



DON JOSEP LLUÍS SALIP CASAS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA,

CERTIFICA:

I.- Que el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Catalunya, en su sesión de 17 de febrero de 2004, presidida por el Presidente Don Antoni Serra Ramoneda, y actuando de Secretario Don Josep Lluís Salip Casas, formuló las Cuentas Anuales de esta Entidad y del Grupo Caixa Catalunya, correspondientes al ejercicio 2003.

II.- Que los datos contenidos en el ejemplar original de dichas Cuentas Anuales que se ha presentado y registrado en la Delegación en Cataluña de la CNMV con fecha 18 de marzo de 2004 (Núm. Registro de Entrada 2004026309) son coincidentes con los que han sido conformados y firmados por todos los miembros del Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Catalunya.

Y para que así conste y surta los efectos legales donde y cuando convenga, libra el presente certificado en Barcelona a veinticuatro de marzo de dos mil cuatro.

El Secretario

Visto Bueno
El Presidente,

Caixa d'Estalvis de Catalunya

C N M V

Informe de Auditoría Emisores

Nº 8039

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2003 e
Informe de Gestión



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Catalunya que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, y las cuentas 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 vigente, 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 19 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

De acuerdo con la legislación vigente, Caixa Catalunya como cabecera de Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 18 de febrero de 2004, y en el cual expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa Catalunya, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio atribuibles al Grupo de 82.046 y 31.986 miles de euros, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 643.923 y 32.068 miles de euros.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Catalunya al 31 de diciembre de 2003, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa Catalunya, 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 Caixa Catalunya.

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



Miguel Antonio Pérez

18 de febrero de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.**

Any 2004 Núm. C00000 12
CÒPIA GRATUÏTA

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

Cuentas Anuales de Caixa Catalunya

Caixa d'Estalvis de Catalunya

Balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002

C N M V
 Registro de Auditorias
 Emisores

Nº 8039

- Notas 1, 2, 3 y 4
- En miles de euros

ACTIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	529.961	322.852
-Caja	192.056	180.468
-Banco de España	300.030	102.582
-Otros bancos centrales	37.875	39.802
Deudas del Estado (Nota 6)	1.738.965	1.718.761
Entidades de crédito (Nota 7)	4.322.712	5.604.607
-A la vista	78.816	73.993
-Otros créditos	4.243.896	5.530.614
Créditos sobre clientes (Nota 8)	19.946.326	17.437.101
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	1.801.861	960.365
-De emisión pública	94.165	120.588
-Otras emisiones	1.707.696	839.777
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	83.622	56.747
Participaciones (Nota 11)	791.981	504.550
-En entidades de crédito	-	960
-Otras participaciones	791.981	503.590
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)	269.528	248.148
-En entidades de crédito	45.550	42.244
-Otros	223.978	205.904
Activos inmateriales (Nota 13)	7.167	9.795
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
-Otros gastos amortizables	7.167	9.795
Activos materiales (Nota 14)	466.377	466.630
-Terrenos y edificios de uso propio	206.840	207.675
-Otros inmuebles	82.728	76.152
-Mobiliario, instalaciones y otros	176.809	182.803
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos (Nota 17)	720.124	717.279
Cuentas de periodificación	231.621	196.198
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL ACTIVO	30.910.245	28.243.033
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	11.913.232	9.112.426

PASIVO	2003	2002
Entidades de crédito (Nota 7)	6.201.693	6.249.961
-A la vista	9.742	2.552
-A plazo o con preaviso	6.191.951	6.247.409
Débitos a clientes (Nota 15)	19.525.258	17.654.210
-Depósitos de ahorro	17.467.904	14.621.931
-A la vista	6.691.819	5.915.416
-A plazo	10.776.085	8.706.515
-Otros débitos	2.057.354	3.032.279
-A la vista	-	-
-A plazo	2.057.354	3.032.279
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	1.834.659	1.446.051
-Bonos y obligaciones en circulación	117.859	127.141
-Pagarés y otros valores	1.716.800	1.318.910
Otros pasivos (Nota 17)	717.103	590.374
Cuentas de periodificación	275.221	251.945
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	94.520	114.906
-Fondos de pensionistas (Nota 3.m)	5.045	-
-Provisión para impuestos	46.451	51.569
-Otras provisiones	43.024	63.337
Fondos para riesgos bancarios generales	547	568
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	168.207	137.576
Pasivos subordinados (Nota 19)	1.160.454	960.455
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 20)	856.350	760.754
Reservas de revalorización (Nota 20)	76.233	76.233
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL PASIVO	30.910.245	28.243.033

Las notas 1 a 28 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2003.

Caixa d'Estalvis de Catalunya

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002

- Notas 1, 2, 3 y 4
- En miles de euros

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	1.174.490	1.237.693
-De la cartera de renta fija	82.651	100.672
-Otros	1.091.839	1.137.021
Intereses y cargas asimiladas	(677.057)	(730.792)
Rendimiento de la cartera de renta variable	114.145	66.918
-De acciones y otros títulos de renta variable	39.689	8.377
-De participaciones	23.443	14.549
-De participaciones en el Grupo	51.013	43.992
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	611.578	573.819
Comisiones percibidas (Nota 23)	211.097	187.489
Comisiones pagadas	(38.380)	(37.009)
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	17.546	11.983
MARGEN ORDINARIO	801.841	736.282
Otros productos de explotación	2.984	2.978
Gastos generales de administración (Nota 24)	(449.317)	(426.181)
-De personal	(304.127)	(283.642)
-Otros gastos administrativos	(145.190)	(142.539)
Amortización y saneamiento de activos materiales e Inmateriales	(41.164)	(45.696)
Otras cargas de explotación	(4.753)	(3.851)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	309.591	263.532
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(117.732)	(90.629)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(471)	4.140
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	11.804	25.027
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(10.272)	(35.161)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	192.920	166.909
Impuesto sobre sociedades (Nota 21)	(24.333)	(28.249)
Otros impuestos	(380)	(1.084)
RESULTADO DEL EJERCICIO	168.207	137.576

Las notas 1 a 28 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EN FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1- Naturaleza de la Entidad

Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16 y en el Libro Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña con el número 8. La Entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, el objetivo básico de su actividad es ofrecer, con un fin social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

Dada la actividad a que se dedica, Caixa Catalunya no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudiesen ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por ese motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Caixa Catalunya es la entidad dominante del Grupo Caixa Catalunya, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo 2 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, por los que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales, que establecen entre otras cosas:

- a) El mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre y cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados de las entidades adscritas al mismo según la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre. La garantía de este fondo cubre los importes que determina el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, corregido por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto.
- c) La aplicación del excedente neto del ejercicio a reservas y al Fondo de la Obra Social.

2- Bases de presentación de las cuentas anuales y comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y las actualizaciones realizadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caixa Catalunya, y se han preparado a partir de los registros contables de esta Entidad.

Los estados financieros adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones iguales o superiores al 20% (3% si cotizan en bolsa) en el capital de sociedades, de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Paralelamente han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Catalunya, que recogen estas variaciones. Los efectos de esta consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa Catalunya en comparación con las cuentas anuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio atribuible al Grupo por un importe de 82.046 y 31.986 miles de euros en el ejercicio 2003 y de 93.029 y 9.066 miles en el ejercicio 2002, respectivamente, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados por un importe de 643.923 y 32.068 miles de euros en el ejercicio 2003 y de 516.389 y 34.997 miles en el ejercicio 2002.

Las cuentas anuales correspondientes al año 2003, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en fecha 17 de febrero de 2004, serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad para que las apruebe, y los administradores esperan que lo hará sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas en la Asamblea General realizada el 26 de marzo de 2003.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que haya dejado de aplicarse para su elaboración, ni se ha producido cambio normativo alguno que afecte significativamente a la comparabilidad de la información entre los ejercicios 2003 y 2002.

3- Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicados

Las normas de valoración y los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en que se devengan, no del momento en que tiene lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede ser distinta a la correspondiente fecha de valor, según la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción a la regla general, según la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados de dudosos se reconocen como ingreso en el momento de ser cobrados.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas respecto del euro al cierre de los ejercicios 2003 y 2002.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a las oficinas de Francia han sido convertidas al tipo de cambio ponderado (fixing), salvo los saldos que por normativa deben mantenerse a coste histórico.

Las posiciones a plazo que tiene contratadas Caixa Catalunya, y que sólo son de cobertura, se convierten al cambio medio de divisas al contado, y se periodifica la diferencia entre el cambio contractual pactado y el cambio de contado del día del contrato como rectificaciones del coste por operaciones de cobertura. Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio de los mercados de divisas a plazo.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo de Caixa Catalunya denominados en moneda extranjera convertidos a euros es de 435.099 y 265.404 miles en el 2003, respectivamente (278.657 y 318.767 miles el 31 de diciembre de 2002).

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, y se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto en lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo librado en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

d) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los epígrafes "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los

balances de situación adjuntos, tienen como objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

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

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

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

-Provisión genérica: siguiendo la normativa del Banco de España, hay una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (con un porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 176.238 y 146.275 miles de euros, respectivamente, correspondían a fondos genéricos para la cobertura de insolvencias. Estos saldos se incluyen en los apartados de fondos de provisión de insolvencias (ver las Notas 8, 9 y 18).

2. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI): de acuerdo con lo que exige la Circular 9/1999 a las entidades de crédito, desde el 1 de julio de 2000 éstas están obligadas a dotar trimestralmente, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0 y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias en el trimestre, como substraendo. Si esta diferencia fuese negativa, el importe se abonaría en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo en el fondo constituido por este concepto en la medida en que haya saldo disponible. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 había un fondo constituido de 140.010 y 94.459 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 8).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir a consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por Caixa Catalunya se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (ver la Nota 18).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo que requiere la normativa del Banco de España.

e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de Caixa Catalunya se presentan de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, según los siguientes criterios:

1. Los títulos asignados a la cartera de negociación son valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

2. Los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final, son valorados al precio de adquisición

corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

3. Los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los títulos no asignados a las dos carteras antes descritas, las letras del Tesoro incluidas) son valorados a su precio de adquisición corregido, de acuerdo con lo que define el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en cuanto a los beneficios se dota una provisión, que se integra al fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta periodificadora de activo mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para dicha cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta periodificadora.

f) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable que no se incluyen en la cartera de negociación se registran en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste es inferior. Este valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, aquellas en que, en general, se participa en más del 20% (3% si cotizan en bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de la valoración. El fondo de comercio que se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas en la adquisición, en general, se amortiza linealmente en un período de cinco a veinte años. Estas amortizaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la parte que no quedan absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de las sociedades participadas. El importe registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una recuperación neta de 53 mil euros y una dotación neta de 1.915 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

2. Resto de títulos:

-Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

-No cotizados: según determina la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, sobre la base del valor teórico-contable de la participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de valoración. El fondo de comercio originado se amortiza linealmente en un período de cinco a veinte años. Estas amortizaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias si no quedan absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de las sociedades participadas.

Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas del epígrafe correspondiente (ver las Notas 10, 11 y 12).

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija asignados a la cartera de negociación.

g) Activos Inmateriales

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente todo al registro efectuado por la Entidad de los gastos realizados para la adquisición, implantación y desarrollo de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo y cuya utilidad previsible se extiende a distintos ejercicios, de acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España. El plazo de amortización es de tres años, practicándose adicionalmente los saneamientos necesarios.

Los importes amortizados durante los ejercicios 2003 y 2002 se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 5.910 y 5.582 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 13).

h) Activos materiales

Los activos materiales, los de la Obra Social incluidos, se valoran al precio de adquisición, neto de la amortización acumulada correspondiente, regularizados y actualizados de acuerdo con las normas legales aplicables. En el año 1996 se actualizó el inmovilizado material de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (ver la Nota 14).

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado que muestra el siguiente cuadro:

	Años de vida útil
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 - 16
Equipos electrónicos	3 - 7

Las plusvalías o incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

i) Pensiones y subsidios al personal

Conforme a las reglamentaciones, convenios y acuerdos vigentes, Caixa Catalunya está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una determinada fecha; ciertas garantías complementarias se aplican a la totalidad del personal independientemente de la fecha de ingreso. El 27 de diciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral que permitió al

personal en activo con garantía de prestación definida elegir entre el reconocimiento de unos servicios pasados para aportarlos a un plan de pensiones de aportación definida o bien el mantenimiento de estos servicios cubiertos con la póliza de seguros. Además, se ampliaron las aportaciones al sistema de aportación definida previamente existente.

Los empleados que no se adhirieron expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pudiera ser aplicable.

En el ejercicio 2001 se materializó este acuerdo (ver la Nota 18), que supuso la adhesión de la práctica totalidad del personal en activo al plan de pensiones (integrado en el Fondo Caixa Catalunya XV, Fondo de Pensiones, gestionado por la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros) y la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se aplicó íntegramente al plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas con la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y el correspondiente plan de reequilibrio, el traspaso de fondos se producirá en un espacio de diez años y devengará un tipo de interés del 4,5% (ver la Nota 18). Las pólizas vigentes quedaron adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones.

La Entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las primas pagadas por los seguros contratados con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados durante el año, así como las aportaciones al plan de pensiones devengadas en función del mencionado acuerdo laboral.

j) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a los resultados del ejercicio en el que se conocen, conforme a la Circular 4/1991 del Banco de España. A consecuencia de la publicación de la Orden 136/2002, de 24 de enero, por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, ha sido necesario realizar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado 4.753 y 3.851 miles de euros con cargo en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002.

k) Operaciones de futuro

Se consideran cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de "operaciones de futuro", con las siguientes especificidades para cada una de ellas:

1. Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que indica la Nota 3.b.
2. Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
3. Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de este tipo contratadas en mercados organizados.
4. Las opciones compradas o emitidas figuran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe

sobre el que se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta. Se registran como opciones emitidas sobre valores los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (ver la Nota 26).

5. Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), las permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro realizados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como si fueran de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización y las variaciones en las cotizaciones han sido registradas íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada tipo de riesgo que han resultado de dichas valoraciones. Los tipos de riesgos que se consideran a este efecto son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

Caixa Catalunya utiliza las operaciones de cobertura para reducir el riesgo global a que se expone en la gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y otras operaciones. A dichas operaciones se les aplica el criterio de devengo o bien el de precios de mercado, aunque en ambos casos están sometidas a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite realizar su seguimiento, así como efectuar la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

l) Impuesto sobre sociedades

Caixa Catalunya registra el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes entre contabilidad y fiscalidad. Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (ver la Nota 21).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a la reinversión de beneficios extraordinarios y a los gastos de formación es considerado como un importe menor del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio (ver la Nota 21). Para que estas deducciones sean efectivas, se deben cumplir los requisitos establecidos por la normativa vigente.

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

m) Indemnizaciones por despido

Conforme a la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

No obstante, según la Circular 5/2000 del Banco de España, se debe dotar la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, distintas de las establecidas con carácter general por la legislación vigente. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el fondo constituido para este concepto asciende a 5.045 y 3.363 miles de euros, respectivamente.

4- Determinación del patrimonio y distribución del resultado

Las cuentas anuales se presentan según los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. Para evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2003 y 2002, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Reservas	932.583	836.987
Reservas	856.350	760.754
Reservas de revalorización	76.233	76.233
Beneficio neto del ejercicio	168.207	137.576
Patrimonio neto contable	1.100.790	974.563
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(44.800)	(42.000)
Patrimonio neto después de la aplicación de resultados	1.055.990	932.563

La aplicación del resultado de Caixa Catalunya del ejercicio 2002 y la correspondiente al ejercicio 2003 que se someterá a la consideración de la Asamblea General dentro del año 2004 son las siguientes:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Fondo de la Obra Social	44.800	42.000
Reservas	123.407	95.576
Total	168.207	137.576

5- Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Caja	192.056	180.468
Banco de España	300.030	102.582
Otros bancos centrales	37.875	39.802
Total	529.961	322.852

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en esta Entidad en cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja) y que en los ejercicios 2003 y 2002 han tenido un rendimiento medio del 2,33% y el 3,22%, respectivamente.

El saldo en "Otros bancos centrales" corresponde a un depósito en el Banco de Francia por la operatoria de Caixa Catalunya en este país con el fin de cubrir el coeficiente de reservas mínimas para adaptarse así al reglamento del Banco Central Europeo. Este saldo ha tenido un rendimiento medio del 2,35% y el 3,38% en los años 2003 y 2002, respectivamente.

6- Deudas del Estado

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

Año 2003				
Miles de euros	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Letras del Tesoro	19	947.514	-	947.533
Deuda pública	388.343	366.855	36.234	791.432
Suma	388.362	1.314.369	36.234	1.738.965
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
Total	388.362	1.314.369	36.234	1.738.965

Año 2002				
Miles de euros	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Letras del Tesoro	18.710	1.242.502	-	1.261.212
Deuda pública	743	315.809	140.997	457.549
Suma	19.453	1.558.311	140.997	1.718.761
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
Total	19.453	1.558.311	140.997	1.718.761

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad se detallan en la Nota 3.e, según lo que dispone la normativa del Banco de España.

Las letras del Tesoro adquiridas en firme se contabilizan, de acuerdo con la Circular 5/1997 del Banco de España, por el precio de adquisición corregido con los intereses devengados.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 de las letras del Tesoro y de la deuda pública asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 970.681 y 374.953 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002 era de 1.258.910 miles de euros el de las letras del Tesoro y de 346.823 miles el de la deuda pública.

El valor de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 352.048 y 19.206 miles de euros; respectivamente.

La rentabilidad media de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,89% y la rentabilidad media de la deuda pública del 4,31%. Durante el ejercicio 2002 fue del 3,64% la de las letras y del 4,97% la de la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años una parte importante de estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, se encontraba cedida y, por lo tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (ver las Notas 7 y 15).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	255.090	562.388	130.055	-	947.533
Deuda pública	-	46.467	258.556	486.409	791.432
Total	255.090	608.855	388.611	486.409	1.738.965

Miles de euros	Año 2002				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	192.383	540.298	528.531	-	1.261.212
Deuda pública	105.877	1.241	252.062	98.369	457.549
Total	298.260	541.539	780.593	98.369	1.718.761

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 existía deuda pública pignorada por un importe de 34.883 y 49.569 miles de euros, respectivamente, en garantía de un límite máximo de 33.836 y 45.275 miles de euros, concedido por el Banco de España. Este límite no había sido excedido en las citadas fechas.

7- Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Activo						
A la vista	78.816	-	78.816	73.993	-	73.993
Otros créditos	3.480.271	763.625	4.243.896	4.823.905	706.709	5.530.614
Cuentas a plazo	422.992	757.689	1.180.681	181.972	701.885	883.857
Otras cuentas	32.568	5.936	38.504	66.016	4.824	70.840
Adquisición temporal de activos	3.024.711	-	3.024.711	4.575.917	-	4.575.917
Total activo	3.559.087	763.625	4.322.712	4.897.898	706.709	5.604.607
Pasivo						
A la vista	9.742	-	9.742	2.552	-	2.552
A plazo o con preaviso	6.191.731	220	6.191.951	6.247.080	329	6.247.409
Cuentas a plazo	3.043.224	-	3.043.224	2.518.155	-	2.518.155
Otras cuentas	206.010	220	206.230	302.837	329	303.166
Cesión temporal de activos	2.942.497	-	2.942.497	3.426.088	-	3.426.088
Total pasivo	6.201.473	220	6.201.693	6.249.632	329	6.249.961

Básicamente las operaciones con empresas del Grupo y asociadas corresponde a los préstamos dados a empresas del Grupo que son entidades de crédito.

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de letras del Tesoro y deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. De forma parecida a los activos adquiridos en firme, una parte importante de estos activos ha sido cedida y, por lo tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (ver la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes "Cuentas a plazo", "Otras cuentas" y "Adquisición/Cesión temporal de activos" del activo y del pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Año 2003					
Miles de euros	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	591.599	272.738	313.940	2.404	1.180.681
Otras cuentas	38.504	-	-	-	38.504
Adquisición temporal de activos	2.444.375	580.336	-	-	3.024.711
Total	3.074.478	853.074	313.940	2.404	4.243.896
Pasivo					
Cuentas a plazo	2.025.677	107.386	647.480	262.681	3.043.224
Otras cuentas	206.230	-	-	-	206.230
Cesión temporal de activos	2.858.022	84.475	-	-	2.942.497
Total	5.089.929	191.861	647.480	262.681	6.191.951
Año 2002					
Miles de euros	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	172.706	211.953	494.990	4.208	883.857
Otras cuentas	70.840	-	-	-	70.840
Adquisición temporal de activos	4.540.471	35.446	-	-	4.575.917
Total	4.784.017	247.399	494.990	4.208	5.530.614
Pasivo					
Cuentas a plazo	1.275.875	75.782	932.963	233.535	2.518.155
Otras cuentas	303.166	-	-	-	303.166
Cesión temporal de activos	3.385.576	40.512	-	-	3.426.088
Total	4.964.617	116.294	932.963	233.535	6.247.409

Adicionalmente, los importes en euros y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Activo						
Cuentas a plazo	998.710	181.971	1.180.681	843.190	40.667	883.857
Otras cuentas	35.352	3.152	38.504	69.170	1.670	70.840
Adquisición temporal de activos	3.024.711	-	3.024.711	4.575.917	-	4.575.917
Total	4.058.773	185.123	4.243.896	5.488.277	42.337	5.530.614
Pasivo						
Cuentas a plazo	2.897.119	146.105	3.043.224	2.336.302	181.853	2.518.155
Otras cuentas	206.121	109	206.230	303.166	-	303.166
Cesión temporal de activos	2.942.497	-	2.942.497	3.426.088	-	3.426.088
Total	6.045.737	146.214	6.191.951	6.065.556	181.853	6.247.409

8- Créditos sobre clientes

La cartera de créditos, en función de la moneda de contratación, tiene la siguiente composición:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Créditos en euros	19.868.084	325.457	20.193.541	17.321.120	276.917	17.598.037
Créditos en moneda extranjera	152.529	-	152.529	166.423	-	166.423
Suma	20.020.613	325.457	20.346.070	17.487.543	276.917	17.764.460
Menos: Fondo de provisión de insolvencias			(399.744)			(327.359)
Total			19.946.326			7.437.101

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de provisión de insolvencias" del detalle anterior y tomando en consideración el sector y la naturaleza del crédito de las operaciones, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Administraciones públicas españolas	659.741	682.379
Otros sectores residentes	19.366.247	16.709.098
Crédito comercial	1.187.598	1.033.265
Crédito con garantía real	12.658.939	11.183.515
Otros créditos	5.519.710	4.492.318
No residentes	320.082	372.983
Total	20.346.070	17.764.460

La adquisición temporal de activos contratada a través de MEFF, entidad de contrapartida central, que realiza funciones de cámara y no tiene consideración de entidad de crédito, se incluye dentro del epígrafe "Otros créditos". El importe a 31 de diciembre de 2003 asciende a 159.999 miles de euros. En el 2002 no se había constituido la cámara y, por lo tanto, la totalidad de la adquisición y cesión temporal de activos se registraba en el capítulo "Entidades de crédito" del balance de situación.

Los importes de los deudores de cobro dudoso o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación adjuntos suman 182.547 y 180.836 miles de euros en los años 2003 y 2002 respectivamente. El movimiento que durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha registrado en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	180.836	151.723
Más: Incorporación de nuevos activos	187.259	184.117
Menos: Activos normalizados	(142.275)	(130.376)
Activos dados de baja	(43.273)	(24.628)
Total	182.547	180.836

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el movimiento del epígrafe "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	327.359	256.169
Más: Dotación del ejercicio	177.731	142.001
Menos: Amortización de créditos con aplicación de fondos	(43.273)	(24.628)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(48.728)	(40.712)
Traspaso al Fondo de Fincas Adjudicadas (Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)	(3.983)	(3.282)
Incorporación por compras y otros	(471)	(439)
Traspasos a otros fondos:		
Obligaciones y otros títulos de renta fija (Nota 9)	(5.658)	470
Otras provisiones (Nota 18)	(3.233)	(2.220)
Total	399.744	327.359

En los ejercicios 2003 y 2002 las recuperaciones de activos en suspenso ascendieron a 11.271 y 10.660 miles de euros. Estos importes, junto con las cifras del cuadro anterior, han significado unas dotaciones netas de 117.732 y 90.629 miles de euros, respectivamente, en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La distribución de este fondo entre fondo específico, fondo genérico y fondo estadístico en los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

Miles de euros	Fondo específico	Fondo genérico	Fondo estadístico	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2001	79.790	115.560	60.819	256.169
Dotación del ejercicio	83.707	24.654	33.640	142.001
Recuperación de fondos	(40.712)	-	-	(40.712)
Utilización de fondos	(24.628)	-	-	(24.628)
Trasposos a otros fondos	3.716	(8.748)	-	(5.032)
Otros movimientos	(24)	(415)	-	(439)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	101.849	131.051	94.459	327.359
Dotación del ejercicio	91.400	40.780	45.551	177.731
Recuperación de fondos	(45.846)	(2.882)	-	(48.728)
Utilización de fondos	(43.273)	-	-	(43.273)
Trasposos a otros fondos	3.556	(16.430)	-	(12.874)
Otros movimientos	(78)	(393)	-	(471)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	107.608	152.126	140.010	399.744

Asimismo, el desglose del epígrafe "Créditos sobre clientes" de estos balances, de acuerdo con los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Hasta 3 meses	2.536.623	2.331.573
Entre 3 meses y 1 año	827.817	653.268
Entre 1 y 5 años	2.857.739	2.308.059
Más de 5 años	14.123.891	12.471.560
Total	20.346.070	17.764.460

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

Durante los ejercicios 2003 y 2002 Caixa Catalunya ha dado de baja créditos por un importe de 850.000 y 786.000 miles de euros, respectivamente, para la constitución de un nuevo fondo de titulización en el ejercicio 2003 y de dos fondos en el ejercicio 2002. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el saldo vivo de préstamos titulizados asciende a 1.953.222 y 1.473.787 miles de euros, respectivamente.

9- Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era la siguiente:

Miles de euros	Año 2003			Total
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	
De administraciones públicas	-	15.181	-	15.181
De entidades oficiales de crédito	52	142	-	194
De otras entidades de crédito residentes	-	159.050	-	159.050
De otros sectores residentes	25.129	1.057.564	-	1.082.693
Cotizados	25.129	1.057.564	-	1.082.693
No cotizados	-	-	-	-
De no residentes	84.368	470.840	-	555.208
Cotizados	84.368	470.840	-	555.208
No cotizados	-	-	-	-
Suma	109.549	1.702.777	-	1.812.326
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(2.544)	-	(2.544)
Fondo de provisión de insolvencias (genérica)	-	(8.992)	-	(8.992)
Más: Periodificación según la Circular 6/94 del Banco de España	-	1.071	-	1.071
Total	109.549	1.692.312	-	1.801.861

Miles de euros	Año 2002			Total
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	
De administraciones públicas	15	49.929	-	49.944
De entidades oficiales de crédito	14	671	-	685
De otras entidades de crédito residentes	-	100.281	-	100.281
De otros sectores residentes	12.392	343.330	-	355.722
Cotizados	12.392	343.316	-	355.708
No cotizados	-	14	-	14
De no residentes	52.797	404.271	-	457.068
Cotizados	52.797	401.628	-	454.425
No cotizados	-	2.643	-	2.643
Suma	65.218	898.482	-	963.700
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(3.603)	-	(3.603)
Fondo de provisión de insolvencias (genérica)	-	(3.335)	-	(3.335)
Más: Periodificación según la Circular 6/94 del Banco de España	-	3.603	-	3.603
Total	65.218	895.147	-	960.365

La rentabilidad media anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija se sitúa en el 3,52% en el año 2003 y en el 4,26% en el 2002.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 1.709.246 y a 917.695 miles de euros, respectivamente.

El valor de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era de 103.714 y de 63.838 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002 se han realizado traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 142.357 y por 35.287 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 Caixa Catalunya tenía adquiridos transitoriamente bonos de titulización gestionados por su filial Gestión de Activos Titulizados, SA, por un importe de 182.296 y 212.438 miles de euros, respectivamente, clasificados dentro de la cartera de inversión ordinaria.

El movimiento que se ha dado en el saldo de este epígrafe en los años 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de provisión de insolvencias, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	963.700	839.526
Compras	3.527.122	2.900.805
Ventas	(2.585.233)	(2.512.267)
Amortizaciones	(93.263)	(264.364)
Saldo al final del ejercicio	1.812.326	963.700

Asimismo, el desglose de este epígrafe de los balances de situación de acuerdo con el vencimiento residual es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Hasta 3 meses	3.028	29.349
Entre 3 meses y 1 año	29.778	48.546
Entre 1 y 5 años	336.835	268.267
Más de 5 años	1.442.685	617.538
Total	1.812.326	963.700

El movimiento que se ha registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" es el que sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.603	6.414
Más:		
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	1.531	3.957
Dotación con cargo a resultados	1.705	824
Menos:		
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	(4.063)	(1.983)
Fondos disponibles	(232)	(4.748)
Otros movimientos	-	(861)
Saldo al final del ejercicio	2.544	3.603

10- Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, las acciones y títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera y que no están destinados a contribuir a la actividad del Grupo.

El desglose del saldo del presente capítulo en función del país de emisión de los títulos y de si éstos son admitidos o no a cotización es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Españoles	49.151	19.563
Cotizados	17.930	19.413
No cotizados	31.221	150
Extranjeros	50.097	39.306
Cotizados	50.032	39.306
No cotizados	65	-
Suma	99.248	58.869
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(15.626)	(2.122)
Total	83.622	56.747

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 la cartera de inversión ordinaria ascendía a 84.461 y 52.531 miles de euros, respectivamente.

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 22.688 y 17.676 miles de euros, respectivamente, eran en moneda extranjera.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, en los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el que sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	58.869	87.265
Compras	3.633.190	941.313
Ventas	(3.617.981)	(969.709)
Traspaso entre carteras (Nota 11)	25.170	-
Saldo al final del ejercicio	99.248	58.869

El importe de traspaso entre carteras corresponde a títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro del epígrafe de "Participaciones" y, por lo tanto, estos títulos han sido traspasados a este epígrafe, junto con el fondo de fluctuación de valores correspondiente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 Caixa Catalunya tenía unas inversiones de 14.725 y 14.124 miles de euros, respectivamente, en fondos de inversión gestionados por empresas del Grupo. El patrimonio total en fondos de inversión gestionados por el Grupo Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era de 2.207.270 y 1.839.419 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a esta cartera ascendía, respectivamente, a 102.434 y 60.435 miles de euros.

El movimiento que se ha registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" es el que sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.122	4.129
Más: Dotación del ejercicio	2.717	5.939
Otros	562	-
Traspaso entre fondos (Nota 11)	16.505	-
Menos: Fondos disponibles	(6.280)	(7.921)
Otros	-	(25)
Saldo al final del ejercicio	15.626	2.122

11- Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a su actividad, independientemente de los porcentajes de participación en cada sociedad.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a si los títulos son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Españoles	803.273	521.015
Cotizados	447.930	233.909
No cotizados	355.343	287.106
Extranjeros	-	40
Cotizados	-	-
No cotizados	-	40
Suma	803.273	521.055
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(11.292)	(16.505)
Total	791.981	504.550

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2003 y 2002 eran las siguientes:

Miles de euros	Año 2003				Datos del año 2002 correspondientes a estas sociedades			
	Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
	Repinves, SA	28,88%	261.976	257.769	6.982	68.784	922.366	9.699
	Abertis Infraestructuras, SA	5,69%	233.909	229.425	13.196	1.036.890	868.710	182.817
	Gas Natural SDG, SA	3,03%	214.021	214.021	3.117	447.776	2.281.855	889.291
	Riofisa, SA	20,00%	93.157	90.597	-	6.739	62.040	27.324
	Centro de Routing y Clearing, SL	50,00%	210	169	-	-	-	-

Miles de euros	Año 2002				Datos del año 2001 correspondientes a estas sociedades			
	Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
	Repinves, SA	28,88%	261.976	257.769	2.801	72.586	973.261	37.121
	Acesa Infraestructuras, SA ¹	8,24%	233.909	226.812	11.453	876.405	769.636	164.762
	Retevisión Móvil, SA	2,10%	18.018	2.749	-	245.000	612.990	(803.814)
	Nautilus Gas II, A.I.E.	2,62%	1.415	917	-	40.910	-	(9.115)
	Poseidón Gas, A.I.E.	2,62%	1.415	1.006	-	40.910	-	(10.039)
	Ahorro Corporación, SA	2,60%	1.315	1.315	81	25.294	10.095	5.226
	Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	950	950	63	30.051	293.284	22.121

¹ Durante el ejercicio 2003 se ha efectuado la fusión entre Acesa Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA con la denominación social de Abertis Infraestructuras, SA.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	521.055	473.586
Compras y constituciones	307.388	56.402
Ampliaciones	-	833
Ventas y aportaciones	-	(9.766)
Traspaso entre carteras (Nota 10)	(25.170)	-
Saldo al final del ejercicio	803.273	521.055

El importe de traspaso entre carteras corresponde a títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro de este epígrafe y, por lo tanto, estos títulos han sido traspasados al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable", junto con el fondo de fluctuación de valores correspondiente.

Los movimientos más significativos durante los años 2003 y 2002 han sido los siguientes:

Miles de euros	Sociedad	Tipo de movimiento	Año 2003		Año 2002	
			Valor nominal	Coste de la participación	Valor nominal	Coste de la participación
	Gas Natural SDG, SA	Compra	13.550	214.021	-	-
	Riofisa, SA	Compra	1.685	93.157	-	-
	Retevisión Móvil, SA	Traspaso	(5.145)	(18.018)	-	-
	Nautilus Gas II, A.I.E.	Traspaso	(1.500)	(1.500)	-	-
		Ampliación	-	-	343	343
	Poseidón Gas, A.I.E.	Traspaso	(1.500)	(1.500)	-	-
		Ampliación	-	-	343	343
	Ahorro Corporación, SA	Traspaso	(657)	(1.315)	-	-
	Confederación Española de Cajas de Ahorro	Traspaso	(950)	(950)	-	-
	Abertis Infraestructuras, SA	Compra	-	-	14.827	56.126
	Túnel del Cadí, SA	Aportación ¹	-	-	(3.749)	(3.558)
	Barcelona Emprèn SCR, SA	Aportación ¹	-	-	(450)	(450)
	Catalana d'Iniciatives, C.R., SA	Aportación ¹	-	-	(1.848)	(2.963)
	Nexus Capital, SA	Aportación ¹	-	-	(924)	(779)
	Innova 31, SA	Aportación ¹	-	-	(750)	(375)
	Pescafina, SA	Venta	-	-	(212)	(531)
	Foment de Ciutat Vella, SA	Aportación ¹	-	-	(421)	(421)

¹ Durante el año 2002 se realizaron aportaciones no dinerarias a Invercartera, SA, por un valor neto de 8.216 miles de euros.

Durante el año 2002 se vendió la participación en Pescafina, SA por un importe de 283 miles de euros.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a esta cartera ascendía a 1.007.500 y 613.658 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el que sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	16.505	18.701
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.602	360
Otros	-	412
Traspaso entre fondos (Nota 18)	11.304	-
Menos:		
Fondos disponibles	(2.614)	(2.578)
Utilizaciones	-	(390)
Traspaso entre fondos (Nota 10)	(16.505)	-
Saldo al final del ejercicio	11.292	16.505

A 31 de diciembre de 2003 el saldo del fondo corresponde, básicamente, a Abertis Infraestructuras, SA, a Repinves, SA y a Riofisa, SA.

12- Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge la inversión de Caixa Catalunya en sociedades del Grupo:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Españoles	272.810	250.904
Cotizados	-	-
No cotizados	272.810	250.904
Suma	272.810	250.904
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.282)	(2.756)
Total	269.528	248.148

El desglose del saldo de este capítulo durante los años 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros

AÑO 2003

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	AÑO 2003			
			Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2003
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam) ¹	Promociones inmobiliarias	100%	97.075	102.105	20.699	10.571
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros ²	Seguros	100%	64.211	78.272	16.835	18.844
Invercartera, SA ³	Inversión mobiliaria	100%	39.223	40.612	(1.269)	1.867
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA ³	Leasing	100%	29.450	32.496	4.895	4.517
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA ³	Factoring	100%	16.100	18.074	3.052	1.897
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col.lectiva, SA ²	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	8.655	9.991	8.460
Invercartera Capital, S.C.R., SA ⁴	Gestora de capital riesgo	100%	6.647	5.920	(195)	-
Invercatalunya Tecnologia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	5.415	3.516	(417)	-
Invercartera Energia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	4.468	4.572	(40)	-
Ascat, Corredoria d'Assegurances, SL ⁵	Seguros	100%	1.539	1.174	543	453
Caal 2002, SL ³	Inversión mobiliaria	100%	605	406	654	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA ³	Gestora de fondos de titulización	100%	487	1.143	450	108
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ⁶	Prestación de servicios de informática	50%	156	398	23	-
Caixa Catalunya Consulting, SA ³	Prestación de servicios	100%	152	766	5.198	4.297
Centre Lúdic Diagonal, SA ⁴	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	114	-	-
Caixa Catalunya On-Line, SL ⁴	Prestación de servicios por Internet	100%	3	3	(1)	-
Caixa Catalunya International Finance Limited ⁷	Intermediación financiera	100%	1	32	42	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited ⁷	Intermediación financiera	100%	1	1	13.163	-
Total			272.810			

Miles de euros

AÑO 2002

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caixa Catalunya	AÑO 2002			
			Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2002
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam) ¹	Promociones inmobiliarias	100%	78.475	82.330	11.149	5.956
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros ²	Seguros	100%	64.211	80.045	15.071	11.869 ⁸
Invercartera, SA ³	Inversión mobiliaria	100%	39.223	40.405	2.192	674
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA ³	Leasing	100%	26.144	28.688	5.019	3.903
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA ³	Factoring	100%	16.100	17.863	2.107	2.132
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col.lectiva, SA ²	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	8.655	8.460	8.545
Invercartera Capital, S.C.R., SA ⁴	Gestora de capital riesgo	100%	6.647	6.647	(658)	-
Invercatalunya Tecnologia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	5.415	1.500	2.016	-
Invercartera Energia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	4.468	4.463	99	-
Ascat, Corredoria d'Assegurances, SL ⁵	Seguros	100%	1.539	1.124	503	111
Caal 2002, SL ³	Inversión mobiliaria	100%	605	603	(197)	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA ³	Gestora de fondos de titulización	100%	487	1.108	235	97
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ⁶	Prestación de servicios de informática	50%	156	346	52	-
Caixa Catalunya Consulting, SA ³	Prestación de servicios	100%	152	541	4.522	3.666
Centre Lúdic Diagonal, SA ⁴	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	60	113	1	1.030
Caixa Catalunya On-Line, SL ⁴	Prestación de servicios por Internet	100%	3	4	(1)	-
Caixa Catalunya International Finance Limited ⁷	Intermediación financiera	100%	1	1	31	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited ⁷	Intermediación financiera	100%	1	1	21.209	-
Total			250.904			

- ¹ Domicilio social: passeig de Gràcia, 49, Barcelona
² Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona
³ Domicilio social: c/ Fontanella, 5-7, Barcelona
⁴ Domicilio social: pl. Antoni Maura, 6, Barcelona
⁵ Domicilio social: c/ Nàpols, 249, Barcelona
⁶ Domicilio social: avda. Diagonal, 615, Barcelona
⁷ Domicilio social: Uglan House, South Church Street, PO Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies
⁸ Incluye los dividendos correspondientes a la sociedad disuelta Caixa Catalunya Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, SA.

Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe en los años 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	250.904	222.806
Ampliaciones de capital, constituciones y adquisiciones	21.906	58.203
Ventas y reducciones de capital	-	(30.105)
Saldo al final del ejercicio	272.810	250.904

El detalle de estos movimientos es el siguiente:

Miles de euros	Tipo de movimiento	Año 2003	Año 2002
		Valor efectivo	Valor efectivo
Sociedad			
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam)	Ampliación	18.600	17.400
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA	Ampliación	3.306	2.404
Invercartera, SA	Ampliación ¹	-	17.514
	Escisión parcial ²	-	(1.562)
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros	Ampliación ³	-	8.450
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA	Ampliación	-	4.080
Invercartera Capital, S.C.R.	Constitución	-	3.000
	Ampliación	-	3.000
	Escisión parcial ²	-	647
Invercartera Energia, SL	Ampliación	-	1.750
	Escisión parcial ²	-	915
Caal 2002, SL	Adquisición	-	605
Sabel Serveis, SA	Venta ⁴	-	(21.655)
Caixa Catalunya Pensions Entitat Gestora de Fons de Pensions, SA	Disolución ³	-	(8.450)
Total		21.906	28.098

¹ Durante el año 2002 Invercartera, SA realizó dos ampliaciones de capital con prima de emisión de 17.514 miles de euros, de los cuales 8.216 se han materializado en la aportación no dineraria de acciones de su cartera de participaciones (ver la Nota 11).

² En el 2002 Invercartera, SA realizó una operación de escisión parcial de 1.562 miles de euros a favor de Invercartera Capital, S.C.R. e Invercartera Energia, SL.

³ En el 2002 Caixa Catalunya aportó sus acciones en Caixa Catalunya Pensions para suscribir la ampliación de capital en Ascat Vida de 8.450 miles de euros. Posteriormente se produjo la disolución sin liquidación de Caixa Catalunya Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, SA.

⁴ En el 2002 Caixa Catalunya vendió su participación en Sabel Serveis, SA por un importe efectivo de 35.898 miles de euros (ver la Nota 23).

El movimiento que se ha registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el que sigue:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.756	4.182
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	776	1.126
Traspaso entre fondos (Nota 18)	42	-
Menos:		
Fondos disponibles	(292)	(2.552)
Saldo al final del ejercicio	3.282	2.756

Dentro de los fondos disponibles del año 2002 se incluía, entre otros, 2.275 miles de euros de Invercatalunya Tecnologia, SL.

13- Activos Inmateriales

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	9.795	10.187
Adiciones	5.898	7.956
Amortizaciones	(5.910)	(5.582)
Saneamientos	(2.616)	(2.766)
Saldo al final del ejercicio	7.167	9.795

Las adiciones y amortizaciones de activos inmateriales corresponden básicamente a la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos.

14- Activos materiales

El 31 de diciembre de 1996 Caixa Catalunya actualizó el inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Anteriormente la Entidad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado de la actualización representó una plusvalía para Caixa Catalunya de 78.590 miles de euros y para la Obra Social de 14.828 miles de euros y, por lo tanto, un incremento de los activos materiales de 93.418 miles.

Las plusvalías resultantes de la actualización, netas del gravamen único del 3%, se abonaron a las cuentas "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio-Obra Social". En contrapartida de las plusvalías se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 ha significado un aumento de las amortizaciones de los ejercicios 2003 y 2002 de 1.941 y 2.245 miles de euros, respectivamente.

Los resultados netos por bajas de activos materiales han sido de 247 y 154 miles de euros de pérdidas en los años 2003 y 2002, respectivamente (ver Nota 23).

El movimiento registrado en los ejercicios 2003 y 2002 por las distintas partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y las provisiones, así como su situación según los balances a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Miles de euros	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado OBS	Total
Coste regularizado y actualizado					
Saldo a 31 de diciembre de 2001	240.535	32.953	402.161	100.433	776.082
Adiciones	7.673	6.443	30.142	11.880	56.138
Aumentos por transferencia o traspaso	-	291	428	-	719
Salidas por baja o reducciones	(1.621)	(17.384)	(7.349)	(1.409)	(27.763)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(291)	-	(428)	-	(719)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	246.296	22.303	424.954	110.904	804.457
Adiciones	7.761	5.221	30.343	9.328	52.653
Aumentos por transferencia o traspaso	-	50	31	-	81
Salidas por baja o reducciones	(4.158)	(6.497)	(20.486)	(45)	(31.186)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(50)	-	(31)	-	(81)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	249.849	21.077	434.811	120.187	825.924
Amortización acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 2001	35.496	3.024	227.111	31.171	296.802
Adiciones	3.158	206	36.857	3.271	43.492
Salidas por baja o reducciones	(33)	(150)	(6.633)	(11)	(6.827)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	38.621	3.080	257.335	34.431	333.467
Adiciones	4.575	274	31.916	3.442	40.207
Salidas por baja o reducciones	(187)	(701)	(17.657)	-	(18.545)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	43.009	2.653	271.594	37.873	355.129
Fondo depreciación activos adjudicados					
Saldo a 31 de diciembre de 2001	-	6.340	-	-	6.340
Traspaso de fondo provisión insolvencias	-	3.282	-	-	3.282
Adiciones	-	263	-	-	263
Salidas por baja o reducciones	-	(5.525)	-	-	(5.525)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	-	4.360	-	-	4.360
Traspaso de fondo provisión insolvencias	-	3.983	-	-	3.983
Adiciones	-	147	-	-	147
Salidas por baja o reducciones	-	(4.072)	-	-	(4.072)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	-	4.418	-	-	4.418
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002	207.675	14.863	167.619	76.473	466.630
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003	206.840	14.006	163.217	82.314	466.377

15- Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 tenían la siguiente composición:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Administraciones públicas españolas	654.261	-	654.261	2.116.120	-	2.116.120
Otros sectores residentes	15.552.117	880.666	16.432.783	13.773.575	676.969	14.450.544
Cuentas corrientes	5.857.349	88.841	5.946.190	5.108.939	61.307	5.170.246
Cuentas de ahorro	226.306	-	226.306	227.232	-	227.232
Imposiciones a plazo	7.620.520	738.313	8.358.833	7.281.081	393.637	7.674.718
Cesiones temporales de activos	1.847.942	53.512	1.901.454	1.053.728	222.025	1.275.753
Acreedores por valores	-	-	-	102.595	-	102.595
No residentes	176.554	2.261.660	2.438.214	174.468	913.078	1.087.546
Total	16.382.932	3.142.326	19.525.258	16.064.163	1.590.047	17.654.210

El saldo en empresas del Grupo y asociadas de no residentes a 31 de diciembre de 2003 corresponde, mayoritariamente, al depósito de Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya International Finance B.V. (participada a través de Caal 2002, SL), por la emisión de Euro Medium Term Notes (EMTN).

Dentro del epígrafe "Cesión temporal de activos" se incluye la parte correspondiente a la entidad de contrapartida central por un importe de 524.997 miles de euros del ejercicio 2003 (ver Nota 8).

El detalle por monedas es éste:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total	Terceros	Empresas del Grupo y asociadas	Total
Euros	16.351.447	3.063.735	19.415.182	15.942.535	1.590.047	17.532.582
Moneda extranjera	56.460	53.616	110.076	121.628	-	121.628
Total	16.407.907	3.117.351	19.525.258	16.064.163	1.590.047	17.654.210

Las letras y los bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo "Administraciones públicas españolas", "Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos" y "No residentes", por unos valores efectivos de 155.768, 1.901.454 y 132 miles de euros, respectivamente, en el año 2003 y de 1.653.224, 1.275.753 y 706 miles en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizaban 1.387.374 y 956.247 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe según los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Hasta 3 meses	12.524.223	12.238.349
Entre 3 meses y 1 año	2.758.356	2.649.410
Entre 1 y 5 años	3.879.128	2.690.168
Más de 5 años	363.551	76.283
Total	19.525.258	17.654.210

16- Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002, que corresponde a la emisión de pagarés, obligaciones y títulos de renta fija, es la siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Títulos de renta fija	117.859	127.141
Pagarés	1.716.800	1.318.910
Total	1.834.659	1.446.051

El detalle de los pagarés a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros		Año 2003		Año 2002	
Fecha de emisión	Nominal	Importe suscrito	Tipo de interés medio	Importe suscrito	Tipo de interés medio
07-06-2001	1.500.000	-	-	135.700	3,45%
12-06-2002	1.800.000	105.000	2,69%	1.183.210	3,36%
25-06-2003	1.800.000	1.611.800	2,20%	-	-
Total		1.716.800		1.318.910	

El vencimiento de los pagarés está comprendido entre siete días y dieciocho meses. La rentabilidad está determinada por la diferencia entre el precio de compra y el de amortización.

Durante los años 2003 y 2002 se han realizado emisiones de obligaciones de renta fija que a 31 de diciembre de 2003 y 2002 tenían un saldo vivo de 117.859 y 127.141 miles de euros, respectivamente, de los cuales 99.359 y 111.000 se han vendido a empresas del Grupo. El coste medio de las emisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido del 4,08% y el 4,69%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 no hay ni títulos ni pagarés emitidos recomprados por Caixa Catalunya.

17- Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

OTROS ACTIVOS (miles de euros)	Año 2003	Año 2002
Opciones adquiridas y futuros de cobertura	303.029	251.501
Contratos de seguros vinculados a planes de pensiones (Nota 18)	155.906	179.421
Hacienda pública, saldos fiscales recuperables (Nota 21)	173.645	166.635
Cheques a cargo de entidades financieras	57.180	48.005
Operaciones financieras pendientes de aplicar	806	45.569
Otros conceptos	29.558	26.148
Total	720.124	717.279

OTROS PASIVOS (miles de euros)	Año 2003	Año 2002
Opciones emitidas y futuros de cobertura	353.430	255.289
Cuentas de recaptación sector público	140.723	138.536
Fondos y reservas de la Obra Social	129.848	116.977
Obligaciones a pagar	26.181	25.516
Otros conceptos	66.921	54.056
Total	717.103	590.374

La normativa que regula la obra social de las cajas de ahorros señala que deben destinarse a la financiación de obras sociales propias o en colaboración todos los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no tengan que integrar las reservas (ver la Nota 1).

