

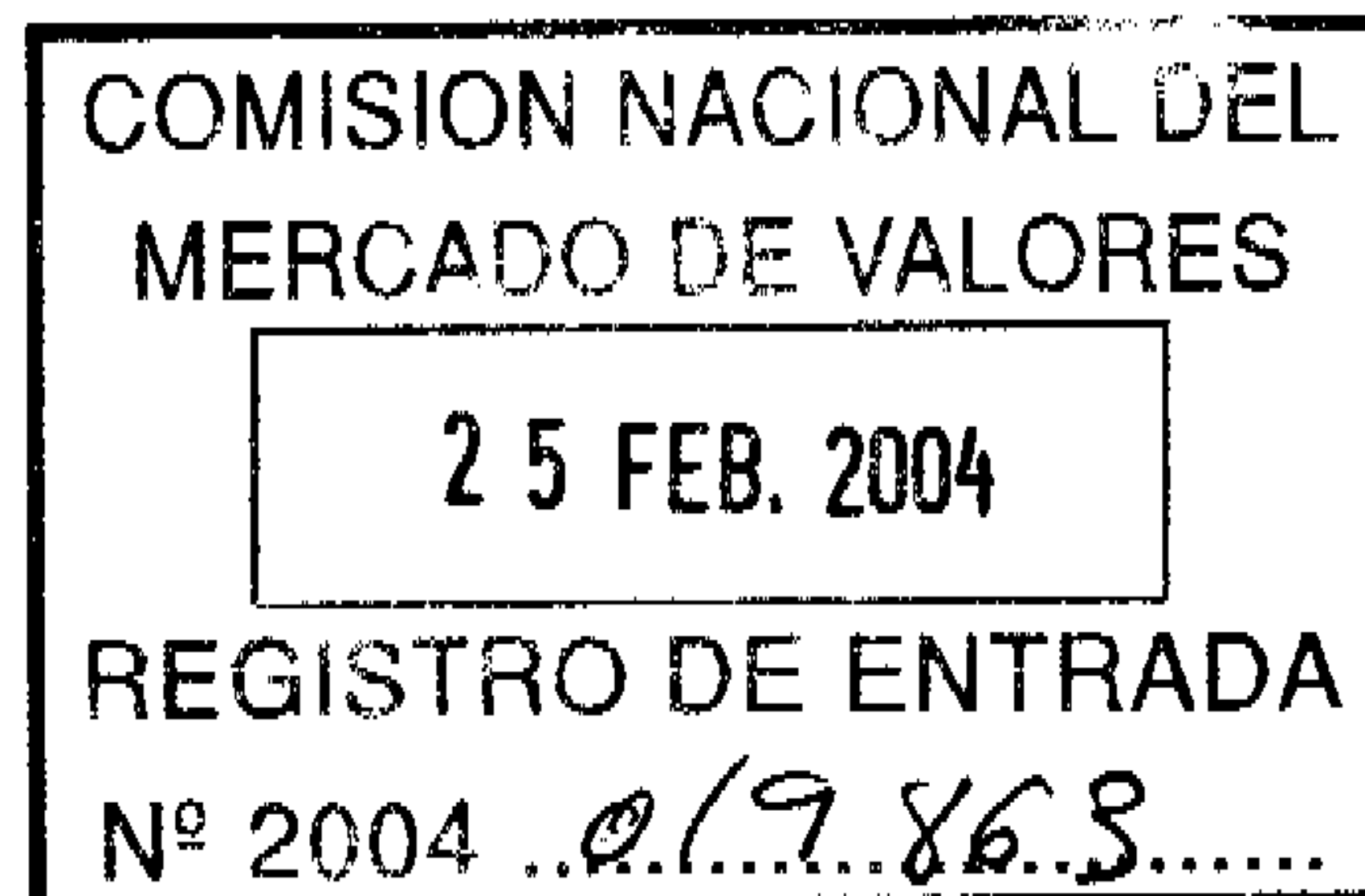


CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE
ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA

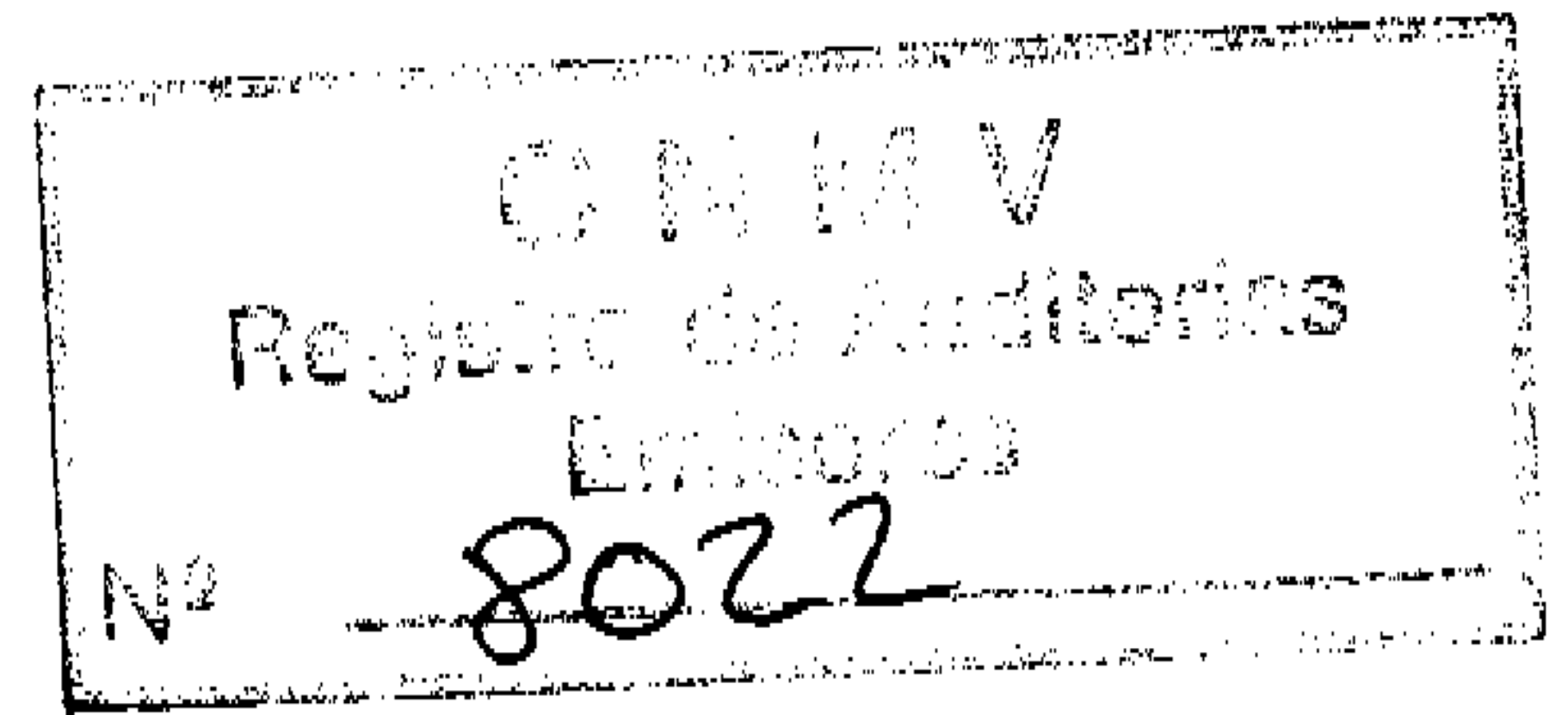
En cumplimiento de las instrucciones recibidas de esa Comisión, acompañamos un ejemplar de las Cuentas Anuales Individuales y Cuentas Anuales Consolidadas y sus correspondientes Informes de Gestión del Ejercicio 2003, en los que se contiene el Informe de la Auditoría Externa realizada por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., que serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de esta Entidad, que esta prevista se celebre el día 11 de marzo de 2004.

Zaragoza, 24 de febrero de 2004
EL SECRETARIO GENERAL

Fdo.: Jesús Barreiro Sanz

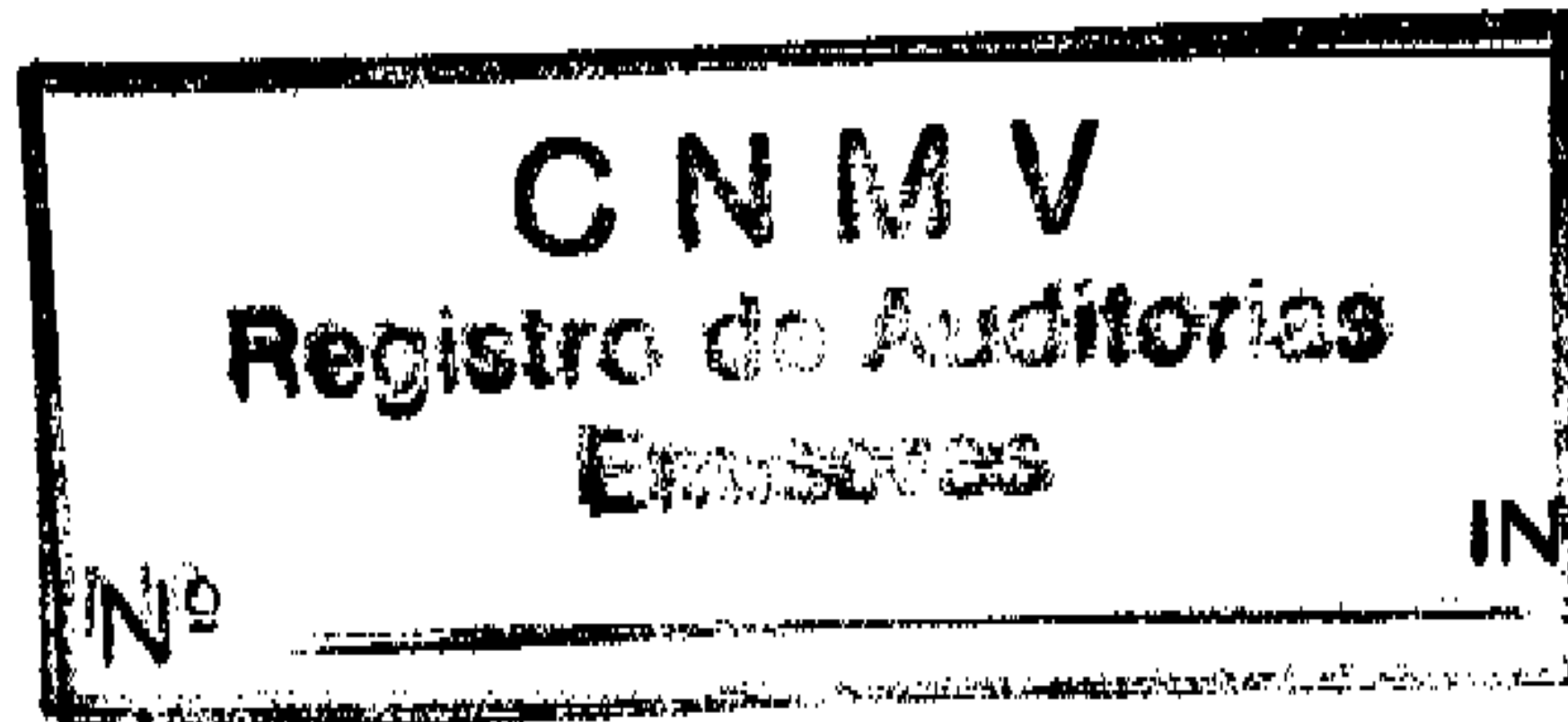


COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.- División de
Emisiones.- MADRID



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2003 e
Informe de gestión del ejercicio 2003



Paseo de la Constitución, 4
50008 Zaragoza
Tel. +34 976 794 650
Fax +34 976 794 651

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, 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 Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de 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 3 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), 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 Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

20 de febrero de 2004

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2004 Nº 1100061
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2003
e Informe de Gestión del ejercicio 2003

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

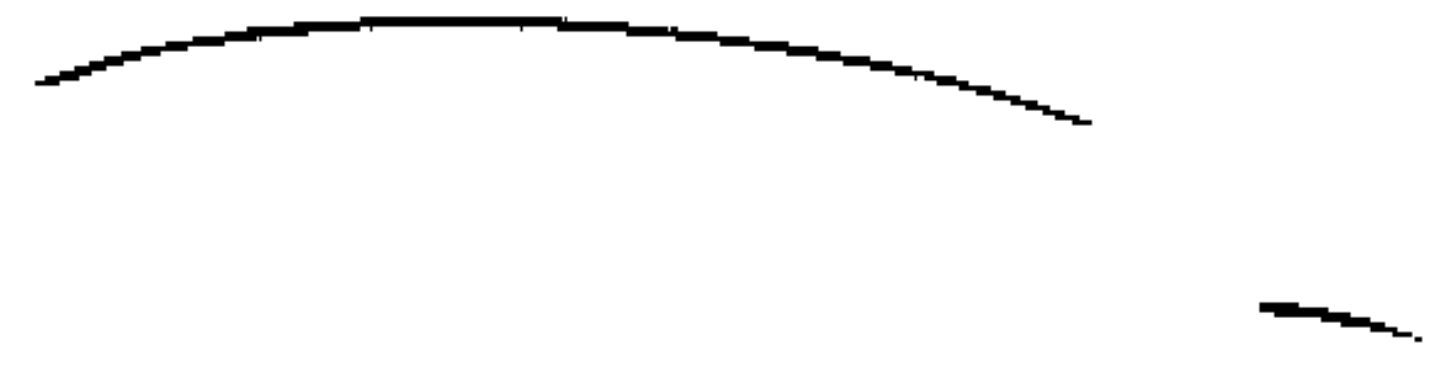
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 19 de febrero de 2004 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 2003 constituidas por los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria (Notas 1 a 20) e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2003.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

FIRMANTES:


D. MANUEL PIZARRO MORENO
D.N.I.: 18.402.368-E
Presidente



D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I.: 18.385.092-L
Secretario


D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SÁENZ
D.N.I.: 72.760.132-T
Vicepresidente 2º


D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I.: 18.394.202-K
Vocal


D. PEDRO HERRANDO LACASA
D.N.I.: 17.837.903-T
Vocal


D. JULIÁN LÓPEZ BABIER
D.N.I.: 17.826.240-K
Vocal


D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS
D.N.I.: 17.130.002-Q
Vocal


D. JULIÁN CIRIZA CARASA
D.N.I.: 16.305.781-T
Vocal


D. SANTIAGO HERNÁNDEZ TORNOS
D.N.I.: 17.788.384-T
Vicepresidente 1º


D. DIMAS FERNÁNDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I.: 51.440.891-B
Vocal

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

~~D. HONORIO ROMERO HERRERO~~

~~D.N.I.: 18.400.598-T~~

~~Vocal~~

~~D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS~~

~~D.N.I.: 17.803.857-V~~

~~Vocal~~

~~D. EMILIANO DE LA CRUZ VIZCAÍNO~~

~~D.N.I.: 22.517.878-G~~

~~Vocal~~

~~D. LORENZO BERGUA LORENTE~~

~~D.N.I.: 17.998.283-R~~

~~Vocal~~

~~D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI~~

~~DN.I.: 17.085.671-Y~~

~~Vocal~~

~~D. EUGENIO NADAL REIMAT~~

~~D.N.I.: 40.826.634-R~~

~~Vocal~~

~~JOSÉ LUIS LAGUNILLA MARTÍNEZ~~

~~D.N.I.: 13.042.148-K~~

~~Vocal~~

~~D. VICENTE CÓNDR LÓPEZ~~

~~D.N.I.: 17.187.842-B~~

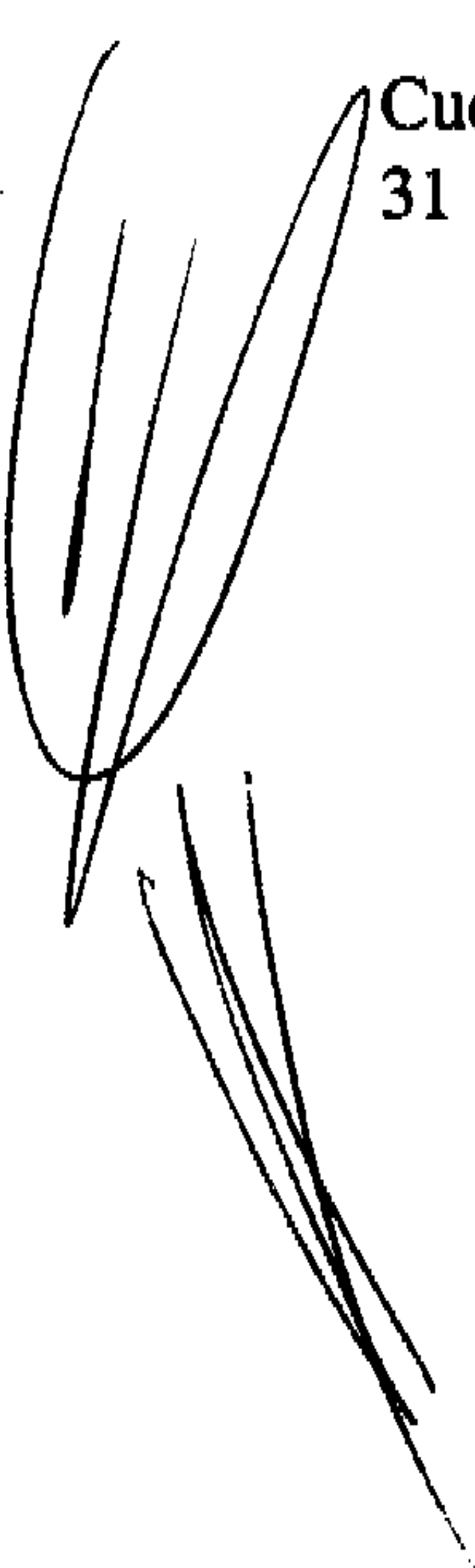
~~Vocal~~

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas anuales al
31 de diciembre de 2003



