteriores. Para el ejercicio 2002, 120.891 miles de euros fueron a cuenta del resultado del ejercicio y 120.129 miles de euros fueron dividendos correspondientes a resultados de años anteriores.

En el ejercicio 2002, el saldo del epígrafe «Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia» correspondía, principalmente, a la participación en las pérdidas netas de Telefónica, SA, derivadas del hecho que los beneficios ordinarios de la sociedad no fueron suficientes para cubrir los saneamientos extraordinarios relacionados, básicamente, con la decisión de congelar sus actividades de telefonía móvil en Alemania, Austria, Italia y Suiza (licencias UMTS), siendo el efecto para el Grupo "la Caixa" de 221 millones de euros.

El rendimiento medio, antes de impuestos, de las inversiones en renta variable, sin considerar el saneamiento extraordinario citado en el párrafo anterior, ha sido del 9,62% en 2003 y del 8,81% en 2002. Este rendimiento se incluye en los capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas «Rendimiento de la cartera de renta variable» por la parte del dividendo distribuido, «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» y «Amortización del fondo de comercio de consolidación». En el ejercicio 2003, está formado por los rendimientos de las participaciones en sociedades de los Grupos Bancario (9,7%), Viario (10,4%), Asegurador (2,8%), Inmobiliario

(6,9%), Servicios (66,9%) –de los cuales Hidrocarburos (48%)–, y Ocio y otros (3,3%). Adicionalmente, las inversiones en renta variable han generado beneficios por enajenación, saneamientos y dotaciones a fondos para la cobertura de los fondos de comercio y otros (véanse Notas 10, 11, 15 y 25.4). En los ejercicios 2003 y 2002, la práctica totalidad de los dividendos que figuran en el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias «Rendimiento de la cartera de renta variable – Participaciones y Participaciones en el Grupo» corresponden a los cobrados de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2003 y 2002 de las participaciones incluidas en la cartera de valores de renta variable:

Acciones y otros títulos de renta variable:

- **Caprabo, SA.** En el ejercicio 2003, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA ha efectuado una inversión de 193,9 millones de euros en la sociedad Caprabo, SA por medio de la suscripción de una ampliación de capital de Caprabo, SA que le confiere una participación del 20%. Caprabo SA es uno de los líderes españoles de la distribución alimentaria con una fuerte implantación en Cataluña y con voluntad de crecimiento en el resto de comunidades, teniendo también presencia en el mercado de hidrocarburos con más de 30 gasolineras.
- **Banco Popular de Puerto Rico, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido su participación del 2,81% en el capital de Banco Popular de Puerto Rico, con un beneficio antes de impuestos, que incluye las diferencias de cambio, para el Grupo "la Caixa" de 8,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.1).

Adicionalmente, en el ejercicio 2002 se reclasificaron las inversiones en Suez, SA y Fortis en el capítulo de «Participaciones» por un importe total de 775 millones de euros, sin incluir el fondo de fluctuación de valores, en aplicación de su carácter de permanencia. A pesar de que el carácter de permanencia de estas inversiones no ha variado, en el ejercicio 2003 han sido clasificadas de nuevo por el mismo importe en el capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable» para dar cumplimiento a la interpretación del Banco de España de la Circular 4/1991.

Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo:

- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2003, se ha efectuado una inversión de 57,4 millones de euros, que representa una participación del 0,95% del capital de Abertis Infraestructuras, SA. Esta sociedad con nueva denominación es el resultado de la fusión por absorción de Aurea por ACESA Infraestructuras, SA (ACESA) desde el día 1 de enero de 2003. La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 16,98%, y la participación de control es del 20,85%.

En el ejercicio 2002, la sociedad Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, participada en un 49% por CaixaHolding, vendió su participación del 8,9% en el capital de ACESA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 74,7 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Por otro lado, en el mes de mayo el Grupo "la Caixa", a través de su filial Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada al 100% por CaxaHolding, y el Grupo Godia constituyeron conjuntamente la sociedad Inversiones Autopistas, SL, con aportación, por parte de la primera, del 7% del capital de ACESA y, por parte del segundo, del 23,41% de Ibérica de Autopistas, SA (Iberpistas). El capital de Inversiones Autopistas, SL se distribuye de la siguiente forma: "la Caixa", indirectamente a través de CaixaHolding, el 50,1%, y el Grupo Godia, el 49,9%. Simultáneamente, ACESA realizó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones de la sociedad Iberpistas, que consistía en ofrecer a los accionistas de Iberpistas dos posibilidades: vender una acción de Iberpistas a 13,65 euros o intercambiar una acción de Iber-

pistas por una acción privilegiada de ACESA de nueva emisión, que confiere a sus proveedores el derecho a un dividendo preferente que se devengará una única vez a los cinco años y tres meses de la publicación de la OPA. La sociedad Inversiones Autopistas, SL acudió a la OPA acogiendo a la segunda alternativa. La participación del Grupo "la Caixa" en ACESA, a 31 de diciembre de 2002, después de la venta realizada por Hisusa y de la posterior dilución de los antiguos accionistas de ACESA por la OPA sobre Iberpistas, era del 23,20%.

- **Banco BPI, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 16,7 millones de euros, que representa el 1% del capital social de Banco BPI, SA. Posteriormente, CaixaHolding ha constituido la sociedad portuguesa Catalunya de Valores SGPS, UL por medio de la aportación/venta de la totalidad de la participación mantenida en Banco BPI, SA. La participación total del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA es del 15,99%. En el ejercicio 2002, CaixaHolding y Corporació de Participacions Estrangeres, SL suscribieron una ampliación de capital de Banco BPI, SA con una inversión total de 30 millones de euros. Posteriormente, se produjo la fusión por absorción de CaixaHolding y de Corporació de Participacions Estrangeres, SL y, consecuentemente, la totalidad de la participación en Banco BPI, SA se mantenía a través de CaixaHolding.
- **Endesa, SA.** En el ejercicio 2003, y sobre el 5% de la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA, se ha efectuado una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de la sociedad (véase Nota 14.1).
- **Gas Natural SDG, SA.** Durante el ejercicio 2003, CaixaHolding ha efectuado una inversión de 90,7 millones de euros, que representa el 1,19% del capital social de Gas Natural SDG, SA. En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa" efectuó una inversión de 403 millones de euros, que representaba el 4,77% del capital social de Gas Natural SDG, SA. El 2,45% de esta participación se adquirió por medio de la sociedad Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, participada en un 49% por CaixaHolding, con una inversión de 201 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 32,33%.
- **Saba Aparcamientos, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido a Abertis Infraestructuras, SA la totalidad de su participación en el capital de Saba Aparcamientos, SA, que ascendía al 39,91%, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 67,5 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). El citado beneficio ha sido compensado, en el porcentaje de participación del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, por medio de la dotación del correspondiente fondo de bloqueo de beneficios.
- **Servihabitat XXI, SA.** En el ejercicio 2003, se ha efectuado una reducción de capital por importe de 30 millones de euros. En el ejercicio 2002, se produjo la fusión de Prominmo, SA y BuildingCenter, SA y el posterior cambio de denominación social por Servihabitat XXI, SA. La participación del Grupo "la Caixa" en Servihabitat XXI, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 100%.
- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2003, CaixaHolding ha vendido el 0,15% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 41,9 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). Durante el ejercicio 2002, CaixaHolding vendió el 0,04% del capital de Telefónica, SA, con un beneficio antes de impuestos de 15 millones de euros, que figuran registrados en el mismo capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Telefónica, SA, a 31 de diciembre de 2003, es del 3,51%.
- **Deutsche Bank, AG.** En el ejercicio 2002, CaixaHolding vendió el 0,4% del capital de Deutsche Bank, AG, con un beneficio antes de impuestos de 10,8 millones de euros, que figuran registrados en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4). La participación en Deutsche Bank, AG, a 31 de diciembre de 2003, es del 3,85%.

Participaciones sociales

La estrategia de negocio de "la Caixa" quiere potenciar las actuaciones dentro de la propia actividad financiera que, además de buscar la cobertura de unas necesidades sociales, alcancen la sostenibilidad económica. Con este objetivo, a 31 de diciembre de 2003, está en proceso de constitución un nuevo Holding de Participaciones Sociales, que agrupará las siguientes actividades:

Vivienda social

Se han constituido las sociedades Foment Immobiliari Assequible I, SA, encargada de la construcción y promoción de hasta 1.000 viviendas en el marco de un plan trienal, con un capital social que asciende a 100 millones de euros, del cual se ha desembolsado el 25%, y Arrendament Immobiliari Asequible, SA, para promover el alquiler a precios inferiores a los de mercado.

Financiación de microcréditos

Se ha constituido la sociedad Gestora de MicroFinances, SA, con el objetivo de facilitar la concesión de microcréditos a colectivos con dificultades para acceder a la financiación tradicional.

Financiación de emprendedores

Su finalidad es ayudar al desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales. A 31 de diciembre de 2003, está en fase de constitución una sociedad de capital riesgo, Gestora de Finances per Emprendors, SA, con un capital social inicial previsto de 10 millones de euros.

10.1. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizados	1.032.303	647.096
No cotizados	385.587	164.107
Subtotal	1.417.890	811.203
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(363.706)	(21.168)
Total	1.054.184	790.035

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 27.480 y 25.719 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Acciones y otros títulos de renta variable», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2002						811.203
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		26.841	(25.080)			1.761
Caprabo, SA	193.921					193.921
Banco Popular de Puerto Rico, SA			(120.469)			(120.469)
Bolsas y Mercados Españoles, SHMF, SA	34.847					34.847
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	43.769		(22.786)			20.983
Cartera de InverCaixa Holding, SA	52.143		(62.301)			(10.158)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)			(274.149)		32.479	(241.670)
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)			(26.226)		(370)	(26.596)
Fortis (2)					294.050	294.050
Suez, SA (2)					480.642	480.642
Otras sociedades (3)	29.979	1.200	(46.172)		(5.631)	(20.624)
Total movimientos año 2003	354.659	28.041	(577.183)	-	801.170	606.687
Saldo a 31-12-2003						1.417.890

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véanse Notas 10 y 10.2).

(3) Incluye traspasos al capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2) por importe de 5.349 miles de euros.

(Miles de euros)

	2002					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Saldo a 31-12-2001						1.438.528
Participaciones de "la Caixa" en fondos de inversión del Grupo		13.614	(10.027)			3.587
Cartera de EuroCaixa 1, SIM, SA	4.323		(30.297)			(25.974)
Cartera de InverCaixa Holding, SA	44.866		(88.540)			(43.674)
Cartera de negociación de "la Caixa" (1)	253.866				(12.196)	241.670
Cartera de negociación de CaixaHolding (1)	54.388		(7.507)		(20.285)	26.596
Fortis (2)					(294.050)	(294.050)
Suez, SA (2)					(480.642)	(480.642)
Otras sociedades	37.442	110	(92.557)	(371)	538	(54.838)
Total movimientos año 2002	394.885	13.724	(228.928)	(371)	(806.635)	(627.325)
Saldo a 31-12-2002						811.203

(1) Inversiones en los sectores bancario y asegurador europeo.

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

En el Anexo 3.3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación directa e indirecta, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos devengados en el ejercicio, de las participaciones directas e indirectas en acciones y de otros títulos de renta variable más significativos.

10.2. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, tienen como finalidad contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, y con carácter de permanencia.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizadas	5.999.401	6.616.335
No cotizadas	285.990	388.419
Subtotal	6.285.391	7.004.754
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/participaciones	(24.989)	(342.622)
Total	6.260.402	6.662.132

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2002						7.004.754
Suez, SA (1)					(480.642)	(480.642)
Fortis (1)					(294.050)	(294.050)
Telefónica, SA (2)			(39.726)		(52.194)	(91.920)
Gas Natural SDG, SA	90.677				(230)	90.447
Saba Aparcamientos, SA			(69.590)			(69.590)
Abertis Infraestructuras, SA	57.379				(384)	56.995
Soteltur, SL				(16.920)		(16.920)
Banco BPI, SA	16.745					16.745
Port Aventura, SA	415	5.451				5.866
Variación del perímetro de consolidación					5.650	5.650
Otras sociedades	395	1.946	(908)	(910)	362	885
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(71.275)	(71.275)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					128.446	128.446
Total movimientos año 2003	165.611	7.397	(110.224)	(17.830)	(764.317)	(719.363)
Saldo a 31-12-2003						6.285.391

(1) Traspaso al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) En la columna de «Traspasos y otros» figuran los dividendos pagados por la sociedad contra prima de emisión y en consecuencia deducidos del coste de cartera.