El movimiento del fondo de la Obra Social, presentado dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total
Saldo al inicio del ejercicio	102.594	14.383	116.977	96.920	14.383	111.303
Aplicación del excedente de ejercicio anterior	42.000	-	42.000	30.892	-	30.892
Gastos mantenimiento	(28.521)	-	(28.521)	(25.622)	-	(25.622)
Otros movimientos	(608)	-	(608)	404	-	404
Saldo al final del ejercicio	115.465	14.383	129.848	102.594	14.383	116.977

18- Provisiones para riesgos y cargas

En el ejercicio 2001, a consecuencia de la materialización del acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (ver la Nota 3.i), se produjo el rescate de la provisión matemática correspondiente a las pólizas vigentes hasta ese momento con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los compromisos por pensiones del personal activo adherido al acuerdo, por un importe de 236.687 miles de euros, de los cuales 230.343 miles pasaron a constituir los derechos consolidados del nuevo plan de pensiones como servicios pasados y el resto se aplicaron a pólizas de seguro con la citada aseguradora del Grupo.

Dado que el acuerdo laboral contempla que la aportación de los fondos se realice en diez años (desde el ejercicio 2001) con un tipo de interés garantizado del 4,5%, únicamente se transfiere al plan de pensiones, de acuerdo con el plan de reequilibrio, una décima parte anual del importe correspondiente a los servicios pasados y el resto queda pendiente de pago. En este sentido, se pactó con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, que el rescate se pagase de forma diferida, de acuerdo con el mismo calendario y rendimiento citados, por lo que se mantiene dentro del epígrafe "Otros activos" del activo de los balances de situación de los ejercicios 2003 y 2002 la cifra pendiente de aportar por un importe de 155.906 y 179.421 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 17). Los intereses devengados por la aseguradora en los ejercicios 2003 y 2002 por los importes rescatados pendientes de transferir ascienden a 8.038 y 9.106 miles de euros, respectivamente, y están registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002. Paralelamente, Caixa Catalunya refleja dentro del epígrafe "Débitos a clientes-Depósitos a plazo" del pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 el importe pendiente de transferir al plan de pensiones por los mismos importes de 155.906 y 179.421 miles de euros, respectivamente. Los intereses devengados a favor del plan en los ejercicios 2003 y 2002 por el importe rescatado pendiente de transferir han ascendido igualmente a 8.038 y 9.106 miles de euros, respectivamente, y se registran dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 por el personal adherido han ascendido a 10.717 y 10.280 miles de euros, respectivamente, y también se han pagado a Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros primas para coberturas con el personal activo por unos importes de 9.630 y 3.875 miles de euros. El importe de las primas y aportaciones devengadas se registra en el epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver la Nota 24).

Con respecto al personal pasivo, Caixa Catalunya tiene contratada una póliza de seguro con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros. En relación con esta póliza, en 1996 se realizaron, mediante Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, unas inversiones a largo plazo que han permitido establecer una garantía de tipo de interés del 8,45% hasta el 28 de febrero del año 2012, de acuerdo con la comunicación efectuada a la Dirección General de Seguros, que será del 6% a partir de esa fecha. Esta póliza quedó adaptada al Real Decreto 1588/1999, de exteriorización de compromisos por pensiones dentro del ejercicio 2001. El importe de la provisión matemática de dicha póliza para la cobertura del personal pasivo ascendía a 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 161.351 y 153.118 miles de euros, respectivamente.

En "Provisión para impuestos" de los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen las provisiones para actas fiscales con disconformidad, así como otras provisiones para contingencias con distintos organismos públicos.

En "Otras provisiones" de los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen fondos especiales en relación con los siguientes conceptos:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Fondo especial específico	-	11.346
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	15.120	11.889
Otros	27.904	40.102
Total	43.024	63.337

La partida "Otros" incorpora una provisión de 5.108 y 5.331 miles de euros en los años 2003 y 2002, respectivamente, con el fin de cubrir el ingreso obtenido en la contratación de una operación de un derivado financiero. Asimismo, se incluyen 5.240 y 1.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente, como fondos para operaciones de futuros. También se incluye una provisión por un importe de 14.300 y 9.608 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente, correspondiente a posibles contingencias por ingresos reconocidos en el ejercicio actual y anteriores, y el resto cubre otras contingencias de distinta naturaleza (ver la Nota 23).

El movimiento del fondo especial específico durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Saldo al inicio del ejercicio	11.346	9.431
Más:		
Dotaciones del ejercicio	-	1.915
Menos:		
Traspaso entre fondos (Nota 11 y 12)	(11.346)	-
Saldo al final del ejercicio	-	11.346

Las dotaciones al fondo específico del ejercicio 2002 corresponden a Acesa Infraestructuras, SA (ver la Nota 23). A 31 de diciembre de 2002, el saldo del fondo corresponde, básicamente, a Acesa Infraestructuras, SA y a Repinves, SA.

Durante el ejercicio 2003 este fondo se ha reclasificado a los epígrafes de "Participaciones" y de "Participaciones en empresas del Grupo".

19- Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluye las emisiones de obligaciones subordinadas siguientes:

(miles de euros)							
Emisión	Amortización	Importe emisión	Tipo de Interés	Año 2003		Año 2002	
				Importe suscrito	Intereses pagados	Importe suscrito	Intereses pagados
25-06-92	Perpetuo	90.151	Variable a partir del segundo año	90.151	3.887	90.151	4.498
01-04-96	01-10-06	90.152	Variable a partir del 30/09/1997	90.152	3.188	90.152	3.817
01-01-98	01-01-13	90.152	Variable a partir del 31/12/1998	90.152	3.047	90.152	3.426
24-03-00	01-07-10	120.000	Del 4,25% al 7%	120.000	6.298	120.000	6.300
02-10-00	01-02-11	90.000	Del 5,25% al 7%	90.000	5.246	90.000	5.247
20-10-03	19-05-15	199.999	Del 3% al 6%	199.999	750	-	-
Total		680.454		680.454	22.416	480.455	23.288

Durante el año 2003 el tipo de interés de la primera, la segunda y la tercera emisión ha sido del 4,31%, el 3,54% y el 3,46%, respectivamente, mientras que durante el año 2002 fue del 4,99%, el 4,23% y el 3,87%. El tipo de interés de la cuarta emisión durante los años 2003 y 2002 ha sido del 5,25%, mientras que el de la quinta emisión ha sido del 5,83%. El tipo de interés de la sexta emisión ha sido durante este año 2003 del 3%.

No existe ninguna emisión de títulos pignorados, ni éstos cotizan en bolsa. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existía ningún título comprado por empresas del Grupo.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria por el Banco de España para que puedan computarse, con las limitaciones previstas en la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidable (ver la Nota 20).

Dentro de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se incluye también un depósito subordinado a favor de Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited por un importe de 480.000 miles de euros. La contrapartida de este depósito son dos emisiones, realizadas por esta sociedad, de participaciones preferentes con las siguientes características:

La primera emisión se realizó en el mes de noviembre de 1999 por un nominal de 300 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos, con un mínimo anual del 4% nominal durante los 3 primeros años de la emisión, preferente y no acumulativo.

La segunda emisión se realizó en el mes de enero de 2001 por un nominal de 180 millones de euros y tiene también el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos, con un mínimo anual del 5,25% nominal hasta el 30 de marzo de 2003, preferente y no acumulativo.

Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited es filial de Caixa Catalunya al 100% y las emisiones tienen la garantía solidaria e irrevocable de ésta.

Este depósito computa como recursos propios básicos del Grupo consolidable, según la autorización emitida por el Banco de España en fecha 9 de febrero de 2001.

20- Reservas

La composición y el movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos han sido los siguientes:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total
Saldo al inicio del ejercicio	76.233	760.754	836.987	76.233	682.907	759.140
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	-	95.576	95.576	-	77.768	77.768
Traspaso del fondo para riesgos generales	-	20	20	-	79	79
Saldo al final del ejercicio	76.233	856.350	932.583	76.233	760.754	836.987

Los 20 y 79 miles de euros traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto Ley 2/1985, para la amortización técnica de los ejercicios 2003 y 2002 de los bienes afectos a esta norma. El capítulo "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos incluye 547 y 568 miles de euros correspondientes a los años 2003 y 2002, respectivamente, por este concepto, que se irán traspasando a reservas durante los próximos ejercicios en función de la amortización técnica que corresponde cada año a los bienes afectos. En toda evaluación del patrimonio neto de Caixa Catalunya debe considerarse este importe, después de deducir el correspondiente impuesto sobre sociedades diferido.

El saldo de la "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos o los que puedan existir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá que ha sido realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o bien dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma diferente de la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Según determina la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, de acuerdo con los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y margen de solvencia de compañías aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la forma que establece dicha Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la

Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial de 30 de diciembre de 1992. Establece igualmente que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda el 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación mencionada (ver la Nota 19).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el Grupo consolidable de Caixa Catalunya cumplía este requisito legal.

21- Situación fiscal

Caixa Catalunya se encuentra, a efectos del impuesto sobre sociedades, en régimen de tributación consolidada junto con otras sociedades del Grupo respecto a las cuales tiene una participación del 75% o superior.

De conformidad con la normativa mercantil y con las disposiciones del Banco de España, el impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, atendiendo al principio del devengo.

A consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es necesario satisfacer a Hacienda Pública. Esto lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado en lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en lo que respecta al impuesto a pagar.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los distintos impuestos que son aplicables, entre los que se encuentra la provisión para el impuesto sobre sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta son presentados en el activo.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 de Caixa Catalunya con la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el impuesto sobre sociedades	192.920	166.909
Aumentos por diferencias permanentes	50.061	35.545
Disminuciones por diferencias permanentes	(82.913)	(64.789)
Aumentos por diferencias temporales	76.382	60.114
Con origen en el ejercicio	76.331	60.114
Con origen en ejercicios anteriores	51	-
Disminuciones por diferencias temporales	(56.209)	(32.404)
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(56.209)	(32.404)
Base imponible	180.241	165.375

Las diferencias permanentes más significativas en los ejercicios 2003 y 2002 en cuanto a disminuciones corresponden a los efectos derivados de la externalización del fondo de pensiones de los empleados realizada en el ejercicio 2001, a la dotación al Fondo de la Obra Social, a ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores y a recuperaciones de provisiones.

Las diferencias permanentes más significativas en los ejercicios 2003 y 2002, en cuanto a aumentos, son motivadas por las dotaciones a provisiones de fondos para insolvencias genéricas y a provisiones varias.

Así, la diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro hace que el saldo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Impuesto anticipado	127.330	114.119
Impuesto diferido	2.161	2.184

En cuanto a los impuestos anticipados, el importe más relevante del ejercicio corresponde a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones para insolvencias (básicamente fondos para la cobertura estadística de insolvencias), a periodificaciones de gastos y a reasignaciones contables de fondos de comercio.

Durante el ejercicio 2001, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (ver las Notas 3.i y 18), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el correspondiente impuesto anticipado (por la parte correspondiente a las primas pagadas) y, de acuerdo con la normativa fiscal, podrá imputarse en décimas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio 2001 (ver la Nota 18).

Los beneficios fiscales en forma de deducciones por doble imposición y gastos de formación utilizados en la liquidación prevista del impuesto de los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, significaron la cantidad de 24.916 y 26.896 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 finalizó la inspección iniciada a la Entidad por las autoridades fiscales en lo que respecta al impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre el valor añadido y las retenciones y los ingresos a cuenta del trabajo personal, de profesionales y de capital mobiliario de los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

El importe total de las actas derivadas de la inspección a Caixa Catalunya no ha tenido repercusión patrimonial alguna en el ejercicio 2003. Del importe total se han liquidado las actas en conformidad por un importe de 5.256 miles de euros. Por otro lado se ha registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Provisiones para impuestos" del pasivo del balance de situación adjunto el importe correspondiente a las actas en disconformidad por un importe de 4.940 miles de euros.

A consecuencia de las distintas interpretaciones que pueden darse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, puede haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente por lo que respecta a los ejercicios pendientes de inspección que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones recogidas en los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

22- Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye entre otros conceptos los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el siguiente detalle:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Pasivos contingentes	4.953.726	3.459.297
Fianzas, avales y cauciones	4.880.604	3.358.598
Otros pasivos contingentes	73.122	100.699
Compromisos	6.959.506	5.653.129
Disponible por terceros	6.290.267	5.110.242
Otros compromisos	669.239	542.887
Total	11.913.232	9.112.426

El importe de los avales concedidos a empresas del Grupo y asociadas, incluido en este capítulo, asciende a 3.283.099 y 1.950.072 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

El saldo del apartado "Otros compromisos" corresponde a los documentos entregados a Cámara de Compensación en los años 2003 y 2002 que pueden ser devueltos dentro de los plazos de las operaciones.

23- Ingresos y resultados extraordinarios

El detalle de la cifra de negocio de Caixa Catalunya es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Intereses y rendimientos asimilados	1.167.217	7.273	1.174.490	1.223.616	14.077	1.237.693
De la cartera de renta fija	81.107	1.544	82.651	99.533	1.139	100.672
Banco de España y otras entidades de crédito	182.681	2.430	185.111	201.647	7.756	209.403
De crédito a administraciones públicas	19.014	-	19.014	24.441	-	24.441
De crédito al sector residente	873.180	1.795	874.975	885.186	2.142	887.328
De crédito a no residentes	11.235	1.504	12.739	12.809	3.040	15.849

El detalle de las comisiones percibidas es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Pasivos contingentes	13.400	11.029
Servicios de cobros y pagos	121.549	110.251
Servicios de valores	7.482	8.137
Comercialización de productos financieros no bancarios	12.977	10.143
Otras comisiones	55.689	47.929
Total	211.097	187.489

El epígrafe "Resultados por operaciones financieras" incluye 13.099 miles de euros de plusvalía de la cartera de valores, mientras que en el año 2002 incluía 437 miles de euros de minusvalía. También incluye 669 miles de euros de pérdidas en el año 2003 y 11.464 miles de euros de beneficios en el año 2002, correspondientes a operaciones con futuros financieros, incluido el margen procedente de las operaciones de titulaciones, y el resto corresponde a diferencias de cambio.

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya ofrecen a su clientela la gama completa de productos y servicios. La distribución geográfica de las oficinas a 31 de diciembre de los años 2003 y 2002 era la siguiente:

	Año 2003	Año 2002
Cataluña	723	712
Madrid	96	94
Comunidad Valenciana	78	75
Andalucía	18	16
Aragón	10	10
Murcia	10	9
Castilla y León	9	9
Baleares	7	7
Navarra	5	5
Castilla-La Mancha	5	5
Galicia	5	5
Extremadura	3	3
País Vasco	3	3
Canarias	4	3
Rioja	2	2
Asturias	1	1
Cantabria	1	1
Francia	1	1
Total	981	961

Asimismo, en los ejercicios 2003 y 2002 se han facturado a sociedades filiales 8.235 y 7.839 miles de euros, respectivamente, en concepto de comercialización y uso de la red de oficinas.

Los beneficios extraordinarios del año 2003 incluyen 3.073 miles de euros por la recuperación de fondos de cobertura de inmovilizado.

Los beneficios extraordinarios del año 2002 incluían 5.262 miles de euros por la recuperación de fondos de cobertura de inmovilizado y 6.130 miles por la reversión del sobrante de provisión por actas fiscales. Adicionalmente, se obtuvieron unos beneficios de 8.234 miles de euros por la venta de la participación en Sabel Serveis, SA.

Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2003 corresponden, entre otros, a las dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos por un importe de 4.692 miles de euros, así como a pérdida neta de alienación de inmovilizado por un importe de 2.863 miles de euros.

Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2002 correspondían, entre otros, a las dotaciones al fondo específico de Autopistas Concesionaria Española, SA, por un importe de 1.915 miles de euros, a las dotaciones para posibles contingencias fiscales, por un importe de 15.620 miles de euros, y a las dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos, por un importe de 4.800 miles de euros. Adicionalmente, este epígrafe recogía un importe de 2.880 miles de euros correspondientes al coste de los ordenadores entregados a los empleados de Caixa Catalunya con motivo de la celebración del setenta y cinco aniversario de la Entidad.

24- Gastos generales de administración

24.1- De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Sueldos y salarios	230.018	220.961
Cargas sociales	45.979	43.089
Pensiones	20.347	14.155
Otros	7.783	5.437
Total	304.127	283.642

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondo de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 2003 y 2002 eran miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de empleados ha sido 286 y 277 miles de euros, respectivamente.

El número medio de empleados de Caixa Catalunya en los ejercicios 2003 y 2002, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Año 2003	Año 2002
Jefes, titulados y técnicos	1.397	1.357
Oficiales administrativos	2.590	2.403
Auxiliares administrativos	1.061	1.158
Ayudantes y varios	17	18
Total	5.065	4.936

24.2- Otros gastos administrativos

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

Miles de euros	Año 2003	Año 2002
Inmuebles e instalaciones	31.171	30.880
Informática	31.913	35.082
Comunicaciones	15.465	17.192
Publicidad y propaganda	13.305	13.860
Contribuciones e impuestos	7.073	5.617
Otros gastos	46.263	39.908
Total	145.190	142.539

En el concepto "Otros gastos" se incluye, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la sociedad por un importe de 204 y 197 miles de euros respectivamente. Asimismo, dentro del mismo epígrafe se recogen honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor o por otras entidades vinculadas a él por un importe de 81 y 38 miles de euros, respectivamente, por servicios relacionados con la auditoría, y de 348 y 36 miles de euros, respectivamente, por otros servicios no relacionados con la auditoría. Del importe del ejercicio 2003, la mayor parte corresponde a servicios de análisis y asesoramiento en relación con las normas internacionales de contabilidad. La totalidad de los honorarios pagados al auditor principal constituyen un porcentaje inferior al 0,5% de su volumen de negocio.

25- Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya, que se limitan al concepto de dietas, durante el año 2003 han ascendido a 600 miles de euros el Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva y a 266 miles el resto de órganos (Comisión de Obras Sociales, Comisión de Control y Asamblea). En el año 2002 estas retribuciones fueron de 593 y 304 miles de euros, respectivamente.

El saldo de las cuentas y créditos concedidos por Caixa Catalunya y por su Grupo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno ha sido de 4.282 y 4.208 miles de euros, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 7,5% en el ejercicio 2003 y entre el 4,0% y el 7,5% en el ejercicio 2002, excepto las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que a la vez son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que como empleados están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

Caixa Catalunya tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras detentan esta condición, cuyas primas ascendían a 20 y 19 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones por su condición de consejeros.

26- Operaciones de futuro y derivados financieros

Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran dentro del capítulo "Cuentas de orden" de los balances de situación adjuntos, y se registran por el valor nominal o por el valor del ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (ver la Nota 3.k).

Los importes que asegura Caixa Catalunya al vencimiento de los fondos de inversión y planes de pensiones garantizados se registran como opciones vendidas sobre índices bursátiles por un importe de 997.672 y 1.077.892 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 las operaciones de futuros y derivados financieros contratados con empresas del Grupo ascendían, respectivamente, a 745.475 y 810.598 miles de euros.

El desglose por tipo de productos derivados que Caixa Catalunya mantenía a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	Año 2003			Año 2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	1.520.891	1.520.891	-	1.464.184	1.464.184
Compraventa de activos financieros no vencidos	141.224	-	141.224	260.574	-	260.574
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	666.716	21.176	687.892	1.154.523	42.176	1.196.699
Opciones	3.623.538	423.465	4.047.003	3.106.401	114.664	3.221.065
Otras operaciones sobre tipos de interés	16.186.966	59.385	16.246.351	17.725.931	371.721	18.097.652
Operaciones de futuros sobre mercancías	-	1.075	1.075	-	-	-
Total	20.618.444	2.025.992	22.644.436	22.247.429	1.992.745	24.240.174

Las operaciones con derivados financieros distribuidas por finalidad y plazo de vencimiento son las siguientes:

(Miles de euros)

Año 2003

Tipo de operación	COBERTURA Y MACROCOBERTURA				NEGOCIACIÓN				TOTAL
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	
Compraventa de divisas no vencidas	-	-	-	-	1.347.482	173.409	-	1.520.891	1.520.891
Compras	-	-	-	-	697.191	107.695	-	804.886	804.886
Ventas	-	-	-	-	650.291	65.714	-	716.005	716.005
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	37.200	-	37.200	75	27.020	76.929	104.024	141.224
Compras	-	-	-	-	-	75	51.687	51.762	51.762
Ventas	-	37.200	-	37.200	75	26.945	25.242	52.262	89.462
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	686.892	1.000	-	687.892	687.892
Sobre valores	-	-	-	-	29.040	-	-	29.040	29.040
Comprados	-	-	-	-	2.876	-	-	2.876	2.876
Vendidos	-	-	-	-	26.164	-	-	26.164	26.164
Sobre tipos de interés	-	-	-	-	657.852	1.000	-	658.852	658.852
Comprados	-	-	-	-	87.152	-	-	87.152	87.152
Vendidos	-	-	-	-	570.700	1.000	-	571.700	571.700
Opciones	360.320	801.639	443.149	1.605.108	401.340	1.199.222	841.333	2.441.895	4.047.003
Sobre valores	338.106	801.353	37.149	1.176.608	32.575	-	-	32.575	1.209.183
Compradas	16.462	162.020	453	178.935	20.126	-	-	20.126	199.061
Emitidas	321.644	639.333	36.696	997.673	12.449	-	-	12.449	1.010.122
Sobre tipos de interés	22.214	286	406.000	428.500	111.452	1.056.756	841.333	2.009.541	2.438.041
Compradas	22.214	286	206.000	228.500	55.726	522.979	430.782	1.009.487	1.237.987
Emitidas	-	-	200.000	200.000	55.726	533.777	410.551	1.000.054	1.200.054
Sobre divisas	-	-	-	-	257.313	142.466	-	399.779	399.779
Compradas	-	-	-	-	98.266	71.233	-	169.499	169.499
Emitidas	-	-	-	-	159.047	71.233	-	230.280	230.280
Otras operaciones sobre tipos de interés	328.662	505.240	1.221.385	2.055.287	6.922.532	1.497.919	5.770.613	14.191.064	16.246.351
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	-	-	-	-	100.000	50.000	-	150.000	150.000
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	100.000	50.000	-	150.000	150.000
Permutas financieras (IRS)	328.662	505.240	1.221.385	2.055.287	6.822.532	1.447.919	5.770.613	14.041.064	16.096.351
Cobro fijo/ Pago variable	143.196	255.790	662.577	1.061.563	5.639.863	732.625	1.303.906	7.676.394	8.737.957
Cobro variable/ Pago fijo	185.466	216.843	533.522	935.831	1.182.669	673.516	1.297.679	3.153.864	4.089.695
Otras modalidades	-	32.607	25.286	57.893	-	41.778	3.169.028	3.210.806	3.268.699
Futuros financieros sobre mercancías	-	-	-	-	1.075	-	-	1.075	1,075
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	1,075	-	-	1,075	1,075
Total	688.982	1.344.079	1.664.534	3.697.595	9.359.396	2.898.570	3.688.875	18.946.841	22.644.436

(Miles de euros)	Año 2002								
	COBERTURA Y MACROCOBERTURA				NEGOCIACIÓN				TOTAL
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	
Compraventa de divisas no vencidas	-	-	-	-	1.170.552	285.951	7.681	1.464.184	1.464.184
Compras	-	-	-	-	740.579	173.619	-	914.198	914.198
Ventas	-	-	-	-	429.973	112.332	7.681	549.986	549.986
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	-	37.200	37.200	-	120.000	103.374	223.374	260.574
Compras	-	-	-	-	-	120.000	51.687	171.687	171.687
Ventas	-	-	37.200	37.200	-	-	51.687	51.687	88.887
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	1.102.699	94.000	-	1.196.699	1.196.699
Sobre valores	-	-	-	-	5.296	-	-	5.296	5.296
Comprados	-	-	-	-	727	-	-	727	727
Vendidos	-	-	-	-	4.569	-	-	4.569	4.569
Sobre tipos de interés	-	-	-	-	1.097.403	94.000	-	1.191.403	1.191.403
Comprados	-	-	-	-	1.012.000	-	-	1.012.000	1.012.000
Vendidos	-	-	-	-	85.403	94.000	-	179.403	179.403
Opciones	517.777	664.842	38.950	1.221.569	388.577	946.475	664.444	1.999.496	3.221.065
Sobre valores	509.738	652.440	32.950	1.195.128	3.612	6.000	-	9.612	1.204.740
Compradas	24.300	92.482	453	117.235	-	3.000	-	3.000	120.235
Emitidas	485.438	559.958	32.497	1.077.893	3.612	3.000	-	6.612	1.084.505
Sobre tipos de interés	8.039	12.402	6.000	26.441	302.458	940.475	664.444	1.907.377	1.933.818
Compradas	8.039	12.402	6.000	26.441	117.229	470.868	332.222	920.319	946.760
Emitidas	-	-	-	-	185.229	469.607	332.222	987.058	987.058
Sobre divisas	-	-	-	-	82.507	-	-	82.507	82.507
Compradas	-	-	-	-	39.091	-	-	39.091	39.091
Emitidas	-	-	-	-	43.416	-	-	43.416	43.416
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.719.098	644.443	470.258	2.833.799	8.844.128	1.710.744	4.708.981	15.263.853	18.097.652
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	-	-	-	-	194.500	50.000	-	244.500	244.500
Comprados	-	-	-	-	90.000	50.000	-	140.000	140.000
Vendidos	-	-	-	-	104.500	-	-	104.500	104.500
Permutas financieras (IRS)	1.719.098	644.443	470.258	2.833.799	8.649.621	1.660.744	4.708.981	15.019.353	17.853.152
Cobro fijo/ Pago variable	1.006.265	437.855	237.239	1.681.359	5.072.227	1.223.580	1.167.460	7.463.267	9.144.626
Cobro variable/ Pago fijo	666.247	176.588	219.122	1.061.957	3.569.437	417.164	1.166.211	5.152.812	6.214.769
Otras modalidades	46.586	30.000	13.897	90.483	7.964	20.000	2.375.310	2.403.274	2.493.757
Total	2.236.875	1.309.285	546.408	4.092.568	1.505.956	3.157.170	5.484.480	20.147.606	24.240.174

27- Integración de sociedades filiales

Este apartado presenta la información contable relativa a fusiones, escisiones, aportaciones de activos e intercambio de saldos establecidos en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de impuesto sobre sociedades.

A 31 de diciembre de 1999 Grupo Asegurador Caixa Catalunya, SA se disolvió y sus activos y pasivos fueron incorporados dentro del balance de Caixa Catalunya (ver las cuentas anuales del ejercicio 1999).

El 1 de junio de 1997 el Banco de la Exportación procedió a disolverse sin liquidación, con integración de los activos y los pasivos en Caixa Catalunya (ver las cuentas anuales del ejercicio 1997).

28- Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

ORIGEN DE FONDOS (miles de euros)	Año 2003	Año 2002
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	341.983	295.093
Resultado del ejercicio	168.207	137.576
Amortizaciones	41.164	45.696
Dotaciones al fondo de insolvencias	129.003	101.289
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos específicos	746	18.643
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.354	1.978
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.491)	(10.089)
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	199.999	-
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	-	175.049
DEUDA DEL ESTADO	-	456.394
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	1.233.627	676.489
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	-	28.396
ACREEDORES	1.871.048	1.471.124
EMPRÉSTITOS	388.608	-
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	4.035.265	3.102.545

APLICACIÓN DE FONDOS (miles de euros)	Año 2003	Año 2002
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	195.521	-
DEUDA DEL ESTADO	20.204	-
INVERSIÓN CREDITICIA	2.581.610	2.290.422
TÍTULOS RENTA FIJA	848.626	124.174
TÍTULOS RENTA VARIABLE	40.379	-
EMPRÉSTITOS	-	513.740
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	322.764	97.768
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (variación neta)	304.123	67.303
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (variación neta)	18.641	30.465
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS (neto)	26.161	76.441
TOTAL FONDOS APLICADOS	4.035.265	3.102.545

*Informe de Gestión
de Caixa Catalunya*

En un contexto de mejora en las expectativas de recuperación de las economías occidentales, de tipos de interés más bajos que nunca, de una elevada revalorización de los mercados bursátiles y de una moneda europea fuertemente apreciada en relación con el dólar, la actividad de Caixa Catalunya a lo largo del 2003 ha mostrado un dinamismo considerable, especialmente en la concesión de créditos, y al final del año alcanzaba un volumen de negocio (captación de recursos de clientes y concesión de créditos a clientes) superior a 47.800 millones de euros, un 14,3% más que en el año anterior.

Si bien la actividad crediticia ha mantenido el fuerte impulso de los últimos años, la captación de recursos ha presentado este año también un ritmo bastante notable. Así, los recursos de clientes han alcanzado un volumen de 27.458,3 millones de euros, con un aumento del 12,6%. Dentro de las modalidades de balance, los elementos determinantes de esta positiva evolución han sido la fuerte actividad emisora, tanto de EMTN como de pagarés, en la vertiente de la operatoria de la mesa de dinero, y el comportamiento de las cuentas de disponible del sector residente, con crecimientos superiores al 14%, y de las imposiciones a plazo, en cuanto a la actividad detallista. También se realizó una emisión de deuda subordinada en el mes de octubre, de 200 millones de euros, totalmente suscrita antes de final de año. En cuanto a los productos que se comercializan a través de la red de oficinas y que gestionan las sociedades filiales, favorecidos por el comportamiento de los mercados financieros, presentan unas tasas de crecimiento, en general, sensiblemente más elevadas.

En cuanto a la actividad crediticia, un dato indicativo de la dimensión que esta operatoria tiene en Caixa Catalunya es que en 2003 se han concedido préstamos por un importe superior a 9.800 millones de euros, un 19,1% más que en el año anterior. A 31 de diciembre, el saldo total de los créditos ya superaba los 20.300 millones, con un 14,5% de aumento. El mayor dinamismo, en términos relativos, lo ha experimentado el conjunto de los préstamos personales y de las cuentas de crédito, con un aumento del 28,7%. En cambio, el saldo de los créditos con garantía real, condicionado por la titulización efectuada en el mes de septiembre (por un total de más de 850 millones), muestra un crecimiento bastante más moderado, del 13,2%. Así mismo, el saldo del crédito comercial, favorecido por la política de atención preferente a las empresas pequeñas y medianas, presenta un saldo de 1.187 millones, con un crecimiento del 14,9%. En 2003, la cartera de crédito en situación de mora se ha mantenido, prácticamente, en los mismos niveles del año anterior, y supera de poco los 180 millones. Ello, contrapuesto al elevado crecimiento del conjunto de la cartera de créditos, ha provocado que la tasa de morosidad se haya reducido sensiblemente hasta un moderado 0,90%, 0,12 puntos menos que en el año anterior. El fondo de provisión de insolvencias presenta un saldo de casi 400 millones de euros. La cobertura es del 219%.

En cuanto a las otras partidas inversoras del balance, 2003 se caracteriza por el fuerte aumento que ha tenido la cartera de valores, que, con un saldo contable al final del año de casi 3.000 millones de euros, presenta un crecimiento del 67,6%, sobre todo por el elevado volumen de compras de títulos de renta fija del sector privado, aunque la cartera de renta variable, a consecuencia de las adquisiciones de Gas Natural SDG, SA y Riofisa, SA por más de 300 millones, también muestra un elevado incremento del 41,5%. En este sentido, el aumento del capítulo de Participaciones en empresas del Grupo, de casi 22 millones, corresponde exclusivamente a las ampliaciones de capital efectuadas en las filiales Procam y Liscat.

En lo que se refiere a los capítulos más directamente relacionados con la gestión de tesorería, el saldo conjunto de caja y depósitos en bancos centrales, de la cartera de deuda y de la posición con otras entidades de crédito suma 6.591,6 millones de euros, que representan el 21,3% del balance, casi seis puntos por debajo del peso que tenía hace un año. De estos apartados, sobresale el comportamiento del saldo de las entidades de crédito, que se ha reducido en más de 1.200 millones. En cambio, en el caso del pasivo, la financiación recibida de entidades de crédito se ha mantenido, con 6.201,7 millones de euros, prácticamente en los mismos niveles que en 2002. La cartera de deuda del Estado ha mantenido casi el mismo saldo que en el año anterior (aumento de sólo el 1,2%).

A lo largo de 2003 se han abierto 21 oficinas, en las provincias de Alicante (2), Almería (1), Barcelona (8), Gerona (1), Madrid (2), Málaga (1), Murcia (1), Santa Cruz de Tenerife (1), Tarragona (3) y Valencia (1), y se ha cerrado 1, en la demarcación de Barcelona. Al final del año la red operativa estaba integrada por 981 oficinas, 723 en Cataluña, 257 en el resto de España y 1 en Francia. Por otro lado, la red de cajeros automáticos alcanzaba las 1.274 unidades.

En cuanto al comportamiento de la cuenta de pérdidas y ganancias, en 2003 ha continuado la buena evolución de los principales indicadores de gestión de la Entidad, con unos resultados antes de impuestos de más de 190 millones de euros, un 15,6% más. Aunque los bajos tipos de interés han presionado fuertemente, el margen de intermediación ha crecido un 6,6%, gracias a la aportación de los dividendos percibidos de las inversiones en renta variable. También la contribución de los otros productos ordinarios a la mejora de los márgenes ha sido elevada, ya que los ingresos por este concepto han aumentado un 17,1%, básicamente por la aportación del capítulo de las comisiones, que superan los 172 millones. Han tenido igualmente una evolución favorable los resultados por operaciones financieras, que presentan una tasa de crecimiento del 46,4%, si bien la aportación, en términos absolutos, es bastante más moderada. Resultado de todo ello, el margen ordinario sobrepasa los 800 millones, con una tasa de crecimiento cercana al 9%. También es especialmente significativa la contención que un año más se ha conseguido en el crecimiento de los gastos de explotación (incremento de sólo un 4,1%). Así, el margen de explotación presentaba un elevado aumento del 17,5%, hasta llegar a 309,6 millones de euros. En cuanto al resto de componentes de la cuenta de resultados, las dotaciones y saneamientos se acercan a 119 millones de euros, un 8,4% más, con más de 45 millones destinados al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias. Finalmente, la dotación para el impuesto de sociedades deja el resultado neto del ejercicio en 168,2 millones, con una tasa de crecimiento bastante elevada del 22,3%. En cuanto a la eficiencia, la mejora este año también ha sido considerable, de 2,8 puntos.

En 2003 se ha vuelto a realizar un importante esfuerzo para potenciar la Obra Social y para dotarla a la vez de la modernidad e innovación necesarias para responder a las nuevas demandas sociales. Así, en total, se han aplicado 40,5 millones de euros, 7,6 de los cuales corresponden a la Fundación Caixa Catalunya, 3,0 a la Fundación Territori i Paisatge, 4,1 a la Fundación Un Sol Món y 5,1 a la Fundación Viure i Conviure. Del resto, 13,5 millones se han destinado a inversiones en inmovilizado y al mantenimiento de la Obra Social propia y 7,2 a la concesión de ayudas a otras entidades e instituciones para la realización de actividades sociales.

A nivel cultural, cabe destacar las tres exposiciones presentadas en La Pedrera por la Fundación Caixa Catalunya: "De Ingres a Bonnard. Colección del Petit Palais de París"; "Kandinsky y la Disolución de la Forma (1900-1920)", la exposición más visitada de Cataluña en el año 2003, y "Dibujos del Renacimiento. Colección de la

Bibliothèque nationale de France", que, en conjunto, han visitado cerca de medio millón de personas. Además, las dos exposiciones permanentes, el Espacio Gaudí y el Piso de La Pedrera, que permiten conocer las técnicas constructivas del arquitecto Gaudí y las formas de vida de una familia burguesa de la Barcelona de principios del siglo pasado, han recibido casi 900.000 visitantes. Todo ello hace que La Pedrera siga siendo uno de los centros de irradiación cultural y artística más importantes del país. También cabe destacar la exposición itinerante "Atapuerca y la Evolución Humana", organizada por la Fundación Caixa Catalunya, que se ha presentado en las ciudades de Valencia, Palma de Mallorca y Sevilla. Así mismo, la Fundación ha impulsado numerosas iniciativas musicales, conferencias, patrocinios y concesión de becas.

En el ámbito de la Fundación Viure i Conviure, destaca la finalización de las obras de tres hospitales de día para personas con demencia senil, Alzheimer y enfermedades neurodegenerativas, en Granollers, Terrassa y en el barrio del Raval de Barcelona. Así mismo, se encuentra en fase final de construcción la residencia asistida y hospital de día para gente mayor y unidad sociosanitaria de Cornellà de Llobregat, que también ha impulsado la Fundación. Esta fundación ha seguido desarrollando el programa de convivencia entre gente mayor y universitarios, con cerca de 195 convivencias en 21 ciudades de todo el Estado, y ha apoyado a la tercera edad a través de la red de 49 Clubes Sant Jordi, que organizan todo tipo de actividades lúdicas, culturales y formativas encaminadas al desarrollo personal y a la convivencia de las personas jubiladas, y a través del Hogar Sant Jordi.

En el ámbito de la Fundación Un Sol Món, se ha seguido desarrollando el programa de microcréditos para la autoocupación, con 173 peticiones aprobadas de las cerca de 600 presentadas, y se han otorgado 72 becas a jóvenes con riesgo de exclusión social. También en el ámbito de la inserción laboral, ha proseguido el proyecto Ropa Amiga, de recuperación y reciclaje de ropa usada, con 550 contenedores instalados en distintas localidades de Cataluña, que ha recibido el premio a la Mejor Iniciativa Comercial otorgado por la Generalitat de Cataluña. Así mismo, se ha ampliado el proyecto de soporte técnico-financiero a dos entidades microfinancieras de Ecuador, que se añaden a las de El Salvador y de Mozambique. También se ha organizado, entre otras iniciativas, una campaña de solidaridad con Iraq, en beneficio de los más afectados por el conflicto bélico.

En el ámbito de la Fundación Territori i Paisatge, destacan la adquisición de una finca del Parque Natural de la Zona Volcánica de La Garrotxa, con la cual llegan a casi 34.000 las hectáreas de espacios naturales gestionadas (cerca de 7.000 en propiedad y el resto a través de convenios); el desarrollo de proyectos de conservación y de reintroducción de especies animales, y la organización de actividades de educación ambiental en Les Planes de Son (Pallars Sobirà), que en este primer año de funcionamiento ha tenido cerca de 8.000 personas alojadas. La exposición itinerante "Mediterránea. Territori i Paisatge" se ha mostrado en distintos puntos de Cataluña. También se destaca el apoyo dado a otras actividades y entidades que tienen el objetivo de fomentar la educación ambiental y conservar el medio ambiente, mediante la Convocatoria de Ayudas 2003.

En cuanto al ejercicio del 2004, las previsiones relativas a la actividad inversora de la Entidad son que la evolución será positiva, aunque, en general, moderada, especialmente si se compara con el 2003. Los créditos, sin embargo, mantendrán todavía un dinamismo bastante notable, especialmente en lo que se refiere a las cuentas de crédito, al descuento comercial y a los préstamos personales, si bien las titulizaciones previstas de una parte de la cartera hipotecaria harán que, al final del año, la tasa de crecimiento sea, en conjunto, inferior al 10%. Por otro lado, la captación de recursos seguirá una dinámica similar a la de este año, aunque probablemente más

moderada, con una tasa de crecimiento que se situará alrededor del 10%, con una mayor expansión del disponible y de las modalidades de captación de pasivo de fuera de balance, sobre todo los productos de seguros. En cuanto a la cuenta de resultados, se espera un moderado incremento de todos los márgenes, con una favorable evolución de las comisiones y de los resultados por operaciones financieras, en lo referente a ingresos, y de los gastos de explotación. A consecuencia de ello, la expansión del margen de explotación podría situarse por encima del 10%, mientras que, una vez se hayan deducido las dotaciones y saneamientos, que serán sensiblemente superiores a los de este año, el beneficio antes de impuestos se estima que se situará alrededor de 185 millones de euros. Finalmente, el presupuesto de la Obra Social del 2004 se acerca a los 43 millones de euros.

Caixa d'Estalvis de Catalunya y Sociedades, que componen el Grupo Caixa Catalunya

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el

31 de diciembre de 2003 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditorias

CN MV
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 2039



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y SOCIEDADES, que componen el GRUPO CAIXA CATALUNYA (véase Nota 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación vigente, los administradores 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 19 de febrero 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Catalunya y Sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya al 31 de diciembre de 2003, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad Dominante y su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión 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 Dominante y cada una de las Sociedades de su Grupo

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

Miguel Antonio Pérez

18 de febrero de 2004

*Cuentas Anuales del
Grupo Caixa
Catalunya*

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002En miles de euros
Notas 1, 2, 3 y 4

ACTIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	529.967	322.861
– Caja	192.062	180.477
– Banco de España	300.030	102.582
– Otros bancos centralés	37.875	39.802
Deudas del Estado (Nota 6)	1.738.965	1.718.761
Entidades de crédito (Nota 7)	3.563.064	4.902.523
– A la vista	79.747	74.557
– Otros créditos	3.483.317	4.827.966
Créditos sobre clientes (Nota 8)	21.269.784	18.602.734
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	1.806.876	965.916
– De emisión pública	94.165	120.588
– Otras emisiones	1.712.711	845.328
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	111.667	57.949
Participaciones (Nota 11)	643.641	471.758
– En entidades de crédito	–	960
– Otras participaciones	643.641	470.798
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)	248.054	208.869
– En entidades de crédito	–	–
– Otros	248.054	208.869
Activos inmateriales (Nota 13)	7.668	10.599
– Gastos de constitución y de primer establecimiento	247	487
– Otros gastos amortizables	7.421	10.112
Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	160.912	69.984
– Por integración global y proporcional	–	–
– Por puesta en equivalencia	160.912	69.984
Activos materiales (Nota 14)	468.729	467.769
– Terrenos y edificios de uso propio	208.063	207.675
– Otros inmuebles	82.962	76.385
– Mobiliario, instalaciones y otros	177.704	183.709
Capital suscrito no desembolsado	–	–
Acciones propias	–	–
Otros activos (Nota 17)	757.914	755.499
Cuentas de periodificación	235.595	198.409
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 21)	11.332	5.791
– Por integración global y proporcional	4.899	3.846
– Por puesta en equivalencia	6.433	1.945
– Por diferencias de conversión	–	–
Pérdidas consolidadas del ejercicio	–	–
– Pérdidas atribuidas al Grupo	–	–
– Pérdidas atribuidas a la minoría	–	–
TOTAL ACTIVO	31.554.168	28.759.422
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	8.192.598	6.764.111

PASIVO	2003	2002
Entidades de crédito (Nota 7)	6.609.902	6.575.260
– A la vista	9.742	2.552
– A plazo o con preaviso	6.600.160	6.572.708
Débitos a clientes (Nota 15)	17.187.443	16.657.544
– Depósitos de ahorro	15.143.089	13.636.266
– A la vista	6.669.128	5.898.081
– A plazo	8.473.961	7.738.185
– Otros débitos	2.044.354	3.021.278
– A la vista	–	–
– A plazo	2.044.354	3.021.278
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	4.101.696	2.364.406
– Bonos y obligaciones en circulación	2.384.896	1.045.496
– Pagarés y otros valores	1.716.800	1.318.910
Otros pasivos (Nota 17)	869.136	727.824
Cuentas de periodificación	280.853	258.130
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	102.178	110.638
– Fondo de pensionistas (Nota 3.n)	5.045	–
– Provisión para impuestos	54.109	58.647
– Otras provisiones	43.024	51.991
Fondo para riesgos bancarios generales	547	568
Diferencia negativa de consolidación	2.168	1.517
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	213.368	167.872
– Beneficio atribuido al Grupo	200.193	146.642
– Beneficio atribuido a la minoría	13.175	21.230
Pasivos subordinados (Nota 19)	680.454	480.455
Intereses minoritarios (Nota 20)	480.462	479.401
Capital suscrito	–	–
Primas de emisión	–	–
Reservas (Nota 21)	853.777	752.369
Reservas de revalorización (Nota 21)	76.233	76.233
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	95.951	107.205
– Por integración global y proporcional	11.938	9.541
– Por puesta en equivalencia	84.013	97.664
– Por diferencias de conversión	–	–
Resultados de ejercicios anteriores	–	–
TOTAL PASIVO	31.554.168	28.759.422

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2003.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002

En miles de euros
Notas 1, 2, 3 y 4

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	1.206.558	1.272.690
– De la cartera de renta fija	82.920	100.879
– Otros	1.123.638	1.171.811
Intereses y cargas asimiladas	(672.646)	(723.175)
Rendimiento de la cartera de renta variable	94.396	44.093
– De acciones y otros títulos de renta variable	39.981	8.377
– De participaciones	23.674	15.097
– De participaciones en el Grupo	30.741	20.619
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	628.308	593.608
Comisiones percibidas (Nota 25)	234.700	206.596
Comisiones pagadas	(39.831)	(38.047)
Resultados por operaciones financieras (Nota 25)	18.427	11.980
MARGEN ORDINARIO	841.604	774.137
Otros productos de explotación	18.152	14.727
Gastos generales de administración (Nota 26)	(465.168)	(439.863)
– De personal	(322.296)	(299.927)
– Otros gastos administrativos	(142.872)	(139.936)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(41.853)	(45.022)
Otras cargas de explotación	(4.807)	(4.093)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	347.928	299.886
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	66.211	53.045
– Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	125.099	90.484
– Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(7.739)	(2.389)
– Correcciones de valor por cobro de dividendos	(51.149)	(35.050)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	(15.815)	(7.860)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 8)	(125.996)	(96.746)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	–	(3.083)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	–	–
Resultados por operaciones Grupo (neto) (Nota 25)	(1)	13.010
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	13.018	22.735
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(11.259)	(51.979)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	274.086	229.008
Impuesto sobre sociedades (Nota 22)	(60.338)	(60.052)
Otros impuestos	(380)	(1.084)
RESULTADO DEL EJERCICIO	213.368	167.872
– Beneficio atribuido al Grupo	200.193	146.642
– Beneficio atribuido a la minoría	13.175	21.230

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

Memoria correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2003

1. Naturaleza del Grupo

Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya) es la entidad dominante del Grupo Caixa Catalunya, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo 2 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, por los que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

El Grupo Caixa Catalunya está compuesto por Caixa Catalunya y las sociedades participadas, las cuales, complementariamente a la institución, realizan actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones, crediticia y otras. El objeto social de las principales sociedades que componen el grupo Caixa Catalunya se detalla en la Nota 2.b.

Caixa Catalunya es una institución no lucrativa con carácter de caja general de ahorro popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16 y en el Libro Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña con el número 8. La Entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, el objetivo básico de su actividad es ofrecer, con un fin social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo Caixa Catalunya no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudiesen ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por ese motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales, que establecen entre otras cosas:

- a) El mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre y cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados de las entidades adscritas al mismo según la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre. La garantía de este fondo cubre los importes que determina el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, corregido por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto.
- c) La aplicación del excedente neto del ejercicio a reservas y al Fondo de la Obra Social.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, comparación de la información y principios de consolidación

a) Bases de presentación y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas son presentadas de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y las actualizaciones realizadas, de modo que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Caixa Catalunya, y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa Catalunya y de las sociedades participadas consolidadas e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones con el fin de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los de Caixa Catalunya.

Las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al año 2003, han sido formuladas por el Consejo de Administración en fecha 17 de febrero de 2004. Estas cuentas anuales y las de las sociedades participadas consolidadas serán presentadas a la Asamblea General de la entidad dominante y a las correspondientes juntas generales de accionistas de las sociedades dependientes consolidadas, respectivamente, para que las aprueben, y los administradores esperan que lo harán sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General realizada el 26 de marzo de 2003.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que haya dejado de aplicarse para su elaboración, ni se ha producido cambio normativo alguno que afecte significativamente a la comparabilidad de la información entre los ejercicios 2003 y 2002.

h) Principios de consolidación

Se han consolidado por el método de integración global o proporcional todas las sociedades en las que participa Caixa Catalunya, directa o indirectamente, en un 20% o más, y que desarrollan actividades financieras o prestan servicios relacionados con esta actividad y constituyen, con ella, una unidad de decisión.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (ver la Nota 20) y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Beneficio atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

A continuación se detalla la información de las sociedades consolidadas durante los ejercicios 2003 y 2002 por los métodos de integración global o proporcional, que corresponde al cierre del ejercicio en los casos en que se dispone de la información, y cuando ésta no ha estado disponible se han utilizado las mejores estimaciones:

Miles de euros

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caixa Catalunya	Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2003
Repinves, SA ^{1,10}	Inversión mobiliaria	28,88%	261.976	966.148	24.184	-
Invercartera, SA ²	Inversión mobiliaria	100%	39.223	40.612	(1.269)	1.867
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA ²	Leasing	100%	29.450	32.496	4.895	4.517
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, SA ²	Factoring	100%	16.100	18.074	3.052	1.897
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SA ³	Gestora instituciones de inversión colectiva	100%	7.217	8.655	9.991	8.460
Invercartera Capital S.C.R., SA ⁴	Gestora de capital riesgo	100%	6.647	5.920	(195)	-
Invercatalunya Tecnologia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	5.415	3.516	(417)	-
Invercartera Energia, SL ⁴	Inversión mobiliaria	100%	4.468	4.572	(40)	-
Caixa Catalunya International Finance B.V. ⁵	Intermediación financiera	100%	2.000	2.000	149	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA ²	Gestora de fondos de titulización	100%	902	1.143	450	200
Caal 2002, SL ²	Inversión mobiliaria	100%	605	406	654	-
Baring Private Equity Partners España, SA ^{6,10}	Gestora de capital riesgo	45%	541	619	460	135
Innova 31 S.C.R., SA ^{7,10}	Gestora de capital riesgo	25%	375	2.710 ¹¹ 1.210 ¹²	(50)	-
Informació i Tecnologia Catalunya, SL ⁸	Prestación de servicios de informática	50%	156	398	23	-
Caixa Catalunya Consulting, SA ²	Prestación de servicios	100%	152	766	5.198	4.297
Caixa Catalunya On-Line, SL ⁴	Prestación de servicios por Internet	100%	3	3	(1)	-
Caixa Catalunya International Finance Limited ⁹	Intermediación financiera	100%	1	32	42	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited ⁹	Intermediación financiera	100%	1	1	13.163	-

1. Domicilio social: c/ Garibai, 15, San Sebastián

2. Domicilio social: c/ Fontanel·la, 5-7, Barcelona

3. Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona

4. Domicilio social: pl. Antoni Maura, 6, Barcelona

5. Domicilio social: Herengracht, 548, 1017CG, Amsterdam, Holanda

6. Domicilio social: c/ Hermosilla, 11, Madrid

7. Domicilio social: c/ Jordi Girona, 31, Barcelona

8. Domicilio social: avda. Diagonal, 615, Barcelona

9. Domicilio social: Uglan House, South Church Street, PO Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies

10. Sociedades incorporadas a la consolidación por el método de integración proporcional

11. Capital suscrito + reservas

12. Capital desembolsado + reservas

Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

En el año 2003 se ha constituido la sociedad Caixa Catalunya International Finance B.V. destinada a actuar de emisora de Euro Medium Term Notes (eurobonos).

En el 2002 Caixa Catalunya ha aportado sus acciones en Caixa Catalunya Pensions, E.G.F.P., SA para suscribir la ampliación de capital en Ascat Vida SA de Seguros y Reaseguros de 8.450 miles de euros. Posteriormente se ha producido la disolución sin liquidación de Caixa Catalunya Pensions, E.G.F.P., SA.

Entre las adquisiciones más significativas del año 2002 destacan la de Caal 2002, SL, sociedad a la que se aportaron las acciones de Wanadoo que poseía Invercartera, SA, y la constitución de la sociedad Invercartera Capital S.C.R., SA, por la toma de participaciones temporales en el capital de pequeñas y medianas empresas no financieras.

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

A continuación se detalla la información de las principales sociedades integradas durante el ejercicio 2003 por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa o indirectamente posee Caixa Catalunya en las mismas:

Miles de euros

Sociedad	Actividad	Participación Caixa Catalunya		Coste de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2003
		Directa	Total				
Repsol-YPF, SA ^{1,17}	Servicios	—	1,63%	261.976	12.535.000	1.608.000	7.147
Abertis Infraestructuras SA ^{2,18}	Autopistas	5,69%	5,69%	233.909	2.884.721	279.900	13.196
Gas Natural SDG, SA ³	Prod. y distrib. de gas	3,03%	3,03%	214.021	3.879.886	421.274	—
Promotora Catalunya Mediterránea, SA ⁴	Promociones inmobiliarias	100%	100%	97.075	102.105	20.699	10.571
Riofisa, SA ⁵	Promociones inmobiliarias	20%	20%	93.157	174.576	34.775	—
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros ⁶	Seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	100%	100%	64.211	78.272	16.835	18.844
Prasa y Procam, SL ⁷	Promociones inmobiliarias	—	50%	15.990	31.345	(616)	—
Coll Favà, SL ⁸	Promociones inmobiliarias	—	50%	9.508	22.718	12.534	4.292
Riofisa Procam, SL ⁵	Promociones inmobiliarias	—	50%	9.000	18.265	3.966	—
Armlar Procam, SL ⁹	Promociones inmobiliarias	—	50%	9.000	18.853	5.672	—
Promocions Terres Cavades, SA ¹⁰	Promociones inmobiliarias	—	51%	7.356	14.395	(24)	—
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL ¹¹	Promociones inmobiliarias	—	51%	7.092	15.850	2.267	2.511
Iber Espais Europa, SL ¹²	Promociones inmobiliarias	—	50%	6.182	288	(107)	1.570
Puerto Ciudad Las Palmas, SA ¹³	Promociones inmobiliarias	—	47,50%	5.514	8.060	821	—
Inmuebles Mirp, SL ⁹	Promociones inmobiliarias	—	51%	4.374	9.463	2.439	1.275
Caixa Catalunya Tel. Entrada, SL ¹⁴	Información	—	100%	3.907	3.153	(544)	—
Promociones Enlace Inmobiliario, SA ¹⁵	Promociones inmobiliarias	—	50%	3.600	7.182	(22)	—
Inpau, SA ⁴	Promociones inmobiliarias	—	100%	3.459	6.485	3.798	3.251
La Seda de Barcelona, SA ¹⁶	Textil	—	4,27%	2.995	140.603	1.653	—

1. Domicilio social: paseo de la Castellana, 278, Madrid
2. Domicilio social: avda. Parc Logístic, 12-20, Barcelona
3. Domicilio social: avda. Portal de l'Àngel, 20-22, Barcelona
4. Domicilio social: passeig de Gràcia, 49, Barcelona
5. Domicilio social: Parque Empresarial la Moraleja, avda. de Europa, 22, Alcobendas, Madrid
6. Domicilio social: c/ Provença, 398-404, Barcelona
7. Domicilio social: c/ Sant Alvaro, 2, Córdoba
8. Domicilio social: ronda General Mitre, 12, Barcelona
9. Domicilio social: P.^o del Ferrocarril, 337, 4.^o, Castelldefels, Barcelona
10. Domicilio social: avda. Roma, 6, Tarragona

11. Domicilio social: c/ Bausa, 13-15, Madrid
12. Domicilio social: c/ Còrsega, 299, Barcelona
13. Domicilio social: c/ Luis Doreste Silva, 52, Las Palmas
14. Domicilio social: pl. Antoni Maura, 6, Barcelona
15. Domicilio social: avda. Sancho el Fuerte, 18, Pamplona
16. Domicilio social: avda. Remolar, 2, El Prat de Llobregat, Barcelona
17. Los títulos de Repsol-YPF, SA se poseen mediante la sociedad Repinves, SA.
18. Anteriormente Acea Infraestructuras, SA. Cambio de denominación social durante el año 2003, como resultado de la fusión de esta sociedad con Aurea de Concesiones de Infraestructuras, SA.

De todas las sociedades relacionadas, sólo Repsol-YPF, SA, Abertis Infraestructuras, SA, Gas Natural SDG, SA y La Seda de Barcelona, SA, cotizan en bolsa, para las cuales en el cuadro anterior se detallan las últimas informaciones públicas disponibles.

Durante el 2003 se ha realizado la fusión entre Acesa Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, con la denominación social de Abertis Infraestructuras, SA. La operación de fusión ha comportado una ampliación de capital que ha supuesto la disminución de la participación en la sociedad hasta el 5,69%. Entre las adquisiciones más significativas se destacan la participación del 3,03% en Gas Natural SDG, SA y del 20% en Riofisa, SA.

Durante el 2002 se realizaron varias adquisiciones de acciones de Acesa Infraestructuras, SA, que elevaron la participación hasta el 8,24%. Entre las participaciones más relevantes adquiridas por Procam, se destacan las de Puerto Ciudad Las Palmas, SA, y de Promociones Enlace Inmobiliario, SA. Asimismo, se realizó la venta de la sociedad Sabel de Servicios, SA.

Las empresas puestas en equivalencia cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo son: Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL, Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, SL, Inmobiliaria Monte Boadilla, SL, Procamvasa, SA, Ascat Corredoria d'Assegurances, SL, Investigación y Desarrollo de Energías Renovables IDER, SL, Nova Terrassa 30, SL, Costa Ferma, SA, Pronorte Uno Procam, SA, Nou Mapro, SA, Elecdey Carcelen, SA, Residencial Maçana, SL, Promociones de Actuaciones Urbanísticas XXI, SL, Promociones Mies del Valle, SL, S.B.D. Nord, SL, Seif Procam, SL, Cerbat, SL, Premier Procam Carabanchel, SA, Siresa Barcelonina, SA, Torca Procam, SA, Promociones Orla Este, SA, The Gaudins Projects, SL, Viviendas en Propiedad, SL, Espais Cerdanyola, SL, Miyuki 2000, SL, Egaleña, SL, Promotora del Rec dels Quatre Pobles, SA, Centro Routing y Clearing, SL, Siresa Europea, SA, Informació i Tecnologia Catalunya 21, SL, Provicat Sant Andreu, SA, Orbita Max, SL, Ascender Servicios Inmobiliarios, SL, Centre Lúdic Diagonal, SA, Nova Terrassa-3, SL, Viviendas Mirp, SL, Illa Verda Habitatges, SL, M.R.D. Registro y Documentación, SL, Silobit Barcelona, SA, El Nou Eix, SL, S.C.I. Michelangelo y S.C.I. Villa Saint-Georges.

El resto de inversiones en valores representativos del capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con los criterios señalados en la Nota 3.f.

Caixa Catalunya es la institución matriz del Grupo Caixa Catalunya. Sus estados financieros resumidos de los ejercicios 2003 y 2002 son los siguientes:

Caixa Catalunya. Balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002

En miles de euros

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	529.961	322.852	Entidades de crédito	6.201.693	6.249.961
Deudas del Estado	1.738.965	1.718.761	Débitos a clientes	19.525.258	17.654.210
Entidades de crédito	4.322.72	5.604.67	Débitos representados por valores negociables	1.834.659	1.446.051
Créditos sobre clientes	19.946.326	17.437.101	Otros pasivos	717.103	590.374
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.801.861	960.365	Cuentas de periodificación	275.221	251.945
Acciones y otros títulos de renta variable	83.622	56.747	Provisiones para riesgos y cargas	94.520	114.906
Participaciones	791.981	504.550	Fondos para riesgos generales	547	568
Participaciones en empresas del Grupo	269.528	248.148	Beneficio neto del ejercicio	168.207	137.576
Activos inmateriales	7.167	9.795	Pasivos subordinados	1.160.454	960.455
Activos materiales	466.377	466.630	Reservas	856.350	760.754
Otros activos	720.124	717.279	Reservas de revalorización	76.233	76.233
Cuentas de periodificación	231.621	196.198			
Total Activo	30.910.245	28.243.033	Total Pasivo	30.910.245	28.243.033
Cuentas de orden	11.913.232	9.112.426			

Caixa Catalunya. Cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2003 y 2002

En miles de euros

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	1.174.490	1.237.693
Intereses y cargas asimiladas	(677.057)	(730.792)
Rendimiento de la cartera de renta variable	114.145	66.918
MARGEN DE INTERMEDIACION	611.578	573.819
Comisiones percibidas	211.097	187.489
Comisiones pagadas	(38.380)	(37.009)
Resultados por operaciones financieras	17.546	11.983
MARGEN ORDINARIO	801.841	736.282
Otros productos de explotación	2.984	2.978
Gastos generales de administración	(449.317)	(426.181)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(41.164)	(45.696)
Otras cargas de explotación	(4.753)	(3.851)
MARGEN DE EXPLOTACION	309.591	263.532
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(117.732)	(90.629)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(471)	4.140
Beneficios extraordinarios	11.804	25.027
Quebrantos extraordinarios	(10.272)	(35.161)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	192.920	166.909
Impuesto sobre sociedades	(24.333)	(28.249)
Otros impuestos	(380)	(1.084)
RESULTADO DEL EJERCICIO	168.207	137.576

Caixa Catalunya. Cuadros de financiación a 31 de diciembre de 2003 y 2002

En miles de euros

ORIGEN	2003	2002	APLICACIÓN	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	341.983	295.093	Financiación menos inversión en bancos centrales	195.521	-
Títulos subordinados emitidos	199.999	-	(variación neta)		
Financiación menos inversión en bancos centrales (variación neta)	-	175.049	Deuda del Estado	20.204	-
Deuda del Estado	-	456.394	Inversión crediticia	2.581.610	2.290.422
Entidades de crédito (variación neta)	1.233.627	676.489	Títulos de renta fija	848.626	124.174
Títulos de renta variable no permanente	-	28.396	Empréstitos	-	513.740
Acreeedores	1.871.048	1.471.124	Títulos de renta variable no permanente	40.379	-
Empréstitos	388.608	-	Adquisición de inversiones permanentes	322.764	97.768
			Otros conceptos activos (neto)	26.161	76.441
Total fondos originados	4.035.265	3.102.545	Total fondos aplicados	4.035.265	3.102.545

3. Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicados

Las normas de valoración y los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

a) Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en que se devengan, no del momento en que tiene lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede ser distinta a la correspondiente fecha de valor, según la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción a la regla general, según la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados de dudosos se reconocen como ingreso en el momento de ser cobrados.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas respecto del euro al cierre de los ejercicios 2003 y 2002.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a las oficinas de Francia han sido convertidas al tipo de cambio ponderado (fixing), salvo los saldos que por normativa deben mantenerse a coste histórico.

Las posiciones a plazo que tiene contratadas Caixa Catalunya, y que sólo son de cobertura, se convierten al cambio medio de divisas al contado, y se periodifica la diferencia entre el cambio contractual pactado y el cambio de contado del día del contrato como rectificaciones del coste por operaciones de cobertura. Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio de los mercados de divisas a plazo.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo del Grupo Caixa Catalunya denominados en moneda extranjera convertidos a euros es de 435.103 y 265.404 miles de euros en el 2003, respectivamente (278.767 y 388.768 miles el 31 de diciembre de 2002).

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, y se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto en lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo librado en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

d) Fondo de provisión de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los epígrafes "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen como objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos en el desarrollo de la actividad.

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

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

- Provisiones específicas: de acuerdo con lo que requiere la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en aquella Circular y en las posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver la Nota 8).
- Provisión genérica: siguiendo la normativa del Banco de España, hay una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (con un porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2003 y 2002, 188.393 y 156.962 miles de euros, respectivamente, correspondían a fondos genéricos para la cobertura de insolvencias. Estos saldos se incluyen en los apartados de fondo de provisión de insolvencias (ver las Notas 8, 9 y 18).

2. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias (FCEI): de acuerdo con lo que exige la Circular 9/1999 a las entidades de crédito, desde el 1 de julio de 2000 éstas están obligadas a dotar trimestralmente, con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0 y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias en el trimestre, como substraendo. Si esta diferencia fuese negativa, el importe se abonaría en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo en el fondo constituido por este concepto en la medida en que haya saldo disponible. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 había un fondo constituido de 151.930 y 101.431 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 8).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir a consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo Caixa Catalunya se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (ver la Nota 18).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo que requiere la normativa del Banco de España.

e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo Caixa Catalunya se presentan de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, según los siguientes criterios:

1. Los títulos asignados a la cartera de negociación son valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2. Los títulos asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que el Grupo Caixa Catalunya ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, son valorados al precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

3. Los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los títulos no asignados a las dos carteras antes descritas, las letras del Tesoro incluidas) son valorados a su precio de adquisición corregido, de acuerdo con lo que define el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en cuanto a los beneficios se dota una provisión, que se integra al fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la

cuenta periodificadora de activo mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para dicha cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta periodificadora.

f) Valores representativos del capital

Los títulos de renta variable representativos de las participaciones en sociedades no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en bolsa) y que no cumplan las condiciones para realizar su consolidación proporcional se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia, sobre la base de estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, según las revisiones efectuadas, se estima que no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas, y se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran.

El resto de los títulos representativos de capital se registran en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o al valor de mercado, si éste es inferior. Este valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- No cotizados: según determina la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, sobre la base del valor teórico-contable de la participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de valoración. El fondo de comercio originado se amortiza linealmente en un período de cinco a veinte años. Estas amortizaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias si no quedan absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de las sociedades participadas.

Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas de los epígrafes "Acciones y otros valores de renta variable" (ver la Nota 10) y "Participaciones" (ver la Nota 11).

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los títulos de renta fija asignados a la cartera de negociación.

g) Activos inmateriales

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente todo al registro efectuado por el Grupo Caixa Catalunya de los gastos realizados para la adquisición, implantación y desarrollo de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo y cuya utilidad previsible se extiende a distintos ejercicios, de acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España. El plazo de amortización es de tres años, practicándose adicionalmente los saneamientos necesarios.

Los importes amortizados durante los ejercicios 2003 y 2002 se encuentran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y ascienden a 6.397 y 8.415 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 13).

h) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

El fondo de comercio se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas en la adquisición. Este fondo se amortiza linealmente en el período durante el cual se considera que, como mínimo, la inversión contribuye a la obtención de beneficios (en un período máximo de veinte años, según establece la normativa vigente).

Cuando el precio de adquisición es inferior al valor teórico-contable, aparece una diferencia negativa de consolidación, que tiene consideración de provisión.

i) Activos materiales

Los activos materiales, los de la Obra Social incluidos, se valoran al precio de adquisición, neto de la amortización acumulada correspondiente, regularizados y actualizados de acuerdo con las normas legales aplicables. En el año 1996 se actualizó el inmovilizado material de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (ver la Nota 14).

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado que muestra el siguiente cuadro:

	Años de vida útil
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 -16
Equipos electrónicos	3 - 7

Las plusvalías o incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

j) Pensiones y subsidios al personal

Conforme a las reglamentaciones, convenios y acuerdos vigentes, Caixa Catalunya está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una determinada fecha; ciertas garantías complementarias se aplican a la totalidad del personal independientemente de la fecha de ingreso. El 27 de diciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral que permitió al personal activo con garantía de prestación definida elegir entre el reconocimiento de unos servicios pasados para aportarlos a un plan de pensiones de aportación definida o bien el mantenimiento de estos servicios cubiertos con la póliza de seguros. Además, se ampliaron las aportaciones al sistema de aportación definida previamente existente.

Los empleados que no se adhirieron expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pudiera ser aplicable.

En el ejercicio 2001 se materializó este acuerdo (ver la Nota 18), que supuso la adhesión de la práctica totalidad del personal activo al plan de pensiones (integrado en el Fondo Caixa Catalunya XV, Fondo de Pensiones, gestionado por la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros) y la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se aplicó íntegramente al plan de pensiones y a pólizas de seguros contratadas con la sociedad del Grupo Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y el correspondiente plan de reequilibrio, el traspaso de fondos se producirá en un espacio de diez años y devengará un tipo de interés del 4,5% (ver la Nota 18). Las pólizas vigentes quedaron adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones.

La Entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las primas pagadas por los seguros contratados con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados durante el año, así como las aportaciones al plan de pensiones devengadas en función del mencionado acuerdo laboral.

k) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a los resultados del ejercicio en el que se conocen, conforme a la Circular 4/1991 del Banco de España. A consecuencia de la publicación de la Orden 136/2002, de 24 de enero, por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las cajas de ahorros, ha sido necesario realizar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado 4.753 y 3.851 miles de euros con cargo en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002.

l) Operaciones de futuro

Se consideran cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de "operaciones de futuro", con las siguientes especificidades para cada una de ellas:

1. Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que indica la Nota 3.b.
2. Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
3. Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de este tipo contratadas en mercados organizados.
4. Las opciones compradas o emitidas figuran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el que se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta. Se registran como opciones emitidas sobre los importes asegurados al vencimiento de los fondos de inversión garantizados (ver la Nota 28).

5. Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), las permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro realizados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como si fueran de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización y las variaciones en las cotizaciones han sido registradas íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada tipo de riesgo que han resultado de dichas valoraciones. Los tipos de riesgos que se consideran a este efecto son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

El Grupo Caixa Catalunya utiliza las operaciones de cobertura para reducir el riesgo global a que se expone en la gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y otras operaciones. A dichas operaciones se les aplica el criterio de devengo o bien el de precios de mercado, aunque en ambos casos están sometidas a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permite realizar su seguimiento, así como efectuar la identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

m) Impuesto sobre sociedades

Caixa Catalunya y las sociedades dependientes han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, en su caso, por las permanentes diferencias entre contabilidad y fiscalidad. Adicionalmente, se han registrado los correspondientes impuestos anticipados y diferidos (ver la Nota 22).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a la reinversión de beneficios extraordinarios y a los gastos de formación es considerado como un importe menor del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio (ver la Nota 22). Para que estas deducciones y bonificaciones sean efectivas, se deben cumplir los requisitos establecidos por la normativa vigente.

El capítulo "Impuesto sobre sociedades" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas incluye los importes devengados por Caixa Catalunya, las sociedades consolidadas y las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El resultado de la integración por puesta en equivalencia de las sociedades asociadas se realiza por su resultado neto del impuesto sobre sociedades.

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

n) Indemnizaciones por despido

Conforme a la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

No obstante, según la Circular 5/2000 del Banco de España, se debe dotar la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, distintas de las establecidas con carácter general por la legislación vigente. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el fondo constituido por este concepto asciende a 5.045 y 3.363 miles de euros, respectivamente.

4. Determinación del patrimonio y distribución del resultado

Las cuentas anuales consolidadas se presentan según los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. Para evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2003 y 2002, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

Miles de euros	2003	2002
Reservas de la entidad dominante	930.010	828.602
Reservas	853.777	752.369
Reservas de revalorización	76.233	76.233
Reservas en sociedades consolidadas	95.951	107.205
Pérdidas en sociedades consolidadas	(11.332)	(5.791)
Subtotal	1.014.629	930.016
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	200.193	146.642
Patrimonio neto contable	1.214.822	1.076.658
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(44.800)	(42.000)
Patrimonio neto después de la aplicación de resultados	1.170.022	1.034.658

La aplicación del resultado de Caixa Catalunya del ejercicio 2002 y la correspondiente al ejercicio 2003 que se someterá a la consideración de la Asamblea General dentro del año 2004 son las siguientes:

Miles de euros	2003	2002
Fondo de la Obra Social	44.800	42.000
Reservas	123.407	95.576
Total	168.207	137.576

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es como sigue:

Miles de euros	2003	2002
Caja	192.062	180.477
Banco de España	300.030	102.582
Otros bancos centrales	37.875	39.802
Total	529.967	322.861

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja) y que en los ejercicios 2003 y 2002 han tenido un rendimiento medio del 2,33% y el 3,22%, respectivamente.

El saldo en "Otros bancos centrales" corresponde a un depósito en el Banco de Francia por la operatoria de Caixa Catalunya en este país con el fin de cubrir el coeficiente de reservas mínimas para adaptarse así al reglamento del Banco Central Europeo. Este saldo ha tenido un rendimiento medio del 2,35% y el 3,38% en los años 2003 y 2002, respectivamente.

6. Deudas del Estado

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es como sigue:

Miles de euros	2003			Total
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	
Letras del Tesoro	19	947.514	—	947.533
Deuda pública	388.343	366.855	36.234	791.432
Suma	388.362	1.314.369	36.234	1.738.965
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	—	—	—
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	—	—	—	—
Total	388.362	1.314.369	36.234	1.738.965
Miles de euros	2002			Total
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	
Letras del Tesoro	18.710	1.242.502	—	1.261.212
Deuda pública	743	315.809	140.997	457.549
Suma	19.453	1.558.311	140.997	1.718.761
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	—	—	—
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	—	—	—	—
Total	19.453	1.558.311	140.997	1.718.761

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad se detallan en la Nota 3.e, según lo que dispone la normativa del Banco de España.

Las letras del Tesoro adquiridas en firme se contabilizan, de acuerdo con la Circular 5/1997 del Banco de España, por el precio de adquisición corregido con los intereses devengados.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 de las letras del Tesoro y de la deuda pública asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 970.681 y 374.953 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002 era de 1.258.910 miles de euros el de las letras del Tesoro y de 346.823 miles el de la deuda pública.

El valor de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 352.048 y 19.206 miles de euros, respectivamente.

La rentabilidad media de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,89% y la rentabilidad media de la deuda pública del 4,31%. Durante el ejercicio 2002 fue del 3,64% la de las letras y del 4,97% la de la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años una parte importante de estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, se encontraba cedida y, por lo tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (ver las Notas 7 y 15).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Miles de euros	2003				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	255.090	562.388	130.055	—	947.533
Deuda pública	—	46.467	258.556	486.409	791.432
Total	255.090	608.855	388.611	486.409	1.738.965

Miles de euros	2002				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	192.383	540.298	528.531	—	1.261.212
Deuda pública	105.877	1.241	252.062	98.369	457.549
Total	298.260	541.539	780.593	98.369	1.718.761

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 existía deuda pública pignorada por un importe de 34.883 y 49.569 miles de euros, respectivamente, en garantía de un límite máximo de 33.836 y 45.275 miles de euros, concedido por el Banco de España. Este límite no había sido excedido en las citadas fechas.

7. Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Activo		
A la vista	79.747	74.557
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	79.747	74.557
Otros créditos	3.483.317	4.827.966
Cuentas a plazo	423.033	182.487
Otras cuentas	35.573	69.562
Adquisición temporal de activos	3.024.711	4.575.917
Total activo	3.563.064	4.902.523
Pasivo		
A la vista	9.742	2.552
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	9.742	2.552
A plazo o con preaviso	6.600.160	6.572.708
Cuentas a plazo	3.451.653	2.843.783
Otras cuentas	206.010	302.837
Cesión temporal activos	2.942.497	3.426.088
Total pasivo	6.609.902	6.575.260

El epígrafe "Adquisición temporal de activos" se compone de letras del Tesoro y deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. De forma parecida a los activos adquiridos en firme, una parte importante de estos activos ha sido cedida y, por lo tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo (ver la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes "Cuentas a plazo", "Otras cuentas" y "Adquisición/Cesión temporal de activos" del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	2003				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	71.951	34.738	313.940	2.404	423.033
Otras cuentas	35.178	395	—	—	35.573
Adquisición temporal de activos	2.444.375	580.336	—	—	3.024.711
Total	2.551.504	615.469	313.940	2.404	3.483.317
Pasivo					
Cuentas a plazo	2.090.749	450.743	647.480	262.681	3.451.653
Otras cuentas	206.010	—	—	—	206.010
Cesión temporal de activos	2.858.022	84.475	—	—	2.942.497
Total	5.154.781	535.218	647.480	262.681	6.600.160

Miles de euros

2002

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	60.215	107.909	10.155	4.208	182.487
Otras cuentas	67.364	2.198	-	-	69.562
Adquisición temporal de activos	4.540.471	35.446	-	-	4.575.917
Total	4.668.050	145.553	10.155	4.208	4.827.966
Pasivo					
Cuentas a plazo	1.305.931	371.354	932.963	233.535	2.843.783
Otras cuentas	302.837	-	-	-	302.837
Cesión temporal de activos	3.385.576	40.512	-	-	3.426.088
Total	4.994.344	411.866	932.963	233.535	6.572.708

Adicionalmente, los importes en euros y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

Miles de euros	2003			2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Activo						
Cuentas a plazo	241.062	181.971	423.033	141.820	40.667	182.487
Otras cuentas	32.421	3.152	35.573	67.892	1.670	69.562
Adquisición temporal de activos	3.024.711	-	3.024.711	4.575.917	-	4.575.917
Total	3.298.194	185.123	3.483.317	4.785.629	42.337	4.827.966
Pasivo						
Cuentas a plazo	3.305.548	146.105	3.451.653	2.661.930	181.853	2.843.783
Otras cuentas	205.901	109	206.010	302.837	-	302.837
Cesión temporal de activos	2.942.497	-	2.942.497	3.426.088	-	3.426.088
Total	6.453.946	146.214	6.600.160	6.390.855	181.853	6.572.708

8. Créditos sobre clientes

La cartera de créditos, en función de la moneda de contratación, tiene la siguiente composición:

Miles de euros	2003	2002
Créditos en euros	21.551.031	18.791.250
Créditos en moneda extranjera	152.529	166.529
Suma	21.703.560	18.957.779
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(433.776)	(355.045)
Total	21.269.784	18.602.734

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 la cartera de inversión ordinaria ascendía a 121.270 y 53.733 miles de euros, respectivamente.

El desglose de los saldos con las empresas del Grupo no consolidables global o proporcionalmente está recogido en la Nota 24.

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de provisión de insolvencias" del detalle anterior y tomando en consideración el sector y la naturaleza del crédito de las operaciones, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Administraciones públicas españolas	788.725	794.826
Otros sectores residentes	20.594.680	17.789.970
Crédito comercial	1.595.777	1.382.412
Crédito con garantía real	12.658.939	11.183.515
Otros créditos	6.339.964	5.224.043
No residentes	320.155	372.983
Total	21.703.560	18.957.779

La adquisición temporal de activos contratada a través de MEFF, entidad de contrapartida central, que realiza funciones de cámara y no tiene consideración de entidad de crédito, se incluye dentro del epígrafe "Otros créditos". El importe a 31 de diciembre de 2003 asciende a 159.999 miles de euros. En el 2002 no se había constituido la cámara y, por lo tanto, la totalidad de la adquisición y cesión temporal de activos se registraba en el capítulo "Entidades de crédito" del balance de situación.

Los importes de los deudores de cobro dudoso o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos suman 195.301 y 196.734 miles de euros en los años 2003 y 2002, respectivamente. El movimiento que durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha registrado en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	196.734	167.002
Mas: Incorporación de nuevos activos	193.932	190.171
Menos: Activos normalizados	(149.710)	(133.606)
Activos dados de baja	(45.655)	(26.833)
Total	195.301	196.734

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el movimiento del epígrafe "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	355.045	278.343
Más: Dotación del ejercicio	190.598	152.576
Menos: Amortización de créditos con aplicación de fondos	(45.655)	(26.833)
Provisiones disponibles para recuperaciones	(52.791)	(44.760)
Traspaso al Fondo de Fincas Adjudicadas	(4.078)	(3.529)
□ (Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)		
Incorporación por compras y otros	(452)	998
Traspasos a otros fondos:		
Obligaciones y otros títulos de renta fija (Nota 9)	(5.658)	470
Otras provisiones (Nota 18)	(3.233)	(2.220)
Total	433.776	355.045

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 las recuperaciones de activos en suspenso ascendían a 11.811 y 11.070 miles de euros. Estos importes, junto con las cifras del cuadro anterior, han significado unas dotaciones netas de 125.996 y 96.746 miles de euros, respectivamente, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

La distribución de este fondo en fondo específico, fondo genérico y fondo estadístico en los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

Miles de euros	Fondo específico	Fondo genérico	Fondo estadístico	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2001	89.677	124.742	63.924	278.343
Dotación del ejercicio	88.137	26.325	38.114	152.576
Recuperación de fondos	(42.955)	(166)	(1.639)	(44.760)
Utilización de fondos	(26.833)	—	—	(26.833)
Traspasos a otros fondos	3.469	(8.748)	—	(5.279)
Otros movimientos	381	(415)	1.032	998
Saldo a 31 de diciembre de 2002	111.876	141.738	101.431	355.045
Dotación del ejercicio	97.277	42.367	50.954	190.598
Recuperación de fondos	(49.335)	(3.001)	(455)	(52.791)
Utilización de fondos	(45.655)	—	—	(45.655)
Traspasos a otros fondos	3.461	(16.430)	—	(12.969)
Otros movimientos	(59)	(393)	—	(452)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	117.565	164.281	151.930	433.776

Asimismo, el desglose del epígrafe "Créditos sobre clientes" de estos balances, de acuerdo con los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Hasta 3 meses	2.874.087	2.629.368
Entre 3 meses y 1 año	1.109.899	915.521
Entre 1 y 5 años	3.310.294	2.699.057
Más de 5 años	14.409.280	12.713.833
Total	21.703.560	18.957.779

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

Durante los ejercicios 2003 y 2002 Caixa Catalunya ha dado de baja créditos por un importe de 850.000 y 786.000 miles de euros, respectivamente, para la constitución de un fondo de titulización en el ejercicio 2003 y de dos fondos en el ejercicio 2002. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el saldo vivo de préstamos titulizados asciende a 1.953.222 y 1.473.787 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

Miles de euros	2003			Total
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	
De administraciones públicas	-	15.181	-	15.181
De entidades oficiales de crédito	52	142	-	194
De otras entidades de crédito residentes	-	159.050	-	159.050
De otros sectores residentes	25.129	1.057.564	-	1.082.693
Cotizados	25.129	1.057.564	-	1.082.693
No cotizados	-	-	-	-
De no residentes	84.368	475.855	-	560.223
Cotizados	84.368	475.855	-	560.223
No cotizados	-	-	-	-
Suma	109.549	1.707.792	-	1.817.341
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(2.544)	-	(2.544)
Fondo de provisión de insolvencias □ (genérica)	-	(8.992)	-	(8.992)
Más: Periodificación según la Circular □ 6/94 del Banco de España	-	1.071	-	1.071
Total	109.549	1.697.327	-	1.806.876

Miles de euros

2002

	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	15	49.929	—	49.944
De entidades oficiales de crédito	14	671	—	685
De otras entidades de crédito residentes	—	100.281	—	100.281
De otros sectores residentes	12.392	343.330	—	355.722
Cotizados	12.392	343.316	—	355.708
No cotizados	—	14	—	14
De no residentes	52.797	409.857	—	462.654
Cotizados	52.797	408.207	—	461.004
No cotizados	—	1.650	—	1.650
Suma	65.218	904.068	—	969.286
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	(3.638)	—	(3.638)
Fondo de provisión de insolvencias □ (genérica)	—	(3.335)	—	(3.335)
Más: Periodificación según la Circular □ 6/94 del Banco de España	—	3.603	—	3.603
Total	65.218	900.698	—	965.916

La rentabilidad media anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija se sitúa en el 3,52% y el 4,26% en los años 2003 y 2002, respectivamente.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 1.714.362 y a 924.305 miles de euros, respectivamente.

El valor de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era de 103.714 y de 63.838 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2003 y 2002 se han realizado traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 142.357 y por 35.287 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el Grupo Caixa Catalunya tenía adquiridos transitoriamente bonos de titulización gestionados por el Grupo por un importe de 182.296 y 212.438 miles de euros, respectivamente, clasificados dentro de la cartera de inversión ordinaria.

El movimiento que se ha dado en el saldo de este epígrafe en los años 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de provisión de insolvencias, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	969.286	840.704
Compras	3.528.156	2.908.464
Ventas	(2.584.240)	(2.514.340)
Amortizaciones	(95.861)	(265.542)
Saldo al final del ejercicio	1.817.341	969.286

Asimismo, el desglose de este epígrafe de los balances de acuerdo con el vencimiento residual es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Hasta 3 meses	4.029	29.349
Entre 3 meses y 1 año	32.795	51.111
Entre 1 y 5 años	337.832	272.281
Más de 5 años	1.442.685	616.545
Total	1.817.341	969.286

El movimiento que se ha registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" es el que sigue:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.638	6.414
Más: Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	1.531	859
Dotación con cargo a resultados	1.705	3.957
Menos: Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	(4.098)	(1.983)
Fondos disponibles	(232)	(4.748)
Otros movimientos	-	(861)
Saldo al final del ejercicio	2.544	3.638

10. Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación consolidados adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, las acciones y títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera y que no están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo.

El desglose del saldo del presente capítulo en función del país de emisión de los títulos y de si éstos son admitidos o no a cotización es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Españoles	56.583	20.765
Cotizados	19.132	20.615
No cotizados	37.451	150
Extranjeros	79.474	39.306
Cotizados	79.409	39.306
No cotizados	65	-
Suma	136.057	60.071
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(24.390)	(2.122)
Total	111.667	57.949

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, 22.688 y 17.676 miles de euros, respectivamente, eran en moneda extranjera.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, en los ejercicios 2003 y 2002 es el que sigue:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	60.071	88.467
Compras	3.636.825	941.313
Ventas	(3.618.145)	(969.709)
Traspaso entre carteras (Nota 11)	57.306	-
Saldo al final del ejercicio	136.057	60.071

El importe de traspaso entre carteras corresponde a títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro del epígrafe de "Participaciones" y, por lo tanto, han sido traspasados a este epígrafe, junto con el fondo de fluctuación de valores correspondiente.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 Caixa Catalunya tenía unas inversiones de 14.725 y 14.124 miles de euros, respectivamente, en fondos de inversión gestionados por empresas del Grupo.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a esta cartera ascendía, respectivamente, a 136.463 y 61.719 miles de euros.

El movimiento que se ha registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" es el que sigue:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.122	4.129
Más: Dotación del ejercicio	4.788	5.939
Otros	1.007	-
Traspaso entre fondos (Nota 11)	22.991	-
Menos: Fondos disponibles	(6.291)	(7.921)
Otros	(227)	(25)
Saldo al final del ejercicio	24.390	2.122

11. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y se destinan a contribuir a su actividad, independientemente de los porcentajes de participación en cada sociedad.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a si los títulos son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Españoles	643.729	505.520
Cotizados	559.910	428.636
No cotizados	83.819	76.884
Extranjeros	-	418
Cotizados	-	378
No cotizados	-	40
Suma	643.729	505.938
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(88)	(34.180)
Total	643.641	471.758

Las participaciones más significativas a 31 de diciembre de 2003 y 2002 eran las siguientes:

Miles de euros	2003				Datos del año 2002 correspondientes a estas sociedades		
	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libras ¹	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Repsol-YPF, SA	1,63%	261.976	212.270	7.147	1.220.863	9.432.158	1.291.244
Abertis Infraestructuras, SA	5,69%	233.909	203.515	13.196	1.036.890	868.710	182.817
Gas Natural SDG, SA	3,03%	214.021	210.080	-	447.776	2.281.855	889.291
Riofisa, SA	20,00%	93.157	91.354	-	6.739	62.040	27.324
Puerto Ciudad Las Palmas, SA	47,50%	5.514	3.828	-	7.813	232	14
La Seda de Barcelona, SA	4,27%	2.995	2.995	-	90.155	54.129	1.465
Centro de Routing y Clearing, SL	50,00%	210	210	-	-	-	-

1. Estos importes incluyen la parte correspondiente al fondo de comercio de consolidación amortizado.

Miles de euros

2002

Datos del año 2001 correspondientes
a estas sociedades

Sociedad	Porcentaje de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros ¹	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Repsol-YPF, SA	1,63%	261.976	214.579	2.978	1.220.863	7.825.378	1.863.957
Acesa Infraestructuras, SA ²	8,24%	233.909	209.826	11.453	876.405	769.636	164.762
Retevisión Móvil, SA	2,10%	18.018	2.749	-	245.000	612.990	(803.814)
Quiero Televisión, SA	3,47%	11.161	-	-	92.585	101.189	(215.872)
Puerto Ciudad Las Palmas, SA	47,50%	5.514	5.514	-	-	-	-
Marco Polo Investments, S.C.R.	4,38%	5.000	3.480	-	7.401	88.840	(11.657)
Túnel del Cadí, SA	3,55%	3.558	3.558	-	105.504	2.890	1.534
Catalana d'Iniciatives, C.R., SA	5,99%	2.963	2.963	77	30.863	18.590	1.833
Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	5,05%	2.654	2.654	-	-	-	-
Red Élite de Electrodomésticos, SA	8,46%	2.418	2.262	-	-	-	-
La Seda de Barcelona, SA	3,20%	2.045	2.045	-	83.904	49.324	1.805
Idealista, Libertad y Control, SA	15,53%	1.981	-	-	95	3.238	(2.724)
Nautilus Gas II, A.I.E.	2,62%	1.415	917	-	40.910	-	(9.115)
Poseidón Gas, A.I.E.	2,62%	1.415	1.006	-	40.910	-	(10.039)

1. Estos importes incluyen la parte correspondiente al fondo de comercio de consolidación amortizado.

2. Durante el ejercicio 2003 se ha realizado la fusión entre Acesa Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, con la denominación social de Abertis Infraestructuras, SA.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	505.938	489.290
Compras y constituciones	307.613	67.244
Ampliaciones de capital	1.151	4.957
Ventas y disoluciones	(265)	(1.457)
Reducciones	(11.161)	(195)
Puesta en equivalencia	(102.241) ¹	(53.901) ¹
Traspaso entre carteras (Nota 10)	(57.306)	-
Saldo al final del ejercicio	643.729	505.938

1. Estos importes incluyen la parte correspondiente al fondo de comercio de consolidación.

El importe de traspaso entre carteras corresponde a títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro de este epígrafe y, por lo tanto, han sido traspasados al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable", junto con el fondo de fluctuación de valores correspondiente.

Los movimientos más significativos durante los años 2003 y 2002 han sido los siguientes:

Miles de euros	Sociedad	Tipo de movimiento	2003		2002	
			Valor nominal	Coste de la participación	Valor nominal	Coste de la participación
	Gas Natural SDG, SA	Compra	13.550	214.021	-	-
	Riofisa, SA	Compra	1.685	93.157	-	-
	Retevisión Móvil, SA	Traspaso	(5.145)	(18.018)	-	-
	Quiero Televisión, SA	Reducción	(3.372)	(11.161)	-	-
		Ampliación	-	-	162	1.314
	Marco Polo Investments, S.C.R.	Traspaso	(324)	(5.000)	-	-
	Túnel del Cadí, SA	Traspaso	(3.749)	(3.558)	-	-
	Catalana d'Iniciatives, C.R., SA	Traspaso	(1.848)	(2.963)	-	-
	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	Traspaso	(1.074)	(2.654)	-	-
		Compra	-	-	485	1.772
	Red Élite de Electrodomésticos, SA	Traspaso	(1.564)	(2.418)	-	-
		Compra	-	-	1.564	2.418
	Idealista, Libertad y Control, SA	Traspaso	(16)	(1.981)	-	-
	Nautilus Gas II, A.I.E.	Traspaso	(1.500)	(1.500)	-	-
		Ampliación	-	-	343	343
	Poseidon Gas, A.I.E.	Traspaso	(1.500)	(1.500)	-	-
		Ampliación	-	-	343	343
	Ahorro Corporación, SA	Traspaso	(657)	(1.315)	-	-
	Universitat de Barcelona Virtual, SL	Traspaso	(228)	(1.202)	-	-
	Rent and Build Building, SL	Traspaso	(1.142)	(1.142)	-	-
	Abertis Infraestructuras, SA	Compra	-	-	14.827	56.126
	Puerto Ciudad Las Palmas, SA	Compra	-	-	3.711	5.514
	Elecdey Carcelén, SL	Ampliación	-	-	1.262	1.262
	Costa Ferma, SA	Compra	-	-	51	772
	Investigación y Desarrollo de Energías Renovables IDER, SL	Ampliación	-	-	200	200
	Pescafina, SA	Venta	-	-	(212)	(531)
	Intracatalònia, S.A.	Venta	-	-	(156)	(313)

En el 2002 se vendió la participación en Pescafina, SA y un 8,67% de Intracatalònia, SA por un importe de 283 y 67 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los títulos asignados a esta cartera ascendía a 1.019.421 y 656.149 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el que sigue:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	34.180	29.282
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	7.741
Otros	60	1.717
Variaciones en la composición del Grupo	-	385
Traspaso entre fondos (Nota 10)	(22.991)	-
Menos: Fondos disponibles	-	(4.635)
Utilizaciones	(11.161)	(310)
Saldo al final del ejercicio	88	34.180

12. Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por integración global ni por integración proporcional:

Miles de euros	2003	2002
Españolas	248.280	208.869
Cotizadas	-	-
No cotizadas	248.280	208.869
Suma	248.280	208.869
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(226)	-
Total	248.054	208.869

El movimiento que se ha registrado en el saldo de este epígrafe en los años 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	208.869	197.432
Compras y constituciones	-	4.973
Ampliaciones de capital	31.839	45.332
Reducciones de capital	(996)	(3.313)
Ventas y disoluciones	-	(21.685)
Puesta en equivalencia	8.568	(13.870)
Saldo al final del ejercicio	248.280	208.869

Los movimientos más significativos de las sociedades han sido los siguientes:

Miles de euros		2003	2002
Sociedad	Tipo de movimiento	Valor efectivo	Valor efectivo
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procám)	Ampliación	18.600	17.400
Armlar Procám, SL	Ampliación ¹	3.500	1.573
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	Ampliación ¹	2.494	—
Prasa y Procám, SL	Ampliación ¹	2.390	13.000
Promocions Terres Cavades, SA	Ampliación ¹	1.992	2.759
Caixa Catalunya Tel-Entrada, SL	Ampliación	1.302	1.302
Pronorte Uno Procám, SA	Ampliación ¹	751	—
Inmobiliaria Monte Boadilla, SL	Ampliación ¹	415	311
Residencial Maçana, SL	Ampliación ¹	395	—
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, SL (Fodecor)	Reducción ¹	(823)	(2.164)
Illa Verda Habitatges, S.L.	Reducción ¹	(173)	(247)
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros	Ampliación ¹	—	8.450
Promociones Enlace Inmobiliario, SA	Constitución ¹	—	3.600
Seif Procám, SL	Constitución ¹	—	1.000
Espais Cerdanyola, SL	Compra ¹	—	363
Promociones Orla Este, SL	Ampliación ¹	—	287
Miyuki 2000, SL	Ampliación ¹	—	250
Sabel de Servicios, SA	Venta ²	—	(21.655)
Iber Espais Europa, SL	Reducción ¹	—	(902)

1. En los años 2003 y 2002 Procám amplió su cartera de participaciones, mediante ampliación o mediante constitución de nuevas sociedades.

2. En el año 2002 se realizó la venta de la sociedad Sabel de Servicios, SA, de la que se contabilizaron dividendos por 6.010 miles de euros y un beneficio extraordinario de 13.027 miles de euros (ver la Nota 25).

La sociedad Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SA, gestiona actualmente un total de 66 fondos de inversión, si bien 7 de ellos todavía no están comercializados. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el patrimonio gestionado por dichos fondos era de 2.207.270 y 1.839.419 miles de euros, respectivamente.

La sociedad Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros gestiona actualmente un total de 19 fondos de pensiones. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el patrimonio gestionado por dichos fondos era de 986.638 y 851.498 miles de euros, respectivamente.

La sociedad Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA, gestiona actualmente 7 fondos de titulización, 6 de los cuales son hipotecarios. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el patrimonio gestionado por dichos fondos era de 1.888.068 y 1.375.470 miles de euros, respectivamente.

13. Activos inmateriales y Fondo de comercio de consolidación

El movimiento del epígrafe "Activos inmateriales" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	10.599	7.299
Adiciones	6.105	14.512
Amortizaciones	(6.397)	(8.415)
Saneamientos	(2.639)	(2.767)
Variaciones en la composición del Grupo	-	(30)
Saldo al final del ejercicio	7.668	10.599

Las adiciones y amortizaciones de activos inmateriales corresponden básicamente a la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos, así como a la activación de gastos vinculados a ampliaciones de capital.

Los movimientos producidos en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" durante los años 2003 y 2002 son éstos:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	69.984	50.936
Compras de participaciones	106.743	26.908
Amortización del fondo de comercio	(15.815)	(7.860)
Saldo al final del ejercicio	160.912	69.984

El ejercicio de constitución y el saldo del fondo de comercio neto son los siguientes:

Miles de euros				2003	2002
Año	Período de amortización	Sociedad dependiente	Método consolidación	Fondo de comercio neto	Fondo de comercio neto
1996	10 años	Abertis Infraestructuras, SA	Puesta en equivalencia	6.036	8.451
1997	10 años	Repsol-YPF, SA	Puesta en equivalencia	7.697	10.006
1999	15 años	Abertis Infraestructuras, SA	Puesta en equivalencia	23.315	25.535
2002	15 años	Abertis Infraestructuras, SA	Puesta en equivalencia	22.911	24.587
2002	2 años	Puerto Ciudad Las Palmas, SA	Puesta en equivalencia	-	1.405
2003	10 años	Riofisa, SA	Puesta en equivalencia	16.224	-
2003	15 años	Gas Natural SDG, SA	Puesta en equivalencia	84.729	-
Saldo al final del ejercicio				160.912	69.984

14. Activos materiales

El 31 de diciembre de 1996 el Grupo Caixa Catalunya actualizó el inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Anteriormente la Entidad se había acogido a otras leyes de actualización. En la actualización de 1996 se aplicaron los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley. El resultado de la actualización representó una plusvalía para el Grupo Caixa Catalunya de 79.586 miles de euros y para la Obra Social de 14.828 miles de euros y, por lo tanto, un incremento de los activos materiales de 94.414 miles.

Las plusvalías resultantes de la actualización, netas del gravamen único del 3%, se abonaron a las cuentas "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio-Obra Social". En contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 significó un aumento de las amortizaciones de los ejercicios 2003 y 2002 de 1.941 y 2.245 miles de euros, respectivamente.

Los resultados netos por bajas de activos materiales han sido de 247 y 154 miles de euros de pérdidas en los años 2003 y 2002, respectivamente (ver Nota 25).

El movimiento registrado en los ejercicios 2003 y 2002 por las distintas partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y las provisiones, así como su situación según los balances a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Miles de euros

	Caixa Catalunya				Consolidado	
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado OBS	Total	Total
Coste regularizado y actualizado						
Saldo a 31 de diciembre de 2001	240.535	32.953	402.161	100.433	776.082	779.201
Adiciones	7.673	6.443	30.142	11.880	56.138	58.104
Aumentos por transferencia o traspaso	—	291	428	—	719	761
Salidas por baja o reducciones	(1.621)	(17.384)	(7.349)	(1.409)	(27.763)	(30.087)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(291)	—	(428)	—	(719)	(761)
Variaciones en la composición del Grupo	—	—	—	—	—	(386)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	246.296	22.303	424.954	110.904	804.457	806.832
Adiciones	7.761	5.221	30.343	9.328	52.653	54.534
Aumentos por transferencia o traspaso	—	50	31	—	81	81
Salidas por baja o reducciones	(4.158)	(6.497)	(20.486)	(45)	(31.186)	(31.619)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(50)	—	(31)	—	(81)	(81)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	249.849	21.077	434.811	120.187	825.924	829.747
Amortización acumulada						
Saldo a 31 de diciembre de 2001	35.496	3.024	227.111	31.171	296.802	297.874
Adiciones	3.158	206	36.857	3.271	43.492	43.688
Salidas por baja o reducciones	(33)	(150)	(6.633)	(11)	(6.827)	(6.869)
Variaciones en la composición del Grupo	—	—	—	—	—	(114)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	38.621	3.080	257.335	34.431	333.467	334.579
Adiciones	4.575	274	31.916	3.442	40.207	40.492
Salidas por baja o reducciones	(187)	(701)	(17.657)	—	(18.545)	(18.606)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	43.009	2.653	271.594	37.873	355.129	356.465
Fondo depreciación activos adjudicados						
Saldo a 31 de diciembre de 2001	—	6.340	—	—	6.340	6.577
Traspaso de fondo provisión insolvencias	—	3.282	—	—	3.282	3.531
Adiciones	—	263	—	—	263	384
Salidas por baja o reducciones	—	(5.525)	—	—	(5.525)	(6.008)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	—	4.360	—	—	4.360	4.484
Traspaso de fondo provisión insolvencias	—	3.983	—	—	3.983	3.983
Adiciones	—	147	—	—	147	299
Salidas por baja o reducciones	—	(4.072)	—	—	(4.072)	(4.213)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	—	4.418	—	—	4.418	4.553
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002	207.675	14.863	167.619	76.473	466.630	467.769
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003	206.840	14.006	163.217	82.314	466.377	468.729

15. Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 tenían la siguiente composición:

Miles de euros	2003	2002
Administraciones públicas españolas	654.261	2.116.120
Otros sectores residentes	16.356.628	14.366.956
Cuentas corrientes	5.925.799	5.153.105
Cuentas de ahorro	226.306	227.232
Imposiciones a plazo	8.316.070	7.619.271
Cesiones temporales de activos	1.888.453	1.264.753
Acreedores por valores	-	102.595
No residentes	176.554	174.468
Total	17.187.443	16.657.544

Dentro del epígrafe "Cesión temporal de activos" se incluye la parte correspondiente a la entidad de contrapartida central por un importe de 524.997 miles de euros del ejercicio 2003 (ver Nota 8).

El detalle por monedas es éste:

Miles de euros	2003	2002
Euros	17.130.983	16.535.916
Moneda extranjera	56.460	121.628
Total	17.187.443	16.657.544

El desglose de los saldos con empresas del Grupo no consolidables global o proporcionalmente está recogido en la Nota 24.

Las letras y los bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo "Administraciones públicas españolas", "Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos" y "No residentes", por unos valores efectivos de 155.768, 1.901.454 y 132 miles de euros, respectivamente, en el año 2003 y de 1.653.224, 1.275.753 y 706 miles en el año 2002.

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizaban 1.387.374 y 956.247 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, el desglose de este epígrafe según los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Hasta 3 meses	12.429.822	12.155.769
Entre 3 meses y 1 año	2.692.161	2.648.208
Entre 1 y 5 años	1.720.882	1.786.284
Más de 5 años	344.578	67.283
Total	17.187.443	16.657.544

16. Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe en los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002, que corresponde a la emisión de pagarés, obligaciones y títulos de renta fija, era la siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Títulos de renta fija	2.384.896	1.045.496
Pagarés	1.716.800	1.318.910
Total	4.101.696	2.364.406

El detalle de los pagarés a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	Fecha de emisión	Nominal	2003		2002	
			Importe suscrito	Tipo de interés medio	Importe suscrito	Tipo de interés medio
	07-06-2001	1.500.000	—	—	135.700	3,45%
	12-06-2002	1.800.000	105.000	2,69%	1.183.210	3,36%
	25-06-2003	1.800.000	1.611.800	2,20%	—	—
	Total		1.716.800		1.318.910	

El vencimiento de los pagarés está comprendido entre siete días y dieciocho meses. La rentabilidad está determinada por la diferencia entre el precio de compra y el de amortización.

Durante los años 2003 y 2002 se han realizado emisiones de obligaciones de renta fija que a 31 de diciembre de 2003 y 2002 tenían un saldo vivo de 117.859 y 127.141 miles de euros, respectivamente, de los cuales 99.359 y 111.000 se han vendido a empresas del Grupo. El coste medio de las emisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido del 4,08% y el 4,69%, respectivamente.

Durante los años 2003 y 2002 se han realizado emisiones de Euro Medium Term Notes (eurobonos) a través de las sociedades Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya International Finance B.V. amortizables entre febrero de 2004 y octubre de 2013. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era de 2.267.037 y 918.355 miles de euros, respectivamente. El coste medio de las emisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido del 2,40% y el 3,17%, respectivamente.

17. Otros activos y pasivos

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

OTROS ACTIVOS (miles de euros)	2003	2002
Opciones adquiridas y futuros de cobertura	303.053	251.523
Contratos de seguros vinculados a planes de pensiones (Nota 18)	155.906	179.421
Hacienda pública, saldos fiscales recuperables (Nota 22)	191.010	177.908
Cheques a cargo de entidades financieras	57.180	48.005
Dividendos activos a cuenta	13.166	21.162
Operaciones financieras pendientes de aplicar	806	45.569
Otros conceptos	36.793	31.911
Total	757.914	755.499

OTROS PASIVOS (miles de euros)	2003	2002
Opciones emitidas y futuros de cobertura	354.199	255.686
Cuentas de recaptación sector público	145.698	143.799
Obligaciones a pagar	133.208	118.866
Fondos y reservas de la Obra Social	129.848	116.977
Otros conceptos	106.183	92.496
Total	869.136	727.824

La normativa que regula la obra social de las cajas de ahorros señala que deben destinarse a la financiación de obras sociales propias o en colaboración todos los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar las reservas (ver la Nota 1).

El movimiento del fondo de la Obra Social, presentado dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

Miles de euros	2003			2002		
	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total	Fondo de la Obra Social	Reservas de revalorización	Total
Saldo al inicio del ejercicio	102.594	14.383	116.977	96.920	14.383	111.303
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	42.000	—	42.000	30.892	—	30.892
Gastos mantenimiento	(28.521)	—	(28.521)	(25.622)	—	(25.622)
Otros movimientos	(608)	—	(608)	404	—	404
Saldo al final del ejercicio	115.465	14.383	129.848	102.594	14.383	116.977

18. Provisiones para riesgos y cargas

En el ejercicio 2001, a consecuencia de la materialización del acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (ver la Nota 3.j), se produjo el rescate de la provisión matemática correspondiente a las pólizas vigentes hasta ese momento con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los compromisos por pensiones del personal activo adherido al acuerdo, por un importe de 236.687 miles de euros, de los cuales 230.343 pasaron a constituir los derechos consolidados del nuevo plan de pensiones como servicios pasados y el resto se aplicaron a pólizas de seguro con la citada aseguradora del Grupo.

Dado que el acuerdo laboral contempla que la aportación de los fondos se realice en diez años (desde el ejercicio 2001) con un tipo de interés garantizado del 4,5%, únicamente se transfiere al plan de pensiones, de acuerdo con el plan de equilibrio, una décima parte anual del importe correspondiente a los servicios pasados y el resto queda pendiente de pago. En este sentido, se pactó con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, que el rescate se pagase de forma diferida, de acuerdo con el mismo calendario y rendimiento citados, por lo que se mantiene dentro del epígrafe "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados de los ejercicios 2003 y 2002 la cifra pendiente de aportar, por un importe de 155.906 y 179.421 miles de euros, respectivamente (ver la Nota 17). Los intereses devengados por la aseguradora en los ejercicios 2003 y 2002 por los importes rescatados pendientes de transferir ascienden a 8.038 y 9.106 miles de euros, respectivamente, y están registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002. Paralelamente, Caixa Catalunya refleja dentro del epígrafe "Débitos a clientes-Depósitos a plazo" del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 el importe pendiente de transferir al plan de pensiones por los mismos importes de 155.906 y 179.421 miles de euros, respectivamente. Los intereses devengados a favor del plan en los ejercicios 2003 y 2002 por el importe rescatado pendiente de transferir han ascendido igualmente a 8.038 y 9.106 miles de euros, respectivamente, y se registran dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003 y 2002 por el personal adherido han ascendido a 10.717 y 10.280 miles de euros, respectivamente, y también se han pagado a Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros primas para coberturas con el personal activo por unos importes de 9.630 y 3.875 miles de euros. El importe de las primas y aportaciones devengadas se registra en el epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (ver la Nota 26).

Con respecto al personal pasivo, Caixa Catalunya tiene contratada una póliza de seguro con Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros. En relación con esta póliza, en 1996 se realizaron, mediante Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, unas inversiones a largo plazo que han permitido establecer una garantía de tipo de interés del 8,45% hasta el 28 de febrero del año 2012, de acuerdo con la comunicación efectuada a la Dirección General de Seguros, que será del 6% a partir de esa fecha. Esta póliza quedó adaptada al Real Decreto 1588/1999, de exteriorización de compromisos por pensiones dentro del ejercicio 2001. El importe de la provisión matemática de dicha póliza para la cobertura del personal pasivo ascendía a 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 161.351 y 153.118 miles de euros, respectivamente.

En "Provisión para impuestos" de los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen las provisiones para actas fiscales con disconformidad, así como otras provisiones para contingencias con distintos organismos públicos.

En "Otras provisiones" de los ejercicios 2003 y 2002 se incluyen fondos especiales en relación con los siguientes conceptos:

Miles de euros	2003	2002
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	15.120	11.889
Otros	27.904	40.102
Total	43.024	51.991

La partida "Otros" incorpora una provisión de 5.108 y 5.331 miles de euros en los años 2003 y 2002, respectivamente, con el fin de cubrir el ingreso obtenido en la contratación de una operación de un derivado financiero. Asimismo, se incluyen 5.240 y 1.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente, como fondo para operaciones de futuro. También se incluye una provisión por importe de 14.300 y 9.608 miles a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente, correspondiente a posibles contingencias por ingresos reconocidos en el ejercicio actual y anteriores, y el resto cubre otras contingencias de distinta naturaleza (ver la Nota 25).

19- Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe en los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluye las emisiones de obligaciones subordinadas siguientes:

Miles de euros				2003		2002	
Emisión	Amortización	Importe emisión	Tipo de interés	Importe suscrito	Intereses pagados	Importe suscrito	Intereses pagados
25-06-92	Perpetuo	90.151	Variable a partir del segundo año	90.151	3.887	90.151	4.498
01-04-96	01-10-06	90.152	Variable a partir del 30/09/1997	90.152	3.188	90.152	3.817
01-01-98	01-01-13	90.152	Variable a partir del 31/12/1998	90.152	3.047	90.152	3.426
24-03-00	01-07-10	120.000	Del 4,25% al 7%	120.000	6.298	120.000	6.300
02-10-00	01-02-11	90.000	Del 5,25% al 7%	90.000	5.246	90.000	5.247
20-10-03	19-05-15	199.999	Del 3% al 6%	199.999	750	-	-
Total		680.454		680.454	22.416	480.455	23.288

Durante el año 2003 el tipo de interés de la primera, la segunda y la tercera emisión ha sido del 4,31%, el 3,54% y el 3,46%, respectivamente, mientras que en el año 2002 fue del 4,99%, el 4,23% y el 3,87%. El tipo de interés de la cuarta emisión durante los años 2003 y 2002 ha sido del 5,25%, mientras que el de la quinta emisión ha sido del 5,83%. El tipo de interés de la sexta emisión ha sido durante este año 2003 del 3%.

No existe ninguna emisión de títulos pignorados, ni éstos cotizan en bolsa. A 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existía ningún título comprado por empresas del Grupo.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria por el Banco de España para que puedan computarse, con las limitaciones previstas en la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidable (ver la Nota 21).

20. Intereses minoritarios

El capítulo del balance "Intereses minoritarios" recoge la parte del patrimonio neto de las entidades dependientes comprendidas en la consolidación correspondiente a accionistas o socios externos al Grupo consolidado. El desglose es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd.	480.269	479.229
Informació i Tecnologia Catalunya, SL	193	172
Total	480.462	479.401

Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd. ha realizado dos emisiones de participaciones preferentes sin derecho a voto.

La primera emisión se realizó en el mes de noviembre de 1999 por un nominal de 300 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos, con un mínimo anual del 4% nominal durante los 3 primeros años de la emisión, preferente y no acumulativo.

La segunda emisión se realizó en el mes de enero de 2001 por un nominal de 180 millones de euros y tiene también el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,10 puntos, con un mínimo anual del 5,25% nominal hasta el 30 de marzo de 2003, preferente y no acumulativo.

Los movimientos de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

Miles de euros	2003				
	Saldo al inicio del ejercicio	Aplicación a reservas del resultado del ejercicio anterior	Variaciones en la composición del Grupo y en porcentajes de participación	Ajustes de consolidación	Saldo al final del ejercicio
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited	479.229	47	993	—	480.269
Informació i Tecnologia Catalunya, SL	172	26	—	(5)	193
Miles de euros	2002				
	Saldo al inicio del ejercicio	Aplicación a reservas del resultado del ejercicio anterior	Variaciones en la composición del Grupo y en porcentajes de participación	Ajustes de consolidación	Saldo al final del ejercicio
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited	480.061	161	(993)	—	479.229
Informació i Tecnologia Catalunya, SL	159	13	—	—	172

21. Reservas

La composición y el movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos han sido los siguientes:

Miles de euros	2003			2002		
	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Otras reservas	Total
Saldo al inicio del ejercicio	76.233	752.369	828.602	76.233	677.817	754.050
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	—	95.576	95.576	—	77.768	77.768
Traspaso del fondo para riesgos generales	—	20	20	—	79	79
Ajustes en el proceso de consolidación	—	5.812	5.812	—	(3.295)	(3.295)
Saldo al final del ejercicio	76.233	853.777	930.010	76.233	752.369	828.602

Los 20 y 79 miles de euros traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto Ley 2/1985, para la amortización técnica de los ejercicios 2003 y 2002 de los bienes afectos a esta norma. El capítulo "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye 547 y 568 miles de euros en los años 2003 y 2002, respectivamente, por este concepto, que se irán trasladando a reservas durante los próximos ejercicios de acuerdo con la amortización técnica que corresponde cada año a los bienes afectos. En toda evaluación del patrimonio neto de Caixa Catalunya debe considerarse este importe, después de deducir el correspondiente impuesto sobre sociedades diferido.

El saldo de la "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos o los que puedan existir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá que ha sido realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido remitidos o bien dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma diferente de la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El desglose por sociedades dependientes de los epígrafes "Pérdidas en sociedades consolidadas", "Reservas en sociedades consolidadas-Por integración global y proporcional" y "Reservas en sociedades consolidadas-Por puesta en equivalencia" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Reservas en sociedades consolidadas		
• Por integración global y proporcional	11.938	9.541
Repinves, SA	4.122	946
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA	3.092	3.249
Factorcat Establecimiento Financiero de Crédito, SA	2.020	1.804
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SA	1.420	1.416
Caixa Catalunya Consulting, SA	704	387
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA	242	207
Invercartera Energia, SL	149	—
Caal 2002, SL	104	—
Invercartera, SA	—	1.504
Otras sociedades (con reservas inferiores a 100 mil euros)	85	28
Pérdidas en sociedades consolidadas		
• Por integración global y proporcional	(4.899)	(3.846)
Invercartera, SA	(2.878)	—
Invercatalunya Tecnologia, SL	(1.146)	(3.733)
Invercartera Capital, S.C.R., SA	(732)	—
Otras sociedades (con pérdidas inferiores a 100 mil euros)	(143)	(113)
Total	7.039	5.695
Reservas en sociedades consolidadas		
• Por puesta en equivalencia	84.013	97.664
Repsol-YPF, SA	26.291	51.347
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam)	21.981	15.727
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros	14.061	15.825
Abertis Infraestructuras, SA	12.549	9.483
Inpau, SA	2.351	—
Coll Favà, SL	2.279	1.803
La Seda de Barcelona, SA	1.253	491
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, SL (Fodecor)	840	1.352
Inmuebles Mirp, SL	452	223
Armlar Procam, SL	427	—
Inmobiliaria Monte Boadilla, SL	200	149
Nova Terrassa 30, SL	163	—
Espais Catalunya Inversions Immobiliàries, SL	156	94
Cerbat, SL	140	150
Riofisa Procam, SL	133	—
Viviendas Mirp, SL	116	—
Pronorte Uno Procam, SA	107	—
Promociones de Actuaciones Urbanísticas XXI, SL	104	—
Alcalá 120 Promotora y Gestora Inmobiliaria, SL	—	712
Otras sociedades (con reservas inferiores a 100 mil euros)	410	308
Pérdidas en sociedades consolidadas		
• Por puesta en equivalencia	(6.433)	(1.945)
Iber Espais Europa, SL	(2.902)	(148)
Caixa Catalunya Tel. Entrada, SL	(754)	(183)
Alcalá 120 Promotora y Gestora Inmobiliaria, SL	(618)	—
Gas Natural SDG, SA	(474)	—
Ascat Corredoria d'Assegurances, SL	(322)	(373)
Prasa y Procam, SL	(318)	—
Miyuki 2000, SL	(224)	—
Seif Procam, SL	(167)	—
Torca Procam, SA	(146)	(81)
S.B.D. Nord, SL	(115)	(113)
Inpau, SA	—	(582)
Pronorte Uno Procam, SA	—	(140)
Promociones de Actuaciones Urbanísticas XXI, SL	—	(118)
Otras sociedades (con pérdidas inferiores a 100 mil euros)	(393)	(207)
Total	77.580	95.719

Los movimientos que se han registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

Miles de euros	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	101.414	105.401
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	37.055	19.526
Ajustes de consolidación	5.408	(1.596)
Variaciones en la composición del Grupo y otros ajustes	(59.258)	(21.917)
Saldo al final del ejercicio	84.619	101.414

El importe de "Variaciones en la composición del Grupo y otros ajustes" correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 incluye, básicamente, el efecto de las variaciones del valor teórico-contable atribuible a la participación del Grupo Caixa Catalunya en Repsol-YPF, SA. Asimismo, en el 2002 se imputó en esta partida la disminución de reservas por la venta de Sabel de Servicios, SA.

Según determina la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, de acuerdo con los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y márgenes de solvencia de compañías aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la forma que establece dicha Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial de 30 de diciembre de 1992. Establece igualmente que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda el 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación mencionada (ver la Nota 19).

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el Grupo consolidable de Caixa Catalunya cumplía este requisito legal.

22. Situación fiscal

Caixa Catalunya se encuentra, a efectos del impuesto sobre sociedades, en régimen de tributación consolidada, junto con otras sociedades del Grupo respecto a las cuales tiene una participación del 75% o superior.

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

A consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es necesario satisfacer a Hacienda Pública. Esto lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado en lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en lo que respecta al impuesto a pagar.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los impuestos que son aplicables, entre los que se encuentra la provisión para el impuesto sobre sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta son presentados en el activo.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 del Grupo Caixa Catalunya con la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el impuesto sobre sociedades	274.086	229.008
Aumentos por diferencias permanentes	51.423	37.103
Disminuciones por diferencias permanentes	(83.346)	(69.490)
Aumentos por diferencias temporales	101.006	75.895
Con origen en el ejercicio	100.952	75.819
Con origen en ejercicios anteriores	54	76
Disminuciones por diferencias temporales	(60.641)	(46.543)
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(60.641)	(46.543)
Base imponible	282.528	225.973

Las diferencias permanentes más significativas tanto en el ejercicio 2003 como en el 2002 en cuanto a disminuciones corresponden a los efectos derivados de la externalización del fondo de pensiones de los empleados realizada en el ejercicio 2001, a la dotación al Fondo de la Obra Social, a ingresos extraordinarios de ejercicios anteriores y a recuperaciones de provisiones.

Las diferencias permanentes más significativas tanto en el ejercicio 2003 como en el 2002, en cuanto a aumentos, son motivadas por las dotaciones a provisiones de fondos para insolvencias genéricas y a provisiones varias.

Así, la diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro hace que el saldo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Impuesto anticipado	145.574	125.289
Impuesto diferido	2.162	2.186

En cuanto a los impuestos anticipados, el importe más relevante del ejercicio corresponde a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones para insolvencias (básicamente FCEI), a periodificaciones de gastos, a reasignaciones contables de fondos de comercio y a provisiones varias.

Durante el ejercicio 2001, a consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 27 de diciembre de 2000 (ver las Notas 3.j y 18), la práctica totalidad del importe rescatado de las pólizas de seguros, aportado al fondo de pensiones, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el correspondiente impuesto anticipado (por la parte correspondiente a las primas pagadas) y, de acuerdo con la normativa fiscal, podrá imputarse en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio 2001 (ver la Nota 18).

Los beneficios fiscales en forma de deducciones por doble imposición y gastos de formación utilizados en la liquidación prevista del impuesto del ejercicio 2003 y 2002, respectivamente, significaron la cantidad de 31.195 y 25.358 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 finalizó la inspección iniciada al Grupo consolidado Caixa Catalunya por las autoridades fiscales por lo que se refiere al impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre el valor añadido y retenciones e ingresos a cuenta del trabajo personal, de profesionales y de capital mobiliario de los ejercicios 1998, 1999 y 2000. Esta inspección por los referidos impuestos y períodos, salvo en el caso de Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros, que también comprendía el ejercicio 1997 en lo relativo al impuesto sobre sociedades, se refería a Caixa Catalunya y a las siguientes sociedades: Ascat Vida, SA, de Seguros y Reaseguros, Caixa Catalunya Gestió S.G.I.I.C., SA, Leasing Catalunya E.F.C., SA, Caixa Catalunya Pensions E.G.F.P., SA, Factorcat E.F.C., SA e Invercatalunya Tecnologia SL. El resto de sociedades dependientes tienen pendiente de inspección los cuatro últimos ejercicios o todos los ejercicios desde el inicio de la actividad en lo relativo a todos los impuestos a los que se encuentran sujetas.

El importe total de las actas derivadas de la inspección a Caixa Catalunya no ha tenido impacto patrimonial alguno en el ejercicio 2003. Del importe total se han liquidado actas en conformidad por un importe de 5.256 miles de euros. Por otro lado se ha registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Provisiones para impuestos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto el importe correspondiente a las actas en disconformidad por un importe de 4.940 miles de euros.

El importe total de las actas derivadas de la inspección a Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, Leasing Catalunya E.F.C., SA, Caixa Catalunya Pensions E.G.F.P. y Factorcat E.F.C, SA ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003.

A consecuencia de las distintas interpretaciones que pueden darse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, puede haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente por lo que respecta a los ejercicios pendientes de inspección que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones recogidas en los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

23. Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye entre otros conceptos los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el siguiente detalle:

Miles de euros	2003	2002
Pasivos contingentes	1.718.504	1.550.397
Fianzas, avales y cauciones	1.645.382	1.449.698
Otros pasivos contingentes	73.122	100.699
Compromisos	6.474.094	5.213.714
Disponible por terceros	5.804.855	4.670.827
Otros compromisos	669.239	542.887
Total	8.192.598	6.764.111

El saldo del apartado de "Otros compromisos" corresponde a los documentos entregados a Cámara de Compensación en los años 2003 y 2002, que pueden ser devueltos dentro de los plazos de las operaciones.

24. Operaciones con sociedades del Grupo

Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, el detalle de los saldos más significativos que Caixa Catalunya y las sociedades integradas global o proporcionalmente mantenían con las sociedades en que participan y que consolidan por el método de puesta en equivalencia era el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Balances de situación		
Créditos sobre clientes	265.080	216.164
Participaciones en empresas del Grupo	248.280	208.869
Débitos a clientes	690.820	587.814
Cuentas corrientes y otros depósitos	650.308	376.789
Cesión temporal de activos	40.512	211.025
Cuentas de orden		
Operaciones de futuro y derivados financieros	724.731	794.359
Otras cuentas de orden (cesión de activos monetarios)	42.071	202.878
Cuentas de pérdidas y ganancias		
Ingresos financieros	16.763	27.190
Beneficios extraordinarios	1.548	1.887
Costes financieros	39.030	52.023

Este cuadro no incluye las primas pagadas ni los fondos de pensiones constituidos mencionados en la Nota 18.

25. Ingresos y resultados extraordinarios

El detalle de la cifra de negocio es el siguiente:

Miles de euros	2003			2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Intereses y rendimientos asimilados	1.199.285	7.273	1.206.558	1.258.613	14.077	1.272.690
De la cartera de renta fija	81.376	1.544	82.920	99.740	1.139	100.879
Banco de España y otras entidades de crédito	165.349	2.430	167.779	184.563	7.756	192.319
De crédito a administraciones públicas	22.776	--	22.776	28.423	--	28.423
De crédito al sector residente	918.549	1.795	920.344	933.078	2.142	935.220
De crédito a no residentes	11.235	1.504	12.739	12.809	3.040	15.849

El detalle de las comisiones percibidas es el siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Pasivos contingentes	13.390	11.020
Servicios de cobros y pagos	122.231	110.340
Servicios de valores	7.929	8.273
Comercialización de productos financieros no bancarios	31.532	25.732
Otras comisiones	59.618	51.231
Total	234.700	206.596

El epígrafe "Resultados por operaciones financieras" incluye 13.099 miles de euros de plusvalía de la cartera de valores, mientras que en el año 2002 incluía 437 miles de minusvalía. También incluye 669 miles de euros de pérdidas en el año 2003 y 11.464 miles de euros de beneficios en el año 2002, correspondientes a operaciones con futuros financieros, incluido el margen procedente de las operaciones de titulizaciones, y el resto corresponde a diferencias de cambio.

Todas las oficinas de la red territorial de Caixa Catalunya ofrecen a su clientela la gama completa de productos y servicios.

La distribución geográfica de las oficinas de Caixa Catalunya y de las sociedades dependientes que se consolidan globalmente a 31 de diciembre de los años 2003 y 2002 era la siguiente:

	2003	2002
Cataluña	732	724
Madrid	99	97
Comunidad Valenciana	80	77
Andalucía	18	16
Aragón	12	12
Murcia	10	9
Castilla y León	9	9
Baleares	7	7
Navarra	5	5
Castilla-La Mancha	5	5
Galicia	5	5
Canarias	4	3
Extremadura	3	3
País Vasco	3	3
Rioja	2	2
Asturias	1	1
Cantabria	1	1
Francia	1	1
Total	997	980

El epígrafe "Resultados por operaciones Grupo (neto)" del ejercicio 2002 incorporaba, básicamente, los beneficios por la venta de la sociedad Sabel de Servicios, SA, por un importe de 13.027 miles de euros.

Los beneficios extraordinarios del año 2003 incluyen 3.073 miles de euros por la recuperación de fondos de cobertura de inmovilizado. Los beneficios extraordinarios del año 2002 incluían 5.262 miles de euros por la recuperación de fondos de cobertura de inmovilizado y 6.130 miles por la reversión del sobrante de provisión por actas fiscales.

Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2003 corresponden, entre otros, a las dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos por un importe de 4.692 miles de euros, así como a pérdida neta de enajenación de inmovilizado por un importe de 2.863 miles de euros. Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2002 correspondían, entre otros, a las dotaciones para posibles contingencias fiscales, por un importe de 15.620 miles de euros, y a las dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos, por un importe de 4.800 miles. Adicionalmente, se registraron 15.765 miles de euros por los ajustes extraordinarios realizados por Repsol-YPF, SA en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, a consecuencia de la crisis de Argentina, que no fueron considerados por el Grupo Caixa Catalunya, al ser conocidos con posterioridad. Adicionalmente, este epígrafe recogía un importe de 2.880 miles de euros correspondiente al coste de los ordenadores entregados a los empleados de Caixa Catalunya con motivo de la celebración del setenta y cinco aniversario de la Entidad.

26. Gastos generales de administración

26.1. De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

Miles de euros	2003	2002
Sueldos y salarios	244.246	233.739
Cargas sociales	49.797	46.308
Pensiones	20.347	14.155
Otros	7.906	5.725
Total	322.296	299.927

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondo de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 2003 y 2002 eran miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de empleados ha sido de 286 y 277 miles de euros, respectivamente.

El número medio de empleados de Caixa Catalunya y de las sociedades dependientes que consolidan globalmente en los ejercicios 2003 y 2002, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	2003	2002
Jefes, titulados y técnicos	1.464	1.422
Oficiales administrativos	2.902	2.674
Auxiliares administrativos	1.129	1.238
Ayudantes y varios	19	21
Total	5.514	5.355

26.2. Otros gastos administrativos

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

Miles de euros	2003	2002
Inmuebles e instalaciones	31.737	31.566
Informática	23.676	27.231
Comunicaciones	15.861	17.492
Publicidad y propaganda	13.306	13.862
Contribuciones e impuestos	7.163	5.700
Otros gastos	51.129	44.085
Total	142.872	139.936

En el concepto de "Otros gastos" se incluyen, entre otros, los honorarios correspondientes a servicios de auditoría, otros servicios relacionados con la auditoría y otros servicios prestados por los auditores de las sociedades del Grupo. Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo, ascendían a 344 y 313 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. Asimismo, los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendían a 15 y 14 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. Por otro lado, dentro del mismo epígrafe se recogen honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor principal o por otras entidades vinculadas a él por un importe de 81 y 38 miles de euros, respectivamente, por servicios relacionados con la auditoría, y de 463 y 121 miles de euros, respectivamente, por otros servicios no relacionados con la auditoría. Del importe del ejercicio 2003, la mayor parte corresponde a servicios de análisis y asesoramiento en relación con las normas internacionales de contabilidad. La totalidad de los honorarios pagados al auditor principal constituyen un porcentaje inferior al 0,5% de su volumen de negocio.

27. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya, que se limitan al concepto de dietas, durante el año 2003 han ascendido a 600 miles de euros el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva y a 266 miles el resto de Órganos (Comisión de Obras Sociales, Comisión de Control y Asamblea). En el año 2002 estas retribuciones fueron de 593 y 304 miles de euros, respectivamente.

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caixa Catalunya y por su Grupo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno era de 4.282 y 4.208 miles de euros, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,0% y el 7,5% en el ejercicio 2003 y entre el 4,0% y el 7,5% en el ejercicio 2002, excepto las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que a la vez son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que como empleados están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

Caixa Catalunya tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras detentan esta condición, cuyas primas ascendían a 20 y 19 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones por su condición de consejeros.

28. Operaciones de futuro y derivados financieros

Estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente, no figuran dentro del capítulo "Cuentas de orden" de los balances de situación consolidados adjuntos, y se registran por el valor nominal o por el valor de ejercicio del activo subyacente contratado, o bien por su valor contractual según el tipo de operación de futuro de que se trate (ver la Nota 3.1).

Los importes que asegura Caixa Catalunya al vencimiento de los fondos de inversión y planes de pensiones garantizados se registran como opciones vendidas sobre índices bursátiles por un importe de 997.672 y 1.077.892 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

El desglose por tipos de productos derivados que mantenía el Grupo Caixa Catalunya a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Miles de euros	2003			2002		
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera	Total
Compraventa de divisas no vencidas	—	1.520.891	1.520.891	—	1.464.184	1.464.184
Compraventa de activos financieros no vencidos	141.224	—	141.224	260.574	—	260.574
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	666.716	21.176	687.892	1.154.523	42.176	1.196.699
Opciones	3.623.538	423.465	4.047.003	3.106.401	114.664	3.221.065
Otras operaciones sobre tipos de interés	16.166.221	59.385	16.225.606	17.709.693	371.721	18.081.414
Operaciones de futuros sobre mercancías	—	1.075	1.075	—	—	—
Total	20.597.699	2.025.992	22.623.691	22.231.191	1.992.745	24.223.936

Las operaciones con derivados financieros distribuidas por finalidad y plazos de vencimiento son las siguientes:

Miles de euros	2003								Total
	Cobertura y macrocobertura				Negociación				
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	
Compraventa de divisas no vencidas	-	-	-	-	1.347.482	173.409	-	1.520.891	1.520.891
Compras	-	-	-	-	697.191	107.695	-	804.886	804.886
Ventas	-	-	-	-	650.291	65.714	-	716.005	716.005
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	37.200	-	37.200	75	27.020	76.929	104.024	141.224
Compras	-	-	-	-	-	75	51.687	51.762	51.762
Ventas	-	37.200	-	37.200	75	26.945	25.242	52.262	89.462
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	686.892	1.000	-	687.892	687.892
Sobre valores	-	-	-	-	29.040	-	-	29.040	29.040
Comprados	-	-	-	-	2.876	-	-	2.876	2.876
Vendidos	-	-	-	-	26.164	-	-	26.164	26.164
Sobre tipos de interés	-	-	-	-	657.852	1.000	-	658.852	658.852
Comprados	-	-	-	-	87.152	-	-	87.152	87.152
Vendidos	-	-	-	-	570.700	1.000	-	571.700	571.700
Opciones	360.320	801.639	443.149	1.605.108	401.340	1.199.222	841.333	2.441.895	4.047.003
Sobre valores	338.106	801.353	37.149	1.176.608	32.575	-	-	32.575	1.209.183
Compradas	16.462	162.020	453	178.935	20.126	-	-	20.126	199.061
Emitidas	321.644	639.333	36.696	997.673	12.449	-	-	12.449	1.010.122
Sobre tipos de interés	22.214	286	406.000	428.500	111.452	1.056.756	841.333	2.009.541	2.438.041
Compradas	22.214	286	206.000	228.500	55.726	522.979	430.782	1.009.487	1.237.987
Emitidas	-	-	200.000	200.000	55.726	533.777	410.551	1.000.054	1.200.054
Sobre divisas	-	-	-	-	257.313	142.466	-	399.779	399.779
Compradas	-	-	-	-	98.266	71.233	-	169.499	169.499
Emitidas	-	-	-	-	159.047	71.233	-	230.280	230.280
Otras operaciones sobre tipos de interés	328.662	505.240	1.221.385	2.055.287	6.920.114	1.479.592	5.770.613	14.170.319	16.225.606
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	-	-	-	-	100.000	50.000	-	150.000	150.000
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	100.000	50.000	-	150.000	150.000
Permutas financieras (IRS)	328.662	505.240	1.221.385	2.055.287	6.820.114	1.429.592	5.770.613	14.020.319	16.075.606
Cobro fijo/ Pago variable	143.196	255.790	662.577	1.061.563	5.639.863	732.625	1.303.906	7.676.394	8.737.957
Cobro variable/ Pago fijo	185.466	216.843	533.522	935.831	1.180.251	655.189	1.297.679	3.133.119	4.068.950
Otras modalidades	-	32.607	25.286	57.893	-	41.778	3.169.028	3.210.806	3.268.699
Futuros financieros sobre mercancías	-	-	-	-	1.075	-	-	1.075	1.075
Comprados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	1.075	-	-	1.075	1.075
Total	688.982	1.344.079	1.664.534	3.697.595	9.356.978	2.880.243	6.688.875	18.926.096	22.623.691

Miles de euros

2002

Tipo de operación	Cobertura y macrocobertura				Negociación				Total
	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total	
Compraventa de divisas no vencidas	-	-	-	-	1.170.552	285.951	7.681	1.464.184	1.464.184
Compras	-	-	-	-	740.579	173.619	-	914.198	914.198
Ventas	-	-	-	-	429.973	112.332	7.681	549.986	549.986
Compraventa de activos financieros no vencidos	-	-	37.200	37.200	-	120.000	103.374	223.374	260.574
Compras	-	-	-	-	-	120.000	51.687	171.687	171.687
Ventas	-	-	37.200	37.200	-	-	51.687	51.687	88.887
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	1.102.699	94.000	-	1.196.699	1.196.699
Sobre valores	-	-	-	-	5.296	-	-	5.296	5.296
Comprados	-	-	-	-	727	-	-	727	727
Vendidos	-	-	-	-	4.569	-	-	4.569	4.569
Sobre tipos de interés	-	-	-	-	1.097.403	94.000	-	1.191.403	1.191.403
Comprados	-	-	-	-	1.012.000	-	-	1.012.000	1.012.000
Vendidos	-	-	-	-	85.403	94.000	-	179.403	179.403
Opciones	517.777	664.842	38.950	1.221.569	388.577	946.475	664.444	1.999.496	3.221.065
Sobre valores	509.738	652.440	32.950	1.195.128	3.612	6.000	-	9.612	1.204.740
Compradas	24.300	92.482	453	117.235	-	3.000	-	3.000	120.235
Emitidas	485.438	559.958	32.497	1.077.893	3.612	3.000	-	6.612	1.084.505
Sobre tipos de interés	8.039	12.402	6.000	26.441	302.458	940.475	664.444	1.907.377	1.933.818
Compradas	8.039	12.402	6.000	26.441	117.229	470.868	332.222	920.319	946.760
Emitidas	-	-	-	-	185.229	469.607	332.222	987.058	987.058
Sobre divisas	-	-	-	-	82.507	-	-	82.507	82.507
Compradas	-	-	-	-	39.091	-	-	39.091	39.091
Emitidas	-	-	-	-	43.416	-	-	43.416	43.416
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.719.098	644.443	470.258	2.833.799	8.844.128	1.694.506	4.708.981	15.247.615	18.081.414
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	-	-	-	-	194.500	50.000	-	244.500	244.500
Comprados	-	-	-	-	90.000	50.000	-	140.000	140.000
Vendidos	-	-	-	-	104.500	-	-	104.500	104.500
Permutas financieras (IRS)	1.719.098	644.443	470.258	2.833.799	8.649.628	1.644.506	4.708.981	15.003.115	17.836.914
Cobro fijo/ Pago variable	1.006.265	437.855	237.239	1.681.359	5.072.227	1.223.580	1.167.460	7.463.267	9.144.626
Cobro variable/ Pago fijo	666.247	176.588	219.122	1.061.957	3.569.437	400.926	1.166.211	5.136.574	6.198.531
Otras modalidades	46.586	30.000	13.897	90.483	7.964	20.000	2.375.310	2.403.274	2.493.757
Total	2.236.875	1.309.285	546.408	4.092.568	11.505.956	3.140.932	5.484.480	20.131.368	24.223.936

29. Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

ORIGEN DE FONDOS (miles de euros)	2003	2002
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	370.080	310.944
Resultado del ejercicio	213.368	167.872
Amortizaciones	41.853	45.022
Dotaciones netas al fondo de insolvencias	137.807	107.817
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos específicos	16.320	35.223
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.409	2.238
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.547)	(15.248)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(42.130)	(31.980)
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	199.999	-
DEUDA DEL ESTADO	-	458.604
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	1.374.101	834.484
TÍTULOS RENTA VARIABLE	-	28.396
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	-	175.049
ACREEDORES	529.899	562.592
EMPRÉSTITOS	1.737.290	404.615
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	4.211.369	2.774.684
APLICACIÓN DE FONDOS (miles de euros)	2003	2002
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)	195.521	-
DEUDA DEL ESTADO	20.204	-
INVERSIÓN CREDITICIA	2.745.781	2.472.571
TÍTULOS RENTA FIJA	848.055	128.582
TÍTULOS RENTA VARIABLE	75.986	-
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	206.446	54.421
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (variación neta)	177.183	14.991
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (variación neta)	29.263	39.430
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS (neto)	119.376	119.110
TOTAL FONDOS APLICADOS	4.211.369	2.774.684

*Informe de Gestión del
Grupo Caixa Catalunya*

En 2003, el Grupo Caixa Catalunya ha obtenido un beneficio neto atribuido de 200,2 millones de euros, un 36,5% superior al del ejercicio anterior, en un contexto económico internacional caracterizado por tasas de crecimiento de los principales indicadores inferiores a las previsiones iniciales, por nuevas reducciones de los tipos oficiales tanto de la zona euro como de los Estados Unidos, por una considerable recuperación de los mercados bursátiles y por una fuerte apreciación del euro.

El margen de intermediación se ha situado en 628,3 millones de euros, un 5,8% más, en parte favorecido por la buena dinámica de los ingresos por dividendos. Las comisiones netas también han tenido un comportamiento expansivo, acercándose a 195 millones de euros, un 15,6% más, mientras que los resultados por operaciones financieras se han recuperado en relación con el 2002, cuando retrocedieron un 41,4% a consecuencia de la caída generalizada de los principales índices bursátiles, y se han situado, al final del año, en 18,4 millones de euros. El buen comportamiento de estas tres partidas ha facilitado que el margen ordinario haya crecido un 8,7%.

El otro elemento que ha favorecido una evolución positiva de la cuenta de resultados es la contención de los gastos de explotación, que aumentan un moderado 4,6%. Ello ha hecho posible que el margen de explotación se haya incrementado un 16,0%, hasta situarse en 347,9 millones de euros.

También ha sido positiva la evolución de los resultados netos por sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, que aumentan un 24,8%, gracias a la buena dinámica de estas sociedades (básicamente, la inmobiliaria Procam y las compañías de seguros) y al ensanchamiento del perímetro con nuevas sociedades participadas.

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 274,1 millones de euros, un 19,7% superior, en ausencia de resultados relevantes por operaciones de grupo o extraordinarios.

El ejercicio 2003 se ha caracterizado igualmente por la considerable expansión de la inversión crediticia, con una inversión bruta, en términos de balance, de 21.703,6 millones de euros, a la que cabe añadir las participaciones de crédito titulizadas y gestionadas por el Grupo, que suben a 1.888,0 millones de euros. En conjunto, la inversión crediticia gestionada por el Grupo se eleva a 23.591,6 millones de euros, un 16,0% más que al final del 2002. La mayor parte de la cartera está constituida por créditos con garantía real, que representan el 58,3% de los créditos a clientes de balance.

La fuerte expansión de la inversión crediticia no ha repercutido negativamente en el saldo de créditos en situación de mora; al contrario, el saldo de créditos dudosos se ha reducido un 0,7%, lo que ha comportado una importante mejora de la ratio de morosidad, que se sitúa en el 0,90%, 0,14 puntos inferior a la del 2002.

La captación de recursos también ha mostrado una dinámica de crecimiento positiva, con unos recursos totales gestionados por el Grupo de 26.907,5 millones de euros, un 12,9% más que al final del 2002. Cabe destacar el elevado dinamismo de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones, con tasas de crecimiento del 20,1% y el 15,9%, respectivamente, ambos casos superiores a los promedios del sector. En cuanto a las modalidades de balance, el aumento ha sido de un 12,7%, con un especial protagonismo de la captación de recursos a través de la emisión de títulos (Euro Medium Term Notes, pagarés y deuda subordinada). Por otro lado, las cuentas de disponible también han tenido un comportamiento altamente expansivo, con un crecimiento del 13,1%.

El saldo contable de la cartera de valores era al final del año de 2.810,2 millones de euros, con un crecimiento del 64,9%. Este aumento se ha debido, por un lado, al elevado volumen de compras de títulos de renta fija del sector priva-

do, de máxima calidad crediticia, dada la reducción de los spreads en los títulos corporativos. El saldo de títulos de renta fija se ha situado en 1.806,9 millones de euros, un 87,1% superior al del final del 2002. Por otro lado, en renta variable se ha alcanzado una inversión de 1.003,3 millones de euros, 264,8 millones más que al final del 2002, de los cuales 171,9 corresponden a inversiones en sociedades participadas. En este apartado se recogen las inversiones realizadas con la compra de un 3,03% de Gas Natural y un 20% de Riofisa, que se añaden a las que la Entidad mantiene en Repsol-YPF (1,63%) y Abertis Infraestructuras (5,69%), entre las más significativas.

Por lo que se refiere a la gestión de tesorería, el saldo de las partidas de activo sube 5.832,0 millones de euros, que representan el 18,5% del balance, muy por debajo del 24,1% de hace un año. En cuanto al pasivo, la financiación recibida de entidades de crédito se ha mantenido estable alrededor de 6.600 millones de euros.

Los recursos propios consolidados se elevan a 2.144,5 millones de euros, un 11,3% más, incremento que ha sido posible gracias al positivo comportamiento de los resultados y a la emisión de deuda subordinada, por un valor de 200 millones de euros. Debido a ello, el coeficiente de solvencia se ha mantenido por encima del 10%, más de 2 puntos del mínimo exigido por el Banco de España.

Al final del 2003 Caixa Catalunya contaba con una red de 981 oficinas, 20 más que al final del año anterior. La ampliación de la red se ha centrado básicamente en Cataluña, con 11 oficinas (resultado de abrir 12 y cerrar 1), la Comunidad Valenciana, con 3, y Madrid, con 2, conforme al objetivo fijado en el Plan Estratégico 2002-2004 de reforzar la presencia en esos ámbitos territoriales. Las 4 restantes se distribuyen entre Andalucía (2), las Islas Canarias (1) y Murcia (1). La red de cajeros automáticos se compone de 1.274 unidades, 44 más que el año pasado.

En cuanto al servicio CC-Online, de banca por Internet, a lo largo del 2003 ha alcanzado elevados ritmos de crecimiento, tanto en volumen de contratos como en transacciones. Al final del año había cerca de 400.000 usuarios de banca por Internet y se habían superado los 66 millones de transacciones, un 58,3% más. Este servicio, junto con el de Línea Total, de banca telefónica, eleva hasta 966.000 el número de contratos vigentes en banca a distancia, que en el conjunto del 2003 ha canalizado una parte creciente de la operatoria realizada en la Entidad.

En medios de pago, al final del año había vigentes más de 1,5 millones de tarjetas, que han facturado por compras en comercios más de 1.800 millones de euros, un 10,2% más, mientras que la facturación captada de comercios se ha incrementado un 20,2%. En este ámbito se ha iniciado la comercialización del TPV PC y del TPV PDA, un nuevo servicio que permite integrar el cobro con tarjetas en el PC o la PDA del establecimiento y procesarlas a través de Internet, con el consiguiente ahorro de tiempo y de coste de proceso. Asimismo, en 2003 se ha reducido un 16% el fraude con tarjetas, gracias a iniciativas como el control con el código VCA, que se graba en la banda magnética de las tarjetas, y el sistema de autenticación en los pagos en comercios virtuales.

Desde la perspectiva comercial, y basándose en la implementación de nuevas herramientas tecnológicas que facilitan la gestión comercial, ha continuado, dentro del modelo comercial diseñado recientemente, la implantación de las figuras especializadas de Directores de Negocio de Empresa y de Gestores de Banca Personal y, después de realizar una nueva segmentación de clientes, se ha creado la figura del Gestor Comercial y se han asignado a este puesto 884 empleados. Asimismo, se ha creado el Centro de Soporte Operativo Red, que centraliza parte de la operatoria administrativa de oficinas, y se ha impulsado una nueva estructura comercial.

Por otro lado, en 2003 se ha empezado a implantar el Modelo de Gestión por Competencias, que facilita, a través del Sistema de Gestión del Cumplimiento, el establecimiento de una comunicación sistemática entre los empleados y sus

responsables, con el fin de orientar el desarrollo profesional de los empleados y valorar de forma objetiva la contribución individual a los objetivos de la Entidad. La implantación del sistema ha implicado la realización de cursos específicos para formar como evaluadores a todos los empleados responsables de equipos de trabajo. Se han efectuado 159 ediciones de éstos, con más de 21.000 horas impartidas y con más de 1.200 asistentes.

En 2003 ha habido, de nuevo, un significativo fortalecimiento de Caixa Catalunya considerada como Grupo, gracias a la muy buena dinámica de las sociedades filiales. Cabe destacar el grupo inmobiliario Procám, formado por 36 sociedades inmobiliarias, que ha completado las obras de casi 1.800 viviendas y gestiona más de 4 millones de metros cuadrados de superficie de techo urbano. El beneficio neto atribuido del grupo Procám ha sido de 32,0 millones de euros, un 83,8% superior al del año anterior.

Las compañías de seguros Ascat Vida, con más de un millón cien mil contratos y unos recursos gestionados superiores a 3.000 millones de euros, y Ascat Correduría, con una elevada dinámica de crecimiento en primas intermediadas, superior al 36,9%, han tenido un beneficio neto conjunto de 17,4 millones.

Asimismo, la buena dinámica de los fondos de inversión, que ha favorecido un considerable aumento de los resultados de Caixa Catalunya Gestió (un 18,1% más), y la realización de nuevas titulaciones de activos, en el caso de Gestión de Activos Titulizados, han ayudado a incrementar sensiblemente la aportación de estas dos filiales.

La aportación de las sociedades financieras Factorcat y Liscat también ha sido muy positiva, con una financiación conjunta concedida de más de 1.500 millones de euros y un resultado neto de 7,9 millones.

También ha sido importante la aportación de la sociedad de servicios Caixa Catalunya Consulting, que ha crecido por encima del 20% en volumen de negocio y ha obtenido un resultado neto de 5,2 millones de euros.

Las cinco sociedades de cartera a través de las cuales se estructuran las inversiones en sectores de interés han alcanzado una inversión conjunta de 72,5 millones de euros, un 10,3% más. Las inversiones de estas sociedades de cartera se ha seguido orientando, de manera preferente, hacia el sector industrial, de infraestructuras, de capital-riesgo e inmobiliario.

ITC, sociedad que presta servicios informáticos al Grupo y a empresas clientes del sector industrial, ha facturado por un valor de más de 20 millones de euros y ha desarrollado, entre otras, nuevas herramientas de gestión global del riesgo, nuevas funcionalidades del web corporativo, nuevas aplicaciones de recursos humanos y la racionalización de distintos procesos de oficinas.

En 2003 se ha vuelto a realizar un importante esfuerzo para potenciar la Obra Social y para dotarla a la vez de la modernidad e innovación necesarias para responder a las nuevas demandas sociales. Con esta finalidad, se ha destinado a ello un total de 40,5 millones de euros.

En referencia al ejercicio del 2004, se prevé que se mantenga la tendencia observada en 2003 en cuanto a la evolución de los principales indicadores de negocio y de la cuenta de resultados.

La partida de recursos de clientes gestionados por el Grupo podría presentar una tasa de crecimiento alrededor del 10%, con un especial dinamismo de las modalidades de captación de recursos de fuera de balance. Así, se prevé que los fondos de pensiones y, especialmente, los fondos de inversión mantengan elevados ritmos de crecimiento, por encima del 10%, mientras que el incremento debería ser superior en seguros de vida. Por otro lado, los recursos de balance mostrarán avances inferiores.

La inversión crediticia se prevé que seguirá manteniendo elevados ritmos de crecimiento, aunque con una cierta tendencia a la moderación. En términos de balance, el aumento de los créditos a clientes podría situarse cercano al 10%, en función de las titulizaciones que puedan realizarse. La expansión de la inversión crediticia se fundamentará menos en la dinámica del crédito hipotecario, mientras que tomarán un mayor relieve las modalidades vinculadas a la financiación al sector empresarial.

En cuanto a la cuenta de resultados, se espera un reducido incremento del margen financiero, mientras que el incremento de las comisiones netas y de los resultados por operaciones financieras sería más favorable. Todo ello permitiría situar la variación del margen ordinario alrededor del 8%. Eso, junto con un moderado crecimiento de los gastos de explotación, podría hacer que la expansión del margen de explotación llegase a situarse por encima del 10%.

En referencia al resto de partidas, se prevé que los resultados netos por puesta en equivalencia incrementen la aportación a la cuenta de resultados, tanto por la continuidad en la buena dinámica de las sociedades filiales que consolidan por puesta en equivalencia, como también por la mayor aportación de las sociedades participadas. Todo ello permitirá situar el beneficio después de impuestos, en ausencia de resultados por operaciones de grupo y extraordinarios de relevancia, alrededor de 230 millones de euros.