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	380.640	293.734
Caja	169.605	156.403
Banco de España	211.035	137.331
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	557.752	1.024.623
Entidades de crédito (Nota 6)	2.173.478	1.034.542
A la vista	3.905	9.978
Otros créditos	2.169.573	1.024.564
Créditos sobre clientes (Nota 7)	13.439.842	12.330.647
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	378.378	502.093
De emisión pública	1.191	3.305
Otras emisiones	377.187	498.788
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	251.398	213.210
Participaciones (Nota 8)	217.375	227.452
En entidades de crédito	7.436	7.436
Otras participaciones	209.939	220.016
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	124.003	111.079
En entidades de crédito	2.999	2.999
Otras	121.004	108.080
Activos inmateriales (Nota 10)	3.304	1.482
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	3.304	1.482
Activos materiales (Nota 9)	248.395	252.073
Terrenos y edificios de uso propio	101.130	106.598
Otros inmuebles	54.844	53.675
Mobiliario, instalaciones y otros	92.421	91.800
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	355.565	313.734
Cuentas de periodificación	60.301	99.821
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	18.190.431	16.404.490

PASIVO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Entidades de crédito (Nota 6)	378.690	655.822
A la vista	8.678	5.338
A plazo	370.012	650.484
Débitos a clientes (Nota 11)	15.344.637	13.523.686
Depósitos de ahorro	14.468.926	12.548.527
A la vista	6.294.268	5.634.923
A plazo	8.174.658	6.913.604
Otros débitos	875.711	975.159
A la vista	1	33
A plazo	875.710	975.126
Débitos representados por valores negociables	18.000	120.172
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	18.000	120.172
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	363.174	318.814
Cuentas de periodificación	155.257	160.217
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	125.081	120.595
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	28.831	30.776
Provisión para impuestos	3.456	5.456
Otras provisiones	92.794	84.363
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)	16.997	16.997
Beneficios del ejercicio	146.408	145.916
Pasivos subordinados (Nota 15)	504.926	314.926
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 16)	1.078.181	968.265
Reservas de revalorización (Nota 16)	59.080	59.080
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	18.190.431	16.404.490
Cuentas de orden (Nota 17)	5.330.761	4.635.258
Pasivos contingentes	2.235.663	1.495.409
Compromisos	3.095.098	3.139.849

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Expresadas en miles euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19.1)	667.065	717.657
De los que: cartera de renta fija	40.252	71.293
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 19.1)	(251.325)	(306.448)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	68.231	82.078
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	4.592	8.820
3.2 De participaciones	6.797	5.598
3.3 De participaciones en el grupo	56.842	67.660
a) Margen de intermediación	483.971	493.287
4. Comisiones percibidas	85.317	76.833
5. Comisiones pagadas	(15.048)	(15.508)
6. Resultados de operaciones financieras	32.883	(11.334)
b) Margen ordinario	587.123	543.278
7. Otros productos de explotación	2.365	2.364
8. Gastos generales de administración	(318.511)	(304.008)
8.1 De personal	(214.711)	(204.709)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(163.588)	(155.468)
- Cargas sociales	(46.571)	(44.467)
De las que: pensiones (Nota 14)	(11.645)	(10.737)
8.2 Otros gastos administrativos	(103.800)	(99.299)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.183)	(23.936)
10. Otras cargas de explotación	(4.302)	(3.955)
c) Margen de explotación	242.492	213.743
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(65.047)	(58.003)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(6.915)	(4.737)
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 19.2)	16.032	35.737
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 19.2)	(21.704)	(22.623)
d) Resultado antes de impuestos	164.858	164.117
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(18.450)	(18.201)
e) Resultado del ejercicio	146.408	145.916

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1. Actividades

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Está inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas figuran registradas según los criterios que se detallan en la Nota 4.e). Con fecha 12 de febrero de 2004, los administradores de la Entidad formulan las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2003, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 164.928 miles de euros, y unas reservas consolidadas de 1.238.766 miles de euros.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las Notas 1 a 20, están expresadas en miles de euros.

3. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2003, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el resultado del ejercicio 2002 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado del ejercicio	146.408	145.916
Dotación a reservas	107.908	109.916
Dotación a la Obra Social y Cultural	38.500	36.000

4. Normas de valoración

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 17.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, asciende a 113.160 miles de euros y 49.568 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2003 (206.169 y 119.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran en la Nota 17.1 de esta memoria, y se encuentran contabilizadas por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones que suponen una cobertura se reconocen de forma simétrica a los del elemento cubierto. Para las operaciones que no son de cobertura, y que han sido contratadas fuera de mercados organizados (O.T.C.), mensualmente se realiza un cierre teórico de las posiciones existentes, efectuándose, con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio las provisiones necesarias cuando de tales cierres resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo.

d) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y los riesgos de firma.

Los fondos de insolvencias se han determinado sobre la base de estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad y garantías para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios y bonos de titulización.

Los fondos de insolvencias se complementan con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Los fondos de insolvencias se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de "Créditos sobre clientes" (Nota 7) y los saldos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones" (Nota 14).

- e) Cartera de valores
 - Valores de renta fija

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.
- Los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente, neta de determinadas diferencias positivas, un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Títulos que componen la cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

- Valores representativos de capital

Las "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables, o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

Se consideran "Participaciones en empresas de grupo" aquellas en las que, en general, se mantiene una participación superior al 50%. Se consideran "Participaciones" aquellas que, no siendo consideradas empresas del grupo, están destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, y en las que, en general se posee un porcentaje del capital social igual o superior al 20% ó al 3% si cotiza en bolsa (Nota 8).

Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en bolsa (excepto inversiones consideradas como "Participaciones"), según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos; según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se cubren con un Fondo de fluctuación de valores el cual se presenta minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 9), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

g) Compromisos por pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, la Entidad suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente que implicó, entre otras consecuencias:

- La constitución de un tercer subplan (Subplan 3), en el actual Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja, de modalidad mixta, aportación definida para las contingencias de jubilación y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad.
- La pervivencia de los Subplanes 1 y 2 para aquellos partícipes que no han manifestado expresamente su voluntad de adscribirse al Subplan 3, cuyos compromisos son los derivados del convenio colectivo vigente.

La adscripción al citado Subplan 3 supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos, que fueron cuantificados en un importe de 47.214 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se presentó ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio, que con fecha 27 de noviembre de 2002 la Dirección General de Seguros procedió a su autorización, y de acuerdo con el cual en el ejercicio 2003 se ha amortizado un importe de 4.355 miles de euros (4.122 miles de euros en el ejercicio 2002), quedando pendiente de amortización a 31 de diciembre de 2003 un importe de 31.176 miles de euros (35.531 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Al 31 de diciembre de 2001 los compromisos no comprendidos en el citado plan de pensiones estaban cubiertos por fondos internos y registrados contablemente de acuerdo con el tratamiento previsto para fondos internos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

En el ejercicio 2002, y en los plazos establecidos por la normativa vigente, la Entidad procedió a dar cumplimiento a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999 sobre la instrumentación de los compromisos de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, y en particular a los cubiertos con fondos internos, a cuyo fin procedió a la adaptación y/o contratación de pólizas de seguro (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.), así como a la solicitud de la preceptiva autorización administrativa ante el Ministerio de Economía para el mantenimiento de determinados fondos internos.

La valoración de los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros está sujeta a hipótesis actuariales diferentes de las utilizadas en la valoración de compromisos por pensiones cubiertos por fondos internos, lo que en el proceso de adaptación de éstos al Real Decreto 1588/1999 dió lugar a diferencias por un importe de 22.242 miles de euros. Dichas diferencias se amortizan en 7 años, de acuerdo con la normativa vigente, mediante la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias como aportaciones extraordinarias a fondos externos de pensiones. En el ejercicio 2003 se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 3.104 miles de euros (517 miles de euros en el ejercicio 2002), quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2003 un importe de 18.621 miles de euros (21.725 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

El importe de los compromisos por pensiones de prestación definida instrumentados en fondos externos asciende al 31 de diciembre de 2003 a 125.331 miles de euros para los compromisos instrumentados en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja y a un importe de 153.807 miles de euros para los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros.

Las aportaciones a fondos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como quebrantos extraordinarios la amortización anual correspondiente al plan de reequilibrio, las diferencias iniciales anteriormente citadas y cualquier desviación actuarial que pudiera producirse.

▪ Prejubilaciones

Los pagos comprometidos hasta la fecha de jubilación con empleados prejubilados se cubren con un fondo interno para prejubilaciones.

En el ejercicio 2002, la Entidad realizó un plan de prejubilaciones, cuyo coste, determinado como el valor actual de los pagos futuros, ascendió a un importe de 10.808 miles de euros. Para la cobertura de este plan de prejubilaciones se constituyó un fondo, por el importe mencionado anteriormente, con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 7.025 miles de euros y al correspondiente Impuesto sobre sociedades anticipado, por un importe de 3.783 miles de euros (Notas 14 y 16).

La dotación de este fondo con cargo a reservas voluntarias contó con la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las normas 13.13 y 2.9 de la Circular 4/1991, de Banco de España.

h) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad (Nota 18).

5. Valores de Renta Fija

	Miles de euros	
	2003	2002
Deudas del Estado	557.752	1.024.623
Letras del Tesoro	16.608	34.881
Otras deudas del Estado	541.144	989.742
Coste	557.752	1.024.623
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Desglose por monedas:		
En euros	557.752	1.024.623
En moneda extranjera	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	1.168	279
De inversión ordinaria	428.069	599.537
De inversión a vencimiento	128.515	424.807
Obligaciones y otros valores de renta fija	378.378	502.093
De emisión pública	1.191	3.305
De entidades de crédito	41.689	63.347
De otros sectores residentes	95.116	124.311
De no residentes	245.887	317.420
Valores propios	-	-
Coste	383.883	508.383
Fondo fluctuación de valores	-	-
Fondos de Insolvencias (Nota 7)	(5.505)	(6.290)
Desglose por monedas:		
En euros	321.649	415.243
En moneda extranjera	62.234	93.140
Desglose por carteras:		
De negociación	15.135	1.764
De inversión ordinaria	368.714	506.539
De inversión a vencimiento	34	80
Desglose por mercados:		
Cotizados	383.849	508.303
No cotizados	34	80

Al 31 de diciembre de 2003 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 16.303 miles de euros (2.043 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), es de 16.207 miles de euros (2.028 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El valor de mercado a esta fecha de los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	16.618	34.996
Otras deudas del Estado-Inversión ordinaria	420.956	580.253
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión ordinaria	368.902	501.769
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	144.148	442.040
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión a vencimiento	37	86
	950.661	1.559.144

El Fondo de fluctuación de valores de renta fija no ha tenido movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002.

La rentabilidad media de la cartera de valores de renta fija durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido:

	%	
	2003	2002
Letras del Tesoro	2,95%	3,59%
Otras deudas del Estado	3,90%	3,63%
Obligaciones y otros valores de renta fija	3,15%	4,75%

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta fija	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	5.157	312.593	27.977	22.316
De 3 meses a 1 año	141.246	135.827	21.474	54.997
De 1 año a 5 años	289.421	438.570	154.740	214.495
Más de 5 años	121.928	137.633	179.692	216.575
	557.752	1.024.623	383.883	508.383

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Deudas del Estado	402.079	424.947	112.912	123.382
Entidades de Crédito	367.979	389.679	24.750	31.330
Clientes	34.100	35.268	88.162	92.052

Una parte de los valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Deudas del Estado	935.248	1.000.048	1.101.039	1.181.938
A Entidades de Crédito	116.100	124.481	198.402	206.938
Banco de España	-	-	-	-
Otras	116.100	124.481	198.402	206.938
A Clientes	819.148	875.567	902.637	975.000

6. Entidades de crédito

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
A la vista	3.905	9.978	8.678	5.338
Otras cuentas	3.905	9.978	8.678	5.338
Otros créditos/débitos	2.169.573	1.024.564	370.012	650.484
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	1.778.078	991.760	189.156	438.108
Adquisición/Cesión temporal de activos	389.679	31.330	124.481	206.938
Acreedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	1.816	1.474	56.375	5.438
Total Entidades de Crédito	2.173.478	1.034.542	378.690	655.822
Desglose por monedas:				
En euros	2.157.958	961.762	347.425	553.662
En moneda extranjera	15.520	72.780	31.265	102.160

El desglose de "Otros créditos/débitos" al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	2.057.445	853.609	209.388	417.957
De 3 meses a 1 año	94.098	163.324	10.607	81.681
De 1 año a 5 años	18.030	7.631	75.857	119.462
Más de 5 años	-	-	74.160	31.384
Total Otros créditos/débitos	2.169.573	1.024.564	370.012	650.484

7. Créditos sobre clientes

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	249.426	203.533
Crédito a otros sectores residentes	13.331.332	12.254.215
Crédito comercial	239.068	225.923
Deudores con garantía real	10.140.653	9.208.686
Otros deudores a plazo	2.731.086	2.627.283
Deudores a la vista y varios	220.525	192.323
Arrendamientos financieros	-	-
Crédito a no residentes	22.804	12.831
Activos dudosos	122.670	101.551
Otros activos afectos a la Obra Social y Cultural	900	900
Importe bruto	13.727.132	12.573.030
Menos: Fondos de insolvencias	(287.290)	(242.383)
Total créditos sobre clientes	13.439.842	12.330.647
Desglose por monedas:		
En euros	13.711.972	12.558.390
En moneda extranjera	15.160	14.640

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	809.650	737.300
De 3 meses a 1 año	1.356.166	1.346.673
De 1 año a 5 años	3.377.424	3.260.808
Más de 5 años	7.892.239	7.023.010
Indeterminado	291.653	205.239
	13.727.132	12.573.030

El movimiento de los fondos de insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al 1 de enero	266.811	218.446
Dotaciones netas del ejercicio	68.928	63.158
Utilización de fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(14.991)	(11.040)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales (Nota 9)	(3.428)	(3.162)
Otros	(285)	(591)
Saldo al 31 de diciembre	317.035	266.811

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Entidades de crédito	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	5.505	6.290
Créditos sobre clientes	287.290	242.383
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	24.240	18.138
Total fondos de insolvencias	317.035	266.811

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo específico	58.135	61.066
Fondo genérico	121.000	107.148
Fondo estadístico	137.781	98.472
Fondo Riesgo País	119	125
Saldo al 31 de diciembre	317.035	266.811

8. Valores representativos de capital

	Miles de euros	
	2003	2002
Acciones y otros títulos de renta variable	251.398	213.210
Cotizados	200.040	210.619
No cotizados	109.941	107.894
Coste	309.981	318.513
Fondo de fluctuación de valores	(58.583)	(105.303)
Participaciones en asociadas	217.375	227.452
Cotizadas	164.946	171.079
No cotizadas	74.226	71.265
Coste	239.172	242.344
Fondo de Fluctuación de valores	(21.797)	(14.892)
Participaciones en empresas del grupo	124.003	111.079
Consolidables no cotizadas	55.834	55.177
No consolidables no cotizadas	68.230	56.787
Coste	124.064	111.964
Fondo de fluctuación de valores	(61)	(885)

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye 18.560 miles de euros correspondientes a valores denominados en monedas distintas del euro (22.753 miles de euros en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 198.431 miles de euros (149.202 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Acciones y Otros títulos	Participaciones	
		En asociadas	En grupo
Saldos al 1 de enero de 2002	80.037	8.356	968
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	53.120	4.819	164
Utilización de fondos en ventas	(27.492)	-	-
Otros	(362)	1.717	(247)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	105.303	14.892	885
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	6.664	6.957	9
Utilización de fondos en ventas	(24.145)	-	(833)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(28.852)	-	-
Otros	(387)	(52)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	58.583	21.797	61

▪ Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

	Miles de euros					
	Grupo				Asociadas	
	Consolidable		No consolidable		2003	2002
	2003	2002	2003	2002		
Entidades de Crédito-Activo	48.437	47.583	-	-	30.000	12.000
Créditos sobre clientes	33.570	14.943	7.198	4.237	35.249	13.006
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-	3.994	4.009
Entidades de crédito-Pasivo	11	12	-	-	-	-
Débitos a clientes	1.149.222	661.651	580.591	595.099	4.540	4.889
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	6.136	-	-
Avales concedidos	1.126.345	626.705	911	1.159	854	1.119
Operaciones de futuro	-	-	47.851	10.446	-	-

Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo consolidable, un importe de 1.118.232 miles de euros (619.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) que figura en el epígrafe del pasivo del balance "Débitos a clientes" son depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd, correspondientes a la materialización de los fondos recibidos como consecuencia de la emisión, por parte de dicha sociedad, de bonos por importe de 1.120.000 miles de euros (620.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Así mismo, en el epígrafe "Avales concedidos" un importe de 1.120.000 miles de euros (620.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) corresponden a la garantía otorgada por Ibercaja a los bonos emitidos por Ibercaja Finance Ltd. Dicho aval cuenta con la garantía pignoratícia de los depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd.