(Miles de euros)

2002

	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Saldo a 31-12-2001						6.608.183
Suez, SA (1)					480.642	480.642
Fortis (1)					294.050	294.050
Gas Natural SDG, SA	402.605				(1.644)	400.961
Banco BPI, SA		30.026				30.026
Poseidon Gas, AIE		3.271				3.271
Nautilus Gas II, AIE		3.271				3.271
Edicions 62, SA (2)		1.105			(3.290)	(2.185)
Telefónica, SA			(11.770)			(11.770)
ACESA Infraestructuras, SA			(45.875)			(45.875)
Deutsche Bank, AG			(176.373)			(176.373)
Variación del perímetro de consolidación					(1.473)	(1.473)
Otras sociedades	4.076	5.300	(4.840)		(3.666)	870
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(126.834)	(126.834)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					(452.010)	(452.010)
Total movimientos año 2002	406.681	42.973	(238.858)	-	185.775	396.571
Saldo a 31-12-2002						7.004.754

(1) Traspaso del capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable» (véanse Notas 10 y 10.1).

(2) Traspaso al capítulo de «Participaciones en empresas del Grupo» (véase Nota 10.3).

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual mino- rado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las empresas participadas más significativas de las cuales la Entidad dominante tiene participa- ciones directa e indirectamente figuran en el Anexo 3.2.

10.3. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

(Miles de euros)	2003	2002
Cotizadas	358.390	345.263
No cotizadas	1.128.011	1.050.615
Subtotal	1.486.401	1.395.878
Menos Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/participaciones en empresas del Grupo	(539)	(305)
Total	1.485.862	1.395.573

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los movimientos del capítulo «Participaciones en empresas del Grupo», sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han sido:

(Miles de euros)	2003					TOTAL
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	
Saldo a 31-12-2002						1.395.878
Servihabitat XXI, SA				(29.997)		(29.997)
Foment Immobiliari Assequible I, SA		25.000				25.000
Portellacalis, SA		23.649	(9.459)			14.190
Subanuis, SL		22.095	(8.839)			13.256
Edicions 62, SA	3.688	6.976				10.664
Hotel Caribe Resort, SL		2.700				2.700
Variación del perímetro de consolidación					265	265
Otras sociedades		2.453	(4.981)	(2.731)	(42)	(5.301)
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(1.645)	(1.645)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					61.391	61.391
Total movimientos año 2003	3.688	82.873	(23.279)	(32.728)	59.969	90.523
Saldo a 31-12-2003						1.486.401

(Miles de euros)

	2002					
	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	LIQUIDACIONES DE SOCIEDADES Y REDUCCIONES DE CAPITAL	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
Saldo a 31-12-2001						1.283.653
Edicions 62, SA (1)	9.721				3.290	13.011
Hotel Occidental Salou, SA		5.593				5.593
Serviticket, SA		2.932				2.932
Inmobiliaria Colonial, SA	6.046		(5.092)			954
Variación del perímetro de consolidación					(324)	(324)
Otras sociedades	1.226	7.290	(2.407)	(1.007)	3.636	8.738
Diferencias de primera integración (Nota 11)					(3.531)	(3.531)
Variación de valor por puesta en equivalencia, y ajustes de consolidación					84.852	84.852
Total movimientos año 2002	16.993	15.815	(7.499)	(1.007)	87.923	112.225
Saldo a 31-12-2002						1.395.878

(1) Traspaso del capítulo de «Participaciones» (véase Nota 10.2).

El concepto «Variación de valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación» recoge, por el porcentaje de participación ostentado, el resultado de las sociedades del año actual minorado por los dividendos a cuenta distribuidos, otros movimientos de reservas de estas sociedades, que básicamente corresponden a diferencias de conversión, y la distribución de dividendos complementarios del resultado de ejercicios anteriores.

Las participaciones en empresas del Grupo más significativas figuran en los Anexos 3.1 y 3.2.

11. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

11.1. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente (véase Nota 4 c4):

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	98.571	66.172
Adiciones	58.381	71.166
Amortizaciones de activos inmateriales (Nota 12)	(3.291)	(3.812)
Amortizaciones de software	(49.492)	(34.955)
Saldo al cierre del ejercicio	104.169	98.571

Las adiciones corresponden básicamente a la adquisición de soportes y sistemas informáticos y a la elaboración de programas de software.

Las amortizaciones de activos inmateriales corresponden a soportes y sistemas informáticos. Las amortizaciones de software se registran en el epígrafe «Otros gastos administrativos» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

11.2. Fondo de comercio de consolidación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle del saldo del capítulo «Fondo de comercio de consolidación» de los balances de situación adjuntos, en función de la sociedad de origen, se indica a continuación:

(Miles de euros)	PERÍODO MÁXIMO DE AMORTIZACIÓN (AÑOS)	2003	2002
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional			
Crédit Andorrà, SA	20	16.748	17.795
Total		16.748	17.795
Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia			
Deutsche Bank, AG	20	573.148	608.990
Endesa, SA	20	542.863	577.837
Repsol YPF, SA	10	385.606	454.320
Gas Natural SDG, SA	20	264.434	237.329
Banco Itaú Holding Financeira, SA	20	165.340	175.066
Banco BPI, SA	20	63.530	62.233
Abertis Infraestructuras, SA	20	28.122	-
Occidental Hotels Management, BV	5	2.522	6.664
Otras sociedades	5	1.059	5.165
Saneamiento extraordinario del fondo de comercio		(359.543)	(359.543)
Total		1.667.081	1.768.061
Total Fondo de comercio de consolidación		1.683.829	1.785.856

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	1.785.856	2.173.642
Adiciones (netas) (Notas 10, 10.2 y 10.3)	75.982	138.465
Deutsche Bank, AG	-	(72.000)
Gas Natural SDG, SA	40.406	207.730
Banco BPI, SA	5.079	-
Banco Itaú Holding Financeira, SA	-	(1.103)
Abertis Infraestructuras, SA	28.481	-
Otras sociedades (1)	2.016	3.838
Amortizaciones	(178.009)	(166.708)
Saneamiento extraordinario del fondo de comercio (2)	-	(359.543)
Saldo al cierre del ejercicio	1.683.829	1.785.856

- (1) Incluye los movimientos en las sociedades consolidadas global o proporcionalmente, los del resto de sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia y las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" (véase Nota 3).
- (2) En el ejercicio 2002, el Grupo "la Caixa", dada la evolución de los mercados financieros y aplicando el principio de prudencia valorativa, realizó un saneamiento extraordinario del fondo de comercio para cubrir la potencial pérdida de valor que se pudiese producir en los fondos de comercio más significativos. Este saneamiento extraordinario se registró con cargo al capítulo «Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 4 c5 y 25.4).

Los ingresos futuros imputables al Grupo, en el período de amortización pendiente para cada una de las inversiones que ha generado fondo de comercio, teniendo en cuenta el saneamiento extraordinario realizado en el ejercicio 2002, utilizando hipótesis conservadoras y de acuerdo con la información disponible, superarán los importes pendientes de amortizar por cada sociedad a 31 de diciembre de 2003.

12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de las cuentas del inmovilizado, sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos producidos durante el ejercicio 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2002	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO A 31-12-2003
Terrenos y edificios de uso propio	988.499	64.041	(42.501)	770	1.010.809
Valor del activo	1.228.286	81.891	(42.927)	(91)	1.267.159
Fondo de amortización	(239.787)	(17.850)	426	861	(256.350)
Otros inmuebles	295.119	60.200	(23.234)	(4.581)	327.504
Valor del activo en explotación y en venta	150.111	22.098	(41.017)	(732)	130.460
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	224.123	47.325	(1.093)	(1.292)	269.063
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.756)	(410)	1.705	(857)	(6.318)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(29.160)	(5.480)	245	14	(34.381)
Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 15)	(43.199)	(3.333)	16.926	(1.714)	(31.320)
Mobiliario, instalaciones y otros	1.237.758	161.813	(108.584)	(31.309)	1.259.678
Valor del activo en uso propio y explotación	2.106.257	212.139	(99.820)	1.010	2.219.586
Valor del activo afecto a la actividad de renting (neto de fondo) (*)	292.781	176.100	(87.733)	(33.029)	348.119
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	67.010	3.006	(370)	1.105	70.751
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(1.190.198)	(225.650)	78.963	(103)	(1.336.988)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(38.092)	(3.782)	376	85	(41.413)
Fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 15)	-	-	-	(377)	(377)
Total	2.521.376	286.054	(174.319)	(35.120)	2.597.991

(*) Este activo figura básicamente en el balance de CaixaRenting, SA, sociedad consolidada por el método de integración global. El importe de traspasos corresponde a la reclasificación de operaciones de renting operativo a arrendamientos financieros.

A continuación se detalla el movimiento del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2003:

(Miles de euros)	
Amortización activos inmateriales (Nota 11)	(3.291)
Amortización arrendamientos financieros (equipos informáticos en leasing) y saneamientos	(4.698)
Amortizaciones resto de activos materiales	(243.910)
Saldo al cierre del ejercicio	(251.899)

El beneficio neto por venta de activos materiales correspondiente al ejercicio 2003 ha sido de 17.529 miles de euros, y se presenta en el capítulo de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25.4).

13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, según el origen de la operación, es la siguiente:

Por su origen

(Miles de euros)	2003	2002
Negocios en España	69.074.988	60.859.710
Negocios en el extranjero	4.241.062	4.660.408
Total	73.316.050	65.520.118

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

El coste medio anual resultante de los saldos de «Débitos a clientes» ha sido del 1,76% en el año 2003 y del 2,31% en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	1.689.598	1.039.756
Sector privado	71.626.452	64.480.362
Total	73.316.050	65.520.118

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Sector privado» se indica a continuación:

Por naturaleza

(Miles de euros)	2003	2002
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	18.805.999	14.925.463
Cuentas de ahorro	16.619.884	13.973.415
Imposiciones y otras cuentas a plazo	34.003.919	32.428.756
Cesión temporal de activos	2.196.650	3.152.728
Total	71.626.452	64.480.362

En la rúbrica «Otros débitos – A plazo» de los balances de situación adjuntos, se incluyen fundamentalmente las cesiones temporales de activos, que corresponden a las deudas del Estado cedidas a clientes con compromiso de recompra (véanse Notas 6 y 7).

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

Depósitos de ahorro a plazo

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	10.016.504	11.178.370
Entre 3 meses y 1 año	10.989.441	10.028.556
Entre 1 año y 5 años	12.192.794	10.324.726
Más de 5 años	802.072	825.322
Total	34.000.811	32.356.974

Otros débitos a plazo

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	2.307.293	3.249.004
Entre 3 meses y 1 año	65.733	138.106
Entre 1 año y 5 años	234	8.613
Más de 5 años	-	-
Total	2.373.260	3.395.723

A continuación se detallan los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Recursos totales de clientes gestionados

(Miles de euros)	2003	2002
Recursos en balance (*)	94.214.008	77.711.092
Recursos fuera de balance	32.067.405	27.358.398
<i>Fondos de inversión</i>	14.320.192	11.049.441
<i>Fondos de pensiones</i>	5.315.552	4.473.390
<i>Seguros</i>	11.941.101	11.263.545
<i>Otros recursos ajustados(**)</i>	490.560	572.022
Total	126.281.413	105.069.490

(*) Incluye los capítulos: Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables, Pasivos subordinados y Participaciones preferentes (incluidas en el capítulo «Intereses minoritarios») de los balances de situación adjuntos.

(**) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos mediante la red de oficinas, las carteras de clientes gestionadas y los ajustes efectuados para eliminar las duplicidades que se producen entre Recursos en balance y fuera de balance.

14. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

14.1. Bonos y obligaciones en circulación

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

Emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)

FECHA	SERIE (*)	EMISIÓN			FECHA AMORTIZACIÓN	LIQUIDACIÓN ABONO DE CUPONES	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
		IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL				
05-04-2001	14a CEPB	1.500.000	5,25%		05-04-2011	Anual	1.500.000
07-05-2001	15a CEPB	720.687	3,94%		07-05-2004	Trimestral	720.687
08-10-2001	16a CEPB	1.202.024	3,45%		08-10-2004	Trimestral	1.202.024
21-11-2002	17a CEPB	1.500.000	4,50%		21-11-2012	Anual	1.500.000
27-02-2003	18a CEPB	2.500.000	3,50%		04-03-2010	Anual	2.500.000
14-05-2003	19a CEPB	750.000	5,25%		05-04-2011	Anual	750.000
31-10-2003	20a CEPB	1.250.000	4,25%		31-10-2013	Anual	1.250.000
31-10-2003	21a CEPB	750.000	4,75%		31-10-2018	Anual	750.000
Total							10.172.711

(*) Todas las emisiones corresponden a cédulas hipotecarias.

Emitidas por Caixa Finance, Ltd

(Miles de euros)

FECHA	SERIE	EMISIÓN			FECHA AMORTIZACIÓN	LIQUIDACIÓN ABONO DE CUPONES	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
		IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL				
20-02-2001	-	750.000	Eur/3m+0,10%		20-02-2004	Trimestral	750.000
Total							750.000

Emitidas por Caixa Finance, BV

(Miles de euros)

FECHA	SERIE	EMISIÓN			FECHA AMORTIZACIÓN	LIQUIDACIÓN ABONO DE CUPONES	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN
		IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL				
21-07-2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,01%		21-07-2005	Trimestral	1.000.000
21-11-2003	-	1.000.000	Eur/3m+0,05%		21-11-2006	Trimestral	1.000.000
10-07-2003	-	750.000	Eur/3m+0,10%		10-07-2008	Trimestral	750.000
03-07-2003	-	847.600	0,25%		03-07-2006	Trimestral	847.600
Total							3.597.600
Total Grupo "la Caixa"							14.520.311

Todas las emisiones anteriores se han colocado en el mercado institucional, excepto las emisiones 15a y 16a, que han sido colocadas a clientes de "la Caixa". Las emisiones de Caixa Finance, Ltd y de Caixa Finance, BV están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". Adicionalmente, Caixa Finance, BV ha realizado en el ejercicio 2003, una emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Endesa, SA por importe de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000

euros cada uno y vencimiento el 3 julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25%, y su canje por acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercido por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. El citado canje se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 10). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo.

A 31 de diciembre de 2003, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por un importe de 500 millones de euros, que, por aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, Norma 32, se clasifican como cuentas a plazo con Entidades de crédito (véase Nota 7).

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

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

14.2. Pagarés y otros valores

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización de los pagarés emitidos en euros a 31 de diciembre de 2003.

(Miles de euros)	EMITIDOS POR "la Caixa"	EMITIDOS POR CRÉDIT ANDORRÀ	TOTAL
Hasta 3 meses	90.600	-	90.600
Entre 3 y 6 meses	11.325	-	11.325
Entre 6 meses y 1 año	2.500	55.465	57.965
Total	104.425	55.465	159.890

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

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se detallan los fondos de provisiones para riesgos y cargas del balance de situación y su movimiento en el ejercicio 2003. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en el balance minorando los activos correspondientes y, a continuación, se detallan los fondos que figuran en el pasivo del balance de situación adjunto:

(Miles de euros)	FONDOS A 31-12-2002	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDOS A 31-12-2003
Fondo de provisión para insolvencias (a)	968.107	308.154	(26.889)	389	1.249.761
De las inversiones crediticias (Nota 8)	951.728	305.568	(26.860)	449	1.230.885
De entidades de crédito (Nota 7)	57	(36)	(29)	10	2
De renta fija (Nota 9)	16.322	2.622	-	(70)	18.874
Fondo de provisión para riesgo-país	2.079	(7)	-	(24)	2.048
De las inversiones crediticias (Nota 8)	2.072	1	-	(25)	2.048
De entidades de crédito (Nota 7)	7	(8)	-	1	-
Fondo de fluctuación de valores	364.154	24.787	(4.661)	5.037	389.317
De Deudas del Estado	-	-	-	-	-
De títulos de renta fija (Nota 9)	59	50	-	(26)	83
De los títulos de renta variable (Nota 10)	364.095	24.737	(4.661)	5.063	389.234
Fondo de cobertura de inmovilizado (Notas 12 y 25.4)	43.199	(11.209)	(2.384)	2.091	31.697
Total de fondos que minoran el activo	1.377.539	321.725	(33.934)	7.493	1.672.823
Fondo de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 16, 25.1, 25.2.1 y 25.4)	94.969	10.164	(25.329)	185.308	265.112
Fondo de provisión para impuestos	1.297	-	-	(1.297)	-
Fondo de insolvencias para pasivos contingentes (a)	77.336	14.246	-	(1.175)	90.407
Fondo por riesgo-país para pasivos contingentes	93	-	-	-	93
Provisiones para operaciones de futuro	14.720	(1.660)	-	(87)	12.973
Provisiones para contingencias diversas y otros (Nota 25.4)	257.463	41.776	(56.227)	(8.600)	234.412
Total provisiones para riesgos y cargas	445.878	64.526	(81.556)	174.149	602.997
Total de fondos	1.823.417	386.251	(115.490)	181.642	2.275.820

(a) Promemoria: Fondo de provisión para insolvencias

Fondo para coberturas específicas	158.156	33.161	(26.889)	561	164.989
Fondo para coberturas genéricas	524.038	95.030	-	(1.573)	617.495
Fondo para coberturas estadísticas (*)	363.249	194.209	-	226	557.684
Total fondo de provisión para insolvencias (Nota 4 c2)	1.045.443	322.400	(26.889)	(786)	1.340.168
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 25.4) (**)	29.204	17.095	-	-	46.299

(*) El saldo de este fondo correspondiente a "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003, equivale al 70% del fondo total a constituir (véase Nota 4 c2).

(**) Incluido en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 21).

El apartado «Provisiones para contingencias diversas y otros» incluye principalmente fondos para la cobertura de contingencias de carácter fiscal, de saneamientos de activos básicamente por diferencias de conversión y de riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la Entidad.

16. FONDO DE PENSIONISTAS Y OTRAS OBLIGACIONES SIMILARES

En el ejercicio 2000, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 (véase Nota 4 c7), para el personal activo, se aportó la totalidad de los servicios pasados a un plan de pensiones y se pagaron primas, básicamente, a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir las garantías complementarias. De acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registra como gasto de cada ejercicio, a partir del año 2000, una décima parte del exceso de los importes pagados sobre los fondos constituidos previamente. Los importes registrados como gasto extraordinario en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002 por este concepto ascienden a 60.235 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 361.414 miles de euros (véase Nota 21).

En el ejercicio 2002, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 (véase Nota 4 c7), para el personal pasivo, se aportaron a un plan de pensiones 1.356.012 miles de euros. Este importe se desembolsó por medio del rescate de 1.171.249 miles de euros de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y de una aportación extraordinaria de 184.763 miles de euros. Esta aportación extraordinaria se produjo, básicamente, por la utilización de las tablas de mortalidad PER 2000P, en lugar de las GR 80-2 que se utilizaban en la póliza de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Esta aportación extraordinaria se imputa a resultados de acuerdo con el criterio adoptado para el personal activo. En los ejercicios 2003 y 2002, se ha registrado una décima parte de la totalidad de la aportación extraordinaria, por importe de 18.476 miles de euros (véase Nota 25.4). A 31 de diciembre de 2003, el importe pendiente de imputar a gastos asciende a 147.811 miles de euros (véase Nota 21).

Las aportaciones efectuadas básicamente al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 para el personal activo de "la Caixa" ascienden a 67.426 y 63.174 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2003 y 2002, se han pagado 20.176 y 17.018 miles de euros a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, respectivamente, por medio del plan de pensiones, correspondientes a la prima de riesgo para viudedad, invalidez, orfandad y seguro de vida (véase Nota 25.2.1).

En el ejercicio 2003, se ha registrado una aportación al plan de pensiones por 1.360 miles de euros y, en el ejercicio 2002, se pagó una prima a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, hasta la extinción de la póliza con el personal pasivo, por 2.729 miles de euros (véase Nota 25.4). Las aportaciones de los dos ejercicios corresponden a la regularización de las aportaciones efectuadas en los ejercicios anteriores para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo. También se han registrado, como gasto extraordinario de los ejercicios 2003 y 2002, 36.599 y 44.289 miles de euros de primas pagadas a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para la cobertura de garantías complementarias (véase Nota 25.4).

Como consecuencia del acuerdo laboral firmado el 23 de diciembre de 2003 sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales, "la Caixa" mantiene un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al fondo de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación, acordada en cada caso con el personal acogido a los programas en el período extraordinario, por importe de 180.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (véanse Notas 4 c7 y 15). Este fondo ha sido constituido con la autorización previa del Banco de España y de acuerdo con lo que regula la Norma 13.^a, apartado 13, de la Circular 4/1991 del Banco de España, con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 117.517 miles de euros (véase Nota 19), y, adicionalmente, su impacto fiscal ha sido registrado con cargo en «Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado», por importe de 63.278 miles de euros (véase Nota 21).

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el trabajador percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su categoría profesional, como también los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

"la Caixa", de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene constituidos fondos internos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, para cubrir los compromisos por prejubilaciones («Permiso Especial con Sueldo»), pagas por antigüedad e indemnizaciones por despidos por 63.744 y 78.973 miles de euros, respectivamente. De los citados importes, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los fondos para cubrir la totalidad de los compromisos por pagos futuros a los empleados con «Permiso Especial con Sueldo», en concepto de salarios, Seguridad Social y aportaciones futuras al plan de pensiones, ascienden a 31.300 y 47.878 miles de euros, respectivamente. En los ejercicios 2003 y 2002, las dotaciones por este concepto son de 6.546 y 8.063 miles de euros, respectivamente, y los pagos realizados a los empleados, con cargo a los fondos previamente constituidos, son de 23.124 y 27.506 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 c7, 4 c10, 15, 25.2.1 y 25.4).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los bancos del Grupo tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 20.573 y 15.996 miles de euros, respectivamente. El incremento del ejercicio 2003 corresponde, en la práctica totalidad, a CaixaBank, SA, con contrapartida en el capítulo «Reservas en sociedades consolidadas – Por integración global y proporcional» del balance de situación adjunto.

17. PASIVOS SUBORDINADOS

Las principales características de las emisiones de obligaciones subordinadas son las siguientes:

(Miles de euros)		2003	2002
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO		
Octubre 1985	(*)	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	180.000
Total		3.217.757	3.217.757

(*) Emisiones de carácter perpetuo, es decir, sin vencimiento.

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

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo (véase Nota 19).

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 2,50% en el año 2003 y del 3,41% en el año 2002.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por las obligaciones subordinadas, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han representado en los ejercicios 2003 y 2002 la cantidad de 80.584 y 106.323 miles de euros, respectivamente (véase Nota 25.1).

18. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» del balance de situación adjunto; también se detalla el saldo del epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2002	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2003	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA MINORÍA
SOCIEDAD						
Caixa Preference, Ltd	3.000.000	-	-	-	3.000.000	113.600
Crédit Andorrà, SA (1)	256.526	4.640	-	138	261.304	34.534
Inversiones Autopistas, SL (Nota 10)	102.714	2.797	-	2.305	107.816	9.084
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	22.599	(3.416)	(3.210)	(7)	15.966	75
EuroCaixa 1, SIM, SA	10.632	255	(1.087)	-	9.800	25
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	1.130	178	-	-	1.308	242
Banco de Europa, SA (1)	6.794	(209)	-	-	6.585	491
Otros	352	95	-	10	457	169
Total	3.400.747	4.340	(4.297)	2.446	3.403.236	158.220

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

En el Anexo 3.1 figuran los resultados de las entidades relacionadas en el cuadro anterior.

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de la emisión. En el mes de mayo de 2000, Caixa Preference, Ltd efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en Participaciones Preferentes – Serie B, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión.

Caixa Preference, Ltd es una filial al 100% de "la Caixa", y las emisiones indicadas cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo (véase Nota 19). Estas emisiones de carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad después de autorizarlo el Banco de España, total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso.

19. RESERVAS

A continuación se detalla la composición de este capítulo del balance de situación adjunto y el movimiento producido durante el ejercicio 2003:

(Miles de euros)	2003
Saldo al inicio del ejercicio	3.476.393
Aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	444.101
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (1)	4
Cargo por jubilaciones anticipadas y parciales (2)	(117.517)
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 20)	(107.853)
Diferencias de conversión de cambio y otros	126
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 5)	3.695.254

(1) Por traspaso del fondo para riesgos bancarios generales.

(2) En el ejercicio 2003, con la autorización del Banco de España, "la Caixa" ha dotado, con cargo a reservas de libre disposición, un fondo para la cobertura de la totalidad de los compromisos acordados con sus empleados en el marco del acuerdo sobre prejubilaciones y jubilaciones parciales (véanse Notas 4 c7, 16 y 21).

La línea de ajustes en el proceso de consolidación incluye los ajustes que, según la Circular 4/1991 del Banco de España, sean atribuibles a la sociedad dominante, considerando básicamente los dividendos correspondientes a los resultados de ejercicios anteriores, cobrados por "la Caixa" en este ejercicio, y el fondo de fluctuación de valores dotado por "la Caixa" en el ejercicio anterior como más reservas, y las amortizaciones de plusvalías y fondos de comercio de sociedades del Grupo o asociadas como menos reservas.

A 31 de diciembre de 2003, las reservas de "la Caixa" incluyen 40.354 miles de euros correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 5).

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado de la cartera de negociación; así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio; del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de

segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente este requisito legal.

20. RESERVAS Y/O PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 2003, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por global o proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas netas en sociedades consolidadas.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Caixa Holding, SA (1)	95.430			95.430
Crédit Andorrà, SA	146.688			146.688
CaixaBank, SA	67.920			67.920
Caifor, SA	19.140			19.140
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	9.571			9.571
Banco de Europa, SA (2)	10.220	(722)		9.498
Société Monégasque de Banque Privée, SAM	664		2.430	3.094
Otras sociedades	38.217	(28.937)	3.123	12.403
Total (Nota 5)	387.850	(29.659)	5.553	363.744

(1) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) Corresponde a las reservas atribuidas al Grupo.

Reservas en sociedades integradas por puesta en equivalencia

(Miles de euros)	RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Gas Natural SDG, SA	764.521			764.521
Deutsche Bank, AG	213.533			213.533
Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros	174.891			174.891
Telefónica, SA	76.644			76.644
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	66.239			66.239
Inmobiliaria Colonial, SA	48.874			48.874
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	18.223			18.223
Soteltur, SL	13.201			13.201
Banco Itaú Holding Financeira, SA	34.372		(156.636)	(122.264)
Otras sociedades (1)	31.046	(144.300)	(235)	(113.489)
Total (Nota 5)	1.441.544	(144.300)	(156.871)	1.140.373

(1) Las pérdidas en las sociedades consolidadas corresponden básicamente a las participaciones en Occidental Hotels Management, BV por pérdidas de ejercicios anteriores y diferencias de conversión, a Banco de Sabadell, SA por amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Herrero, SA contra la prima de emisión y a Repsol YPF, SA y Soteltur Internacional, BV por el registro de diferencias de cambio.

Los movimientos que se han producido en reservas, netas de pérdidas en las sociedades consolidadas, durante el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.606.662
Ajustes en el proceso de consolidación (Nota 19)	107.853
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	77.718
Diferencias de conversión/cambio, dilución de participaciones y otros (*)	(288.116)
Saldo al cierre del ejercicio	1.504.117

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

Del total de las reservas que figuran en los balances individuales de cada una de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, a 31 de diciembre de 2003, 634.704 miles de euros pertenecen a reservas restringidas.

21. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

A 31 de diciembre, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Otros activos		
Operaciones en camino	131.258	108.900
Créditos fiscales e Impuesto sobre beneficios anticipado por (Nota 25.1):	920.728	857.291
<i>Primas aportadas por la externalización del fondo de pensiones (*)</i>	538.384	607.131
<i>Dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias</i>	183.736	112.209
<i>Dotación al fondo de pensionistas para la cobertura de jubilaciones anticipadas y parciales (Notas 4 c7, 16 y 19)</i>	63.278	-
<i>Otros conceptos</i>	135.330	137.951
Hacienda Pública – otros saldos fiscales recuperables (**)	426.216	251.550
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.516	280.339
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (***)	397.544	351.852
Cámaras de compensación	749.046	752.727
Diferencias en los fondos de pensiones (Nota 16)	509.681	588.469
Otros conceptos	400.306	651.315
Total	3.565.295	3.842.443

(*) Incluye las primas pagadas, básicamente a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en ejercicios anteriores, y su capitalización, que fueron rescatadas en los ejercicios 2000 y 2002, como consecuencia de la externalización del fondo de pensiones y que de acuerdo con la normativa fiscal, son deducibles en décimas partes a partir de los ejercicios 2000 y 2002 (véase Nota 4 c9).

(**) Incluye retenciones, deducciones y/o bases imponibles negativas pendientes de aplicación y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y otros conceptos.

(***) Incluye básicamente primas pagadas por opciones adquiridas e importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuro.

(Miles de euros)	2003	2002
Otros pasivos		
Pasivo de la Obra Social (Nota 22)	342.670	319.826
Operaciones en camino	114.857	113.706
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	388.131	284.961
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 26.1)	7.557	8.855
Cámaras de compensación	266.230	281.899
Cuentas de recaudación	593.401	1.582.838
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 15)	46.299	29.204
Otros conceptos	801.137	782.238
Total	2.560.282	3.403.527

(*) Incluye básicamente primas cobradas por opciones emitidas.

22. OBRA SOCIAL

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes capítulos:

Concepto	Capítulos del balance
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Total de Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el capítulo «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

(Miles de euros)	2003			2002		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Activo						
Inmovilizado afecto	339.814	(75.794)	264.020	291.133	(67.252)	223.881
<i>Inmuebles (Nota 12)</i>	269.063	(34.381)	234.682	224.123	(29.160)	194.963
<i>Mobiliario e instalaciones (Nota 12)</i>	70.751	(41.413)	29.338	67.010	(38.092)	28.918
Circulante con "la Caixa"			78.419			95.819
Otros activos			231			126
Total Activo			342.670			319.826

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social, y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

El gasto de amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 4 c6).

(Miles de euros)	2003	2002
Pasivo		
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	428.879	409.322
<i>Reservas de la Obra Social (Fondo aplicación inmovilizado afecto)</i>	264.020	223.881
<i>Fondo Obra Social</i>	164.859	185.441
Menos: Gastos de mantenimiento	(138.377)	(141.364)
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(179.480)	(163.664)
<i>Amortizaciones (Nota 12)</i>	(9.262)	(8.049)
<i>Inversión en inmovilizado (Nota 12)</i>	50.331	30.396
<i>Otros</i>	34	(47)
Total Recursos Propios de la Obra Social	290.502	267.958
Otros pasivos	52.168	51.868
Total Pasivo (Nota 21)	342.670	319.826
Promemoria		
Fondo Obra Social (después de la aplicación de los gastos de mantenimiento)	26.482	44.077

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del capítulo «Dotaciones y reservas para regularización de bienes afectos», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	409.322	372.577
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	160.921	160.921
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(141.364)	(124.176)
Saldo al cierre del ejercicio	428.879	409.322

23. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, presenta el Grupo:

(Miles de euros)	2003	2002
Total activo en moneda extranjera	3.920.829	4.002.974
Total pasivo en moneda extranjera	3.240.333	3.877.974

De forma mayoritaria, los saldos activos corresponden a los capítulos «Entidades de crédito» y «Créditos sobre clientes», y los saldos pasivos, a los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

24. OPERACIONES CON DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro vigentes a 31 de diciembre de 2003. Estas operaciones se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual, según el tipo de operación de futuro de que se trate (véase Nota 4 c8). De acuerdo con la normativa vigente sobre presentación de cuentas anuales, no figuran incluidas en el capítulo «Cuentas de orden» de los balances de situación adjuntos.

El detalle de los importes nominales y/o contractuales según el tipo de operación y moneda es el siguiente:

(Miles de euros)	EUROS	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	195.930	4.110.515	4.306.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	1.397.642	—	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	18.617.630	1.324.624	19.942.254
Opciones	25.727.676	273.329	26.001.005
Otras operaciones sobre tipos de interés	132.618.386	5.134.473	137.752.859
Operaciones de futuro sobre mercaderías	41.939	2.642	44.581
Total	178.599.203	10.845.583	189.444.786

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

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

(Miles de euros)	COBERTURA (*)	NEGOCIACIÓN	TOTAL
CONCEPTO			
Compraventa de divisas no vencidas	1.635.337	2.671.108	4.306.445
Compraventa de activos financieros no vencidos	259.076	1.138.566	1.397.642
Futuros financieros s/valores y tipos de interés	17.171.717	2.770.537	19.942.254
Opciones	21.224.574	4.776.431	26.001.005
Otras operaciones sobre tipos de interés	116.808.444	20.944.415	137.752.859
Operaciones de futuro sobre mercaderías	44.581	—	44.581
Total	157.143.729	32.301.057	189.444.786
Total en %	83%	17%	100%

(*) Operaciones afectas a una Macrocobertura y todas las que tienen como finalidad la cobertura de otras operaciones.

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de cobertura distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

Cobertura

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

A continuación se detallan los importes nominales y/o contractuales de las operaciones de negociación distribuidas por tipo de operación y vencimiento residual a 31 de diciembre de 2003:

Negociación

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

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

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

25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se incluye información relevante sobre los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002:

25.1. Naturaleza de las operaciones

(Miles de euros)	2003			2002		
	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL	NEGOCIOS EN ESPAÑA	NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados	3.674.443	213.516	3.887.959	3.705.228	276.636	3.981.864
Banco de España	24.891	—	24.891	32.009	—	32.009
Entidades de crédito	176.862	46.030	222.892	226.184	102.055	328.239
Inversiones crediticias y otros productos financieros	3.137.555	149.823	3.287.378	3.060.630	153.146	3.213.776
Valores de renta fija	335.135	17.663	352.798	386.405	21.435	407.840
<i>Valores de administraciones públicas</i>	<i>150.565</i>	<i>4.975</i>	<i>155.540</i>	<i>175.705</i>	<i>5.197</i>	<i>180.902</i>
<i>Valores de entidades de crédito</i>	<i>5.226</i>	<i>7.485</i>	<i>12.711</i>	<i>11.225</i>	<i>9.382</i>	<i>20.607</i>
<i>Valores de otros sectores privados</i>	<i>179.344</i>	<i>5.203</i>	<i>184.547</i>	<i>199.475</i>	<i>6.856</i>	<i>206.331</i>
Intereses y cargas asimiladas	(1.709.090)	(134.443)	(1.843.533)	(1.973.468)	(152.120)	(2.125.588)
Banco de España	(3.598)	—	(3.598)	(3.449)	—	(3.449)
Entidades de crédito	(257.094)	(6.031)	(263.125)	(326.525)	(13.479)	(340.004)
Acreedores y otras cargas financieras	(1.113.880)	(104.398)	(1.218.278)	(1.365.298)	(137.893)	(1.503.191)
Empréstitos y otros valores negociables	(253.739)	(23.579)	(277.318)	(171.606)	(159)	(171.765)
Pasivos subordinados (Nota 17)	(80.584)	—	(80.584)	(106.323)	—	(106.323)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(195)	(435)	(630)	(267)	(589)	(856)
Comisiones percibidas	1.020.431	99.867	1.120.298	997.371	80.393	1.077.764
Pasivos contingentes	53.255	1.770	55.025	43.858	2.749	46.607
Servicios por cobros y pagos	597.736	12.917	610.653	567.045	11.256	578.301
<i>De los que: Tarjetas de crédito y débito</i>	<i>409.716</i>	<i>6.552</i>	<i>416.268</i>	<i>388.945</i>	<i>6.358</i>	<i>395.303</i>
Servicios de valores	74.656	41.014	115.670	137.242	29.065	166.307
Comercialización de productos financieros no bancarios	192.066	32.007	224.073	179.357	28.253	207.610
Otras operaciones	102.718	12.159	114.877	69.869	9.070	78.939
Comisiones pagadas	(171.710)	(10.354)	(182.064)	(168.728)	(9.580)	(178.308)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(156.383)	(9.881)	(166.264)	(146.814)	(9.431)	(156.245)
Otras comisiones	(15.327)	(473)	(15.800)	(21.914)	(149)	(22.063)
Resultados de operaciones financieras por:	88.883	11.530	100.413	58.762	9.778	68.540
Ventas y saneamientos de la cartera de renta fija	38.748	5.168	43.916	28.330	6.564	34.894
Ventas y saneamientos de la cartera de renta variable	71.346	1.373	72.719	(7.487)	(1.877)	(9.364)
Operaciones de futuros sobre valores, divisas y tipos de interés	(11.690)	86	(11.604)	3.414	412	3.826
Diferencias de cambio	(9.521)	4.903	(4.618)	34.505	4.679	39.184