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas son las siguientes:

	Miles de euros		
	Grupo		
	Consolidable	No consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 2002	55.083	31.094	143.250
Compras/Canje de acciones	94	25.693	79.253
Ventas/Canje de acciones	-	-	(29.764)
Traspasos y otros	-	-	49.605
Saldos al 31 de diciembre de 2002	55.177	56.787	242.344
Compras / Canje de acciones	687	12.946	2.631
Ventas / Canje de acciones	-	(1.503)	(6.133)
Traspasos y otros	(30)	-	330
Saldos al 31 de diciembre de 2003	55.834	68.230	239.172

El detalle de las variaciones experimentadas en las participaciones en los ejercicios 2002 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Grupo consolidable	657	94
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	-	45
Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.	-	49
Ibercaja Internacional Finance, B.V.	18	-
I.C. Inmuebles, S.A.	669	-
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	(30)	-
Grupo no consolidable	11.443	25.693
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	6.951	150
Ibercaja Vida, S.A.	5.995	25.543
Inmobiliaria Loarre, S.A.	(1.503)	-
Asociadas	(3.172)	99.094
Desarrollo Agrícola y Social Aragón, S.A.	375	250
Rioja Nueva Economía, S.A.	2.256	-
Endesa, S.A.	-	49.605
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	-	46.184
NH Hoteles, S.A.	-	32.819
Portland Valderrivas, S.A.	-	(29.764)
Servicio de Telefonía Avanzada, A.I.E.	330	-
Grucycsa	(6.133)	-

En el ejercicio 2002, la Entidad decidió clasificar como "Participaciones" sus inversiones en Endesa, S.A. y Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., provenientes en su mayor parte de la absorción por aquéllas de Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A., en el ejercicio 1999, y de Portland Valderrivas, S.A., en el ejercicio 2002, sociedades estas últimas en las que la Entidad tenía una participación clasificada como empresas asociadas.

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Grupo	17.985	451
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	-	451
Ibercaja Vida, S.A.	17.985	-
Asociadas	1.349	3.605
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	5	5
Rioja Nueva Economía, S.A.	1.344	3.600
Acciones y otros títulos de Renta Variable	91	1.520
	19.425	5.576

Se consideran como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del grupo" y "Participaciones en asociadas".

El detalle de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

Domicilio	Actividad	2003				2002				Información financiera			
		Participación		Fondo		Participación		Fondo		Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Relevada al
		Directa	Indirecta	Valor contable	Fluajuación valores	Dividendo percibido	Indirecta	Valor contable	Fluajuación valores				
Participaciones en empresas del grupo													
Empresas del grupo consolidables													
Zaragoza	Gestora	99,8%	0,2%	124.064	61	56.841	61	56.841	111.964	885	67.660	26.597	31/12/03
Zaragoza	Financiera	100%	-	55.834	-	49.927	-	49.927	55.177	-	63.156	12.986	31/12/03
Islas Calimán	Financiera	100%	-	43.664	-	9.652	-	9.652	43.664	-	23.449	3.361	31/12/03
Zaragoza	Seguros	100%	-	1	-	12.180	-	12.180	1	-	10.984	6.022	31/12/03
Zaragoza	Financiera	100%	-	60	-	898	-	898	60	-	749	3.944	31/12/03
Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	2.999	-	42	-	42	2.999	-	3.944	908	31/12/03
Zaragoza	Gestora	100%	-	49	-	2.494	-	2.494	49	-	3.944	(314)	31/12/03
Zaragoza	Financiera	99,4%	0,6%	3.156	-	75	-	75	3.156	-	5.322	5.499	31/12/03
Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	3.127	-	1	-	1	2.458	-	1.045	133	31/12/03
Zaragoza	Comercial	99%	1%	60	-	-	-	-	60	-	100	79	31/12/03
Madrid	Servicios	-	-	-	-	-	-	-	30	-	-	-	-
Amsterdam	Financiera	100%	-	18	-	-	-	-	-	-	-	-	31/12/03
Empresas del grupo no consolidables													
Zaragoza	Servicios	50%	-	68.230	61	6.914	-	6.914	56.787	885	4.504	-	30/09/03
Zaragoza	Servicios	66%	-	7.101	-	-	-	-	150	-	14.202	8.529	30/09/03
Zaragoza	Seguros	100%	-	57.433	-	6.774	-	6.774	51.438	-	75.065	3.607	31/12/03
Zaragoza	Servicios	100%	-	192	61	-	-	-	192	52	120	(4)	31/12/03
Zaragoza	Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	1.503	833	-	-	-
Zaragoza	Servicios	100%	-	24	-	100	-	100	24	-	65	185	31/12/03
Huesca	Radio difusión	100%	-	583	-	24	-	24	583	-	391	1.073	31/12/03
Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	269	-	16	-	16	269	-	120	1.245	31/12/03
Empresas asociadas													
Empresas asociadas no cotizadas													
Logroño	Telecomunicación	24,9%	-	239.172	21.797	6.797	-	6.797	242.344	14.892	5.642	-	30/11/03
Zaragoza	Cartera	25%	-	74.226	11.762	895	-	895	71.265	7.852	2.676	(64)	30/11/03
Zaragoza	Financiera	20%	-	1.377	51	-	-	-	1.002	46	319	(54)	30/11/03
Zaragoza	Comunicaciones	29,7%	-	48.483	10.329	535	-	535	48.483	6.732	2.321	13	30/11/03
Palma Mallorca	Servicios	20,7%	-	5.575	-	-	-	-	5.575	-	26.646	33.087	30/09/03
Teruel	Alimentación	40,7%	-	1.710	157	-	-	-	1.710	142	4.200	4.005	31/10/03
Pamplona	Servicios	26,9%	-	3.112	1.095	19	-	19	3.112	889	11.560	(507)	30/09/03
Huesca	Comunicaciones	46,8%	-	2.631	57	-	-	-	2.631	8	409	2.059	30/11/03
Logroño	Servicios	40%	-	3.456	-	301	-	301	1.200	-	12.000	(2)	30/11/03
Madrid	Financiera	19,1%	-	7.436	-	-	-	-	7.436	-	39.281	23.349	30/09/03
Madrid	Servicios	50%	-	330	-	-	-	-	-	-	660	-	31/12/03
Zaragoza	Telecomunicación	2,5%	-	30	-	-	-	-	30	-	120	27	31/12/03
Empresas asociadas cotizadas													
Madrid	Electricidad	0,4%	-	164.946	10.035	5.902	-	5.902	171.079	7.040	2.966	1.526.667	30/09/03
Barcelona	Construcción	2%	-	49.605	2.452	2.919	-	2.919	49.605	-	1.271.000	6.405.000	30/09/03
Barcelona	Cartera	18,7%	-	1.660	-	98	-	98	1.660	-	7.032	21.240	30/09/03
Madrid	Cartera	-	-	6.133	-	-	-	-	6.133	180	-	-	30/09/03
Madrid	Distribución	4,6%	-	34.678	5.323	1.447	-	1.447	34.678	5.323	280.142	75.280	30/09/03
Madrid	Servicios	3%	-	32.819	2.280	-	-	-	32.819	1.717	239.065	340.782	30/11/03
Madrid	Construcción	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

9. Activos materiales

	Miles de euros					Total
	Terrenos y edificios			Mobiliario, instalaciones y otros		
	Uso propio	Afectos a O. Social	Otros	Afectos a O. Social	Otros	
<u>Coste actualizado y regularizado</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	147.085	33.940	61.015	10.802	288.958	541.800
Entradas	155	1.359	7.591	526	19.290	28.921
Salidas	(73)	-	(9.699)	-	(4.942)	(14.714)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	147.167	35.299	58.907	11.328	303.306	556.007
Entradas	-	2.429	7.671	379	21.893	32.372
Salidas	(2.407)	(1.517)	(9.246)	(188)	(10.129)	(23.487)
Traspasos	(789)	-	789	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	143.971	36.211	58.121	11.519	315.070	564.892
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	37.681	7.111	9.880	4.533	201.492	260.697
Entradas	2.948	694	528	814	20.460	25.444
Salidas	(60)	-	(19)	-	(4.465)	(4.544)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	40.569	7.805	10.389	5.347	217.487	281.597
Entradas	2.938	697	477	866	20.768	25.746
Salidas	(444)	(405)	(164)	(171)	(10.129)	(11.313)
Traspasos	(222)	-	222	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	42.841	8.097	10.924	6.042	228.126	296.030
<u>Provisión por depreciación</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	-	-	25.819	-	-	25.819
Dotación neta	-	-	94	-	-	94
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	3.162	-	-	3.162
Traspasos a otras provisiones	-	-	(6.663)	-	-	(6.663)
Otros movimientos	-	-	(75)	-	-	(75)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	-	-	22.337	-	-	22.337
Dotación (disponibilidad) neta	-	-	(734)	-	-	(734)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	3.428	-	-	3.428
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.567)	-	-	(4.567)
Otros movimientos	-	-	3	-	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	20.467	-	-	20.467
<u>Neto</u>						
Al 31 de diciembre de 2002	106.598	27.494	26.181	5.981	85.819	252.073
Al 31 de diciembre de 2003	101.130	28.114	26.730	5.477	86.944	248.395

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	13.744	635	13.109
Ley 1/1979	6.667	442	6.225
Ley 74/1980	5.325	347	4.978
Ley 76/1980	3.750	-	3.750
Ley 9/1983	13.459	958	12.501
Real Decreto 7/1996	60.908	-	60.908
	103.853	2.382	101.471

Adicionalmente, regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 13.944 miles de euros.

10. Activos inmateriales

Corresponden a programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, amortizándose de forma lineal en un período de tres años. El movimiento de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al 1 de enero	1.482	-
Adiciones	2.776	1.631
Amortización	(954)	(149)
Saldo al 31 de diciembre	3.304	1.482

11. Débitos a clientes

	Miles de euros	
	2003	2002
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	15.344.637	13.523.686
Administraciones Públicas	319.870	331.448
Otros sectores residentes	13.840.825	12.506.798
Sector no residente	1.183.942	685.440
Desglose por monedas		
En euros	15.330.613	13.517.926
En moneda extranjera	14.024	5.760
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	6.294.269	5.634.956
A plazo		
Hasta 3 meses	2.180.050	2.348.302
De 3 meses a 1 año	2.686.120	2.662.248
De 1 a 5 años	2.741.249	2.374.144
Más de 5 años	1.442.949	504.036

Formando parte de Débitos a Clientes - Otros Sectores Residentes figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		Nominal	
		2003	2002
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	-
Junio 2003	19.06.2010	300.000	-
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	-
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	-
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	-
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	-
		1.420.000	480.000

(*) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

12. Bonos y obligaciones en circulación

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Miles de euros		
				Nominal emisión	Importe suscrito	
					2003	2002
Bonos simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	102.172	-	102.172
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	18.000	18.000
Total Bonos y obligaciones				18.000	18.000	120.172

13. Otros pasivos

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo Obra Social y Cultural	50.715	44.533
Otros conceptos	312.459	274.281
Total Otros pasivos	363.174	318.814

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Social y Cultural es el siguiente:

	Miles de euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	59.656	12.917	(30.000)	42.573
Cancelación gastos mantenimiento 2001	(30.000)	-	30.000	-
Distribución beneficios 2001	35.001	-	-	35.001
Gastos mantenimiento 2002	-	-	(33.041)	(33.041)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	64.657	12.917	(33.041)	44.533
Cancelación gastos mantenimiento 2002	(33.041)	-	33.041	-
Distribución beneficios 2002	36.000	-	-	36.000
Gastos mantenimiento 2003	-	-	(33.231)	(33.231)
Resultados en venta de inmovilizado	4.453	-	-	4.453
Recuperación reserva actualización	-	(1.040)	-	(1.040)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	72.069	11.877	(33.231)	50.715

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 9), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

14. Provisiones para riesgos y cargas

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	28.831	30.776
Provisión para impuestos	3.456	5.456
Otras provisiones	92.794	84.363
Fondos de insolvencias para avales (Nota 7)	24.240	18.138
Otros Fondos	68.554	66.225
Total provisiones para riesgos y cargas	125.081	120.595

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	154.887	5.456	97.782	258.125
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	15.943	-	(11.838)	4.105
Utilización de fondos	(15.580)	-	(1.581)	(17.161)
Adaptación al Real Decreto 1588/1999	(137.536)	-	-	(137.536)
Plan Prejubilaciones 2002 (Nota 4.g)	10.808	-	-	10.808
Otros	2.254	-	-	2.254
Saldos al 31 de diciembre de 2002	30.776	5.456	84.363	120.595
Dotaciones (disponibilidades) netas del ejercicio	8.426	-	10.742	19.168
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(79)	(2.000)	(2.362)	(4.441)
Utilización de fondos	(10.292)	-	-	(10.292)
Otros	-	-	51	51
Saldos al 31 de diciembre de 2003	28.831	3.456	92.794	125.081

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares regulados por la Circular 5/2000, de Banco de España.

Los fondos internos de pensiones se han determinado de acuerdo con estudios actuariales realizados por el sistema de capitalización individual, considerando un interés técnico del 4%, incremento salarial del 2%, incremento de bases de Seguridad Social y revalorización de pensiones del 1%; utilizando las tablas de supervivencia PERM/F 2000 P.

El detalle de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos por fondos internos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compromisos por pensiones causadas	1.455	1.389
Compromisos por prejubilaciones	15.802	21.831
Riesgos devengado por pensiones no causadas y otros	285	277
Aportaciones pendientes a fondos externos	7.406	5.400
	24.948	28.897

Los gastos por pensiones y obligaciones similares cargados a resultados del ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Costes financieros imputables	2.401	6.693
Gastos de personal	11.645	10.734
Dotaciones extraordinarias	11.032	9.888
Aportaciones extraordinarias por el Plan de Reequilibrio (Nota 4.g)	4.355	4.122
Dotaciones por prejubilaciones y ceses	2.364	2.977
	31.797	34.414

15. Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Miles de euros		
			Nominal	Importe suscrito	
				2003	2002
12 de diciembre de 1988	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
14 de enero de 1991	variable	Perpetuo	17.430	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	variable	Perpetuo	28.548	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	variable	28/12/2013	90.000	90.000	90.000
15 de julio de 2002	variable	15/07/2014	60.100	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002	variable	27/12/2014	90.000	90.000	90.000
28 de marzo de 2003	variable	28/03/2015	90.000	90.000	-
29 de diciembre de 2003	variable	29/12/2018	100.000	100.000	-
				504.926	314.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Entidad, una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2018, la Entidad se reserva el derecho a amortizar las emisiones pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Por tener la consideración de subordinadas, estas emisiones se sitúan, a efectos de prelación de créditos, después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

16. Reservas y Fondo para riesgos generales

	Miles de euros		
	<u>Reservas</u>	<u>Reservas de revalorización</u>	<u>Fondo para riesgos bancarios generales</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	862.464	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2001	112.826	-	-
Traspaso a fondo prejubilaciones (Notas 4.g y 14)	(7.025)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	968.265	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2002	109.916	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>1.078.181</u>	<u>59.080</u>	<u>16.997</u>

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

Los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los límites legales a la concentración de riesgos.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

17. Cuentas de orden

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes	2.235.663	1.495.409
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	234	236
Fianzas, avales y cauciones	2.221.318	1.484.676
Créditos documentarios	14.111	10.497
Compromisos	3.095.098	3.139.849
Disponible por terceros	2.742.805	2.872.412
Otros compromisos	352.293	267.437
Total cuentas de orden	5.330.761	4.635.258

17.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra-venta de divisas no vencidas	83.676	118.075
Compras de divisas a plazo	8.889	11.215
Ventas de divisas a plazo	74.787	106.860
Compra-ventas no vencidas de valores	87.354	194.904
Compras de Deuda Pública	42.107	94.624
Ventas de Deuda Pública	41.828	94.508
Compras de valores de renta fija	842	3.619
Ventas de valores de renta fija	639	225
Venta de valores de renta variable	1.938	1.928
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	70.000	210.000
Permutas financieras	4.772.431	4.172.829
Opciones	2.389.889	2.693.680
Opciones emitidas	1.297.331	1.534.211
Opciones compradas	1.092.558	1.159.469
Total operaciones de futuro	7.403.350	7.389.488

Las operaciones de futuro, excepto las compras y ventas de Deuda Pública, han sido contratadas fuera de mercados organizados.

El desglose de estas operaciones por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Compra-ventas de divisas no vencidas	78.885	4.791	-
Compra-ventas no vencida de valores	85.416	-	1.938
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	70.000	-	-
Permutas financieras	772.465	2.083.228	1.916.738
Opciones			
Emitidas	423.639	610.549	263.143
Compradas	372.812	638.368	81.378
Total al 31 de diciembre de 2003	1.803.217	3.336.936	2.263.197

Al 31 de diciembre de 2003, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Miles de euros					
	Operaciones de cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-ventas de divisas no vencidas	-	66.882	-	-	16.794	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	1.938	-	-	85.416
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-	-	70.000	-	-
Permutas financieras	4.162.443	-	-	609.988	-	-
Opciones						
Emitidas	74.285	-	119.313	316.281	-	787.452
Compradas	351.515	-	502.954	39.916	-	198.173
Total al 31 de diciembre de 2003	4.588.243	66.882	624.205	1.036.185	16.794	1.071.041

El epígrafe de Opciones, "Otras operaciones comerciales", incluye un importe de 773.286 miles de euros correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en productos estructurados contratados con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a Fondos de Inversión Mobiliaria, por un importe de 380.288 miles de euros.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de precios de mercado establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, asciende a un importe de 220.308 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

18. Situación fiscal

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado antes de impuestos	164.858	164.117
Aumentos (Disminuciones)		
Diferencias permanentes		
Dotación fondo Obra Social y Cultural (Nota 3)	(38.500)	(36.000)
Otros	13.674	2.383
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	44.799	46.518
En ejercicios anteriores	(5.557)	(50.566)
Base imponible	179.274	126.452

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Deducción por doble imposición	21.954	25.108
Bonificaciones y deducciones	1.791	-
Total deducciones y bonificaciones	23.745	25.108

Hasta el ejercicio 2001 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja se acogió al régimen de diferimiento de tributación del Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos por la transmisión de elementos de su inmovilizado, con el compromiso de reinvertir el importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2002 y 2003, se han producido rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la citada deducción:

<u>Año obtención renta</u>	<u>Renta acogida</u>	<u>Año de materialización reinversión</u>
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003 (previsión de cierre)	4.174	2003

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003 se ha registrado un menor gasto en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, por un importe de 6.797 miles de euros, como consecuencia del registro de las Actas de Inspección firmadas durante el ejercicio, de las declaraciones complementarias presentadas del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2001 y 2002, así como de la aplicación de Provisiones para Impuestos.

El importe acumulado del impuesto sobre Sociedades anticipado y diferido, y su movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Anticipado</u>	<u>Diferido</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	67.709	2.110
Regularización ejercicio 2001	1.742	(1.564)
Plan de Prejubilaciones	3.783	-
Generado en el ejercicio	18.535	-
Aplicado en el ejercicio	(17.698)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	74.071	546
Regularización ejercicios 1996 a 2001	737	1.603
Regularización ejercicio 2002	10.303	(2.149)
Generado en el ejercicio	15.679	-
Aplicado en el ejercicio	(1.945)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	98.845	-

Con fecha 28 de mayo de 2003 se firmaron Actas de conformidad de la inspección realizada por la Agencia Tributaria para el Impuesto de Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1999, para las Retenciones e Ingresos a cuenta sobre el Capital Mobiliario correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000. Asimismo se firmaron las Actas de comprobado y conforme correspondientes a la inspección realizada para los restantes impuestos correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000.

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios posteriores a 1999 y para todos los restantes impuestos de los ejercicios posteriores a 2000 están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

19. Otras informaciones

19.1 El detalle de "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	667.065	717.657
De la cartera de renta fija	40.252	71.293
Deudas del Estado	30.879	50.313
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.373	20.980
De otros	626.813	646.364
Bancos centrales	4.308	5.395
Entidades de crédito	30.993	32.734
Créditos sobre clientes	591.512	604.991
Otros productos financieros	-	3.244
Intereses y cargas asimiladas	251.325	306.448
De entidades de crédito	10.977	30.503
De débitos a clientes	222.276	261.933
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	17.025	8.868
De otros	1.047	5.144

19.2 La composición de los saldos de "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Quebrantos extraordinarios	21.704	22.623
Por enajenación de inmovilizado material	102	24
Quebrantos ejercicios anteriores	2.463	3.990
Dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	17.830	17.412
Otros	1.309	1.197
Beneficios extraordinarios	16.032	35.737
Por enajenación de inmovilizado material	4.174	1.887
Beneficios de ejercicios anteriores	5.664	5.260
Beneficios en ventas con pago aplazado de activos Inmovilizados	5.871	12.249
Otros	323	16.341

19.3 El número medio de empleados de Ibercaja (excluido el personal de la Obra Social y Cultural) y su distribución por categorías es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Jefes	1.533	1.466
Oficiales	1.245	1.242
Auxiliares	1.061	1.108
Ayudantes de ahorro	51	53
Oficios varios	27	32
Titulados	33	33
Técnicos en informática	104	104
Total número medio de empleados	<u>4.054</u>	<u>4.038</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 2003 a 134 miles de euros (266 miles de euros en 2002) y se presentan como "Otros gastos administrativos" en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El riesgo por préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas, era de 1.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (1.316 miles de euros en 2002). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20% o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 2.140 miles de euros a la misma fecha (1.692 miles de euros en 2002).

19.4 Activos afectos a garantías propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2003 se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Entidad con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 82.882 miles de euros y créditos sobre clientes por un importe de 42.306 miles de euros.

19.5 Remuneración de auditores

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 175 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2003 a 88 miles de euros.

19.6 Medioambiente

Las operaciones globales de la entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). La entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2003, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

20. Cuadros de financiación para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	172.820	172.970
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (Incremento neto)	190.000	150.100
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neto)	1.489.772	216.644	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.110.897	1.871.085	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	590.586	575.881
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	38.188	-	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	86.970
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	1.820.951	1.376.753
9. Empréstitos (disminución neta)	102.172	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	18.000
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	8.928	75.275	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	30.018	26.640	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	19.662	11.957
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.044	202.987	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	2.794.019	2.392.631		2.794.019	2.392.631
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>			
Resultado del ejercicio	146.408	145.916			
Amortizaciones	24.183	23.936			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	6.301	4.981			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	102	24			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(4.174)	(1.887)			
Otros	-	-			
	172.820	172.970			

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003

La evolución de las principales variables de nuestro entorno económico fue mejorando en el transcurso del año 2003. La progresiva aceleración de la economía americana presionó al alza tanto las perspectivas iniciales de crecimiento como las de tipos de interés de la Eurozona.

El año se inició con unos tipos de interés de referencia muy bajos, que el Banco Central Europeo redujo adicionalmente en dos ocasiones, situándolos a mitad de año en el 2,50%. El euribor a 1 año, referencia más frecuente en nuestra actividad, recogió dichas rebajas, llegando a cotizar en junio por debajo del 2%; posteriormente y ante las perspectivas de mejora de la situación económica, inició una senda alcista, elevándose hasta el 2,40%. Sin embargo, el final del año ha supuesto una desaparición de las expectativas de próximas elevaciones de los tipos de interés, consecuencia de la pérdida de competitividad de los sectores exportadores europeos inducida por una importante devaluación del dólar respecto al euro.

Los mercados bursátiles se han comportado positivamente, después de tres años de fuertes ajustes en las cotizaciones de los valores negociados, descontando con antelación la recuperación registrada por los indicadores económicos del tercer trimestre de 2003. Los índices bursátiles se revalorizaron de forma importante desde octubre, prolongándose dicha tendencia hasta diciembre, en que alcanzaron los niveles máximos anuales.

La tasa de ahorro familiar ha crecido durante el año 2003, tras cuatro años de descensos. Esta evolución se explica por el aumento en la riqueza financiera neta de los hogares; el efecto de la revalorización bursátil ha sido superior al esfuerzo de las familias para hacer frente al pago de los créditos hipotecarios.

En el sistema financiero español los fondos de inversión y de pensiones han experimentado este año junto con los depósitos, y entre ellos los saldos a la vista, importantes crecimientos; el crédito otorgado por cajas y bancos ha mantenido la tendencia expansiva de los últimos ejercicios.

La cuenta de resultados de las entidades financieras ha reflejado en 2003 la adaptación de los márgenes a los reducidos niveles de tipos de interés de mercado; hasta septiembre el margen financiero se ha estrechado respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en cajas y bancos, en estos últimos en mayor medida, aumentando su distancia con el correspondiente a las cajas. En sentido contrario han evolucionado los resultados de operaciones financieras, por el efecto positivo del comportamiento de los mercados de capitales en las valoraciones de las carteras de renta variable, que ha permitido liberar fondos de fluctuación constituidos durante la crisis. La evolución de los resultados de explotación recurrentes, aunque sin alcanzar crecimientos elevados, ha sido más expansiva en las cajas que en los bancos, debido a que en este segundo grupo la deducción de gastos no ha sido suficiente para compensar la pérdida de margen financiero y dichos resultados son inferiores a los del año anterior; la incorporación de los resultados de operaciones financieras, beneficios netos de sociedades puestas en equivalencia y del Grupo y de los saneamientos, mejora las posiciones anteriores, presentando ambos grupos de entidades crecimientos significativos en sus resultados finales.

La orientación al cliente ha continuado siendo durante 2003 la clave en el desarrollo estratégico de Ibercaja, en este sentido se han llevado a cabo reordenaciones funcionales en la estructura del área comercial, se han dado nuevos pasos en la aplicación a la oferta de productos y servicios y a las herramientas de gestión del conocimiento de las necesidades de los clientes, y se ha avanzado en el proyecto de gestión multicanal de la distribución.

Durante 2003 la Caja se ha centrado en la consolidación de sus planes de expansión destinados a extender la cobertura de la red a todo su territorio nacional y ha continuado el proceso de reordenación de puntos de venta en función de la evolución de la población y de las características socioeconómicas de sus distintas zonas de implantación. Al finalizar el año su red dispone de 939 oficinas, con presencia en 38 provincias integradas en 16 comunidades autónomas.

La actividad económica de Ibercaja en este ejercicio en el contexto general que se ha descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 18.190 millones de euros y han experimentado un crecimiento de 1.786 millones desde diciembre de 2002, el 10.89% en términos relativos.

El conjunto de los depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 15.868 millones de euros y se ha incrementado en 1.909 millones, lo que supone una tasa del 13,67%. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 7.414 millones y ha experimentado un significativo incremento del 16,57%, centrado en los fondos de inversión y los planes y seguros de ahorro y pensiones. De esta forma los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 23.282 millones de euros y su tasa de crecimiento al 14,58%, superior, con los últimos datos conocidos, a la registrada por el sector bancario.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 13.440 millones de euros, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 1.109 millones y una tasa 9,00%. Esta cifra está influida por la titulización de 600 millones de euros de la cartera de préstamos hipotecarios realizada este año para optimizar la estructura de balance, el nivel de liquidez y los recursos propios. Sin considerar la reducción en el saldo del crédito que dicha titulización ha supuesto, el incremento porcentual de la cartera de créditos concedidos a clientes se situaría en el 13,86%. Para garantizar la calidad crediticia de su cartera la Caja mantiene en constante revisión sus sistemas de concesión, seguimiento y recuperación de las operaciones de crédito; su tasa de morosidad se cifra en el 0,90% a final de año.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo ha alcanzado los 2.554 millones de euros, duplicando prácticamente la cifra del año anterior. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 1.529 millones, de los que 558 corresponden a deudas del Estado, ha disminuido su importe en 550 millones de euros durante el ejercicio. El descenso más importante se ha centrado en los activos públicos, cuyos vencimientos se han renovado atendiendo a las curvas de rendimientos a medio y largo plazo, lo mismo que los correspondientes a la cartera de renta fija privada, que ofrecían márgenes muy reducidos en relación con los de otros instrumentos de financiación. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto con una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de la cartera de renta variable.

Los pasivos de entidades ascienden a 379 millones de euros y presentan un descenso de 277 millones. En el contexto de la gestión de la liquidez se han materializado 1.387 millones de emisiones para inversores institucionales y se titularon 600 millones de la cartera de préstamos hipotecarios, como se ha comentado anteriormente; el crecimiento del crédito y la orientación de los recursos de clientes hacia fondos de inversión en la primera parte del año requirieron una activa intervención de la Entidad en los mercados institucionales de captación de recursos, situación que fue equilibrándose al transcurrir el año.

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales, asegurando sus diferenciales.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 248 millones de euros, 4 millones de euros menos que a final de 2002.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja es de 1.137 millones de euros antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir y presenta un incremento de 110 millones de euros.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública cabe destacar los siguientes aspectos:

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 484 millones de euros y es inferior al del pasado año en el 1,89% respondiendo a la adaptación del margen unitario a los reducidos niveles de los tipos de interés.

Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 70 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 554 millones, similar al generado en el pasado ejercicio.

Los gastos de explotación han crecido a un ritmo del 4,50% alcanzando el importe de 343 millones de euros. Los resultados de las operaciones financieras han aportado 33 millones de euros a la cuenta de resultados, en contraste con el balance negativo del pasado año motivado por las dotaciones a los fondos de fluctuación que determinó la caída de los mercados. De este modo, el resultado de explotación ha ascendido a 242 millones de euros, cifra superior en el 13,45% a la que se generó en 2002, constituyendo el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de comportamiento más destacable.

La constitución del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias ha exigido nuevas dotaciones, lo mismo que la cobertura de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal.

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles el impuesto sobre sociedades devengado, han alcanzado los 165 millones de euros. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 146 millones de euros, resultando un 0,34% superiores a los del año precedente, y van a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia de la Caja y a dotar a la Obra Social con un importe de 38,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
25 FEB. 2004
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2004 @19...863.....