25.2. Gastos generales de administración

25.2.1. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Sueldos y salarios	(1.080.797)	(1.015.036)
Cargas sociales	(297.005)	(273.337)
<i>Otras cargas sociales</i>	(209.146)	(193.391)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones internos (Notas 15 y 16)</i>	(65)	(334)
<i>Aportaciones a fondos de pensiones externos y/o internos asegurados (Nota 16)</i>	(87.794)	(79.612)
Dotaciones al fondo de pagas por antigüedad (Nota 15)	(2.868)	(3.408)
Otros gastos	(62.294)	(52.666)
Total	(1.442.964)	(1.344.447)

La distribución de la plantilla media del Grupo para los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

Plantilla media

	2003	2002
Directivos	200	199
Jefes	2.317	2.227
Directores	4.532	4.404
Subdirectores	4.459	4.347
Titulados, técnicos e informáticos	665	612
Administrativos	9.920	9.210
Subalternos y oficios diversos	149	208
Plantilla no fija	983	1.341
Total	23.225	22.548

25.2.2. Otros gastos administrativos

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Tecnología y sistemas	(173.993)	(165.277)
Comunicaciones	(66.404)	(68.112)
Publicidad	(70.710)	(74.490)
Inmuebles e instalaciones	(128.504)	(130.694)
Tributos	(36.722)	(34.141)
Otros gastos	(183.204)	(150.916)
Total	(659.537)	(623.630)

En el concepto de otros gastos se incluyen, en el ejercicio 2003, 14.229 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 652 miles de euros corresponden a los honorarios y a los gastos de Deloitte & Touche España, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 171 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 618 miles de euros en concepto de

consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2003. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

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

25.2.3. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo "la Caixa", éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

En relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, la valoración y la información de aspectos medioambientales, hay que indicar que "la Caixa", como entidad sensibilizada en potenciar iniciativas y actuaciones que favorezcan la conservación del medio ambiente y, en particular, del entorno en que desarrolla su actividad, ha decidido establecer y mantener actualizado un sistema de Gestión Medioambiental.

Durante el ejercicio 2003, "la Caixa" ha concretado sus acciones en la implantación y verificación del Sistema de Gestión Medioambiental para las actividades desarrolladas en los Servicios Centrales, para las que ya se dispone del correspondiente certificado AENOR según la Norma UNE-EN ISO 14001.

25.3. Información referente a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

25.3.1. Retribuciones y otras prestaciones

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Obras Sociales y de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas devengadas por los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", así como de las retribuciones salariales de los miembros que, a su vez, son empleados de la Entidad, y de las dietas y otras remuneraciones estatutarias recibidas por aquellos miembros que, en representación de los intereses de "la Caixa", son consejeros de empresas filiales o asociadas, devengadas en los ejercicios 2003 y 2002, han sido de 3.399 y 2.664 miles de euros, respectivamente.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio 2003 por seguros contratados ha sido de 167 miles de euros. En el ejercicio 2002, este importe fue de 146 miles de euros.

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

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en el año 2003 a los miembros de los Órganos de Gobierno de "la Caixa" ha sido de 2.557 miles de euros, cifra que en el año 2002 fue de 162 miles de euros. La situación de los préstamos a los miembros de los citados Órganos de Gobierno de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003		2002	
	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS	CAPITAL PENDIENTE DE AMORTIZAR ACUMULADO	TIPO DE INTERÉS
Préstamos con garantía real	456	3,07%	343	4,53%
Otros préstamos	2.637	2,79%	209	del 3,62% al 8,50%
Total	3.093		552	

25.3.2. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares

De acuerdo con lo que se establece en el artículo 127.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la cual se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y la Circular 4/1991 del Banco de España, en la Norma 48.ª para reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se hace constar que ningún miembro del Consejo de Administración o de la Comisión de Control de "la Caixa" mantiene participaciones superiores al 0,05% en el capital de sociedades con el mismo, similar o complementario tipo de actividad de la que constituye el objeto social de "la Caixa", excepto el Sr. Enrique Corominas Vila, que participa en el 0,23% del capital de Banco de Sabadell, SA. Adicionalmente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno ejerce cargos o funciones en este tipo de entidades.

Asimismo, y de acuerdo con el texto indicado anteriormente, se hace constar que ningún miembro de los citados Órganos de Gobierno realiza por cuenta propia o ajena actividades iguales, similares o complementarias de la actividad que constituye el objeto social de "la Caixa".

25.4. Beneficios y quebrantos extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios y de los quebrantos extraordinarios correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Beneficios extraordinarios	185.731	193.166
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	110.156	102.495
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	22.032	15.703
Disponibilidades netas de fondos específicos (Nota 15)	13.039	27.033
Disponibilidades de fondo de pensiones interno (Nota 15)	127	-
Beneficios de ejercicios anteriores	12.347	25.442
Otros productos	28.030	22.493
Quebrantos extraordinarios	(239.258)	(711.230)
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)	-	(234)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	(4.503)	(891)
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 15)	(60.701)	(50.124)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos (Nota 16)	(116.395)	(125.729)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y otras obligaciones similares (Notas 15, 16, 25.1 y 25.2.1)	(6.728)	(3.892)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(4.512)	(124.585)
Otros quebrantos	(46.419)	(405.775)
Beneficios y quebrantos extraordinarios	(53.527)	(518.064)

En el ejercicio 2003, el apartado «Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (no Grupo)» corresponde básicamente a Saba Aparcamientos, SA y el resto a Telefónica, SA. En el ejercicio 2002, este mismo apartado correspondía básicamente a ACESA Infraestructuras, SA y el resto a Telefónica, SA y a Deutsche Bank, AG (véase Nota 10).

Los apartados «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles adjudicados en pago de deudas, cuyo importe no fue significativo, a nivel individual, en ningún caso.

En el ejercicio 2002, el apartado «Quebrantos de ejercicios anteriores» incluye 121 millones de euros motivados por la regularización del resultado registrado por el Grupo "la Caixa" en el ejer-

cicio 2001, correspondientes a la sociedad Repsol YPF, SA, para adaptarlo al resultado definitivo del ejercicio 2001 aprobado posteriormente por la Junta General de Accionistas de la citada sociedad, que incluía saneamientos extraordinarios relacionados con sus inversiones en Argentina.

En el ejercicio 2002, el apartado «Otros quebrantos» incluye, entre otros, el saneamiento extraordinario del fondo de comercio por importe de 360 millones de euros (véase Nota 11).

26. SITUACIÓN FISCAL

26.1. Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo. Este importe corresponde al devengado por "la Caixa", por las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia figura restando de la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 10).

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; lo que lleva a contabilizar el Impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del Impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar.

Con carácter general, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, los Créditos fiscales y el Impuesto sobre beneficios anticipado ascienden conjuntamente a 920.728 y 857.291 miles de euros, respectivamente. Por lo que respecta al Impuesto sobre beneficios diferido que figura en el capítulo «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 7.557 y 8.855 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21).

En base al artículo 36 ter de la Ley 43/1995, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, se practicó una deducción de 5.355 miles de euros. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 31.503 miles de euros. A 31 de diciembre de 2002, ya se había producido por parte del grupo fiscal la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2002.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos por el grupo fiscal en el ejercicio 2003, así como los datos relativos a la reinversión realizada, se harán constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2004, una vez que se haya efectuado la presentación de la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2003, "la Caixa" ha estimado una deducción de 2.401 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 12.007 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2003.

En el Anexo 4 se indican los principales parámetros de acuerdo con el artículo 36 ter de la Ley 43/1995 (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del impuesto imputado a los resultados del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Resultado antes de impuestos	996.070	13.478
Menos:		
<i>Resultado bruto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia</i>	1.167.216	872.812
<i>Impuestos correspondientes a sociedades asociadas</i>	<u>(360.869)</u>	<u>(228.122)</u>
Resultado neto de sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia (*)	806.347	644.690
Más:		
Ajustes de consolidación (Dividendos, Amortización de Fondo de comercio, Dotaciones FFV y N28 y otros)	1.001.852	95.642
Resultado antes de impuestos de sociedades Grupo y Multigrupo	1.191.575	(535.570)
Diferencias permanentes positivas	131.737	881.910
<i>Fondos genéricos</i>	63.933	50.798
<i>Dotaciones al fondo de fluctuación de valores y Norma 28 de la cartera de valores, y otros</i>	67.804	831.112
Diferencias permanentes negativas	(353.663)	(328.314)
<i>Dotaciones a la Obra Social</i>	(177.000)	(160.921)
<i>Dividendos de sociedades extranjeras</i>	(72.332)	(77.318)
<i>Otros</i>	(104.331)	(90.075)
Base imponible	969.649	18.026
35% sobre la base imponible	339.377	6.309
Variaciones de la cuota por sociedades con tipos impositivos diferentes del 35%	(75.169)	(70.148)
Cuota del impuesto (1)	264.208	(63.839)
Deducciones	(277.802)	(187.955)
<i>Deducciones por doble imposición (nacional)</i>	(242.346)	(147.987)
<i>Deducciones por reinversión</i>	(17.338)	(14.301)
<i>Deducciones por fondo de pensiones</i>	(3.519)	(3.499)
<i>Otros conceptos</i>	(14.599)	(22.168)
Impuesto sobre Sociedades devengado	(13.594)	(251.794)
Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades	(4.210)	(593.937)
<i>Por exteriorización de fondo de pensiones</i>	-	(576.964)
<i>Por otros ajustes</i>	(4.210)	(16.973)
Impuesto sobre beneficios	(17.804)	(845.731)
Promemoria:		
Otros impuestos	15.213	11.709

(*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por puesta en equivalencia figura en la rúbrica «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

(1) A partir de esta línea los importes negativos significan ingreso y los positivos gasto.

El importe del ejercicio 2002 correspondiente al apartado «Ajustes en el Impuesto sobre Sociedades – Por exteriorización de fondo de pensiones» está formado por:

- 228.027 miles de euros correspondientes a la totalidad de los créditos fiscales por la capitalización de las primas aportadas a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal pasivo en el ejercicio 2002.
- 144.359 miles de euros correspondientes a los impuestos anticipados por primas de las pólizas de seguros aportadas al fondo de pensiones en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.

- c) 163.662 miles de euros correspondientes a los créditos fiscales por capitalización de las primas aportadas para la exteriorización a un fondo de pensiones de los compromisos por pensiones con el personal activo en el ejercicio 2000 y que estaban pendientes de ser reconocidas como ingreso.
- d) 40.916 miles de euros correspondientes a la disponibilidad de un fondo específico para contingencias diversas y otras dotado en ejercicios anteriores (véanse Notas 4 c9 y 16).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, incluye un gasto extraordinario por importe de 51.162 miles de euros, netos de impuestos, por el devengo de las aportaciones extraordinarias efectuadas al fondo de pensiones en los ejercicios 2000 y 2002 (véanse Notas 16 y 25.4).

26.2. Otros impuestos

En esta rúbrica se incluyen los impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

26.3. Consolidación fiscal

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura en el Anexo 5.

26.4. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante los ejercicios 2003 y 2002, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, "la Caixa", Caixa Holding, SA y otras sociedades del Grupo han participado como accionistas en operaciones afectadas al citado régimen especial.

Asimismo, en 1996 se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo que establece el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

El resto de operaciones sometidas a este régimen fiscal especial, realizadas entre los ejercicios 1996 y 2001, ambos incluidos, figura en la Nota 26 de las memorias individuales de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

26.5. Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades en los años 1991 a 1993, en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que correspondían en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien estas actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones por 7.519 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se han liberado las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el TEAC por importe de 4.246 miles de euros, y, en relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo, que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el año 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraban el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1994 a 1997 para los principales impuestos que les son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en su mayor parte a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre las normas contables y fiscales. Si bien una

parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, "la Caixa" mantiene provisiones por 22.569 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de ellas.