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2003 e
Informe de gestión consolidado de ejercicio 2003

CNMV
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 8022

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

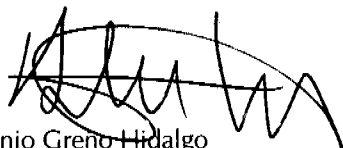
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, 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 3 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes, 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Grenó Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

20 de febrero de 2004

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2003
e Informe de Gestión del ejercicio 2003

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

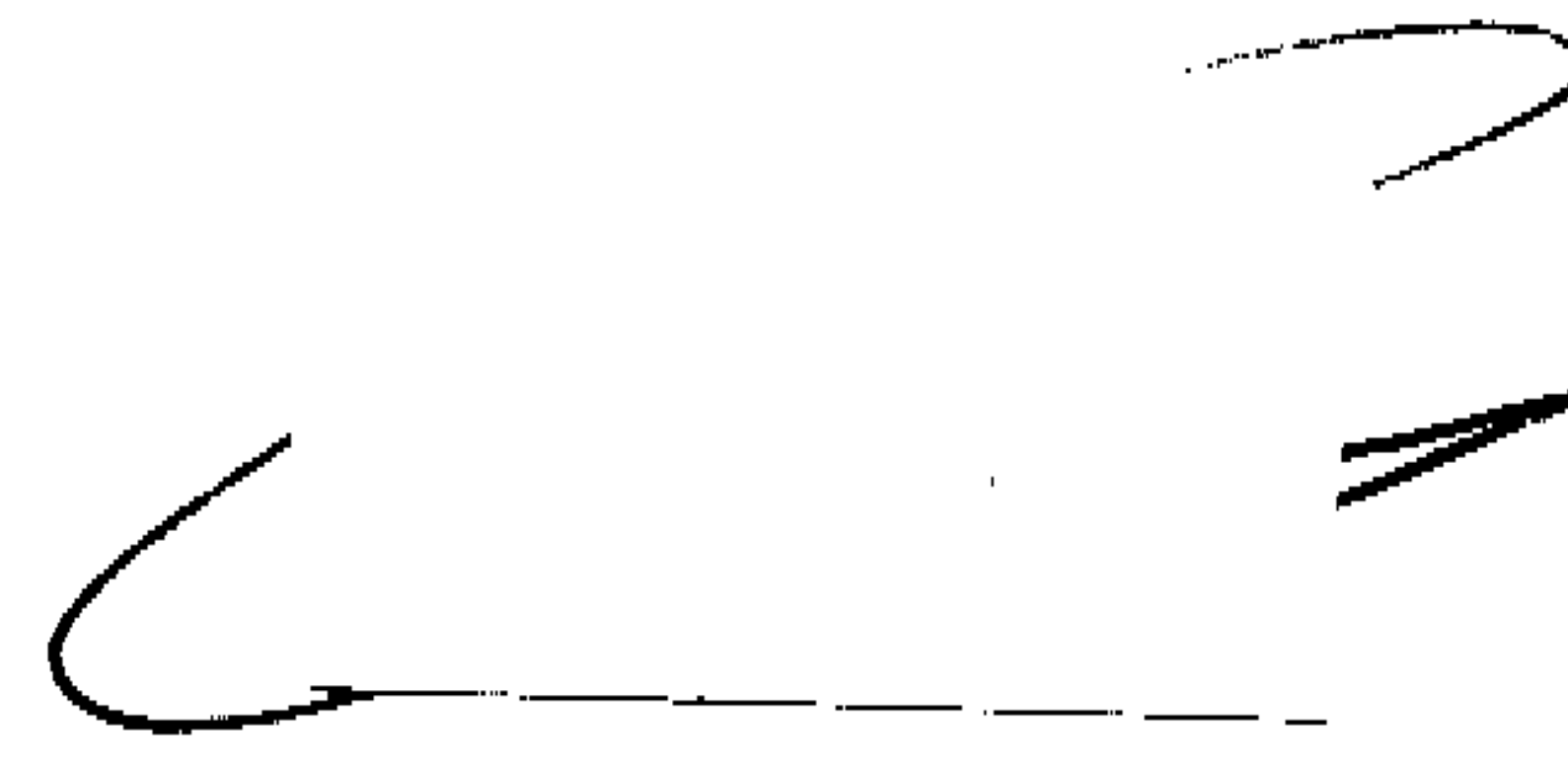
Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 19 de febrero de 2004 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 constituidas por los balances de situación consolidados, cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada (Notas 1 a 23) e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2003.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

FIRMANTES:



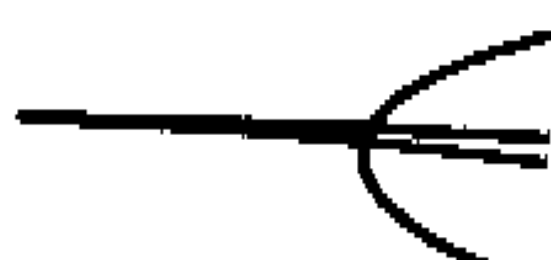
D. MANUEL PIZARRO MORENO
D.N.I.: 18.402.868-E
Presidente



D. SANTIAGO HERNÁNDEZ TORNOS
D.N.I.: 17.788.384-T
Vicepresidente 1º




D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SÁENZ
D.N.I.: 72.760.132-T
Vicepresidente 2º




D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I.: 18.385.092-L
Secretario



D. PEDRO HERRANDO LACASA
D.N.I.: 17.837.903-T
Vocal



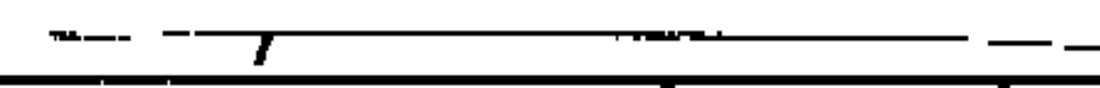
D. JULIÁN LÓPEZ BABIER
D.N.I.: 17.826.240-K
Vocal



D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS
D.N.I.: 17.130.002-Q
Vocal



D. JULIÁN CIRIZA CARASA
D.N.I.: 16.305.781-T
Vocal



D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I.: 18.394.202-K
Vocal



D. DIMAS FERNÁNDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I.: 51.440.891-B
Vocal


D. HONORIO ROMERO HERRERO

D.N.I.: 18.400.598-T

Vocal


D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS

D.N.I.: 17.803.857-V

Vocal


D. EMILIANO DE LA CRUZ VIZCAÍNO

D.N.I.: 22.517.878-G

Vocal


D. LORENZO BERGUA LORENTE

D.N.I.: 17.998.283-R

Vocal


D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI

D.N.I.: 17.085.671-Y

Vocal


D. EUGENIO NADAL REIMAT

D.N.I.: 40.826.634-R

Vocal


JOSÉ LUIS LAGUNILLA MARTÍNEZ

D.N.I.: 13.042.148-K

Vocal


D. VICENTE CÓNDR/LÓPEZ

D.N.I.: 17.187.842-B

Vocal

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 2003

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	380.641	293.734
Caja	169.606	156.404
Banco de España	211.035	137.330
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	592.352	1.053.939
Entidades de crédito (Nota 6)	2.125.175	986.966
A la vista	3.905	9.978
Otros créditos	2.121.270	976.988
Créditos sobre clientes (Nota 7)	13.495.434	12.410.007
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	397.026	511.114
De emisión pública	1.191	3.885
Otras emisiones	395.835	507.229
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	265.823	219.582
Participaciones (Nota 8)	165.199	155.130
En entidades de crédito	12.936	12.218
Otras participaciones	152.263	142.912
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	92.861	75.255
En entidades de crédito	-	-
Otras	92.861	75.255
Fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	76.438	93.368
Activos inmateriales (Nota 11)	3.717	1.994
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	3.717	1.994
Activos materiales (Nota 10)	326.680	330.220
Terrenos y edificios de uso propio	126.651	132.367
Otros inmuebles	105.984	104.468
Mobiliario, instalaciones y otros	94.045	93.385
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	357.861	314.255
Cuentas de periodificación	62.648	99.773
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 17)	3.317	1.230
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total activo	18.345.172	16.546.567

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

PASIVO	2003	2002
Entidades de crédito (Nota 6)	392.616	666.861
A la vista	8.667	5.327
A plazo	383.949	661.534
Débitos a clientes (Nota 12)	14.195.622	12.862.205
Depósitos de ahorro	13.345.194	11.923.329
A la vista	6.288.767	5.629.285
A plazo	7.056.427	6.294.044
Otros débitos	850.428	938.876
A la vista	1	33
A plazo	850.427	938.843
Débitos representados por valores negociables	1.138.000	740.172
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	1.138.000	740.172
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	384.851	370.263
Cuentas de periodificación	158.567	160.475
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	139.214	126.552
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	28.853	30.794
Provisión para impuestos	5.497	5.860
Otras provisiones	104.864	89.898
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	16.997	16.997
Diferencia negativa por consolidación (Nota 21)	7.368	7.518
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	7.368	7.518
Beneficios consolidados del ejercicio	164.928	151.978
Del Grupo	164.928	151.978
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 16)	504.926	314.926
Intereses minoritarios	-	-
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 17)	1.109.067	1.007.644
Reservas de revalorización (Nota 17)	59.080	59.080
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 17)	73.936	61.896
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	18.345.172	16.546.567
Cuentas de orden (Nota 18)	4.113.726	3.910.319
Pasivos contingentes	1.114.710	874.637
Compromisos	2.999.016	3.035.682

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	671.514	721.205
De los que: cartera de renta fija	42.512	73.141
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	(250.692)	(305.328)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	17.552	18.207
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	4.753	8.938
3.2 De participaciones	5.885	4.765
3.3 De participaciones en el grupo	6.914	4.504
a) Margen de Intermediación	438.374	434.084
4. Comisiones percibidas	153.818	142.672
5. Comisiones pagadas	(15.068)	(15.508)
6. Resultados de operaciones financieras	31.281	(12.679)
b) Margen ordinario	608.405	548.569
7. Otros productos de explotación	4.820	4.491
8. Gastos generales de administración	(323.669)	(309.205)
8.1 De personal	(219.570)	(208.599)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(167.412)	(158.508)
- Cargas sociales	(47.455)	(45.213)
De las que: pensiones (Nota 14)	(11.649)	(10.740)
8.2 Otros gastos administrativos	(104.099)	(100.606)
9. Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales	(25.807)	(25.468)
10. Otras cargas de explotación	(4.327)	(3.955)
c) Margen de explotación	259.422	214.432
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	29.055	16.338
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(16.930)	(10.063)
13. Beneficios por operaciones grupo	526	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(64.833)	(58.925)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 20.2)	36.287	73.128
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 20.2)	(21.891)	(22.753)
d) Resultado antes de impuestos	221.636	212.157
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(56.708)	(60.179)
e) Resultado del ejercicio	164.928	151.978
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	164.928	151.978

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1. Actividades

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Está inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y de sus Sociedades filiales, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

La determinación de las Sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985, el Real Decreto 1343/1992, y la Circular 4/1991 de Banco de España, donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de entidades de crédito; ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan el carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja y los porcentajes de participación que posee la Entidad en estas sociedades son los siguientes:

Empresas del grupo	Porcentaje participación		Miles de euros			Actividad
	2003	2002	Capital	Reservas	Resultado 2003	
Cero Murillo, S.L. (**)	100	100	13.523	3.387	10.895	Inmobiliaria
Ibercaja Gestión, S.A.	100	100	2.705	12.986	26.597	Gestora de Fondos de Inversión
Ibercaja, S.A.	100	100	43.735	3.361	10.790	Sociedad de Cartera
Ibercaja Capital Ltd	100	100	1	-	-	Financiera
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	100	100	60	6.022	11.519	Seguros
Ibercaja Finance Ltd	100	100	1	33	-	Financiera
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	100	100	3.006	3.944	908	Establecimiento Financiero de Crédito
Ibercaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	2.404	393	(314)	Gestora de Patrimonios
Ibercaja Pensión, S.A. (*)	100	100	5.000	5.322	5.499	Gestora de Fondos de Pensiones
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	2.644	3.207	4.193	Sociedad de Cartera
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	3.088	1.045	133	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A. (**)	100	100	30.051	3.007	1.028	Inmobiliaria
Promofinarsa, S.A.	100	100	60	100	79	Comercial
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E. (***)	50	50	660	-	-	Servicios
Ibercaja Internacional Finance B.V.	100	-	18	-	-	Financiera

(*) Sociedad participada de Ibercaja Servicios Financieros, S.A.

(**) Sociedad participada de Ibercaja, S.A.

(***) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

Al 31 de diciembre de 2003 las participaciones en empresas del grupo no consolidables y las participaciones de empresas asociadas, que se detallan en la Nota 8, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con fecha 19 de febrero de 2004, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2003, cuyo balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación se incluyen en la Nota 23.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales consolidadas, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las Notas 1 a 23, están expresadas en miles de euros.

3. Excedente del ejercicio

La propuesta de distribución del excedente de Ibercaja del ejercicio 2003, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 2002 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado del ejercicio	146.408	145.916
Dotación a reservas	107.908	109.916
Dotación a la Obra Social y Cultural	38.500	36.000

4. Normas de valoración

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, asciende a 113.271 miles de euros y 49.568 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2003 (206.229 y 119.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria, y se encuentran contabilizadas por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones que suponen una cobertura se reconocen de forma simétrica a los del elemento cubierto. Para las operaciones que no son de cobertura, y que han sido contratadas fuera de mercados organizados (O.T.C.), mensualmente, se realiza un cierre teórico de las posiciones existentes, efectuándose, con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio, las provisiones necesarias cuando de tales cierres resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo.

d) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y los riesgos de firma.

Los fondos de insolvencias se han determinado sobre la base de estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad y garantías para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios y bonos de titulización.

Los fondos de insolvencias se complementan con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Los fondos de insolvencias se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de "Créditos sobre clientes" (Nota 7) y los saldos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones" (Nota 15).

e) Cartera de valores

▪ Valores de renta fija

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.

- Los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente, neta de determinadas diferencias positivas, un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Títulos que componen la Cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

▪ Valores representativos de capital

Se consideran "Participaciones en empresas de grupo", aquellas en las que, en general, se mantiene un porcentaje del capital social superior al 50%. Se consideran "Participaciones" aquellas que, no siendo consideradas empresas del grupo, están destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, y en las que, en general se posee un porcentaje del capital social igual o superior al 20% ó al 3% si cotiza en bolsa (Nota 8). Se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las "Acciones y otros títulos de renta variable" se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables o a su valor de mercado si éste fuese menor. Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos: según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se cubren con un Fondo de fluctuación de valores el cual se presenta minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Fondo de comercio de consolidación

Corresponde a la diferencia positiva de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la Sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la Sociedad dependiente que representa dicha participación.

El Fondo de Comercio de consolidación, se amortiza según los criterios establecidos por la normativa vigente, en el periodo durante el cual las inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo (Nota 9).

g) Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a la diferencia negativa de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la sociedad dependiente que representa dicha participación (Nota 21).

h) Activos inmateriales

Los gastos amortizables se presentan valorados por su precio de adquisición, minorado por las amortizaciones realizadas. La amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres a cinco años.

i) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 10), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

j) Compromisos por pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivada, y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, la Entidad suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente que implicó, entre otras consecuencias:

- La constitución de un tercer subplan (Subplan 3), en el actual Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja, de modalidad mixta, aportación definida para las contingencias de jubilación y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad.
- La pervivencia de los Subplanes 1 y 2 para aquellos partícipes que no han manifestado expresamente su voluntad de adscribirse al Subplan 3, cuyos compromisos son los derivados del convenio colectivo vigente.

La adscripción al citado Subplan 3 supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos, que fueron cuantificados en un importe de 47.214 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se presentó ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio, que, con fecha 27 de noviembre de 2002 la Dirección General de Seguros procedió a su autorización, y de acuerdo con el cual, en el ejercicio 2003 se ha amortizado un importe de 4.355 miles de euros (4.122 miles de euros en el ejercicio 2002), quedando pendiente de amortización a 31 de diciembre de 2003 un importe de 31.176 miles de euros (35.531 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Al 31 de diciembre de 2001 los compromisos no comprendidos en el citado plan de pensiones estaban cubiertos por fondos internos y registrados contablemente de acuerdo con el tratamiento previsto para fondos internos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

En el ejercicio 2002, y en los plazos establecidos por la normativa vigente, la Entidad procedió a dar cumplimiento a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999 sobre la instrumentación de los compromisos de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, y en particular a los cubiertos con fondos internos, a cuyo fin procedió a la adaptación y/o contratación de pólizas de seguro (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.), así como a la solicitud de la preceptiva autorización administrativa ante el Ministerio de Economía para el mantenimiento de determinados fondos internos.

La valoración de los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros está sujeta a hipótesis actuariales diferentes de las utilizadas en la valoración de compromisos por pensiones cubiertos por fondos internos, lo que en el proceso de adaptación de éstos al Real Decreto 1588/1999 dió lugar a diferencias por un importe de 22.242 miles de euros. Dichas diferencias se amortizan en 7 años, de acuerdo con la normativa vigente, mediante la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias como aportaciones extraordinarias a fondos externos de pensiones. En el ejercicio 2003 se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 3.104 miles de euros (517 miles de euros en el ejercicio 2002), quedando pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2003 un importe de 18.621 miles de euros (21.725 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

El importe de los compromisos por pensiones de prestación definida instrumentados en fondos externos asciende al 31 de diciembre de 2003 a 125.331 miles de euros para los compromisos instrumentados en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja y a un importe de 153.807 miles de euros para los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros.

Las aportaciones a fondos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como quebrantos extraordinarios la amortización anual correspondiente al plan de reequilibrio, las diferencias iniciales anteriormente citadas y cualquier desviación actuarial que pudiera producirse.

- **Prejubilaciones**

Los pagos comprometidos hasta la fecha de jubilación con empleados prejubilados se cubren con un fondo interno para prejubilaciones.

En el ejercicio 2002, la Entidad realizó un plan de prejubilaciones, cuyo coste, determinado como el valor actual de los pagos futuros, ascendió a un importe de 10.808 miles de euros. Para la cobertura de este plan de prejubilaciones se constituyó un fondo, por el importe mencionado anteriormente, con cargo a Reservas voluntarias por un importe de 7.025 miles de euros y al correspondiente impuesto sobre sociedades anticipado, por un importe de 3.783 miles de euros (Nota 15 y 17).

La dotación de este fondo con cargo a reservas voluntarias contó con la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las normas 13.13 y 2.9 de la Circular 4/1991, de Banco de España.

k) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad y las Sociedades consolidadas (Nota 19).

5. Valores de Renta Fija

	Miles de euros	
	2003	2002
DEUDAS DEL ESTADO	592.352	1.053.939
Letras del Tesoro	22.612	40.764
Otras deudas del Estado	569.829	1.013.195
Coste	592.441	1.053.959
Fondo de fluctuación de valores	(89)	(20)
Desglose por monedas:		
En euros	592.441	1.053.959
En moneda extranjera	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	1.168	279
De inversión ordinaria	462.758	628.873
De inversión a vencimiento	128.515	424.807
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	397.026	511.114
De emisión pública	1.191	3.885
De entidades de crédito	52.233	68.093
De otros sectores residentes	95.850	125.011
De no residentes	253.350	320.546
Valores propios	-	-
Coste	402.624	517.535
Fondo fluctuación de valores	(11)	(94)
Fondos de Insolvencias (Nota 7)	(5.587)	(6.327)
Desglose por monedas:		
En euros	340.390	424.395
En moneda extranjera	62.234	93.140
Desglose por mercados:		
Cotizados	402.590	517.455
No cotizados	34	80
Desglose por carteras:		
De negociación	15.135	1.764
De inversión ordinaria	387.455	515.691
De inversión a vencimiento	34	80

Al 31 de diciembre de 2003 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 16.303 miles de euros (2.043 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), es de 16.207 miles de euros (2.028 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El valor de mercado a esta fecha de los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	22.622	40.890
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	449.642	604.363
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	387.643	510.921
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	144.148	442.040
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión a vencimiento	37	86
	1.004.092	1.598.300

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo fluctuación de Valores	Cuenta periodificación activa	Neto
Saldo al 1 de enero de 2002	462	-	462
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(348)	-	(348)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	114	-	114
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(14)	-	(14)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	100	-	100

La rentabilidad media de la cartera de los valores de renta fija durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido:

	%	
	2003	2002
Letras del Tesoro	2,95%	3,59%
Otras deudas del Estado	3,90%	3,63%
Obligaciones y otros valores de renta fija	3,15%	4,75%

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta fija	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	5.157	316.361	35.421	23.962
De 3 meses a 1 año	141.246	139.948	21.474	56.077
De 1 año a 5 años	322.650	457.121	166.037	217.124
Más de 5 años	123.388	140.529	179.692	220.372
	592.441	1.053.959	402.624	517.535

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	402.079	424.947	112.912	123.382
Entidades de Crédito	367.979	389.679	24.750	31.330
Clientes	34.100	35.268	88.162	92.052

Una parte de los Valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	906.890	974.764	1.066.619	1.145.655
A Entidades de Crédito	116.100	124.481	198.402	206.938
Banco de España	-	-	-	-
Otras	116.100	124.481	198.402	206.938
A Clientes	790.790	850.283	868.217	938.717

6. Entidades de crédito

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
A la vista	3.905	9.978	8.667	5.327
Otras cuentas	3.905	9.978	8.667	5.327
Otros créditos/débitos	2.121.270	976.988	383.949	661.534
Banco de España	-	-	-	-
Cuentas a plazo	1.729.641	944.177	203.014	449.014
Adquisición/Cesión temporal de activos	389.679	31.330	124.481	206.938
Acreedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	1.950	1.481	56.454	5.582
Total Entidades de Crédito	2.125.175	986.966	392.616	666.861
Desglose por monedas:				
En euros	2.109.655	914.186	361.351	564.701
En moneda extranjera	15.520	72.780	31.265	102.160

El desglose de "Otros créditos/débitos" al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	2.057.446	853.616	209.388	417.957
De 3 meses a 1 año	63.824	123.372	24.544	81.681
De 1 año a 5 años	-	-	75.857	130.368
Más de 5 años	-	-	74.160	31.528
Total Otros créditos/débitos	2.121.270	976.988	383.949	661.534

7. Créditos sobre clientes

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	249.482	203.622
Crédito a otros sectores residentes	13.387.537	12.334.300
Crédito comercial	239.069	225.923
Deudores con garantía real	10.140.656	9.208.686
Otros deudores a plazo	2.705.694	2.617.551
Deudores a la vista y varios	228.232	212.178
Arrendamientos financieros	73.886	69.962
Crédito a no residentes	22.803	12.831
Activos dudosos	123.788	102.820
Otros activos afectos a la Obra Social y Cultural	900	900
Importe bruto	13.784.510	12.654.473
Menos: Fondos de insolvencias	(289.076)	(244.466)
Total créditos sobre clientes	13.495.434	12.410.007
Desglose por monedas:		
En euros	13.769.350	12.639.833
En moneda extranjera	15.160	14.640

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	824.254	752.323
De 3 meses a 1 año	1.349.210	1.365.297
De 1 año a 5 años	3.420.852	3.308.246
Más de 5 años	7.897.423	7.026.543
Duración Indeterminada	292.771	202.064
Total	13.784.510	12.654.473

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al 1 de enero	268.915	220.062
Dotaciones netas del ejercicio	68.730	64.002
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(14.991)	(11.310)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(3.428)	(3.247)
Otros	(347)	(592)
Saldo al 31 de diciembre	318.879	268.915

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	5.587	6.327
Créditos sobre clientes	289.076	244.466
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	24.216	18.122
	318.879	268.915

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo específico	59.205	62.098
Fondo genérico	121.626	107.975
Fondo estadístico	137.929	98.717
Fondo Riesgo País	119	125
Saldo al 31 de diciembre	318.879	268.915

8. Valores representativos de capital

	Miles de euros	
	2003	2002
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	265.823	219.582
Cotizados	209.372	217.405
No cotizados	115.592	106.808
Coste	324.964	324.213
Fondo de Fluctuación de valores	(59.141)	(104.631)
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	165.199	155.130
Cotizadas	116.629	115.499
No cotizados	48.570	39.631
Coste	165.199	155.130
Fondo de Fluctuación de valores	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	92.861	75.255
Consolidables no cotizadas	-	-
No consolidables no cotizadas	92.861	75.255
Coste	92.861	75.255
Fondo de Fluctuación de valores	-	-

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye 18.641 miles de euros correspondientes a valores emitidos en monedas distintas del euro (23.126 miles de euros en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 209.330 miles de euros (156.031 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de acciones y otros títulos de renta variable ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	79.035
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	61.742
Utilización de fondos en ventas	(27.854)
Otros	(8.292)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	104.631
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	8.247
Utilización de fondos en ventas	(24.145)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores	(28.852)
Otros	(740)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>59.141</u>

▪ Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Grupo</u>		<u>Asociadas</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Entidades de Crédito-Activo	-	-	30.000	12.000
Créditos sobre clientes	7.198	4.237	35.249	13.006
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	3.994	4.006
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	580.591	595.099	4.540	4.889
Débitos representados por valores negociables	-	6.136	-	-
Avales concedidos	911	1.159	854	1.119
Operaciones de futuro	47.851	10.446	-	-

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas son las siguientes:

	Miles de euros	
	Grupo No consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 2002	46.432	103.660
Compras	25.734	49.596
Ventas	-	(38.661)
Efecto puesta en equivalencia	3.089	5.853
Traspasos	-	34.682
Saldos al 31 de diciembre de 2002	75.255	155.130
Compras /Canje de acciones	12.946	7.131
Ventas/Canje de acciones	(670)	(8.535)
Efecto puesta en equivalencia	5.330	11.473
Saldos al 31 de diciembre de 2003	92.861	165.199

El detalle de las variaciones, excluido el efecto de la puesta en equivalencia, experimentadas en las participaciones en los ejercicios es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Grupo no consolidable	12.276	25.734
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	6.951	150
Ibercaja Vida, S.A.	5.995	25.543
Gestora Valle de Tena, S.A.	-	41
Inmobiliaria Loarre, S.A.	(670)	-
Asociadas	(1.404)	45.617
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	375	250
Endesa, S.A.	-	34.682
Europea Desarrollos Urbanos, S.A.	4.500	1.500
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	-	30.119
NH Hoteles, S.A.	-	17.727
Portland Valderrivas, S.A.	-	(38.661)
Rioja Nueva Economía, S.A.	2.256	-
Grucyca	(8.535)	-

En el ejercicio 2002, la Entidad decidió clasificar como "Participaciones" sus inversiones en Endesa, S.A. y Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., provenientes en su mayor parte de la absorción por aquéllas de Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A., en el ejercicio 1999, y de Portland Valderrivas, S.A., en el ejercicio 2002, sociedades estas últimas en las que la Entidad tenía unas participaciones clasificadas como empresas asociadas y consolidadas por el procedimiento de puestas en equivalencia.

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Grupo	17.985	451
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	-	451
Ibercaja Vida, S.A.	17.985	-
Asociadas	1.349	8.105
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	5	5
Rioja Nueva Economía, S.A.	1.344	3.600
Europea Desarrollos Urbanos, S.A.	-	4.500
Acciones y otros títulos de Renta Variable	91	1.520
	19.425	10.076

Se consideran como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del Grupo" y "Participaciones en Asociadas".

El detalle de las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas es el siguiente:

	Miles de euros															
	2003						2002									
	Participación		Valor contable		Dividendo percibido		Participación		Valor contable		Dividendo percibido					
Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Retenida al	
Empresas del grupo no consolidables																
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	Servicios	50%	-	92.861	6.914	50%	-	75.255	4.504	-	-	14.202	-	-	30/09/03	
Formigal, S.A.	Servicios	66%	-	7.101	-	66%	-	150	-	-	-	6.586	8.529	1.462	30/09/03	
Ibercaja Vida, S.A.	Seguros	100%	-	10.947	6.774	100%	-	61.466	4.438	-	-	75.065	3.607	9.943	31/12/03	
Ibercaja Viajes, S.A.	Servicios	100%	-	70.628	-	100%	-	118	-	-	-	120	4	15	31/12/03	
Inmobiliaria Loarre, S.A.	Inmobiliaria	-	-	132	-	100%	-	670	-	-	-	-	-	-	31/12/03	
Mapusa	Servicios	100%	-	315	100	100%	-	350	30	-	-	65	185	65	31/12/03	
Radio Huesca, S.A.	Radio difusión	100%	-	1.675	24	100%	-	1.466	24	-	-	391	1.073	211	31/12/03	
Tipo Línea, S.A.	Artes Gráficas	100%	-	1.754	16	100%	-	1.387	12	-	-	120	1.245	389	31/12/03	
Gestora Valle de Tena, S.A.	Inmobiliaria	-	90,10%	309	-	-	90,10%	41	-	-	-	60	169	114	31/12/03	
Empresas asociadas																
Empresas asociadas no colizadas																
Cable Rioja, S.A.	Telecomunicación	24,9%	-	165.199	6.797	25%	-	155.130	5.642	-	-	319	(231)	(64)	30/11/03	
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	Carriera	25%	-	48.570	895	25%	-	39.631	2.676	-	-	5.505	(148)	(54)	30/11/03	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	Financiera	20%	-	6	-	20%	-	966	-	-	-	60	13	73	30/11/03	
Heraldo de Aragón, S.A.	Comunicaciones	29,7%	-	13.399	535	29,7%	-	12.259	2.321	-	-	5.280	33.087	6.798	30/09/03	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Servicios	20,8%	-	6.514	-	20,8%	-	6.399	-	-	-	26.646	4.005	741	31/10/03	
Jamcal Alimentación, S.A.	Alimentación	40,7%	-	1.553	-	40,7%	-	1.568	-	-	-	4.200	(907)	121	30/11/03	
Panificosa Turística, S.A.	Servicios	26,9%	-	2.018	-	26,9%	-	2.223	-	-	-	11.560	(3.302)	(763)	30/09/03	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	Comunicaciones	46,8%	-	1.368	19	46,8%	-	1.195	19	-	-	409	2.059	457	30/11/03	
Rioja Nueva Economía, S.A.	Servicios	40%	-	3.399	-	40%	-	1.192	-	-	-	12.000	(2)	(142)	30/11/03	
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	Financiera	19,1%	-	12.936	301	19,1%	-	12.218	300	-	-	39.281	23.349	5.013	30/09/03	
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	Telecomunicación	25%	-	40	-	25%	-	39	-	-	-	120	27	14	31/12/03	
Europea Destinos Urbanos, S.A.	Inmobiliaria	-	20%	6.000	-	-	20%	1.500	-	-	-	30.000	-	-	31/12/03	
Empresas asociadas colizadas																
Endesa, S.A.	Electricidad	0,4%	-	116.629	5.902	0,4%	-	115.499	2.966	-	-	1.271.000	6.405.000	1.526.667	30/09/03	
Fomento de Construcciones y Contratos S.A.	Construcción	2%	-	37.160	2.919	2%	-	36.095	-	-	-	130.567	1.457.213	309.280	30/09/03	
Industrias del Besòs, S.A.	Carriera	18,7%	-	37.942	1.438	18,7%	-	4.707	98	-	-	7.032	21.240	2.006	30/09/03	
Grucyasa	Carriera	-	-	5.654	98	4,4%	-	8.535	180	-	-	-	-	-	30/09/03	
Logista, S.A.	Distribución	4,6%	-	17.240	1.447	4,6%	-	15.512	1.315	-	-	27.780	280.142	75.280	30/09/03	
NH Hoteles, S.A.	Servicios	3%	-	18.633	-	3%	-	17.932	-	-	-	239.065	340.782	40.728	30/11/03	
Portland Valdeirivas, S.A.	Construcción	-	-	-	-	-	-	-	1.373	-	-	-	-	-	-	

9. Fondo de comercio de consolidación

La composición del saldo al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Participaciones en asociadas	76.438	93.368
Endesa, S.A.	9.993	14.380
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	16.567	22.363
Heraldo de Aragón, S.A.	24.754	28.422
Logista, S.A.	11.873	13.443
NH Hoteles, S.A.	11.926	13.263
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	1.325	1.497

El detalle de las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2002	48.771
Aumento	54.660
Amortizaciones	<u>(10.063)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>93.368</u>
Aumentos	-
Amortizaciones	<u>(16.930)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>76.438</u>

Los Fondos de Comercio de consolidación se amortizan de acuerdo con un plan sistemático en un periodo de hasta 10 años, plazo mínimo en el que las sociedades contribuirán a la generación de ingresos para el Grupo y durante el que los ingresos estimados de las sociedades consolidadas es, como mínimo, similar al importe de la amortización practicada.