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

27. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL VOLUMEN DE ACTIVIDAD

Por lo que respecta a la distribución del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las oficinas de la red territorial del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas bancarias por comunidades autónomas españolas y en el extranjero, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2003		2002	
	NÚMERO DE OFICINAS	%	NÚMERO DE OFICINAS	%
Cataluña	1.787	37,74	1.784	38,53
Baleares	229	4,84	221	4,77
Andalucía	570	12,04	560	12,10
Aragón	91	1,92	90	1,94
Asturias	60	1,27	50	1,08
Canarias	128	2,70	123	2,66
Cantabria	39	0,82	38	0,82
Castilla y León	101	2,13	97	2,10
Castilla-La Mancha	82	1,73	76	1,64
Extremadura	43	0,91	39	0,84
Galicia	133	2,81	123	2,66
Madrid	661	13,96	639	13,80
Murcia	100	2,11	95	2,05
Navarra	52	1,10	51	1,10
País Vasco	159	3,36	158	3,41
La Rioja	26	0,55	26	0,56
Comunidad Valenciana	394	8,34	383	8,28
Total oficinas en España	4.655	98,33	4.553	98,34
Francia	49	1,02	48	1,04
Andorra	24	0,51	23	0,50
Mónaco	1	0,02	1	0,02
Suiza	1	0,02	1	0,02
Oficinas de representación:				
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	1	0,02	1	0,02
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	-	-
Total oficinas	4.735	100,00	4.630	100,00

28. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

Origen de fondos

(Miles de euros)	2003	2002 (**)
Recursos generados de las operaciones	1.200.730	1.281.616
Débitos a clientes (incremento neto)	7.795.932	7.829.801
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	8.706.984	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	-	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	1.610.553
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	168.005	-
Venta de inversiones permanentes	504.734	521.090
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	295.960	351.079
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	208.774	170.011
Total	18.376.385	12.403.131

Aplicación de fondos

(Miles de euros)	2003	2002 (**)
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	12.851.601	9.572.491
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto) (*)	989.396	950.121
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	147.367
Intereses minoritarios (decremento neto)	162.271	69.698
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	2.815.571	-
Adquisición de inversiones permanentes	860.509	1.051.369
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	259.569	482.462
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	600.940	568.907
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	697.037	612.085
Total	18.376.385	12.403.131

(*) Incluye el importe de las titulaciones de participaciones hipotecarias realizadas en los ejercicios 2003 y 2002 (véanse Notas 8 y 9.1).

(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

(Miles de euros)	2003	2002 (*)
Resultado del ejercicio	998.661	847.500
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	308.147	260.996
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	24.787	345.895
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	240.690	243.239
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	81.621	65.403
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Notas 11 y 25.4)	178.009	526.251
Resultados de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos (Nota 25.4)	(501.757)	(312.177)
Beneficio neto por venta de participaciones	(111.899)	(103.715)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(17.529)	(14.812)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 26.9)	—	(576.964)
Recursos generados de las operaciones	1.200.730	1.281.616

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

29. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el detalle siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	21.287	9.311
Fianzas, avales y cauciones	5.744.139	4.871.323
Otros pasivos contingentes	290.899	301.094
Subtotal	6.056.325	5.181.728
Compromisos		
Disponibles por terceros	29.649.172	26.061.381
Otros compromisos	2.550.308	1.592.050
Subtotal	32.199.480	27.653.431
Total	38.255.805	32.835.159

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 774 y 255 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Fianzas, avales y cauciones» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 2.782 y 1.486 millones de euros, respectivamente, corresponden a «Disponibles para terceros» con empresas del Grupo no consolidables y asociadas.

Anexo 1

Balances de situación

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, antes de la aplicación del beneficio, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	2.105.745	1.430.519
Caja	1.099.171	1.059.248
Banco de España	1.006.574	371.271
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	3.801.359	5.104.624
Entidades de crédito	9.722.655	10.440.413
A la vista	135.575	159.485
Otros créditos	9.587.080	10.280.928
Créditos sobre clientes	71.640.729	57.775.478
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	6.069.101	5.139.154
De emisión pública	416.422	475.586
Otros emisores	5.652.679	4.663.568
<i>Promemoria: títulos propios</i>	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	237.043	448.553
Participaciones	16.910	21.001
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	16.910	21.001
Participaciones en empresas del Grupo	8.395.808	8.308.405
En entidades de crédito	137.788	137.788
Otras	8.258.020	8.170.617
Activos inmateriales	78.059	73.991
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	78.059	73.991
Activos materiales	2.095.381	2.066.450
Terrenos y edificios de uso propio	966.956	940.008
Otros inmuebles	276.894	242.867
Mobiliario, instalaciones y otros	851.531	883.575
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	3.132.934	3.343.202
Cuentas de periodificación	2.278.290	1.693.281
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	109.574.014	95.845.071
Cuentas de orden	38.001.693	34.372.042

Pasivo

	2003	2002
Entidades de crédito	9.594.417	12.746.380
A la vista	502.157	176.780
A plazo o con preaviso	9.092.260	12.569.600
Débitos a clientes	73.540.366	61.751.169
Depósitos de ahorro	71.226.037	58.474.174
<i>A la vista</i>	36.730.994	28.909.324
<i>A plazo</i>	34.495.043	29.564.850
Otros débitos	2.314.329	3.276.995
<i>A la vista</i>	14.913	6.801
<i>A plazo</i>	2.299.416	3.270.194
<i>Promemoria: entidades de contrapartida central</i>	-	-
Débitos representados por valores negociables	10.277.136	5.223.217
Bonos y obligaciones en circulación	10.172.711	5.223.217
Pagarés y otros valores	104.425	-
Otros pasivos	2.476.912	3.173.639
Cuentas de periodificación	2.151.414	1.800.722
Provisiones para riesgos y cargas	535.703	343.783
Fondo de pensionistas	244.539	78.973
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	291.164	264.810
Fondo para riesgos bancarios generales	128	132
Beneficios del ejercicio	470.217	605.022
Pasivos subordinados	6.217.757	6.217.757
Fondo de dotación	3.006	3.006
Primas de emisión	-	-
Reservas	4.306.958	3.980.244
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	109.574.014	95.845.071

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	3.693.967	3.725.013
<i>De los que: de la cartera de renta fija</i>	335.324	385.521
Intereses y cargas asimiladas	(1.887.962)	(2.113.977)
Rendimiento de la cartera de renta variable	358.550	49.669
De acciones y otros títulos de renta variable	19.662	7.801
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	338.888	41.868
Margen de intermediación	2.164.555	1.660.705
Comisiones percibidas	961.616	931.678
Comisiones pagadas	(167.755)	(164.879)
Resultados de operaciones financieras	53.143	56.769
Margen ordinario	3.011.559	2.484.273
Otros productos de explotación	319	3.097
Gastos generales de administración	(1.908.124)	(1.786.332)
Gastos de personal	(1.334.034)	(1.247.156)
<i>De los que: sueldos y salarios</i>	(1.001.791)	(940.194)
<i>De los que: cargas sociales</i>	(277.397)	(255.850)
<i>De los que: pensiones</i>	(86.361)	(78.366)
Otros gastos administrativos	(574.090)	(539.176)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(235.753)	(235.816)
Otras cargas de explotación	(23.737)	(19.893)
Margen de explotación	844.264	445.329
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(332.083)	(274.507)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	79.720	(122.400)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	74.526	68.394
Quebrantos extraordinarios	(193.660)	(183.402)
Resultado antes de impuestos	472.767	(66.586)
Impuesto sobre beneficios	1.389	671.865
Otros impuestos	(3.939)	(257)
Resultado del ejercicio	470.217	605.022

Anexo 2

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, en miles de euros:

Origen de fondos

	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643
Débitos a clientes (incremento neto)	11.789.197	8.379.660
Débitos representados por valores negociables (incremento neto)	5.053.919	980.220
Pasivos subordinados (incremento neto)	-	179.851
Financiación neta del Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	-	805.719
Acciones y otros títulos de renta variable (decremento neto)	206.195	-
Venta de inversiones permanentes	62.553	66.565
<i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	4.863	2.926
<i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	57.690	63.639
Total	18.054.366	11.042.658

Aplicación de fondos

	2003	2002
Créditos sobre clientes (incremento neto)(*)	14.198.464	9.112.996
Obligaciones y otros valores de renta fija (incremento neto)(*)	932.579	1.132.350
Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	236.487
Financiación neta al Banco de España, Deudas del Estado y Entidades de crédito (variación neta)	1.806.104	-
Adquisición de inversiones permanentes	347.358	351.318
<i>Compra de participaciones y ampliaciones de capital en empresas del Grupo y asociadas</i>	2.722	13.192
<i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	344.636	338.126
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	769.861	209.507
Total	18.054.366	11.042.658

Los activos y pasivos procedentes de la integración del patrimonio de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA se han considerado como aplicaciones y orígenes de fondos, respectivamente.

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

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	2003	2002
Resultado del ejercicio (*)	470.217	605.022
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	298.580	238.056
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(79.720)	122.400
Dotación neta a otros fondos de fluctuación de valores y fluctuación de cambio	(33)	2.049
Amortizaciones y dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	225.692	225.220
Dotación neta a fondos especiales y al fondo de bloqueo de beneficios	47.569	28.387
Beneficio neto por venta de participaciones	(37)	(117)
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(19.766)	(13.410)
Impuesto anticipado por aportaciones a fondo de pensiones (Nota 26.1)	-	(576.964)
Recursos generados de las operaciones	942.502	630.643

(*) El resultado incorpora 358.550 y 49.669 miles de euros de dividendos en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, y dotaciones al fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras, por 119 millones de euros, correspondientes a la sociedad CaixaHolding en el ejercicio 2002 y disponibilidad de las mismas por 91 millones de euros en el ejercicio 2003.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.1. Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
Banco de Europa, SA (G) Financiación especializada	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	14.000	8.219	67.571
C3 Caixa Center, SA (G) Call Center y asesoramiento a clientes (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	961	56	-
Caifor, SA (P) Sociedad de cartera	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	107.669	23.813	49.982	77.996
Caixa Assurance, SNC (G) Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	10	-	2.912	-
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA (G) Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	320.000	77	2.318	320.000
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA (G) Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	50	652	1.000
Caixa Corp, SA (G) Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	17	361
Caixa Finance, BV (G) Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	218	18
Caixa Finance, Ltd (G) Financiera	Ugland House P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	63	63	1
Caixa Gestión, SNC (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	425	-	3.951	-
Caixa Holding, SA (G) Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	6.573.116	344.009	8.213.234
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Maria de Molina, 6 28006 Madrid	11,50	11,64	34.428	(2.976)	84	2.087
Caixa Investment Management, SAM (P) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	-	36,50	153	16	63	-
Caixa Preference, Ltd (G) Financiera	Ugland House P.O. Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	1.601	114.049	660
CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA (G) Banca	100, rue du Rhône 01204 Ginebra Suiza	100,00	100,00	20.583	(646)	(4.116)	14.683

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
CaixaBank France, SA (G) Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	195.000	15.872	1.917	-
CaixaBank, SA (G) Banca	Plaça Rebés, 3 Andorra la Vella Andorra	100,00	100,00	30.055	71.507	18.773	38.026
CaixaRenting, SA (G) Renting	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	601	338	1.641	-
Catalunya de Valores SGPS, UL (G) Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891, 4º 00010 Oporto Portugal	100,00	100,00	2.211	263.244	(2)	258.270
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Bruc. 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	1.293	868	2.596
Crédit Andorrà, SA (G) Banca	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorra	46,35	46,35	70.000	345.363	77.354	99.762
Crédit Iniciatives, SA (G) Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	3.005	403	56	-
Crédit Invest, SA (G) Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	50	585	2.034	-
ECT MultiCaixa, SA (G) Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	670	236	232	-
e-la Caixa, SA (G) Holding e-business	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(4.918)	1.264	82.188
EuroCaixa 1, SIM, SA (G) (C) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,15	81,15	60.100	(8.109)	133	42.299
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	1.803	185	22	-
Finconsum, EFC, SA (G) Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87 08028 Barcelona	-	55,00	17.360	(3.245)	1.061	-
GDS-CUSA, SA (G) Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	100,00	1.803	525	2.544	-
GestiCaixa, SGFT, SA (G) Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	80,00	96,40	1.503	1.493	1.128	1.570
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.354	22.402	739	26.872
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (P) Sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	516.365	23.301	449.216
Hodefi, SAS (G) Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	100,00	100,00	215.000	97	618	241.323