10. Activos materiales

	Miles de euros					Total
	Terrenos y Edificaciones			Mobiliario, Instalaciones y otros		
	Uso propio	Afectos a O. Social	Otros	Afectos a O. Social	Otros	
<u>Coste actualizado y regularizado</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	172.172	33.940	119.766	10.802	292.189	628.869
Entradas	156	1.359	38.314	526	20.024	60.379
Salidas	(73)	-	(38.454)	-	(5.044)	(43.571)
Traspasos	682	-	261	-	(945)	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	172.937	35.299	119.887	11.328	306.224	645.675
Entradas	-	2.429	10.857	379	22.931	36.596
Salidas	(2.655)	(1.517)	(11.006)	(188)	(10.839)	(26.205)
Traspasos	(789)	-	789	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	169.493	36.211	120.527	11.519	318.316	656.066
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	37.681	7.111	12.904	4.533	202.426	264.655
Dotaciones	2.949	694	1.421	814	20.935	26.813
Salidas	(60)	-	(124)	-	(4.540)	(4.724)
Traspasos	-	-	14	-	(14)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	40.570	7.805	14.215	5.347	218.807	286.744
Dotaciones	2.938	697	1.097	866	21.772	27.370
Salidas	(444)	(405)	(164)	(171)	(10.831)	(12.015)
Traspasos	(222)	-	222	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	42.842	8.097	15.370	6.042	229.748	302.099
<u>Provisión por depreciación</u>						
Saldos al 1 de enero de 2002	-	-	31.213	-	-	31.213
Dotación neta	-	-	(2.328)	-	-	(2.328)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	3.247	-	-	3.247
Traspasos a otras provisiones	-	-	(3.346)	-	-	(3.346)
Otros movimientos	-	-	(88)	-	13	(75)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	-	-	28.698	-	13	28.711
Dotación neta	-	-	(275)	-	(13)	(288)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	-	3.428	-	-	3.428
Traspasos a otras provisiones	-	-	(4.567)	-	-	(4.567)
Otros movimientos	-	-	3	-	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	-	27.287	-	-	27.287
<u>Neto</u>						
Al 31 de diciembre de 2002	132.367	27.494	76.974	5.981	87.404	330.220
Al 31 de diciembre de 2003	126.651	28.114	77.870	5.477	88.568	326.680

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	13.744	635	13.109
Ley 1/1979	6.667	442	6.225
Ley 74/1980	5.325	347	4.978
Ley 76/1980	3.750	-	3.750
Ley 9/1983	13.459	958	12.501
Real Decreto 7/1996	60.908	-	60.908
	103.853	2.382	101.471

Adicionalmente, regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 13.944 miles de euros.

11. Activos inmateriales

Corresponden básicamente a programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios. El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al 1 de enero	1.994	459
Adiciones	2.776	1.899
Amortización	(1.053)	(364)
Saldo al 31 de diciembre	3.717	1.994

12. Débitos a clientes

	Miles de euros	
	2003	2002
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	14.195.622	12.862.205
Administraciones Públicas	319.870	331.448
Otros sectores residentes	13.810.099	12.464.888
Sector no residente	65.653	65.869
Desglose por monedas		
En Euros	14.181.598	12.856.445
En moneda extranjera	14.024	5.760
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	6.288.768	5.629.318
A plazo		
Hasta 3 meses	2.154.824	2.312.020
De 3 meses a 1 año	2.686.121	2.362.332
De 1 a 5 años	1.622.960	2.054.499
Más de 5 años	1.442.949	504.036

Formando parte de Débitos a Clientes - Otros Sectores Residentes figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		Nominal	
		2003	2002
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	-
Junio 2003	19.06.2010	300.000	-
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	-
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	-
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	-
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	-
		1.420.000	480.000

(*) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

13. Bonos y Obligaciones en circulación

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Moneda	Nominal emisión millones	Miles de euros	
						Importe suscrito	
						2003	2002
Bonos simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	Euro	102	-	102.172
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	Euro	18	18.000	18.000
Euronotas	Variable	07.07.1998	06.07.2003	Euro	300	-	300.000
Euronotas	Variable	11.03.2002	11.03.2005	Euro	250	250.000	250.000
Euronotas	Variable	18.04.2002	18.04.2005	Euro	50	50.000	50.000
Euronotas	Variable	10.10.2002	10.04.2006	Euro	20	20.000	20.000
Euronotas	Variable	29.05.2003	29.05.2006	Euro	400	400.000	-
Euronotas	Variable	17.06.2003	18.06.2007	Euro	400	400.000	-
Total Bonos y obligaciones						1.138.000	740.172

Las emisiones de Euronotas han sido realizadas por la sociedad Ibercaja Finance Ltd, con la garantía de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).

14. Otros pasivos

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo Obra Social y Cultural	50.715	44.533
Otros conceptos	334.136	325.730
Total Otros pasivos	384.851	370.263

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Social y Cultural es el siguiente:

	Miles de euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	59.656	12.917	(30.000)	42.573
Cancelación gastos mantenimiento 2001	(30.000)	-	30.000	-
Distribución beneficios 2001	35.001	-	-	35.001
Gastos mantenimiento 2002	-	-	(33.041)	(33.041)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	64.657	12.917	(33.041)	44.533
Cancelación gastos mantenimiento 2002	(33.041)	-	33.041	-
Distribución beneficios 2002	36.000	-	-	36.000
Gastos mantenimiento 2003	-	-	(33.231)	(33.231)
Beneficios en venta inmovilizado	4.453	-	-	4.453
Recuperación reserva actualización	-	(1.040)	-	(1.040)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	72.069	11.877	(33.231)	50.715

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto y Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 10), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

15. Provisiones para riesgos y cargas

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	28.853	30.794
Provisión para impuestos	5.497	5.860
Otras provisiones	104.864	89.898
Fondos de insolvencias para avales (Nota 7)	24.216	18.122
Otros Fondos	80.648	71.776
Total provisiones para riesgos y cargas	139.214	126.552

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	154.903	5.725	99.972	260.600
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	15.945	135	(8.493)	7.587
Utilización de fondos	(15.580)	-	(1.581)	(17.161)
Adaptación al Real Decreto 1588/1999	(137.536)	-	-	(137.536)
Plan de Prejubilaciones 2002 (Nota 4.j)	10.808	-	-	10.808
Otros	2.254	-	-	2.254
Saldos al 31 de diciembre de 2002	30.794	5.860	89.898	126.552
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	8.430	1.674	17.893	27.997
Utilización de fondos	(10.292)	(37)	-	(10.329)
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(79)	(2.000)	(2.978)	(5.057)
Otros	-	-	51	51
Saldos al 31 de diciembre de 2003	28.853	5.497	104.864	139.214

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares regulados por la Circular 5/2000, de Banco de España.

Los fondos internos de pensiones se han determinado de acuerdo con estudios actuariales realizados por el sistema de capitalización individual, considerando un interés técnico del 4%, incremento salarial del 2%, incremento de bases de Seguridad Social y revalorización de pensiones del 1%; utilizando las tablas de supervivencia PERM/F 2000 P.

El detalle de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos por fondos internos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compromisos por pensiones causadas	1.455	1.389
Compromisos por prejubilaciones	15.802	21.831
Riesgo devengado por pensiones no causadas	307	277
Aportaciones pendientes a fondos externos	7.406	5.400
	24.970	28.897

Los gastos por pensiones y obligaciones similares cargados a resultados del ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Costes financieros	2.401	6.693
Gastos de personal	11.649	10.737
Dotaciones extraordinarias	11.032	9.888
Aportaciones extraordinarias por el Plan de Reequilibrio (Nota 4.j)	4.355	4.122
Dotaciones por prejubilaciones y ceses	2.364	2.977
	31.801	34.417

16. Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Miles de euros		
			Nominal	Importe suscrito	
				2003	2002
12 de diciembre de 1988	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	variable	Perpetuo	14.424	14.424	14.424
14 de enero de 1991	variable	Perpetuo	17.430	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	variable	Perpetuo	28.548	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	variable	28/12/2013	90.000	90.000	90.000
15 de julio de 2002	variable	15/07/2014	60.100	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002	variable	27/12/2014	90.000	90.000	90.000
28 de marzo de 2003	variable	28/03/2015	90.000	90.000	-
29 de diciembre de 2003	variable	29/12/2018	100.000	100.000	-
				504.926	314.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Entidad, una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2018, la Entidad se reserva el derecho a amortizar las emisiones pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Por tener la consideración de subordinadas, y a efectos de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

17. Reservas y Fondo para riesgos generales

	Miles de euros				Fondo para riesgos bancarios generales
	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas	Reservas de revalorización	
Saldos al 1 de enero de 2002	50.642	(1.018)	923.777	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2001	10.854	(217)	57.045	-	-
Dividendos percibidos de filiales	-	-	46.321	-	-
Traspaso a fondo Prejubilaciones (Notas 4.j y 15)	-	-	(7.025)	-	-
Trasposos y otros conceptos	400	5	(12.474)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	61.896	(1.230)	1.007.644	59.080	16.997
Distribución del beneficio de 2002	14.848	869	63.596	-	-
Dividendos percibidos de filiales	1.047	-	50.281	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(2.251)	833	(833)	-	-
Trasposos y otros conceptos	(1.604)	(3.789)	(11.621)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	73.936	(3.317)	1.109.067	59.080	16.997

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Reservas al 31 de diciembre de 2003, un importe de 1.078.181 miles de euros corresponde a Reservas de la Entidad dominante (968.265 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Los recursos propios consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los límites legales a la concentración de riesgos.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

El epígrafe de Reservas en sociedades consolidadas incluye el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por sociedades del grupo no consolidables y sociedades asociadas, según el siguiente detalle:

Tipo Línea, S.A.
Industrias del Besós, S.A.
Formigal, S.A.

Miles de euros		
<u>Grupo no consolidable</u>	<u>Sociedades asociadas</u>	<u>Total</u>
216	-	216
-	84	84
2.308	-	2.308
2.524	84	2.608

El detalle de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros			
	Reservas en Sociedades consolidadas		Pérdidas en Sociedades consolidadas	
	2003	2002	2003	2002
Integración global	46.694	38.460	-	-
I.C. Inmuebles, S.A.	1.165	970	-	-
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	5.985	5.984	-	-
Ibercaja Finance Limited	33	33	-	-
Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	12.858	12.812	-	-
Ibercaja Leasing, S.A.	3.944	3.943	-	-
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	12.788	11.293	-	-
Ibercaja, S.A.	9.822	3.172	-	-
Promofinarsa, S.A.	99	253	-	-
Puesta en equivalencia	27.242	23.436	3.317	1.230
Sociedades del Grupo no consolidables	9.783	8.106	-	672
Formigal, S.A.	4.884	4.128	-	-
Ibercaja Viajes, S.A.	-	-	-	3
Ibercaja Vida, S.A.	3.253	2.500	-	-
Inmobiliaria Loarre, S.A.	-	-	-	669
Maprusa, S.A.	118	130	-	-
Radio Huesca, S.A.	680	516	-	-
Tipo Línea, S.A.	848	832	-	-
Sociedades Asociadas	17.459	15.330	3.317	558
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	-	32	22	-
Cable Rioja, S.A.	-	-	46	33
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	46	41	-	-
Endesa, S.A.	-	871	2.012	-
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	5	4	-	-
Grucycsa	-	2.290	-	-
Heraldo de Aragón, S.A.	1.324	896	-	-
Industrias del Besós, S.A.	681	999	-	-
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	785	700	-	-
Jamcal Alimentación, S.A.	-	-	142	51
Panticosa Turística, S.A.	-	-	649	399
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	11.172	7.473	-	-
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	273	55	-	-
Rioja Nueva Economía, S.A.	-	12	8	-
Sociedad Española de Banca de Negocios Logista, S.A.	2.409	1.957	-	-
NH Hoteles, S.A.	764	-	-	75
	-	-	438	-
	73.936	61.896	3.317	1.230

18. Cuentas de orden

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes	1.114.710	874.637
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	234	236
Fianzas, avales y cauciones	1.100.365	863.904
Créditos documentarios	14.111	10.497
Compromisos	2.999.016	3.035.682
Disponible por terceros	2.646.723	2.768.245
Otros compromisos	352.293	267.437
Total cuentas de orden	4.113.726	3.910.319

18.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra-ventas de divisas no vencidas	83.676	118.075
Compras de divisas a plazo	8.889	11.215
Ventas de divisas a plazo	74.787	106.860
Compra-ventas no vencidas de valores	87.354	206.293
Compras de Deuda Pública	42.107	100.388
Ventas de Deuda Pública	41.828	100.134
Compras de Valores de Renta Fija	842	3.618
Ventas de Valores de Renta Fija	639	225
Ventas de Valores de Renta Variable	1.938	1.928
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	70.000	210.000
Permutas financieras	4.772.431	4.172.829
Opciones	2.389.889	2.693.680
Opciones emitidas	1.297.331	1.534.211
Opciones compradas	1.092.558	1.159.469
Total operaciones de futuro	7.403.350	7.400.877

Las operaciones de futuro, excepto las compraventas de Deuda Pública, han sido contratadas fuera de mercados organizados.

El desglose de estas operaciones por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Compra-ventas de divisas no vencidas	78.885	4.791	-
Compra-ventas no vencida de valores	85.416	-	1.938
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	70.000	-	-
Permutas financieras	772.465	2.083.228	1.916.738
Opciones			
Emitidas	423.639	610.549	263.143
Compradas	372.812	638.368	81.378
Total al 31 de diciembre de 2003	1.803.217	3.336.936	2.263.197

Al 31 de diciembre de 2003, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Miles de euros					
	Operaciones de cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de Interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de Interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-ventas de divisas no vencidas	-	66.882	-	-	16.794	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	1.938	-	-	85.416
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-	-	70.000	-	-
Permutas financieras	4.162.443	-	-	609.988	-	-
Opciones						
Emitidas	74.285	-	119.313	316.281	-	787.452
Compradas	351.515	-	502.954	39.916	-	198.173
Total al 31 de diciembre de 2003	4.588.243	66.882	624.205	1.036.185	16.794	1.071.041

El epígrafe de Opciones, "Otras operaciones comerciales", incluye un importe de 773.286 miles de euros correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en productos estructurados contratados con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a Fondos de Inversión Mobiliaria, por un importe de 380.288 miles de euros.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de precios de mercado establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, asciende, al 31 de diciembre de 2003, a un importe de 220.308 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

19. Situación fiscal

Las previsiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación.

19.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado consolidado del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado antes de impuestos	221.636	212.157
Aumentos (Disminuciones)		
Diferencias permanentes		
Dotación fondo Obra Social y Cultural	(38.500)	(36.000)
Otros	14.630	2.450
Diferencias permanentes en consolidación	1.897	795
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	45.101	46.518
En ejercicios anteriores	(5.592)	(50.569)
Diferencias temporales en consolidación	(3.396)	4.781
Base imponible	<u>235.776</u>	<u>180.132</u>

19.2 Hasta el ejercicio 2001 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja se acogió al régimen de diferimiento de tributación del Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos por la transmisión de elementos de su inmovilizado, con el compromiso de reinvertir el importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2002 y 2003, se han producido rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la citada deducción:

<u>Año obtención renta</u>	<u>Renta acogida</u>	<u>Año de materialización reinversión</u>
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003 (previsión de cierre)	4.174	2003

19.3 El importe acumulado del impuesto sobre Sociedades anticipado o diferido, y su movimiento en el año es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Anticipado</u>	<u>Diferido</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	67.871	2.356
Regularización ejercicio 2001	1.742	(1.564)
Plan de Prejubilaciones	3.783	-
Generado en el ejercicio	20.208	-
Aplicado en el ejercicio	(17.699)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	75.905	791
Regularización ejercicios 1996 a 2001	737	1.603
Regularización ejercicio 2002	10.303	(2.149)
Generado en el ejercicio	17.440	-
Aplicado en el ejercicio	(4.801)	(245)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	99.584	-

Con fecha 28 de mayo de 2003 se firmaron Actas de conformidad de la inspección realizada por la Agencia Tributaria para el Impuesto de Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1999, para las Retenciones e Ingresos a cuenta sobre el Capital Mobiliario correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000. Asimismo se firmaron las Actas de comprobado y conforme correspondientes a la inspección realizada para los restantes impuestos correspondientes a los ejercicios 1997 a 2000.

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios posteriores a 1999 y para todos los restantes impuestos de los ejercicios posteriores a 2000 están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

20. Otras informaciones

20.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	671.514	721.205
De la cartera de renta fija	42.512	73.141
Deudas del Estado	32.662	46.546
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.850	26.595
De otros	629.002	648.064
Bancos centrales	4.308	5.395
Entidades de crédito	30.715	31.209
Créditos sobre clientes	593.979	608.216
Otros productos financieros	-	3.244
Intereses y cargas asimiladas	250.692	305.328
De entidades de crédito	11.383	30.800
De débitos a clientes	197.671	241.302
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	40.590	28.082
De otros	1.048	5.144

20.2 La composición de los saldos de Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Quebrantos extraordinarios	21.891	22.753
Por enajenación de inmovilizado material	103	73
Quebrantos ejercicios anteriores	2.553	4.023
Dotaciones y Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	18.052	17.412
Otros	1.183	1.245
Beneficios extraordinarios	36.287	73.128
Por enajenación de inmovilizado material	26.010	50.554
Beneficios de ejercicios anteriores	5.848	5.327
Beneficios en venta con pago aplazado de activos inmovilizados	4.308	5.153
Otros	121	12.094

20.3 El número medio de empleados de Ibercaja y Sociedades filiales (excluido el personal de la Obra Social y Cultural de Ibercaja) y su distribución por categorías es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Jefes	1.548	1.497
Oficiales	1.256	1.258
Auxiliares	1.142	1.177
Ayudantes de ahorro	51	53
Oficios varios	27	32
Titulados	42	56
Técnicos en informática	111	107
	<u>4.177</u>	<u>4.180</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 2003 a 134 miles de euros (266 miles de euros en 2002) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El riesgo por préstamos, créditos y avales concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 1.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (1.316 miles de euros en 2002). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 2.140 miles de euros a la misma fecha (1.692 miles de euros en 2002).

20.4 Activos afectos a garantías propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2003 se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Entidad con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 82.882 miles de euros y créditos sobre clientes por un importe de 42.306 miles de euros.

20.5 Remuneración de auditores

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2003 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 306 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2003 a 133 miles de euros.

20.6 Medioambiente

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Al considerar que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2003, el grupo no ha realizado inversiones significativas ni ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

21. Diferencia negativa de consolidación

Recoge las diferencias de primera integración de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas. Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Integración global	-	-
Puesta en equivalencia	7.368	7.518
Participaciones en empresas del grupo no consolidables	3.028	3.028
Radio Huesca, S.A.	198	198
Tipo Línea, S.A.	252	252
Formigal, S.A.	2.470	2.470
Maprusa	108	108
Participaciones en asociadas	4.340	4.490
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	2.075	2.075
Industrias del Besós, S.A.	2.265	2.265
Grucyrsa	-	150
	7.368	7.518

El movimiento experimentado en el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Miles de euros	
	Puesta en equivalencia	
	Grupo	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 2002	3.028	4.829
Variación en la participación de: Portland Valderivas, S.A. (Canje de acciones)	-	(339)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	3.028	4.490
Variación en la participación de: Grucyrsa	-	(150)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3.028	4.340

22. Cuadros de financiación consolidados para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	165.570	132.088
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	190.000	150.100
4. Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	1.486.159	215.588	4. Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.087.129	1.910.461	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	575.675	575.576
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	46.241	-	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	85.872
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	1.333.417	1.053.751
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neto)	397.828	338.000
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	10.872	75.006	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	34.242	58.364	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e Inmaterial	43.513	81.076
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	41.360	157.046	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>2.706.003</u>	<u>2.416.463</u>		<u>2.706.003</u>	<u>2.416.463</u>
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>			
Resultado del ejercicio	164.928	151.978			
Amortizaciones	25.807	25.468			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	765	(2.179)			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	103	73			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(26.010)	(42.325)			
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(16.953)	(10.990)			
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	16.930	10.063			
	<u>165.570</u>	<u>132.088</u>			

23. Balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Balances de situación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	380.640	293.734
Caja	169.605	156.403
Banco de España	211.035	137.331
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	557.752	1.024.623
Entidades de crédito (Nota 6)	2.173.478	1.034.542
A la vista	3.905	9.978
Otros créditos	2.169.573	1.024.564
Créditos sobre clientes (Nota 7)	13.439.842	12.330.647
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	378.378	502.093
De emisión pública	1.191	3.305
Otras emisiones	377.187	498.788
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	251.398	213.210
Participaciones (Nota 8)	217.375	227.452
En entidades de crédito	7.436	7.436
Otras participaciones	209.939	220.016
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	124.003	111.079
En entidades de crédito	2.999	2.999
Otras	121.004	108.080
Activos inmateriales (Nota 10)	3.304	1.482
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	3.304	1.482
Activos materiales (Nota 9)	248.395	252.073
Terrenos y edificios de uso propio	101.130	106.598
Otros inmuebles	54.844	53.675
Mobiliario, instalaciones y otros	92.421	91.800
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	355.565	313.734
Cuentas de periodificación	60.301	99.821
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	18.190.431	16.404.490

PASIVO

Entidades de crédito (Nota 6)

A la vista
A plazo

Débitos a clientes (Nota 11)

Depósitos de ahorro

A la vista
A plazo

Otros débitos

A la vista
A plazo

Débitos representados por valores negociables

Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)
Pagarés y otros valores

Otros pasivos (Nota 13)

Cuentas de periodificación

Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)

Fondo de pensionistas y obligaciones similares
Provisión para impuestos
Otras provisiones

Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)

Beneficios del ejercicio

Pasivos subordinados (Nota 15)

Capital suscrito

Primas de emisión

Reservas (Nota 16)

Reservas de revalorización (Nota 16)

Resultados de ejercicios anteriores

Total pasivo

Cuentas de orden (Nota 17)

Pasivos contingentes
Compromisos

	2003	2002
Entidades de crédito (Nota 6)	378.690	655.822
A la vista	8.678	5.338
A plazo	370.012	650.484
Débitos a clientes (Nota 11)	15.344.637	13.523.686
Depósitos de ahorro	14.468.926	12.548.527
A la vista	6.294.268	5.634.923
A plazo	8.174.658	6.913.604
Otros débitos	875.711	975.159
A la vista	1	33
A plazo	875.710	975.126
Débitos representados por valores negociables	18.000	120.172
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	18.000	120.172
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	363.174	318.814
Cuentas de periodificación	155.257	160.217
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	125.081	120.595
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	28.831	30.776
Provisión para impuestos	3.456	5.456
Otras provisiones	92.794	84.363
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)	16.997	16.997
Beneficios del ejercicio	146.408	145.916
Pasivos subordinados (Nota 15)	504.926	314.926
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 16)	1.078.181	968.265
Reservas de revalorización (Nota 16)	59.080	59.080
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	18.190.431	16.404.490
Cuentas de orden (Nota 17)	5.330.761	4.635.258
Pasivos contingentes	2.235.663	1.495.409
Compromisos	3.095.098	3.139.849

Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de Ibercaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19.1)	667.065	717.657
De los que: cartera de renta fija	40.252	71.293
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 19.1)	(251.325)	(306.448)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	68.231	82.078
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	4.592	8.820
3.2 De participaciones	6.797	5.598
3.3 De participaciones en el grupo	56.842	67.660
a) Margen de Intermediación	483.971	493.287
4. Comisiones percibidas	85.317	76.833
5. Comisiones pagadas	(15.048)	(15.508)
6. Resultados de operaciones financieras	32.883	(11.334)
b) Margen ordinario	587.123	543.278
7. Otros productos de explotación	2.365	2.364
8. Gastos generales de administración	(318.511)	(304.008)
8.1 De personal	(214.711)	(204.709)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(163.588)	(155.468)
- Cargas sociales	(46.571)	(44.467)
De las que: pensiones (Nota 14)	(11.645)	(10.737)
8.2 Otros gastos administrativos	(103.800)	(99.299)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.183)	(23.936)
10. Otras cargas de explotación	(4.302)	(3.955)
c) Margen de explotación	242.492	213.743
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(65.047)	(58.003)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(6.915)	(4.737)
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 19.2)	16.032	35.737
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 19.2)	(21.704)	(22.623)
d) Resultado antes de impuestos	164.858	164.117
20. Impuesto sobre beneficios (Nota 18)	(18.450)	(18.201)
e) Resultado del ejercicio	146.408	145.916

Cuadros de financiación individuales de Ibercaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en miles de euros)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	172.820	172.970
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	4. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	190.000	150.100
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neto)	1.489.772	216.644	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.110.897	1.871.085	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	590.586	575.881
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	38.188	-	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	86.970
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	1.820.951	1.376.753
9. Empréstitos (disminución neta)	102.172	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	18.000
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	8.928	75.275	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	30.018	26.640	10.2 Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	19.662	11.957
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.044	202.987	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	2.794.019	2.392.631		2.794.019	2.392.631
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>			
Resultado del ejercicio	146.408	145.916			
Amortizaciones	24.183	23.936			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	6.301	4.981			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	102	24			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(4.174)	(1.887)			
Otros	-	-			
	172.820	172.970			

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003

La evolución de las principales variables de nuestro entorno económico fue mejorando en el transcurso del año 2003. La progresiva aceleración de la economía americana presionó al alza tanto las perspectivas iniciales de crecimiento como las de tipos de interés de la Eurozona.

El año se inició con unos tipos de interés de referencia muy bajos, que el Banco Central Europeo redujo adicionalmente en dos ocasiones, situándolos a mitad de año en el 2,50%. El euribor a 1 año, referencia más frecuente en nuestra actividad, recogió dichas rebajas, llegando a cotizar en junio por debajo del 2%; posteriormente y ante las perspectivas de mejora de la situación económica, inició una senda alcista, elevándose hasta el 2,40%. Sin embargo, el final del año ha supuesto una desaparición de las expectativas de próximas elevaciones de los tipos de interés, consecuencia de la pérdida de competitividad de los sectores exportadores europeos inducida por una importante devaluación del dólar respecto al euro.

Los mercados bursátiles se han comportado positivamente, después de tres años de fuertes ajustes en las cotizaciones de los valores negociados, descontando con antelación la recuperación registrada por los indicadores económicos del tercer trimestre de 2003. Los índices bursátiles se revalorizaron de forma importante desde octubre, prolongándose dicha tendencia hasta diciembre, en que alcanzaron los niveles máximos anuales.

La tasa de ahorro familiar ha crecido durante el año 2003, tras cuatro años de descensos. Esta evolución se explica por el aumento en la riqueza financiera neta de los hogares; el efecto de la revalorización bursátil ha sido superior al esfuerzo de las familias para hacer frente al pago de los créditos hipotecarios.

En el sistema financiero español los fondos de inversión y de pensiones han experimentado este año junto con los depósitos, y entre ellos los saldos a la vista, importantes crecimientos; el crédito otorgado por cajas y bancos ha mantenido la tendencia expansiva de los últimos ejercicios.

La cuenta de resultados de las entidades financieras ha reflejado en 2003 la adaptación de los márgenes a los reducidos niveles de tipos de interés de mercado; hasta septiembre el margen financiero se ha estrechado respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en cajas y bancos, en estos últimos en mayor medida, aumentando su distancia con el correspondiente a las cajas. En sentido contrario han evolucionado los resultados de operaciones financieras, por el efecto positivo del comportamiento de los mercados de capitales en las valoraciones de las carteras de renta variable, que ha permitido liberar fondos de fluctuación constituidos durante la crisis. La evolución de los resultados de explotación recurrentes, aunque sin alcanzar crecimientos elevados, ha sido más expansiva en las cajas que en los bancos, debido a que en este segundo grupo la reducción de gastos no ha sido suficiente para compensar la pérdida de margen financiero y dichos resultados son inferiores a los del año anterior; la incorporación de los resultados de operaciones financieras, beneficios netos de sociedades puestas en equivalencia y del Grupo y de los saneamientos, mejora las posiciones anteriores, presentando ambos grupos de entidades crecimientos significativos en sus resultados finales.

La orientación al cliente ha continuado siendo durante 2003 la clave en el desarrollo estratégico de Ibercaja; en este sentido se han llevado a cabo reordenaciones funcionales en la estructura del área comercial, se han dado nuevos pasos en la aplicación a la oferta de productos y servicios y a las herramientas de gestión del conocimiento de las necesidades de los clientes, y se ha avanzado en el proyecto de gestión multicanal de la distribución.

Durante 2003 la Caja se ha centrado en la consolidación de sus planes de expansión destinados a extender la cobertura de la red a todo su territorio nacional y ha continuado el proceso de reordenación de puntos de venta en función de la evolución de la población y de las características socioeconómicas de sus distintas zonas de implantación. Al finalizar el año su red dispone de 939 oficinas, con presencia en 38 provincias integradas en 16 comunidades autónomas.

La actividad económica de Ibercaja en este ejercicio en el contexto general que se ha descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público Consolidado. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 18.345 millones de euros y han experimentado un crecimiento de 1.799 millones desde diciembre de 2002, el 10,87% en términos relativos.

El conjunto de los depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 15.839 millones de euros y se ha incrementado en 1.921 millones, lo que supone una tasa del 13,80%. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 7.414 millones y ha experimentado un significativo incremento del 16,57%, centrado en los fondos de inversión y los planes y seguros de ahorro y pensiones. De esta forma los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 23.252 millones de euros y su tasa de crecimiento al 14,67%, superior, con los últimos datos conocidos, a la registrada por el sector bancario.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 13.495 millones de euros, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 1.085 millones y una tasa 8,75%. Esta cifra está influida por la titulización de 600 millones de euros de la cartera de préstamos hipotecarios realizada este año para optimizar la estructura de balance, el nivel de liquidez y los recursos propios. Sin considerar la reducción en el saldo del crédito que dicha titulización ha supuesto, el incremento porcentual de la cartera de créditos concedidos a clientes se situaría en el 13,58%. Para garantizar la calidad crediticia de su cartera la Caja mantiene en constante revisión sus sistemas de concesión, seguimiento y recuperación de las operaciones de crédito; su tasa de morosidad se cifra en el 0,90% a final de año.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo ha alcanzado los 2.506 millones de euros, duplicando prácticamente la cifra del año anterior. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 1.513 millones, de los que 592 corresponden a deudas del Estado, ha disminuido su importe en 502 millones de euros durante el ejercicio. El descenso más importante se ha centrado en los activos públicos, cuyos vencimientos no se han renovado atendiendo a las curvas de rendimientos a medio y largo plazo, lo mismo que los correspondientes a la cartera de renta fija privada, que ofrecían márgenes muy reducidos en relación con los de otros instrumentos de financiación. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto con una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de la cartera de renta variable.

Los pasivos de entidades ascienden a 393 millones de euros y presentan un descenso de 274 millones. En el contexto de la gestión de la liquidez se han materializado 1.387 millones de emisiones para inversores institucionales y se titulizaron 600 millones de la cartera de préstamos hipotecarios, como se ha comentado anteriormente; el crecimiento del crédito y la orientación de los recursos de clientes hacia fondos de inversión en la primera parte del año requirieron una activa intervención de la Entidad en los mercados institucionales de captación de recursos, situación que fue equilibrándose al transcurrir el año.

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales, asegurando sus diferenciales.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 327 millones de euros, 4 millones de euros menos que a final de 2002.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales es de 1.242 millones de euros antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir y presenta un incremento de 113 millones de euros.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública Consolidada cabe destacar los siguientes aspectos:

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 438 millones de euros y se ha incrementado en torno al 1%, respondiendo a la adaptación del margen unitario a los reducidos niveles de los tipos de interés.

Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 139 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 577 millones, similar al generado en el pasado ejercicio.

Los gastos de explotación han crecido a un ritmo del 4,42% alcanzando el importe de 349 millones de euros. Los resultados de las operaciones financieras han aportado 31 millones de euros a la cuenta de resultados, en contraste con el balance negativo del pasado año motivado por las dotaciones a los fondos de fluctuación que determinó la caída de los mercados. Las sociedades puestas en equivalencia han contribuido positivamente al crecimiento de los resultados y los beneficios extraordinarios correspondientes a las operaciones de inmovilizado han sido también relevantes. De este modo, el resultado de explotación ha ascendido a 259 millones de euros, cifra superior en el 20,98% a la que se generó en 2002, constituyendo el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de comportamiento más destacable.

La constitución del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias ha exigido nuevas dotaciones, lo mismo que la cobertura de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal.

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles el impuesto sobre sociedades devengado, han alcanzado los 222 millones de euros. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 165 millones de euros, resultando un 8,52% superiores a los del año precedente, y van a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia de la Caja y a dotar a la Obra Social con un importe de 38,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.