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (*)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
InverCaixa Gestión, SGIC, SA (G) Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	18.751	26.437	10.604	-
InverCaixa Holding, SA (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	29.599	26.978	26.812	63.570
InverCaixa Valores, SV, SA (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	6.012	1.202	10.695	-
Inversiones Autopistas, SL (G) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	50,10	100.000	76.841	17.961	-
MediCaixa, SA (G) Servicios financieros	Av. Diagonal, 630, 5ª 1ª 08017 Barcelona	100,00	100,00	120	232	13	236
Molina 6, Inversiones y Valores, SA, Sociedad Unipersonal (G) Sociedad de valores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	4.508	52	188	-
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	3.272	2	2	-
Patrigest, SA (G) Servicios	Av. Príncipe Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	661	158	(194)	-
Repinves, SA (P) Sociedad de cartera	Garibay, 15 20004 Donosti Guipúzcoa	41,40	41,40	68.784	922.367	24.184	437.269
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA (G) Gestión de obras y mantenimiento	Gran Vía Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	1.517	1.873
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (P) Banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo Mónaco	25,10	36,69	29.600	1.248	5.149	9.041
Sodemi, SAS (G) Promoción y arrendamiento inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	-	100,00	12.934	(3.557)	28	-
Tenedora de Vehículos, SA (G) Renting	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	-	65,00	600	66	39	-

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.2. Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	(Miles de euros)			
		DIRECTA (*)	TOTAL (**)		RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (***)
4-D Neuroimaging, Inc (c) Producción y comercialización de instrumental médico para diagnóstico	9727 Pacific Heights Blvd. 92121 San Diego California - EE.UU.	4,53	4,53	117.762	(117.974)	(3.708)	-	-
Abertis Infraestructuras, SA (c) (Grupo) Explotación de autopistas	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	0,95	16,98	1.575.661	1.301.815	279.900	56.839	536
AgenciaCaixa, SA Agencia de seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	50,00	601	1.775	189	-	-
Banco BPI, SA (c) (Grupo) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Oporto Portugal	-	15,99	760.000	306.065	113.832	-	9.117
Banco de Sabadell, SA (c) (Grupo) Banca	Plaça Catalunya, 1 08201 Sabadell Barcelona	15,00	15,00	102.001	1.925.637	185.646	312.668	15.420
Banco Itaú Holding Financeira, SA (c) (Grupo) Banca	Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 (Torre Itaúsa) 04344 902 São Paulo Brasil	3,09	3,09	2.563.564	2.351.467	666.704	178.404	12.054
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	152.338	309.245	20.088	637.644	-
Caixa Capital, BV (SG) Financiera	Koningslaan, 34 1075 AD Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	-	-	18	-
Caixa Capital, Ltd (SG) Financiera	Ugland House PO Box 309 Grand Cayman Islas Caimán	100,00	100,00	1	-	-	1	-
CaixaBank Vida, SA (SG) Seguros	Baixada del Moll, 15-19 Andorra la Vella Andorra	-	99,86	847	(161)	301	-	-
Crédit Assegurances, SA (SG) Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	-	46,35	4.000	472	1.002	-	-
Deutsche Bank, AG (c) (Grupo) Banca	Taunusanlage, 12 60262 Frankfurt am Main Alemania	3,85	3,85	1.490.000	25.367.000	929.000	1.416.484	28.862
Edicions 62, SA (SG) Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	85,81	85,81	15.671	361	(6.201)	8.436	-
Endesa, SA (c) (Grupo) Eléctrica	Rivera de Loira, 60 28042 Madrid	4,98	5,00	1.270.503	6.405.803	1.145.000	833.579	36.019

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)				
		DIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA	DIVIDENDOS
		(*)	(**)	SOCIAL			PARTICIPA- CIÓN DIRECTA (NETO)	EN EL EJERCICIO POR LA PAR- TICIPACIÓN TOTAL (***)
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA Servicios	El Tarter Canillo Andorra	-	22,97	20.885	10.003	3.345	-	684
Foment Immobiliari Assequible I, SA (SG) Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	25.000	-	-	25.000	-
G.P. Comercial, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	16,51	86,59	8.175	(341)	(475)	1.215	-
G.P. Resort, SA (SG) Actividad inmobiliaria	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	21,14	91,22	20.758	(567)	(983)	3.262	-
Gas Natural SDG, SA (C) (Grupo) Distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	29,68	32,33	447.776	3.406.973	421.274	1.152.739	62.491
GDS-Correduría de Seguros, SL (SG) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis 429, 1ª pl 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	1.949	157	1.315
Hotel Caribe Resort, SL (SG) Explotación hotelera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	60,00	60,00	28.550	(51)	(5.358)	13.885	-
Inforsistem, SA Servicios de reproducción e impresión digital	Ciències, 153-155 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	25,00	25,00	301	239	241	98	15
Inmobiliaria Colonial, SA (C) (SG) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, 5ª pl. 08006 Barcelona	47,90	47,90	168.046	481.730	61.613	314.111	21.517
Occidental Hotels Management, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	27,35	30,37	178.984	(49.254)	5.465	44.225	-
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	43,04	43,04	114.585	(26.744)	(10.286)	33.789	-
Portellacalis, SL (SG) Servicios	Av. Del Mar, s/n 35009 Teguiise Lanzarote	60,00	60,00	8.356	15.517	102	14.189	-
PromoCaixa, SA (SG) Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	608	1.529	665	1.435
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (SG) Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.540	657	64.214	567
Repsol YPF, SA (C) (Grupo) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	10,17	12,50	1.220.863	11.314.000	1.608.000	1.638.091	54.925
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	-	39,87	9.100	5.912	7.841	-	1.774
Servihabitat XXI, SA (SG) Arrendamiento inmobiliario	Aribau, 192-198, 1ª pl. 08036 Barcelona	82,54	100,00	193.991	9.330	16.076	163.555	14.866
Serviticket, SA (SG) Venta de entradas y desarrollo de software	Balmes, 90-91, 4ª pl. 08008 Barcelona	100,00	100,00	6.923	(1.386)	(647)	4.890	-

(Miles de euros)

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL (***)
		DIRECTA (*)	TOTAL (**)					
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) (Grupo) Distribución de aguas	Passeig de Sant Joan, 39-43 08009 Barcelona	-	23,08	144.428	795.160	66.488	-	10.047
Soteltur Internacional, BV (Grupo) Explotación hotelera	Naritaweg, 165 01043 Telestone, 8 Teleport BWA Holanda	50,00	50,00	18	28.549	(283)	14.142	-
Soteltur, SL (Grupo) Explotación hotelera	Hotel Occidental Teguisse / Playa 35509 Costa Teguisse Lanzarote	50,00	50,00	12.124	18.066	4.248	10.998	5.468
Subanuis, SL (SG) Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) 35009 Teguisse Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.668	160	13.259	-
Tecnología y Gestión Telefónica, SA Servicios de Call Center y atención al cliente	Marquès de Sentmenat, 35 08014 Barcelona	24,00	24,00	791	3.718	569	542	134
Telefónica Factoring do Brasil, Ltda Factoring	Rua do Livramento 66, bloco C, 2º andar 04008 030 Vila Mariana - São Paulo Brasil	-	19,98	1.373	306	714	-	81
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P de la Castellana, 51 28046 Madrid	-	20,00	5.109	1.677	2.826	-	363
Telefónica, SA (C) (Grupo) Telecomunicaciones	Gran Vía, 28 28013 Madrid	3,14	3,51	4.955.891	10.208.038	2.014.371	529.142	-
USPA Hotel Ventures I, SA (SG) Explotación hotelera	Av. Pere Moles, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	57,08	57,08	31.980	(3.790)	(4.998)	13.237	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	141.836	28.426	55.471	33.867	35.620

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

(**) Incluye las participaciones indirectas mantenidas mediante sociedades del Grupo y Multigrupo.

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

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

(SG) Sociedad del Grupo no consolidable.

(Grupo) Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 3

Participaciones del Grupo "la Caixa"

3.3. Acciones y otros títulos de renta variable

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO	
		DIRECTA (*)	TOTAL				COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA Holding de mercados financieros	Plaza Lealtad, 1 y Juan de Mena, 2 28010 Madrid	4,52	5,52	334.462	182.942	60.000	43.755	1.019
Caprabo, SA (Grupo) Distribución artículos de alimentación	Ciències, 135 08908 L'Hospitalet del Llobregat Barcelona	-	20,00	2.466	350.031	16.418	-	-
Directo, Inc Financiera	3091 Governors Lake Drive-S300 30071 Norcross Georgia - EE.UU.	1,30	1,30	1.744	(84)	(871)	-	-
Fortis (C) (Grupo) Seguros / Banca	Archimedeslaan, 6 3584 BA Utrecht Holanda	0,85	0,85	6.279.900	3.297.800	1.348.000	174.961	9.659
Panrico, SA (Grupo) Producción y comercialización productos de panadería	Pere i Pons, 6 08034 Barcelona	-	29,98	96.838	129.642	15.432	-	2.904
Suez, SA (C) (Grupo) Sociedad de servicios	16, Rue de la Ville d'Évêque 75383 Paris Francia	1,54	1,54	2.015.249	7.171.400	(1.642.300)	246.915	12.106

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SA.

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

(Grupo): Información correspondiente al Grupo consolidable.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 4

Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas en la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995

(Miles de euros)	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
EJERCICIO				
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355

El importe total obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ha sido reinvertido dentro del período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

Se reinvierte en valores de renta variable y en inmovilizado material e inmaterial.

Anexo 5

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo "la Caixa" consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 es la siguiente:

Banco de Europa, SA
C3 Caixa Center, SA
Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
Caixa Corp, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa Holding, SA
Caixa Trust, SA
CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA
CaixaRenting, SA
e-la Caixa, SA
ECT MultiCaixa, SA
FinanciaCaixa 2, EFC, SA
GDS-CUSA, SA
GestiCaixa, SGFT, SA
GestorCaixa, SA
GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
Grand Peninsula Resort, SA
HipoteCaixa, EFC, SA
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
InverCaixa Holding, SA
InverCaixa Valores, SV, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servicios Urbanos y Mantenimientos, SA
Servihabitat XXI, SA
Serviticket, SA

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 71 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2003

Se presentan a continuación los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2003, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo "la Caixa".

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

La actividad del Grupo "la Caixa" a lo largo del año 2003 se ha desarrollado en un entorno marcado por los bajos tipos de interés, el aumento de la competencia bancaria y la ralentización de las principales economías, con un mejor comportamiento relativo de la española. En este contexto, el volumen de negocio ha experimentado un crecimiento significativo. A 31 de diciembre de 2003, los activos totales consolidados ascendían a 116.107 millones de euros, lo que representa un incremento del 12,7% en relación con el ejercicio anterior. Los recursos totales de clientes del Grupo han aumentado un 20,2%, y los créditos, un 20,5%. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 840,4 millones de euros, superior en un 23,1% al obtenido en el ejercicio anterior. Sin embargo, cabe recordar que el beneficio del ejercicio 2002 se vio afectado por el registro de importantes saneamientos extraordinarios vinculados a la cartera de valores.

El margen de intermediación sin dividendos se ha situado en 2.044 millones de euros, un 10,1% más que en el año 2002. El importante aumento del volumen de negocio bancario y la adecuada política de precios han permitido contrarrestar el efecto de los bajos tipos de interés y el aumento de la competencia. Por su parte, los dividendos aportados por la cartera de renta variable ascienden a 362 millones de euros –un 26,7% más que en el ejercicio anterior–, lo que sitúa el margen de intermediación en 2.407 millones de euros, un 12,3% más que en el año 2002. Las comisiones netas se sitúan en 938 millones de euros, un 4,3% más que en el ejercicio anterior; destacan los aumentos de las relacionadas con la actividad bancaria más tradicional y con la gestión de fondos de inversión y de pensiones y la disminución de las asociadas a la colocación de productos de valores a través de la red territorial, como consecuencia de las operaciones relevantes del ejercicio 2002. Por otra parte, los resultados por operaciones financieras se mantienen en niveles reducidos, 100 millones de euros, y son el reflejo de una baja exposición al riesgo ante la volatilidad de los mercados financieros. Por todo ello, el margen ordinario ha ascendido a 3.445 millones de euros, 335 millones más –un 10,8%– que durante el ejercicio 2002.

La política de contención y racionalización de los gastos, junto con la mejora de la productividad, ha ocasionado que los gastos de explotación aumentasen un 6,1%, cifra muy inferior al incremento del volumen de negocio bancario. Esta contención de los gastos tiene lugar en el marco de la estrategia de expansión geográfica llevada a cabo por "la Caixa" en los últimos años y que, durante el ejercicio 2003, ha representado el incremento de la red territorial del Grupo en 105 oficinas y de su plantilla en 788 empleados. Con todo ello, el margen de explotación asciende a 1.097 millones de euros, un 22,3% más que en el año 2002.

Por otra parte, con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003, "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. Este acuerdo tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia de los programas y otras aplicables únicamente en un período inicial de carácter extraordinario. El importe total asociado a las 617 personas que se han acogido a los programas en el período extraordinario ha ascendido a 181 millones de euros e incluye la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y otros compromisos. Para la cobertura total de este compromiso se han constituido, previa autorización del Banco de España, las correspondientes provisiones —que figuran en el epígrafe del balance «Fondo de pensionistas»— con cargo a reservas de libre disposición, por un importe neto de 118 millones de euros, y adicionalmente, con cargo al Impuesto sobre beneficios anticipado, se ha registrado su impacto fiscal, por un importe de 63 millones de euros.

Los «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia», que incorporan minorando la corrección por dividendos, ascienden a 510 millones de euros, superiores en un 16,7% a los del año 2002. En el ejercicio 2002, esta partida se vio afectada por los saneamientos extraordinarios de activos realizados por Telefónica, SA, y que para el Grupo "la Caixa" tuvieron un efecto de 221 millones de euros.

Asimismo, cabe destacar que, en el ejercicio 2002, una vez finalizado el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones iniciado en el ejercicio 2000 y confirmado el tratamiento fiscal de las aportaciones efectuadas al plan de pensiones, la Entidad imputó a resultados los impuestos anticipados y los créditos fiscales derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones. Este hecho supuso un ingreso extraordinario de 577 millones de euros en el ejercicio 2002, que se recoge en el epígrafe «Impuesto sobre beneficios». Aplicando el principio de prudencia valorativa y teniendo en cuenta la evolución negativa de los mercados financieros, el Grupo también efectuó dotaciones con cargo a resultados extraordinarios de la cartera de valores de renta variable. En el ejercicio 2002, el efecto conjunto de los resultados y saneamientos extraordinarios fue una dotación neta.

Finalmente, hay que comentar que, en el ejercicio 2003, las dotaciones por insolvencias han aumentado un 17,2% y se han situado en 352 millones de euros, a causa de las mayores dotaciones, genéricas y estadísticas, vinculadas al fuerte aumento de la inversión crediticia.

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2003, neto de impuestos, ha ascendido a 998,7 millones de euros, de los cuales 840,4 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 23,1% más que en el año anterior. Por su parte, el resultado después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 470,2 millones de euros, de los cuales 177,0 millones se destinan a la Obra Social (un 37,6%). El presupuesto de la Obra Social para el año 2004 es de 183,5 millones de euros.

Por lo que respecta al balance, cabe destacar el buen ritmo de crecimiento de la inversión crediticia consolidada, que, a 31 de diciembre de 2003, registraba un saldo neto de 74.013 millones de euros, 12.579 millones de euros más —un 20,5%— que en el ejercicio anterior. A lo largo del ejercicio han proseguido las operaciones de titulización de activos, que han supuesto dar de baja del inventario de la cartera crediticia préstamos por valor de 1.975 millones de euros; durante el ejercicio 2002, se titularon préstamos por valor de 1.304 millones de euros. Sin considerar los importes titulizados pendientes de amortizar, el saldo neto de la cartera de créditos sería de 79.130 millones de euros, y su incremento, del 21,4%. Por partidas, el mayor crecimiento corresponde a los créditos con garantía real, que han aumentado en 9.550 millones de euros, un 24,1%. A pesar de que el saldo de los deudores dudosos se incrementa ligeramente, el ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 0,43%, frente al 0,51% de finales del año 2002. Asimismo, ha mejorado la tasa de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos de provisión para insolvencias, que ha pasa-

do del 299,25% al 381,29%; si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 426,94%. En cuanto a "la Caixa" como entidad individual, el ratio de morosidad es aún más bajo que el del Grupo, un 0,33%; la tasa de cobertura se eleva al 469,82%.

En relación con la cartera de valores de renta fija, a 31 de diciembre de 2003, su valor contable neto ascendía a 6.524 millones de euros, 987 millones más que en el ejercicio anterior, consecuencia de la adquisición de bonos de titulización –que son la contrapartida de las emisiones de participaciones en activos emitidos por "la Caixa"–.

Por su parte, a finales del ejercicio 2003, la cartera de valores de renta variable tenía un valor contable neto de 8.800 millones de euros, 48 millones menos que en el año 2002, y un fondo de comercio de consolidación asociado de 1.684 millones de euros. Esta variación se explica por los movimientos de la cartera de renta variable gestionada por Caixa Holding, SA. Entre las principales operaciones realizadas por Caixa Holding, SA cabe destacar las siguientes: la venta de la totalidad de la participación mantenida en Saba Aparcamientos, SA –el 39,9% de su capital– a ACESA Infraestructuras, SA; la venta del 0,15% de Telefónica, SA y del 2,81% de Banco Popular de Puerto Rico, SA. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, destacan la adquisición del 20% del capital de Caprabo, SA, operación que se enmarca en la estrategia de la Entidad de adquirir participaciones en compañías de capital desarrollo; y la compra del 1,19% de Gas Natural SDG, SA, que sitúa la participación en el 32,33%. Por otra parte, como consecuencia de la fusión entre ACESA Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, la participación del 23,2% mantenida en ACESA Infraestructuras, SA se convirtió en el 16,2% de Abertis Infraestructuras, SA (nombre de la nueva sociedad). A raíz de posteriores compras, a finales de 2003, la participación que se mantenía en esta entidad ascendía al 16,98%. También hay que destacar la compra del 1% adicional de Banco BPI, SA, que sitúa la participación en el 15,99%. Finalmente, hay que comentar que, en el mes de mayo de 2003, se produjo la disolución de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA y la posterior cesión global de su patrimonio social a "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2003.

A 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas –diferencia entre el valor de mercado y el valor en cartera del balance del Grupo "la Caixa", incluido el fondo de comercio de consolidación– ascendían a 3.959 millones de euros, 1.525 millones al final de 2002.

Finalmente, también hay que destacar la constitución por parte de "la Caixa" de diversas sociedades filiales que, bajo criterios de sostenibilidad económica, tienen como actividad principal la cobertura de necesidades sociales básicas, como, por ejemplo, el alquiler de viviendas a precios asequibles, la concesión de microcréditos o la financiación de pequeños proyectos con carácter emprendedor. El objetivo es agrupar estas participaciones en un holding social que se encargará de su control y de su gestión. La constitución de estas sociedades se enmarca en la voluntad de la Entidad de reforzar su compromiso con la sociedad y contribuir al desarrollo social y económico del territorio donde opera.

En cuanto a los recursos totales de clientes gestionados por "la Caixa" y por las entidades de depósito filiales, a 31 de diciembre de 2003, ascendían a 126.281 millones de euros, 21.212 millones más –un 20,2%– que a finales del ejercicio 2002. Esta cifra incluye los recursos ajenos que figuran en el balance consolidado del Grupo "la Caixa", las participaciones preferentes, el patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones y los recursos captados por las filiales de seguros, deducidas las cesiones de deuda de "la Caixa" a los fondos de inversión y a las filiales aseguradoras y los depósitos que éstas mantienen en "la Caixa". El ejercicio se ha caracterizado por el aumento de los depósitos en balance, por la actividad en la emisión de títulos y por la recuperación del patrimonio gestionado por los fondos de inversión. El ahorro a la vista acumula un crecimiento de 7.175 millones de euros –un 24,1%–. Por otra parte, el saldo vivo de los empréstitos se sitúa en 14.680 millones de euros, 8.707 millones más que en el ejercicio precedente, consecuencia de las nuevas

emisiones de títulos dirigidas al mercado institucional. En relación con los recursos de clientes fuera de balance, cabe destacar el fuerte crecimiento del patrimonio gestionado por los fondos de inversión y de pensiones -29,6% y 18,8%, respectivamente-, que sitúa sus saldos en 14.320 y 5.316 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003, los recursos propios computables consolidados del Grupo "la Caixa", calculados según la normativa internacional (BIS), ascendían a 11.539 millones de euros y representan un coeficiente de solvencia del 13,3%. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido del 8%, con un superávit que una estimación preliminar sitúa en 4.584 millones de euros. En la composición de los recursos propios, destacan los recursos propios básicos (*Tier I*), que ascienden a 7.566 millones de euros y suponen un ratio del 8,7%, del cual el 5,3% corresponde a *Core Capital* (recursos propios básicos sin considerar las participaciones preferentes).

OTROS ASPECTOS

A 31 de diciembre de 2003, la red de oficinas del grupo bancario de "la Caixa" tenía 4.735 sucursales. Por entidades de depósito, la distribución de sucursales es la siguiente: "la Caixa" tiene 4.660 oficinas, CaixaBank France 49, Crèdit Andorrà 17, CaixaBank (Andorra) 7, Société Monégasque de Banque Privée 1, y CaixaBank Banque Privée (Suisse) 1. En el ejercicio 2003, el número de oficinas de "la Caixa" se ha incrementado en 103. La plantilla del Grupo está integrada por 24.338 empleados, mientras que el número de personas que trabajan en "la Caixa" es de 21.276 -un 93,7% en la red territorial y un 6,3% en los servicios centrales.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, eficiencia y calidad del servicio del Grupo. En este sentido, el Grupo "la Caixa" ha desarrollado canales de comunicación y de distribución alternativos que complementan la función de las oficinas tradicionales, si bien éstas son aún insustituibles como medio de aproximación a su amplia base de clientes, 8,7 millones, 459.000 más que en el año 2002. La estrategia multicanal adoptada por el Grupo ha comportado que el año 2003 se haya caracterizado por un importante aumento de las operaciones realizadas a través de los canales electrónicos.

Así, por lo que respecta a Línea Abierta, su actividad ha seguido evolucionando a buen ritmo, y ya son 2,6 millones los clientes que tienen contratado este servicio, un 21,7% más que en el año anterior. A lo largo del año 2003, se han realizado 295 millones de operaciones a través de este servicio, un 48,8% más que en el año anterior.

Por lo que atañe a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2003, el Grupo "la Caixa" disponía de 6.939 terminales, 1.510 de los cuales ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto al parque de tarjetas de pago, "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales, disponía, a finales de 2003, de 7,1 millones de unidades en circulación, 612 mil más que en el año anterior, lo que la convierte en la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión de 28 de enero de 2004, ha aprobado el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para los próximos tres años. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español mediante su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor

para la sociedad, los clientes y los empleados, con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es para el Grupo "la Caixa" un factor clave y diferenciador. La vocación de servicio al cliente se centrará en la actuación de la red de oficinas, la cual se completará con un proceso selectivo de nuevas aperturas y en su eficiente coordinación con el desarrollo de canales alternativos de distribución, aprovechando las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías para ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado y de calidad al cliente. La estrategia del Grupo "la Caixa" combinará el incremento de los negocios bancarios y de la cartera de participadas con la obtención de unos niveles adecuados de rentabilidad, eficiencia y solvencia, con el objetivo de garantizar el crecimiento futuro.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuirá al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementará la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizará el acceso universal a los servicios financieros y potenciará el tejido productivo del país.

El Grupo "la Caixa" basará su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente, que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, refuerce la confianza de sus clientes y contribuya al desarrollo socioeconómico sostenible del entorno.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 28 de enero de 2004, ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración de "la Caixa", de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2003. Entre ambas fechas, no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo.