



INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES DEL
EJERCICIO 2003, JUNTO CON EL INFORME DE
AUDITORÍA, CORRESPONDIENTES CAIXA
D'ESTALVIS DE TERRASSA



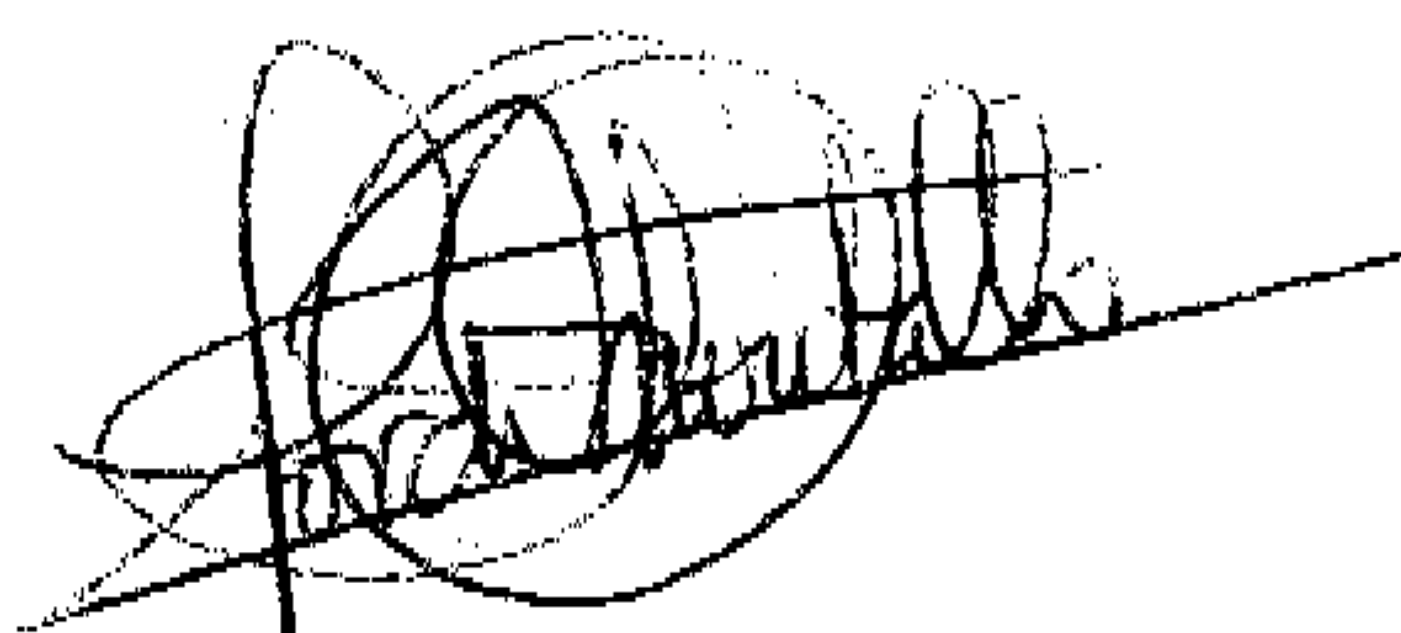
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 12 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad como la que se incluye en el párrafo 4 siguiente.
3. La Entidad, como cabecera del Grupo Caixa de Terrassa, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el cual expresamos una opinión con la misma salvedad que la incluida en el párrafo siguiente. Los efectos de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa de Terrassa, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio 2003 atribuible al Grupo de 8.639 y 9.937 miles de euros, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados de 75.877 y 3.485 miles de euros.
4. Siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, al 31 de diciembre de 2003 la Entidad Dominante tiene constituido un fondo para riesgos bancarios generales por importe de 6.022 miles de euros, que al no tener una asignación específica, debería considerarse como mayor resultado de dicho ejercicio con origen en los ejercicios en los que se dotó (véase Nota 19).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Terrassa, 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 d'Estalvis de Terrassa.

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



Jordi Montalbo

11 de febrero de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.

Any 2004 Núm. CC000009
CÒPIA GRATUÏTA

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

INFORME DE GESTIÓN 2003

Las economías occidentales han cerrado el año 2003 con signos y síntomas de recuperación, después del período de desaceleración económica registrado en los últimos ejercicios.

Durante los primeros meses del año, la evolución de la economía y de los mercados financieros internacionales se vio condicionada por la guerra en Irak, que provocó incertidumbre y desconfianza entre los inversores. Progresivamente los mercados de capitales fueron ganando estabilidad e iniciaron una línea de recuperación que se consolidó en el segundo semestre, impulsados, además, por los datos de crecimiento de Estados Unidos y la mejora de los resultados empresariales. Después de tres años de bajadas, volvían los beneficios.

Siguiendo la tendencia positiva de la bolsa norteamericana, el Ibex 35 fue superando sucesivamente, con puntuales correcciones, los 6.000 y los 7.000 puntos hasta cerrar el 2003 con un crecimiento del 28,17%. El año anterior había caído en el mismo porcentaje.

La bolsa española, favorecida adicionalmente por la mejora de los países de Latinoamérica, superó los índices de crecimiento de los principales mercados europeos (15,7% del Eurostoxx) y americanos (26,4% del Standard & Poor's). Sin embargo, el crecimiento real del índice de Estados Unidos es sustancialmente inferior si se tiene en cuenta la depreciación del dólar.

Justamente, la apreciación del euro ha sido uno de los factores más destacados y que más han influido en las relaciones económicas y financieras internacionales. El euro, que cerró en el 2002 a un cambio de 1,048 dólares, fue incrementando su cotización a lo largo del año hasta situarse en un nivel récord de 1,2611 dólares, con una apreciación de un 20% a 31 de diciembre del 2003. El dólar recibió los efectos del elevado endeudamiento de la economía americana, a la vez que las autoridades americanas consentían un dólar barato para mejorar la competitividad de las exportaciones.

La política monetaria se orientó hacia nuevas bajadas de los tipos de interés para estimular el crecimiento económico. La Reserva Federal de los Estados Unidos rebajó un cuarto de punto su tipo de intervención, que quedó situado en un 1%, mientras que el Banco Central Europeo realizó dos recortes, de 0,25 y de 0,50 puntos, para establecer el tipo de interés oficial en el 2%. Los descensos del BCE llevaron el euríbor a su mínimo histórico, el 2,014%, en el mes de junio. Pero este indicador empezó a descontar posibles subidas de tipos y cerró el año en el 2,381%, inferior en medio punto al registrado al finalizar el año anterior. Por lo que respecta a la deuda pública a 10 años del Estado español, el tipo de interés se situó en el 4,30%, al mismo nivel que a 31 de diciembre del 2002.

En el año 2003 el PIB español creció, según el Banco de España, un 2,4%, ampliamente por encima del promedio de la zona euro, que fue de un escaso 0,5%, muy influido por Alemania, la primera potencia económica europea, que registró una ligera caída de su producto interior bruto. La economía española aceleró su crecimiento respecto al año anterior (2%) y redujo su nivel de inflación, que pasó de un 4% en el 2002 a un 2,6% en el 2003, pero todavía se mantenía por encima del promedio de la Europa del euro situado en el 2%.

Si la economía europea, en su conjunto, continuó sufriendo en el año 2003 un proceso de desaceleración, llegando en algunos casos a la recesión técnica, Estados Unidos, por el contrario, incrementó su PIB por encima de un 3%. Los crecimientos de las economías occidentales contrastan con los de países emergentes, como por ejemplo China, que está creciendo a ritmos del 9%.

En este marco económico general, Caixa Terrassa cerró satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan, donde las principales magnitudes del balance presentan tasas importantes de variación respecto del cierre del pasado año, así como un crecimiento general de todos los márgenes de la actividad.

Por lo que respecta a la obra social, durante el 2003 Caixa Terrassa ha incrementado un 5% su presupuesto destinado a las diferentes obras propias y en colaboración, ha colocado la primera piedra del nuevo edificio de los talleres Amat Roumens cuyas obras se han desarrollado a buen ritmo, ha iniciado nuevas líneas de atención social y ha firmado un importante convenio de colaboración con el Ayuntamiento de Terrassa como patrocinador del proyecto de restauración e investigación arqueológica de las iglesias de Sant Pere de Terrassa.

BALANCE

El volumen total de activos gestionados por Caixa de Terrassa, a 31 de diciembre del 2003, se ha situado en 4.828.471 miles de euros, con un incremento neto de 597.955 miles de euros, en comparación con el año anterior, importe que equivale a una tasa de variación anual del 14,1%. Si en estas magnitudes se tienen en cuenta los efectos de los préstamos que se han titulizado, que han salido del balance pero que sigue administrando Caixa Terrassa, entonces el balance total sería de 5.235.755 miles de euros, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 13,0%.

Los activos totales medios, sin tener en cuenta los préstamos titulizados, en el año 2003 se han situado en 4.296.685 miles de euros, con un aumento de 435.625 miles de euros sobre los del año anterior, lo cual supone una tasa de variación anual del 11,3%.

Estructura del balance

ACTIVO	2001	2002	2003
Caja, Banco de España y entidades de crédito	8,2%	9,7%	11,5%
Deuda del Estado	9,5%	6,6%	3,1%
Créditos sobre clientes	68,4%	70,0%	73,5%
Cartera de valores	9,2%	10,2%	8,6%
Inmovilizado	1,5%	1,2%	1,1%
Otros activos	3,2%	2,3%	2,2%
Total absoluto	3.553.823	4.230.516	4.828.471

PASIVO	2001	2002	2003
Entidades de crédito	3,4%	3,4%	2,9%
Débitos a clientes	88,0%	89,1%	90,1%
Provisiones	0,4%	0,2%	0,3%
Beneficios	0,9%	0,8%	0,5%
Reservas	5,2%	5,0%	4,9%
Otros pasivos	2,1%	1,5%	1,3%
Total absoluto	3.553.823	4.230.516	4.828.471

En la estructura del balance, por lo que respecta al activo, en línea con los años anteriores, destaca la reducción del peso de los activos monetarios, ya que se siguen amortizando títulos de deuda del Estado de la cartera que no son sustituidos. También destaca el aumento del peso de los "Créditos sobre clientes", por el fuerte crecimiento de la inversión crediticia.

En el pasivo, los débitos a clientes siguen ganando peso en el balance, por el incremento significativo que se ha registrado este año en la captación de recursos de clientes que incorpora las emisiones institucionales realizadas, en tanto que el resto de componentes del balance se mantienen en niveles similares a los del pasado año.

INVERSIÓN CREDITICIA

Al cierre del ejercicio, la inversión crediticia bruta del balance presenta un saldo de 3.627.420 miles de euros, con un aumento de 608.606 miles de euros respecto al año anterior. Cabe destacar el fuerte crecimiento que Caixa Terrassa ha tenido en este apartado, y que ha situado, a 31 de diciembre del 2003, el saldo de la inversión crediticia bruta, incluyendo los préstamos titulizados, en 4.034.704 miles de euros, cosa que significa un incremento del 18% respecto al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2003 se han formalizado préstamos a las familias y a las empresas por un importe de 1.883 millones de euros, y 828 millones en operaciones de crédito (pólizas y descuento comercial). La formalización del conjunto de préstamos y créditos ha crecido un 21,5% en relación con el año anterior.

Estructura de la inversión crediticia

	2001	2002	2003
Préstamos personales	9,8%	8,8%	7,9%
Préstamos hipotecarios	73,1%	75,4%	78,7%
Préstamos sindicados / corporaciones	2,1%	1,2%	0,9%
Créditos	6,8%	6,3%	4,3%
Cartera comercial	4,2%	3,9%	3,4%
Extranjero	1,3%	1,1%	0,9%
Otros	2,7%	3,3%	3,9%
Totales	100,0%	100,0%	100,0%

Un año más, de esta estructura de la inversión crediticia, destaca el peso de la cartera hipotecaria, que supone más del 78% del total de la inversión y refleja la importancia de la actividad que desarrolla Caixa de Terrassa en la financiación de la vivienda y proyectos de inversiones empresariales.

MOROSIDAD Y COBERTURA CON PROVISIONES

Al cierre del ejercicio, el saldo de los deudores en mora presenta un incremento del 18,1%, en línea con el 18% de incremento de la inversión crediticia bruta.

Por lo que respecta al índice de morosidad, que relaciona los saldos en mora con inversión crediticia, abarcando los préstamos titulizados aún vivos, se ha situado en el 0,67%, el mismo que al finalizar el 2002.

Las provisiones para la cobertura de estos saldos morosos, abarcando la cobertura estadística y genérica por insolvencias requerida por el Banco de España, ha acumulado unos fondos de 76.782 miles de euros, con un incremento del 30,5% sobre el año anterior, lo cual supone una tasa de cobertura del 285% y del 490%, si no se considera la mora hipotecaria.

DEPÓSITOS ADMINISTRADOS

A finales de año, los depósitos administrados globales, suma de recursos de clientes, se han situado en 5.696.760 miles de euros, lo que supone una variación del 33,3% respecto al año anterior.

Descontando las emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en el mercado institucional, los depósitos administrados de clientes se situarían con un saldo de 4.611.760 miles de euros, lo cual representa un crecimiento de un 23,5%, en comparación con el año anterior.

Los recursos de clientes, dentro de balance, se han situado en un saldo final de 4.350.186 miles de euros, un 15,4% más que el año pasado. Entre las partidas que forman este epígrafe, destaca el importante crecimiento de los empréstitos, un 84,5%, por la emisión de deuda subordinada. También destaca el crecimiento del ahorro a plazo, un 27,8%, que incorpora las emisiones hipotecarias realizadas durante el ejercicio.

	2001	2002	2003	%03/02
Cuentas corrientes	473.863	539.672	523.238	-3,0%
Ahorro ordinario	418.868	447.081	485.503	8,6%
Ahorro a plazo	1.877.734	2.378.742	3.041.153	27,8%
Cesión de activos	286.404	333.702	169.257	-49,3%
Empréstitos	71.035	71.035	131.035	84,5%
TOTAL (en miles de euros)	3.127.904	3.770.232	4.350.186	15,4%

La estructura de los recursos de clientes presenta la evolución siguiente:

	2001	2002	2003
Cuentas corrientes	15,1%	14,3%	12,0%
Ahorro ordinario	13,4%	11,9%	11,2%
Ahorro a plazo	60,0%	63,1%	69,9%
Cesión de activos	9,2%	8,9%	3,9%
Empréstitos	2,3%	1,8%	3,0%
	100,0%	100,0%	100,0%

Destaca el peso del ahorro a plazo que, como hemos dicho anteriormente, incorpora las emisiones de cédulas hipotecarias, y que, juntamente con otros empréstitos, supone el 72,9% de este epígrafe del balance.

Por otra parte, los recursos administrados fuera de balance presentan la evolución siguiente:

	2001	2002	2003	%03/02
Fondo de inversión	184.186	179.416	278.978	55,5%
Multiinversión extra	26.937	17.759	17.105	-3,7%
Planes de pensiones	67.584	85.823	112.659	31,3%
Rentas vitalicias	10.205	66.126	138.142	108,9%
Planes de jubilación	714.700	753.906	799.690	6,1%
TOTAL (en miles de euros)	1.003.612	1.103.030	1.346.574	22,1%

Respecto al año anterior, estos recursos de clientes administrados en operaciones fuera de balance se han incrementado en 243.544 miles de euros, cifra que representa una variación del 22,1%.

Aparte del importante crecimiento que viene presentando durante los últimos ejercicios el saldo en rentas vitalicias, también cabe destacar en el año 2003 el fuerte incremento en fondos de inversión así como en planes de pensiones.

CUENTA DE RESULTADOS

El resultado de la Caixa, antes de impuestos, ha sido este año de 37.651 miles de euros, un 3,6% superior al del pasado año, con una tasa sobre activos medios del 0,9%, mientras que el resultado neto ha sido de 26.128 miles de euros, un 20,8% inferior al del pasado año, con una tasa sobre activos medios del 0,6%.

RECURSOS PROPIOS

Al cierre del ejercicio, las reservas generales se han situado en los 236.482 miles de euros, un 12,4% más que en el cierre del año 2002. Si la Asamblea General aprobase la propuesta de distribución del resultado del año 2003, eso supondría un incremento de reservas en 18.628 miles de euros, con un aumento del 7,9% sobre la cifra anterior.

Las reservas generales son la partida principal del saldo de recursos propios computables; el resto de las partidas están formadas por los fondos de la obra social, materializados en inmuebles, los fondos afectados a riesgos generales, la financiación subordinada y las participaciones preferentes. Cuando se cierre el ejercicio 2003 y se haya aprobado la distribución del resultado, este saldo de recursos propios computables superará los 400.000 miles de euros.

Con este volumen de recursos propios, el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados, según la normativa establecida por el Banco de España, supera en torno a un 40% los recursos propios mínimos requeridos.

CONTROL DE RIESGOS

Dentro del ámbito de los requerimientos del Acuerdo de Capital de Basilea II, para el seguimiento y control global del riesgo, la entidad está realizando las adaptaciones que permitan disponer de un modelo adelantado de gestión del riesgo y que faciliten el cumplimiento de los requisitos más exigentes de la normativa.

Como parte de estas actuaciones, figura la creación de la Unidad de Control Global del Riesgo. Esta unidad será la encargada del desarrollo de las actividades en los ámbitos del riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional para garantizar la disponibilidad de herramientas cuantitativas de medida (desarrolladas dentro del marco del Proyecto sectorial de control global del riesgo) y de su implementación en los procesos de gestión de riesgo de la entidad.

En este sentido se han iniciado los procesos de implantación de modelos de *scoring* de operaciones de particulares y de *rating* de empresas que facilitarán la disponibilidad de medidas objetivas de los niveles de riesgo alcanzados.

Para el seguimiento del riesgo de tipos de interés, una de las técnicas utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos es la de los *gaps*, que se aplica a todas las partidas del balance sensibles a las oscilaciones del tipo de interés, lo cual permite identificar los desajustes que podrían, en el caso de movimientos inesperados de los tipos de interés, incidir en desviaciones sobre el margen financiero previsto, y hace posible el establecimiento de medidas correctoras. La situación puntual al cierre del año era la siguiente:

(En miles de euros)		hasta 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	más de 12 meses
ACTIVO TOTAL	4.828.471					
Tesorería	703.678	255.622	243.653	55.034	36.584	112.785
Inversión crediticia	3.550.638	278.523	692.395	837.453	1.378.359	363.908
Valores	413.960	12.150	42.359	169.325	35.244	154.882
Activo no sensible	160.195	-	-	-	-	-
Activo sensible	4.668.276	546.295	978.407	1.061.812	1.450.187	631.575
PASIVO TOTAL	4.828.471					
Tesorería	139.136	22.379	21.366	3.254	22.505	69.632
Recursos ajenos	4.350.186	590.379	620.781	1.288.653	404.586	1.445.787
Pasivo no sensible	339.149	-	-	-	-	-
Pasivo sensible	4.489.322	612.758	642.147	1.291.907	427.091	1.515.419
GAP SIMPLE	178.954	-66.463	336.260	-230.095	1.023.096	-883.844
% s/activo total		-1,4%	7,0%	-4,8%	21,2%	-18,3%
GAP ACUMULADO		-66.463	269.797	39.702	1.062.798	178.954
% s/activo total		-1,4%	5,6%	0,8%	22,0%	3,7%

Según el GAP actual, se observan unas posiciones ligeramente superiores del pasivo a muy corto plazo que vienen compensadas con creces por las sucesivas renovaciones de activo. El hecho de tener un GAP global positivo, y ante la coyuntura alcista de los tipos de interés, hace prever en conjunto una favorable renovación de la cartera.

El GAP total acumulado de activos y pasivos sensibles sólo representa un 3,7% de los recursos totales, o sea, ante una variación inesperada de los tipos de interés, el impacto sobre el margen financiero y consecuentemente sobre los resultados sería mínimo.

RECURSOS HUMANOS

Al cierre del ejercicio 2003, la plantilla de personal es de 1.197 personas, lo que representa un incremento del 3,2% respecto al cierre del ejercicio anterior, y sitúa la plantilla media en 1.178 personas, un 3,3% más que en el año pasado.

En formación del personal, se han realizado un total de 58.955 horas distribuidas en 153 cursos, lo que representa un incremento del 65% de mayor actividad formativa respecto al año pasado.

Prosigue la buena acogida del programa de formación a través de Internet "ct* form@t", desarrollado junto con la Escuela Superior de Cajas de Ahorros, con un total de 887 inscripciones. Paralelamente, se han editado diversos cursos de productos y ofimática en formato cd, de los que se han realizado un total de 1.170 cursos.

En el marco del Programa de Desarrollo del Factor Humano, que se está implantando en la entidad, con la colaboración de una consultora externa, se están realizando tres proyectos: clarificación del rol directivo como gestor de personas, plan de comunicación interna y sistema de planificación de carreras, con el objetivo de facilitar las herramientas y los conocimientos necesarios que permitan una mejor gestión de los recursos humanos de Caixa Terrassa.

Asimismo se han constituido diversos "Grupos de Mejora" con empleados de la entidad representativos de las diferentes zonas geográficas y puestos de trabajo, con el objetivo de identificar y proponer acciones que conviene desarrollar para mejorar varios aspectos de la gestión.

EXPANSIÓN

Durante el año 2003, Caixa Terrassa ha seguido extendiendo su red comercial en Cataluña, accediendo a nuevos mercados y ampliando la división de Banca Personal. Concretamente, se han abierto dos oficinas en Mataró ("Mataró Centre" y "Mataró Pl. Granollers") y una oficina en Vilaseca, Cambrils, Salou, El Prat de Llobregat y Reus ("Reus Països Catalans"). También se han abierto oficinas de Banca Personal en las capitales de Girona, Tarragona y Lleida.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial suma un total de 223 puntos de venta, distribuidos entre 23 comarcas y 74 poblaciones de cualquier parte de Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

BANCA ELECTRÓNICA

Se consolida el uso de Internet como vehículo de relación y servicio entre Caixa Terrassa y sus clientes. Así, en el presente ejercicio, se han efectuado alrededor de seis millones y medio de operaciones en el canal, con un volumen económico próximo a los mil millones de euros, un 47% más que en el año anterior. También se contabilizan más de cinco millones de páginas de información servidas por la web www.caixaterrassa.es, con un crecimiento del 48% respecto al año pasado.

Por lo que respecta al número de usuarios, al finalizar el año 2003 el número de clientes particulares que utilizan habitualmente este servicio se sitúa en 13.600, un 45% más que en el año anterior. Las empresas usuarias llegan a las 4.800, con un crecimiento del 32% respecto al 2002.

En este ejercicio se han desarrollado nuevas iniciativas que suponen mejorar y ampliar el abanico de opciones al alcance de los clientes, como por ejemplo:

- La creación de un nuevo apartado en la web corporativa, "qué te interesa", donde se presenta de modo destacado la oferta comercial de los productos y servicios más solicitados por los clientes.
- El nuevo diseño de la web corporativa, donde se ha agilizado el tiempo de descarga de la web, del orden de un 25%.
- La incorporación de nuevas simulaciones de hipotecas, préstamos, planes de pensiones y seguros de vehículos y paro.
- La ampliación de las funciones operativas, con nuevas consultas, órdenes de desdomiciliación y devolución de recibos, modificación de los límites de operatoria e ingresos en tarjetas.
- El desarrollo de diferentes campañas de incentivación del uso del servicio ctnet.
- La realización de una campaña de captación de nuevos clientes asociada con el patrocinio del programa "Històries de Catalunya", emitido por TV3.
- La realización de diferentes programas de entrega de puntos extra entre los que utilizan los servicios ctnet.
- La emisión de un nuevo "informativo de Banca Personal", dirigido a los clientes de esta división.

En este ejercicio, los servicios que Caixa Terrassa ofrece a sus clientes en el canal de Internet han obtenido el sello de calidad que otorga IQUA (Agencia de Calidad en Internet), en reconocimiento al cumplimiento del Código de Conducta que propone esta agencia nacida en el Consejo del Audiovisual de Cataluña.

BANCA PERSONAL

La Banca Personal se puso en marcha en el año 1995 y abrió sedes en Barcelona y en Terrassa, con la finalidad de ofrecer un servicio especializado y personalizado en la gestión de patrimonios, dirigido al segmento alto de rentas personales.

Durante el año 2003, la división de Banca Personal ha abierto oficina en las capitales de Lleida, Tarragona y Girona, además de estrenar nuevas instalaciones en la ciudad de Terrassa.

Asimismo, se estableció un acuerdo con Allfunds Bank, entidad especializada en la distribución multimarca de fondos de inversión, que concentra una oferta de 4.000 fondos de las principales gestoras mundiales.

Al cierre del ejercicio, gestiona unos recursos de 285 millones de euros, con un crecimiento del 68% respecto al año anterior.

PRODUCTOS, SERVICIOS E INNOVACIÓN

En el transcurso del año 2003, en que los tipos de interés del mercado financiero se han mantenido en mínimos históricos, se ha ido innovando y actualizando el catálogo de productos y servicios para presentar una oferta competitiva y atractiva para los clientes. Entre las principales actuaciones desarrolladas a lo largo del año destacan:

- Para el segmento de la gente de la tercera edad:
 - La potenciación de la renta vitalicia como producto de ahorro especialmente indicado para este segmento.
 - La promoción del seguro del hogar con ventajas específicas para la gente de la tercera edad, como los servicios de teleasistencia y consulta médica telefónica.
 - La potenciación de la tarjeta club 60, incentivando su uso en cajeros automáticos y compras en comercios.
- Especialmente dirigidas al segmento de clientes jóvenes:
 - Campaña Depósito Joven, con entrega de un scooter eléctrico o una cámara digital por una aportación a plazo fijo.
 - Mantenimiento de la Hipoteca Joven, modalidad de préstamo hipotecario con condiciones preferentes para el segmento joven y con un seguro de paro gratuito durante los dos primeros años.
 - Líneas de financiación especial de estudios y material académico con condiciones preferentes.
 - Organización de un torneo de baloncesto y fútbol 3. Disputado en diversas localidades catalanas con más de 800 participantes.

- En el campo de los productos de seguros:
 - Lanzamiento del seguro del hogar de Caixa Terrassa Previsió.
 - Lanzamiento del nuevo seguro de accidentes de Caixa Terrassa Vida.
 - Ampliación del catálogo del seguro de vehículos con la incorporación de dos nuevas compañías y la puesta en marcha de un nuevo simulador para conocer los mejores precios por el cliente.
 - Potenciación del seguro de paro mediante campañas de comunicación y acciones de telemarketing.
- Para fomentar la captación y el mantenimiento de saldos a la vista se ha implementado una campaña promocional de obsequio inmediato, a cambio de incrementar el saldo que había a la vista en la fecha de inicio de la campaña.
- Para dar apoyo a nuestra red de venta en la captación de depósitos:
 - Diversas emisiones del Depósito Triple Rendimiento, nuevo producto que incorpora una triple rentabilidad: una rentabilidad garantizada, otra rentabilidad vía regalo en el momento de la contratación y la tercera rentabilidad ligada a la evolución de cinco compañías de gran capitalización del índice nacional Ibex 35.
 - Campaña de captación mediante una nueva serie a plazo, el Depósito Alto Rendimiento, con un primer período de tipo de interés fijo y referenciado al euríbor durante el resto.
 - Constitución del Depósito 2003, con dos series diferentes, una a un plazo de 6 meses y la otra a un plazo de 18 meses, con una elevada retribución para el cliente.
 - Lanzamiento del Depósito Creciente en dos modalidades, Plan de Ahorro y Depósito a Plazo, con una retribución que se incrementa durante los 5 años de duración del producto.
 - Constitución del Depósito 7%, en dos series diferentes, a 12 y a 25 meses, con una elevada retribución para el cliente.
 - Emisión de bonos de tesorería Catalònia Promodis 3, S. A., por un importe global de 21 millones de euros, con vencimiento a 4 años y una TIR de 3,637%.
 - Emisión de deuda subordinada, por un importe de 60 millones de euros, vencimiento a 10 años, cobro de intereses trimestral, TAE de 2,5% los dos primeros años y el resto del tiempo (8 años) referenciada a euríbor + 0,25%.
 - Adicionalmente, se han llevado a cabo tres emisiones institucionales de cédulas hipotecarias, por un total de 545 millones de euros y una emisión de bonos de titulización hipotecaria por 91 millones de euros.
- Para fomentar el uso de las tarjetas financieras:
 - Mantenimiento de la campaña de puntos extra de regalo, según el volumen de compras en comercios. Los puntos extra se pueden cambiar por regalos de nuestro catálogo de puntos o destinarlos a una de las cinco ONG colaboradoras.
 - Actuaciones diferenciadas para estimular el pago de compras en comercios de importe elevado mediante la tarjeta de compra.
 - Actuaciones específicas para los titulares de la Tarjeta Blanca, que incorpora ventajas especiales para la práctica del esquí.

- Por lo que respecta a los planes de pensiones individuales, se han realizado las siguientes acciones:
 - Mantenimiento de la campaña de incentivación por la que se obtienen puntos extra canjeables por regalos o aportaciones solidarias al contratar nuevos planes de pensiones individuales o hacer aportaciones a planes actuales.
 - Para los inversores que busquen la máxima seguridad, se han lanzado tres nuevos planes de pensiones individuales de Caixa Terrassa, el CT Seguridad, que invierte en activos de renta fija a corto plazo; el PPI15, plan de pensiones garantizado que asegura un rendimiento mínimo del 13% a 5 años, TAE 2,45%; y el PPI17, plan de pensiones garantizado que asegura un rendimiento mínimo del 40% a 10 años, TAE 3,24%.
- Se han constituido dos nuevos fondos de inversión que gestiona Caixaterrassa Gesfons SGIC, S. A.: CT Platinum 10 FIM, de renta fija a corto plazo, y CT Classic 1 FIM, de rentabilidad garantizada a 18 meses y una semana, TAE 2%.
- Se ha participado con más de 6 millones de euros en la constitución de dos fondos de capital riesgo, Baring Iberia II y Finaves II.
- Para mejorar nuestro servicio a las pymes y los comercios:
 - Nuevo seguro dirigido al segmento comercio, el Seguro Multicomercio.
 - Se ha renovado la adhesión al convenio entre el ICO y el CDTI (Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial), para la financiación de inversiones productivas en activos fijos nuevos, destinadas a la mejora y la modernización del componente tecnológico de las empresas.
 - Se ha renovado un convenio con el ICO, destinado a la financiación preferente de la internacionalización de las pymes españolas, mediante el cual las empresas pueden financiar sus proyectos de implantación en el extranjero.
 - Línea de microcréditos, con condiciones preferentes, para dar apoyo a iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.
 - Se ha renovado el Convenio con ICO-PYME'S, con la finalidad de otorgar financiación preferencial a las pymes que aborden nuevos proyectos de inversión.
 - Renovación de la adhesión al convenio ICO-IDAE, destinado a financiar las inversiones de empresas en energías renovables y eficiencia energética.
 - Renovación del convenio con el COPCA, destinado a financiar la internacionalización de la empresa catalana y a estimular la competitividad internacional, y la firma de una nueva línea de financiación destinada a estimular la competitividad del segmento de empresas que ya han conseguido una presencia comercial estable en el exterior.
 - Adhesión a un Convenio con la Generalitat con la finalidad de otorgar financiación preferencial a las PYMES y trabajadores autónomos (CREDITPLUS).
 - Se ha renovado la adhesión al convenio con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y la CECA para la concesión de financiación preferencial para la mejora de las estructuras agrarias.
- Para completar y mejorar nuestra oferta de préstamos y créditos:
 - Oferta Credi-Renda para avanzar la disponibilidad de las declaraciones al IRPF que resultan con derecho a devolución.
 - Lanzamiento del Crédito Motor, préstamo al consumo con finalidad de adquisición de automóvil con tipo preferencial.

- Lanzamiento de una nueva modalidad de préstamo hipotecario, la Hipoteca 5 Estrellas, que premia la vinculación de los clientes con Caixa Terrassa mediante la aplicación de una bonificación en función de los productos contratados en la entidad.
- Oferta, para los clientes titulares de préstamo hipotecario que lo deseen, de un instrumento de protección de eventuales oscilaciones de tipos de interés en dos modalidades.
- Lanzamiento del Crédito Social con la finalidad de ofrecer financiación a proyectos que tengan por objeto eliminar barreras arquitectónicas en hogares donde vivan personas discapacitadas o de edad avanzada.
- Adhesión a dos convenios con la Generalitat y la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, destinados a bonificar en favor de terceras personas líneas de crédito para llevar a cabo actuaciones en el ámbito de las infraestructuras sociales y culturales de alcance local.
- Se ha prorrogado el Convenio de Colaboración con el Departamento de Obras Públicas de la Generalitat de Cataluña para la financiación de actuaciones de rehabilitación de viviendas con patologías estructurales y para la conservación y el mantenimiento de edificios de viviendas.

Se han introducido también mejoras en los procedimientos y en los procesos para optimizar los recursos y ganar en eficiencia y productividad. Entre ellas, destacamos las siguientes:

- Se ha puesto a disposición de las oficinas una herramienta para acceder con facilidad a la información básica de gestión, con el objetivo de reducir el tiempo de investigación de los clientes potenciales para ofrecer un producto y mejorar la efectividad y productividad comercial.
- Puesta en marcha de una nueva aplicación que soporta la contratación de los depósitos referenciados.
- Rediseño y mecanización del control de los seguros vinculados a préstamos, con reducción del tiempo del proceso, del seguimiento y control necesario centralizadamente y del ahorro de tiempo que comporta en el momento de las titulaciones.
- Mecanización del expediente de avales, con una importante reducción de tiempo para las oficinas.
- Puesta en marcha de una nueva función de cobro de comisiones diversas, que permite automatizar el cobro y la contabilización, garantiza el cobro por los conceptos establecidos por la entidad (y preceptivamente autorizados por el Banco de España), reduce el tiempo del proceso y asegura la correcta aplicación y contabilización.
- Automatización del proceso de impresión de los opúsculos que hay que entregar a los clientes, en la apertura de un contrato, simplificando el proceso y garantizando la entrega de los documentos correctos en cada caso.
- Adaptación de todos los documentos contractuales, que se entregan a los clientes, a la nueva normativa sobre dimensión y contraste de la letra utilizada en los mismos.

MEDIO AMBIENTE

En el año 2003 se han seguido desarrollando las actuaciones del programa de gestión ambiental que se iniciaron en el 2001 con la entrada en servicio de la nueva sede central. El programa ha incluido jornadas de formación y de sensibilización dirigidas a los nuevos colaboradores incorporados durante el año, acciones diversas referidas al ahorro de agua, de energía y de papel, y la compra verde, con la incorporación de productos realizados con materiales fotodegradables sin efectos contaminantes.

Uno de los principales objetivos del sistema de gestión ambiental es la recogida selectiva de residuos, que registra unos resultados muy positivos, con una elevada colaboración por parte de los empleados. Así, durante el año 2003 se recogieron 47.500 kilos de papel, 23.100 kilos de cartón, 3.260 kilos de envases de plástico, 247 kilos de latas, 47 kilos de pilas, 9 metros cúbicos de vidrio y 425 unidades de tóner.

El reciclaje de todo el material acumulado durante los tres años (124.000 kg de papel, 49.200 kg de cartón, 8.760 kg de plástico...) permite ahorrar 831.000 kilovatios de electricidad, que equivalen a 3,8 meses del consumo de la sede central, y 11,6 millones de litros de agua, equivalente a 3 años y dos meses de consumo total del edificio. Así pues, el agua que se consume es recuperada o devuelta a la sociedad a través del reciclaje. Otro ejemplo gráfico es que este papel y cartón reciclado corresponde a no tener que cortar unos 2.770 árboles (unas 43 hectáreas de bosque) para volver a producir este material.

El 20 de julio del 2003 el LGAI (Laboratorio General de Ensayo e Investigaciones) realizó la auditoría de seguimiento del sistema de gestión ambiental ISO 14001 de la sede central, que fue superada con unos resultados altamente satisfactorios.

CALIDAD

La calidad es uno de los valores corporativos fundamentales de Caixa Terrassa y, por ello, es objeto de atención preferente en toda la actividad que desarrolla, con un seguimiento permanente y una mejora de la relación con clientes y el establecimiento de estándares de calidad en los procesos más importantes.

El Servicio de Atención a clientes y el canal de Notas a la Dirección, a través de los que se reciben y se atienden las sugerencias y las quejas de nuestros clientes, proporcionan información del nivel de calidad del servicio y de los aspectos sobre los cuales se espera una mayor atención.

Aparte de eso, para medir y contrastar el nivel de calidad de los productos y servicios ofrecidos, también se efectúan trabajos de prospección destinados a evaluar el grado de satisfacción que perciben los clientes, lo que permite corregir y mejorar aspectos de los servicios prestados.

En esa línea, este año se han efectuado los trabajos siguientes:

- Atención de 575 sugerencias, peticiones y quejas de clientes; se ha dado satisfacción total o parcial a los clientes en más del 71% de los casos. El volumen de actividad ha disminuido un 17% respecto al año anterior.
- Consulta postal entre clientes operativos sobre diferentes aspectos del servicio recibido de Caixa Terrassa. Las respuestas manifiestan que, en más de un 96%, el cliente se siente satisfecho de la relación con la Caixa.
- Consulta electrónica entre los clientes usuarios del servicio ctnet, que han valorado con una calificación media de notable las prestaciones de este servicio, cosa que ha reflejado una mejora significativa respecto al año anterior.
- Consulta telefónica entre los titulares de seguros multihogar que han necesitado utilizar el servicio de asistencia para resolver problemas en el hogar cubiertos por la póliza contratada con Caixa Terrassa. En este caso, las respuestas recibidas señalan que, en un 96%, el servicio recibido ha sido satisfactorio.

VIDA CORPORATIVA

En el ámbito corporativo, cabe destacar que durante el ejercicio se concluyó el proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la institución, que reglamentariamente se produce cada dos años.

En el transcurso de la renovada Asamblea General Ordinaria, celebrada el 8 de abril, se aprobó la propuesta de un nuevo Consejo de Administración, que en su reunión posterior eligió nuevo presidente de Caixa Terrassa al Sr. Francesc Astals i Coma, consejero general de la entidad desde 1995 y presidente de la Comisión de Control desde 1997.

El nuevo presidente sustituyó al Sr. Oriol Badia i Tobella, que finalizó su mandato de presidente de la institución. Es preciso recordar que el señor Badia entró a formar parte de los órganos de gobierno de la Caixa d'Estalvis de Terrassa en 1991, año en que fue elegido vicepresidente primero. Posteriormente, en octubre de 1992 accedió a la Presidencia de la entidad.

También finalizó el mandato el vicepresidente primero, el Sr. Josep Maria Dinarès, por haber superado los veinte años como miembro del Consejo de Administración, limitación máxima de permanencia que prevé la nueva regulación de la Ley catalana de cajas.

En la mencionada asamblea, se dejó constancia del reconocimiento a la tarea desarrollada por los señores Badia y Dinarès, y se destacó la satisfactoria etapa de crecimiento de la entidad y el soporte y el estímulo que la presidencia dio a la obra social y cultural.

El día 11 de marzo se celebró una Asamblea General Extraordinaria, en la cual se aprobaron las modificaciones de los estatutos y del Reglamento de la entidad para adaptarlos a la Ley estatal 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, y a la Ley 31/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales y administrativas, aprobada por el Parlamento de Cataluña.

Dentro del ámbito corporativo, cabe destacar también la colocación de la primera piedra del nuevo edificio de la Fundación Amat Roumens (Fupar), acto celebrado el 14 de febrero, que contó con la presencia del alcalde de Terrassa, Pere Navarro, y de la consejera de Bienestar y Familia de la Generalitat, Irene Rigau.

Otro hecho relevante fue el reconocimiento que se tributó a Miquel Martí i Pol, dentro del acto de entrega de premios a los ganadores del Concurso de dibujo escolar, en el cual los niños se inspiraron en cuentos del gran poeta y escritor catalán.

También queremos remarcar la cesión temporal de los frescos de Mon Repòs, obras muy importantes del período Noucentista, para formar parte de la exposición antológica de Joaquín Torres García en el Museo Picasso, de Barcelona (24.11.03/11.04.04), inaugurada por el alcalde de la ciudad, Joan Clos, que estuvo acompañado en la presidencia del acto de apertura por el presidente, Francesc Astals, y por el director general, Enric Mata.

EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del grupo Caixa de Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cierre del año el grupo consta de doce empresas. En cuanto a evolución de su actividad, destaca la siguiente información más significativa:

GRUPO ASEGURADOR

CAIXATERRASSA VIDA, S. A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 1988 para desarrollar actividad relacionada con seguros de vida y planes de pensiones, con unos recursos propios de 45.696 miles de euros, ha contribuido durante el año 2003 al apoyo de la actividad intermediaria de Caixa Terrassa en estos productos, ha obtenido un volumen de primas emitidas de 253.929 miles de euros al cierre del año y ha registrado unos resultados netos de 4.275 miles de euros.

CAIXA TERRASSA PREVISIÓ, S. A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2002 para desarrollar la actividad relacionada con seguros generales, con unos recursos propios de 10.138 miles de euros, ha iniciado su actividad durante el año 2003, ha obtenido unos ingresos de 100 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 118 miles de euros.

CAIXATERRASSA CORREDURÍA DE SEGUROS, S. A. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 1989 para actuar como intermediaria de seguros en general que, con unos recursos propios de 179 miles de euros, ha obtenido en el año 2003 unos ingresos de 3.660 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 179 miles de euros.

GRUPO DE INVERSIONES

CAIXATERRASSA GESFONS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S. A. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2001 como gestora de instituciones de inversión colectiva, con un capital social desembolsado de 3.000 miles de euros, ha obtenido 1.510 miles de euros de ingresos y ha registrado unos resultados netos de unos 300 miles de euros.

CAIXA TERRASSA RE, SIMCAV, S. A., constituida en el año 2002 para la adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios y otros activos financieros, con unos recursos propios de 121.118 miles de euros. Ha obtenido unos ingresos de 2.718 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 1.459 miles de euros.

CAIXA TERRASSA VIDA 1, SIMCAV, S. A., constituida en el año 2003 para la adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios y otros activos financieros, con unos recursos propios de 12.098 miles de euros. Ha obtenido unos ingresos de 342 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 598 miles de euros.

GRUPO INMOBILIARIO

CATALÒNIA PROMODIS 3, S. A., constituida en el año 1998, orientada a colaborar con clientes del sector inmobiliario que, con unos recursos propios de 68.900 miles de euros, ha obtenido unos ingresos netos de negocio de 38.117 miles de euros, un 10% más que en el año anterior, y ha registrado unos resultados netos de 4.470 miles de euros, un 27% más que en el año pasado. Actualmente hay en curso más de sesenta proyectos, con una inversión total de 168 millones de euros.

CATALÒNIA PROMODIS 4, S. A., constituida en el año 2002 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria, con unos recursos propios de 9.000 miles de euros y que ha registrado unos resultados netos de -1.514 miles de euros.

CATALÒNIA PROMODIS 5, S. A., constituida en el año 2003 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria que, con unos recursos propios de 30.600 miles de euros, ha obtenido unos ingresos de 3.942 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de -946 miles de euros.

PROMOU.CT, S. A., constituida en el año 2003 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria, con unos recursos propios de 10.000 miles de euros para agrupar la gestión de todas las sociedades participadas con promotores. Ha constituido dos filiales para el desarrollo integral de proyectos inmobiliarios:

- Promou Medea, S. L. (306 miles de euros de capital social y una participación del 51%).
- Promou Gebira, S. L. (capital social de 1.000 miles de euros y una participación del 51%).

OTRAS COMPAÑÍAS

CAIXATERRASSA PREFERENCE LIMITED, constituida en el año 2001 en las Islas Caimán con un capital social desembolsado de 11 miles de euros. Según procedimiento técnico utilizado por otras instituciones de ahorro con la misma finalidad, es la sociedad de inversión constituida por Caixa Terrassa, con el asesoramiento de la CECA, como soporte instrumental exclusivo de la emisión de participaciones preferentes efectuada este mismo año. Ha registrado unos ingresos financieros de 1.378 miles de euros y unos resultados netos de 3 miles de euros.

CAIXA TERRASSA AGENTS, S. L. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2000 para desarrollar actividades de promoción de operaciones como intermediaria independiente, con un capital social desembolsado de 60 miles de euros, ha obtenido durante el año 2003 unos ingresos de 43 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de -21 miles de euros.

OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Las cajas de ahorro se diferencian del resto de las entidades financieras por el compromiso social de revertir los beneficios obtenidos con la actividad financiera a la sociedad que las rodea, a través de sus actuaciones en obra social y cultural.

Como cada año, la entidad ha ido confirmando su compromiso con la sociedad mediante la atención de aquellas necesidades e inquietudes que, en cada momento, genera nuestro entorno. Caixa Terrassa ha procurado cubrir estas necesidades a través tanto de su obra propia, gestionada directamente o por las fundaciones, como de la obra en colaboración con instituciones y entidades sin finalidad de lucro. En el año 2003, se ha aplicado al conjunto de la obra social y cultural un total de 7.604 miles de euros, el 24% de los cuales se ha destinado a las actividades gestionadas por la propia obra social, el 49% a obra propia gestionada por las fundaciones, el 15% se ha dedicado a obras en colaboración con entidades relevantes con las cuales tenemos firmados convenios, y finalmente, el 12% restante corresponde a las actuaciones que se han realizado con unas 600 asociaciones de todo el territorio catalán. Entre el conjunto de actividades llevadas a cabo a lo largo de este año, es preciso citar las siguientes:

- La Fundación Torres Falguera ha incrementado un 36% el número de personas atendidas entre los diversos servicios que presta en el interior de la Llar de l'Ancianitat o a domicilio. Ha consolidado la actividad del centro para la autonomía personal, de ayudas técnicas para las personas con dependencia y ha atendido una demanda de 1.500 usuarios.
- La Fundación Amat Roumens (Fupar) ha seguido las obras de construcción de un nuevo taller de 12.000 metros cuadrados en los terrenos del hogar, lo cual supondrá ampliar la capacidad actual en un 70% y posibilitará incrementar en un 30% el número de puestos de trabajo para disminuidos. Cabe destacar que durante el año 2003 ha participado en varios actos del Año Europeo de las Personas con Discapacidad.
- El Centro Cultural ha aumentado en un 13% el número de asistentes a la temporada de música, el 24% a la de danza y el 14% en visitantes de las exposiciones. Cabe destacar especialmente el éxito de la exposición *Terrassa Modernista*, organizada juntamente con el Ayuntamiento de Terrassa. Este año ha modernizado la página web, que ha permitido abrir el servicio de venta de entradas por Internet.
- La Escuela de Negocios de la Caixa de Terrassa (Euncet) ha puesto en marcha una nueva modalidad de la carrera de Ingeniería Técnica en Informática de Gestión en horario nocturno y semipresencial, y ha iniciado la renovación de la oferta de formación de posgrado.
- Las tarjetas solidarias este año han obtenido un bote de 200 miles de euros, superior en un 3% respecto al del año anterior. El importe total acumulado que han recibido las organizaciones Intermón Oxfam, Manos Unidas, Cáritas, Cruz Roja y Justícia i Pau, desde el 1995, es de 1,36 millones de euros.
- Dentro del programa de conferencias "Tiempo para saber", se ha realizado una mesa redonda sobre *Guerras y conflictos en el siglo XXI*, un ciclo de tres conferencias sobre *Las nuevas caras de la familia*, y uno de cuatro conferencias sobre *¿Quién gobierna el mundo?*. Todas las sesiones han contado con conferenciantes destacados y de prestigio reconocido en sus especialidades y con una muy buena acogida de público.

- Se ha celebrado la 8.ª edición del Premio de Pintura Ricard Camí, certamen bienal que ha contado con la participación de 375 artistas de cualquier parte de Cataluña y la presentación de 483 obras.
- Se ha convocado la XXII edición del Concurso de Dibujo Escolar con textos del libro de poemas para niños *Per molts anys*, del poeta Miquel Martí i Pol, y una participación de 40.000 niños y niñas de 197 escuelas de todo el país. Por otra parte, se ha llegado a la veintena edición del Premio Lola Anglada de cuentos para chicos y chicas con la participación de 25 escritores, en el cual resultó ganador el autor terrasense Miquel Pujadó.
- En el programa *Aprende a administrar tu dinero*, han participado 7.107 alumnos de segundo ciclo de primaria y de ciclo superior de secundaria de 136 escuelas de Cataluña.
- Se ha firmado un convenio de colaboración con el Ayuntamiento de Terrassa por cuatro años, por un total de 1.800 miles de euros, para la rehabilitación del conjunto monumental de las iglesias románicas de Sant Pere de Terrassa, la creación del Museo de las iglesias y la realización de un centro de acogida para visitantes.
- Se ha patrocinado la serie documental *Històries de Catalunya*, retrato de la vida cotidiana a lo largo de la historia a partir de temas monográficos. Ha constado de 13 capítulos que se han emitido en horario *prime time*, con una audiencia media por capítulo de 670.000 espectadores.
- Se ha patrocinado el Primer Festival de Cine y Telefilmes *Zoom-Igualada 2003*, en la población de Igualada.
- Se ha aprobado el patrocinio de una campaña para el fomento de la instalación de placas solares en las poblaciones del campo de Tarragona, que se desarrollará en el primer trimestre del 2004.
- Se ha abierto una nueva línea de colaboraciones para programas sociales, en cuyo marco se han financiado nueve proyectos a favor de la integración de la inmigración, contra la marginación social y la pobreza, y la prevención e inserción laboral de drogodependientes. Por otro lado, se han puesto en marcha cuatro aulas de autoaprendizaje de catalán para facilitar la integración lingüística de inmigrantes en las poblaciones de Sant Cugat, Tarragona, El Vendrell e Igualada, por medio del convenio de colaboración por dos años con el Consorcio para la Normalización Lingüística.
- Dentro del convenio que anualmente firman la Federación Catalana de Cajas de Ahorro y la Generalitat de Cataluña, Caixa de Terrassa se ha hecho cargo de colaboraciones de tipo social y cultural por un importe de 571 miles de euros.
- Junto con la Asociación contra el Cáncer, se han realizado dos programas para mujeres mastectomizadas de Terrassa y comarca, que han contado con una asistencia próxima a las 125 personas.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE PARA EL 2004

Para el año 2004 la atención de Caixa Terrassa sigue centrada en el crecimiento del negocio y la actividad, la mejora de la productividad, del margen financiero y la reducción de costes y la atención especial a la relación con los clientes y al factor humano, aspectos que constituyen las bases principales sobre las cuales estimamos poder concluir el nuevo ejercicio en la línea de crecimiento constante que hemos mantenido en los últimos años.

AGRADECIMIENTO

Finalmente, tenemos que agradecer un año más a nuestros clientes su confianza y fidelidad, que en adelante esperamos poder seguir mereciendo. También queremos expresar nuestro reconocimiento a la plantilla de personal que, con su esfuerzo y profesionalidad, han contribuido a la consecución de los resultados y de los crecimientos de la actividad del ejercicio.

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Balances de situación a 31 de diciembre de 2003 y 2002 (notas 1 a 5)

(en miles de euros)

Activo	2003	2002^(*)	Pasivo	2003	2002^(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	55.673	72.534	Entidades de crédito (nota 7)	139.136	145.260
Caja	30.928	30.193	A la vista	2.085	1.459
Banco de España	24.745	42.341	A plazo o con preaviso	137.051	143.801
Otros bancos centrales	-	-			
Deudas del Estado (nota 6)	150.463	278.887	Débitos a clientes (nota 15)	4.219.151	3.699.197
Entidades de crédito (nota 7)	497.542	336.333	Depósitos de ahorro	4.049.894	3.365.495
A la vista	1.393	9.514	A la vista	1.002.193	968.058
Otros créditos	496.149	326.819	A plazo	3.047.701	2.397.437
Créditos sobre clientes (nota 8)	3.550.638	2.959.996	Otros débitos	169.257	333.702
Obligaciones			A la vista	-	-
y otros valores de renta fija (nota 9)	49.936	183.664	A plazo	169.257	333.702
De emisión pública	1	5.230	Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros emisores	49.935	178.434	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	114.446	137.339	Pagarés y otros valores	35.970	37.079
Participaciones (nota 11)	-	-	Otros pasivos (nota 16)	27.397	25.562
En entidades de crédito	-	-	Cuentas de periodificación (nota 17)	7.150	2.879
Otras participaciones	-	-	Provisiones	701	-
Participaciones en empresas del grupo	249.578	111.907	para riesgos y cargas (nota 18)	-	-
En entidades de crédito	-	-	Fondos de pensionistas	6.449	2.879
Otras (nota 11)	249.578	111.907	Provisión para impuestos	6.022	6.022
Activos inmateriales	283	262	Otras provisiones	6.022	6.022
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-	Fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	26.128	33.006
Otros gastos amortizables	283	262		131.035	71.035
Activos materiales (nota 12)	53.393	51.065	Beneficios del ejercicio	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	19.942	17.584	Pasivos subordinados (nota 20)	-	-
Otros inmuebles	5.763	6.706	Capital suscrito	228.031	202.025
Mobiliario, instalaciones y otros	27.688	26.775	Primas de emisión	8.451	8.451
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Reservas (nota 21)	-	-
Acciones propias	-	-	Reservas de revalorización (nota 21)	-	-
Otros activos (nota 13)	83.120	70.980	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cuentas de periodificación (nota 14)	23.399	27.549			
Pérdidas del ejercicio	-	-			
Total activo	4.828.471	4.230.516	Total pasivo	4.828.471	4.230.516
Cuentas de orden (nota 22)	1.019.918	736.565			

Las notas 1 a 33 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

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

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (notas 1 a 5)

(en miles d'euros)

	2003	2002 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	189.832	197.641
De los que: cartera de renta fija	18.648	28.317
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	(100.701)	(108.181)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.642	10.576
De acciones y otros títulos de renta variable	5.451	5.733
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	191	4.843
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	94.773	100.036
Comisiones percibidas (nota 27)	36.518	32.273
Comisiones pagadas (nota 27)	(2.888)	(3.454)
Resultados de operaciones financieras (nota 27)	15.632	(6.524)
B) MARGEN ORDINARIO	144.035	122.331
Otros productos de explotación	556	722
Gastos generales de administración	(76.229)	(73.376)
De personal (nota 28)	(52.806)	(51.127)
de los que:		
Sueldos y salarios	(40.525)	(39.237)
Cargas sociales	(11.310)	(10.702)
de las que: pensiones	(1.425)	(1.456)
Otros gastos administrativos (nota 29)	(23.423)	(22.249)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(6.910)	(7.049)
Otras cargas de explotación (nota 4c8)	(1.424)	(1.460)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	60.028	41.168
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 8)	(18.034)	(15.436)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (nota 11)	(771)	(751)
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	-	7.200
Beneficios extraordinarios (nota 30)	1.239	4.176
Quebrantos extraordinarios (nota 30)	(4.811)	(28)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37.651	36.329
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(11.523)	(3.323)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.128	33.006

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Memoria correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre del 2003

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

1. Naturaleza de la entidad

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. La entidad tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Debido a la actividad a que se dedica la Caixa, no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorro deben seguir determinadas normas legales. En este sentido, están obligadas, entre otros, a la aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al fondo de la obra social.

Con la excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la comunidad autónoma de Cataluña.

Caixa Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y las disposiciones que la desarrollan, especialmente el segundo artículo del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con las modificaciones posteriores correspondientes.

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales del ejercicio 2003 (balance de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y las modificaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados; estos documentos se han preparado a partir de los registros contables de la entidad.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 2003, formuladas por el Consejo de Administración el día 10 de febrero del 2004, están pendientes de aprobación por la Asamblea General, y los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 8 de abril del 2003.

Los estados financieros de la Caixa adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Paralelamente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa que recogen las variaciones mencionadas.

Los efectos de esta consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa de Terrassa, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2003 adjuntas, suponen los incrementos siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Reservas	8.639	7.854
Resultado del ejercicio	9.937	1.292
Total activos	75.877	(20.730)

3. Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos del ejercicio 2003 se presentan teniendo en cuenta la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

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

Sin embargo, es preciso tener en cuenta para la correcta interpretación de la evolución de los saldos de los epígrafes vinculados a la cartera de valores de la entidad, la constitución y el desarrollo de la sociedad Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A., que forma parte del Grupo (véase la nota 11) y a través de la cual se canaliza en el ejercicio 2003 parte de la inversión en valores de la Caixa.

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son básicamente los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y por sus modificaciones posteriores. No existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran según el período en que se devengan, y no cuando se produce el cobro o el pago (véase el apartado c1).

b) Principio del registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones son registradas en la fecha en que se producen, que puede ser diferente de la correspondiente fecha-valor a partir de la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Los intereses devengados por deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al principio del devengo.

c2) Son moneda extranjera todas las que no corresponden a países de la zona euro. En las columnas de euros de los años 2003 y 2002 figuran todos los saldos de las monedas de la zona euro.

Por lo que respecta a la valoración de las cuentas activas y pasivas en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, son convertidas a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre del ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, y que no son de cobertura, se valoran a partir de los tipos de cambio del mercado 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 en contrapartida en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, por su valor actual en las operaciones a plazo.

- c3) Por lo que respecta a las inversiones crediticias, otros activos por cobrar y fondos de provisión para insolvencias:

Las cuentas que es preciso cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que se contabilizan por su importe nominal; la diferencia con el importe dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de insolvencias que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación, tienen el objetivo de cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier tipo contraídos por la Caixa en el desarrollo de su actividad, incluso de firma, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos.

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

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

Provisiones específicas: de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se han determinado de modo individual, según las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la circular mencionada y sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minoran con las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis, en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, con las recuperaciones que de los importes previamente provisionados se produzcan (véase la nota 8).

Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, abarcando los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Caixa está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a 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 una de las carteras 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

realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

- Provisiones por riesgo-país: en función de la clasificación estimativa del grado de dificultad financiera de cada país. Teniendo en cuenta la inexistencia de riesgos contraídos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

c4) Cartera de valores

De acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada del siguiente modo:

- c4.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

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

Por lo que respecta a los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria, se presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores de esta cartera, incluidas las letras del tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se llama "precio de adquisición corregido". Trimestralmente y, por tanto, a finales de ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado "precio de adquisición corregido", y se carga el sumatorio de las diferencias negativas a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona a la cuenta periodificadora mencionada, hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación adjuntos (véase las notas 6 y 9).

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

Finalmente, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquéllos que la Caixa ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores. Estos títulos se presentan valorados al igual que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero no es preciso constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de ganancia, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone financieramente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- c4.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de modo duradero a las actividades de la Caixa.

Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan al igual que los valores de renta fija de negociación (véase la nota 4 c4.1).

Los títulos de renta variable que no se integran en la cartera de negociación se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado o actualizado, si procede, o por su valor de mercado, el que sea menor, con la excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las cuales se posea una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en bolsa, o del 3% si cotizan.

Estas participaciones se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la más baja.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 9/1999 del Banco de España, este valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, el saldo de la cual figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este fondo minora los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos (véase las notas 10 y 11).

c5) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material propio y el de la obra social se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables, entre las que se encuentra el RDL 7/1996, de 7 de junio, neto de la amortización acumulada correspondiente (véase las notas 12 y 21).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos a partir del 1 de enero de 1995, en los cuales se aplica el método de deprecios por suma de dígitos, con la aplicación del método lineal, según los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, de acuerdo con el detalle siguiente:

	años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 a 17
Equipos informáticos	4

Las plusvalías o los incrementos netos de valor, resultantes 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 conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El inmovilizado inmaterial corresponde al derecho de uso de unos locales y se presenta por su coste inicial neto de la amortización acumulada correspondiente. La amortización se calcula mediante la aplicación del método lineal y considerando que la vida útil es de 10 años.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacitación permanente.

La Caixa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones así como una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de personal – Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 28).

Asimismo, el 31 de diciembre del 2003, y dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas", se recoge el valor actual actuarial de los pagos que hay que efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro del ejercicio 2003, han pactado con la Caixa su prejubilación (véase la nota 30). Sin embargo, no hay ningún plan de prejubilaciones.

c7) Impuesto sobre sociedades

La Caixa ha registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se ha calculado según el resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes.

El beneficio fiscal, correspondiente a las deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos de formación del personal y bonificaciones, se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

c8) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el Real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre; en la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda; en el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y en el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en que se conocen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los importes registrados por este concepto en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas han sido de 946 y 908 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, hay la obligación de indemnizar a aquellos 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.

c10) Operaciones de futuro

Se muestran como 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 (véase la nota 23), con las siguientes especificidades para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la nota 4c2.
- b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- c) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador o como un pasivo para el emisor.

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

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

Las operaciones que no son de cobertura –también llamadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado

íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. Sin embargo, al término de cada período, se efectúan valoraciones de las posiciones y se hace provisión con cargo a resultados de las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resulte de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran, a tales efectos, son el de tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

5. Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, se deben considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Reservas	228.031	202.025
Reservas de revalorización	8.451	8.451
Beneficios netos del ejercicio	26.128	33.006
Patrimonio neto	262.610	243.482

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 2002 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2003 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondo de la obra social	7.500	7.000
Reservas generales	18.628	26.006
Excedente	26.128	33.006

6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores (véase la nota 4c4).

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

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del tesoro	5.493	12.619
Otras deudas anotadas	144.970	266.268
Subtotal	150.463	278.887
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Total	150.463	278.887

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del tesoro y la deuda del Estado ha sido del 2,21% y del 6,66%, respectivamente. En el año 2002 fue del 3,34% y del 7,30%, respectivamente.

En el ejercicio 2003 –y añadiendo como otras deudas anotadas las adquisiciones temporales de activos de la nota 7– la Caixa tiene cedidos de estos activos a entidades de crédito y otros acreedores 4.590 miles de euros en letras del tesoro y 164.668 miles de euros en otras deudas anotadas. En el año 2002, la Caixa tenía cedidos a otros acreedores 10.304 miles de euros en letras del tesoro y 323.369 miles de euros en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito – A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes – Otros débitos – A plazo".

El valor de mercado de las letras del tesoro y las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de inversión ordinaria en el año 2003 es de 5.494 y 60.494 miles de euros, respectivamente. En el año 2002, este valor fue de 12.654 y 115.425 miles de euros, respectivamente. El valor de mercado de las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de vencimiento en el año 2003 y 2002 es de 92.989 y 172.728 miles de euros, respectivamente (véase la nota 9).

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre del 2003 y 2002 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	1.197	3.693
De más de 3 meses a 1 año	30.304	160.503
De más de 1 año a 5 años	57.340	83.004
Más de 5 años	61.622	31.687
Total	150.463	278.887

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores y muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2003	2002
Activo	497.542	336.333
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	1.393	9.514
Otros créditos		
Cuentas a plazo	380.692	256.818
Adquisición temporal de activos	115.457	70.001
Pasivo	139.136	145.260
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	2.085	1.459
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	72.020	143.801
Cesión temporal de activos	65.031	-

Por moneda:

(Miles de euros)	2003	2002
Activo	497.542	336.333
En euros	494.081	330.798
En moneda extranjera	3.461	5.535
Pasivo	139.136	145.260
En euros	125.074	132.552
En moneda extranjera	14.062	12.708

Por plazos de vencimiento:

ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" a 31/12/2003					
Cuentas a plazo	330.506	50.186	-	-	380.692
Adquisición temporal de activos	115.457	-	-	-	115.457
Total	445.963	50.186	-	-	496.149
ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" a 31/12/2002					
Cuentas a plazo	256.818	-	-	-	256.818
Adquisición temporal de activos	70.001	-	-	-	70.001
Total	326.819	-	-	-	326.819
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" a 31/12/2003					
Cuentas a plazo	12.226	2.850	25.027	31.917	72.020
Cesión temporal de activos	65.031	-	-	-	65.031
Total	77.257	2.850	25.027	31.917	137.051
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" a 31/12/2002					
Cuentas a plazo	76.875	1.253	25.890	39.783	143.801
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-
Total	76.875	1.253	25.890	39.783	143.801

8. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
En euros	3.613.560	3.006.162
En moneda extranjera	13.860	12.652
	3.627.420	3.018.814
Menos: Fondo de insolvencias y riesgo-país	(76.782)	(58.818)
	3.550.638	2.959.996

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondos de insolvencias y riesgo-país" del detalle anterior, considerando la naturaleza y sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	15.713	17.924
Otros sectores residentes		
Garantía real	2.932.783	2.342.480
Crédito comercial	129.790	125.738
Otros deudores	516.698	504.156
No residentes		
Garantía real	5.473	5.649
Otros deudores	41	69
Activos dudosos	26.922	22.798
	3.627.420	3.018.814

Por plazo residual:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	238.183	170.374
De más de 3 meses a 1 año	299.909	104.435
De más de 1 año a 5 años	913.739	321.969
Más de 5 años	2.142.191	2.391.779
No determinado	33.398	30.257
	3.627.420	3.018.814

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes el 31 de diciembre del 2003 y 2002 en operaciones a terceros, empresas del Grupo y participadas:

(Miles de euros)	2003	2002
Terceros	3.606.673	2.947.401
Empresas del Grupo y participadas	20.747	71.413
	3.627.420	3.018.814

Durante el ejercicio 2003, la Caixa ha participado en la instrumentación de una operación de titulización de activos, con la aportación de 91.000 miles de euros de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria han sido emitidos por TDA 18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria.

Durante el ejercicio 2002, la Caixa participó en la instrumentación de dos operaciones de titulización de activos, con la aportación de 84.285 miles de euros de la cartera hipotecaria propia y 24.000 euros de la cartera propia de préstamos a pymes. Los bonos de titulización hipotecaria fueron emitidos por TDA 15 MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria y los bonos de titulización a pymes fueron emitidos por AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos (véase la nota 9).

La finalidad de estas operaciones es obtener liquidez para poder alcanzar los objetivos de crecimiento.

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo vivo de los préstamos aportados a las titulizaciones es de 407.284 y 404.674 miles de euros, respectivamente.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	22.798	20.870
Más:		
Adición de nuevos activos	25.836	14.261
Menos:		
Activos normalizados	(15.918)	(6.186)
Activos dados de baja	(5.794)	(6.147)
Saldo al cierre del ejercicio	26.922	22.798

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondos de insolvencia" que, tal y como se indica en la nota 4c3, incluye las provisiones específicas, la genérica y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija":

(Miles de euros)	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	58.843	43.306
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	23.936	21.211
Menos:		
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(4.841)	(3.265)
	19.095	17.946
Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad	(1.134)	(2.336)
Traspasos a otros fondos	(3)	(73)
Total Fondo de insolvencias	76.801	58.843
De los cuales:		
Provisiones para riesgos específicos	13.825	12.366
Provisión genérica	30.761	25.584
Fondos de cobertura estadística (nota 19)	32.215	20.893

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y renta fija), por un importe total de 19.347 y 18.218 miles de euros, respectivamente, se incluyen, con signo contrario, las amortizaciones sin fondos y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por un importe neto de 1.313 y 2.782 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondos públicos	1	5.230
Cotizados	1	5.230
No cotizados	-	-
Otros valores de renta fija	49.954	178.459
Cotizados	49.954	178.459
No cotizados	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Fondo de insolvencias (nota 8)	(19)	(25)
	49.936	183.664

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 47.484 y 173.204 miles de euros, respectivamente, de bonos de titulización pendientes de amortizar, de las emisiones efectuadas con activos aportados por la Caixa (véase la nota 8).

En el cuadro siguiente, se muestra el desglose de estos importes por las diferentes titulizaciones:

(Miles de euros)	2003	2002
TDA11 Fondo de titulización hipotecaria	-	47.100
AyT3 Fondo de titulización de activos	-	7.250
TDA13-MIXTO Fondo de titulización hipotecaria	-	4.137
AyT6 Fondo de titulización de activos	5.516	13.217
TDA15-MIXTO Fondo de titulización hipotecaria	-	78.700
AyT FTGENCAT I Fondo de titulización de activos	968	22.800
TDA18-MIXTO Fondo de titulización hipotecaria	41.000	-
	47.484	173.204

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 2,69%, en el año 2003, y del 3,92%, en el año 2002.

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Caixa no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera el 31 de diciembre de 2003 y 2002 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	-	11.799
De más de 3 meses a 1 año	996	6.413
De más de 1 año a 5 años	48.335	81.166
Más de 5 años	624	84.311
	49.955	183.689

El capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija", y el capítulo "Deudas del Estado" (véase la nota 6) forman el total de la cartera de renta fija que posee directamente la Caixa.

La distribución de esta cartera de renta fija en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

(Miles de euros)	2003	2002
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	110.643	300.931
De inversión a vencimiento	89.775	161.645
	200.418	462.576
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Fondo de insolvencias (nota 8)	(19)	(25)
	200.399	462.551

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es de 116.531 y 92.989 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2003, y de 313.704 y 172.728 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2002.

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas y amortizaciones de los ejercicios 2003 y 2002, de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos (véase la nota 3):

(Miles de euros)	2003	2002
Compras y suscripciones	223.476	234.105
Ventas y amortizaciones	485.331	259.453

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus posteriores modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por aquellas inversiones en valores de renta fija que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento: se clasificarán en ella las inversiones de renta fija que la Caixa haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener como objetivo servir de cobertura a productos de pasivo, y en conjunto tendrán una vida media equiparable a este conjunto de productos de pasivo.

Cartera de inversión ordinaria: recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados en la cartera de negociación ni en la cartera a vencimiento.

En los ejercicios 2003 y 2002 no se han producido traspasos entre carteras.

10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20%, si no cotizan en bolsa, y al 3%, si cotizan, y también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Acciones		
De entidades de crédito	842	4.798
Cotizadas	548	4.504
No cotizadas	294	294
De otros sectores residentes	106.589	118.496
Cotizadas	93.953	107.389
No cotizadas	12.636	11.107
De otros sectores no residentes	14.839	34.855
Cotizadas	14.839	34.855
No cotizadas	-	-
	122.270	158.149
Menos: Fondos de fluctuación de valores	(7.824)	(20.810)
	114.446	137.339

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	20.810	10.926
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.555	12.835
Menos: Fondos que han quedado disponibles	(14.541)	(2.951)
Saldos al cierre del ejercicio	7.824	20.810

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas de los ejercicios 2003 y 2002 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Compras y suscripciones	38.458	86.064
Ventas	74.294	77.215

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria, en los ejercicios 2003 y 2002, han generado unos beneficios de 4.461 y 4.333 miles de euros y unas pérdidas de 12.111 y 2.370 miles de euros, respectivamente. En la cartera de negociación, las ventas han generado unos beneficios de 1.614 y 2.114 miles de euros y unas pérdidas de 30 y 303 miles de euros, en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

Este capítulo, "Acciones y otros títulos de renta variable", y los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (véase la nota 11), forman el total de la cartera de renta variable de la Caixa.

La distribución de esta cartera de renta variable en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

(Miles de euros)	2003	2002
De negociación	6.542	8.788
De inversión ordinaria	115.728	149.361
De participaciones permanentes	250.898	112.793
Menos: Fondos de fluctuación de valores	(9.144)	(21.696)
	364.024	249.246

El 31 de diciembre del 2003 y del 2002, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 164.459 y 172.611 miles de euros, respectivamente.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán en ella los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de modo durable a las actividades de la Caixa o de su Grupo.

Cartera de inversión ordinaria: estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

En los años 2003 y 2002, no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

11. Participaciones y participaciones en empresas del grupo

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos recogen, por un lado, los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen una vinculación durable con la entidad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de sociedades anónimas y con la Circular 4/1991 del Banco de España; o sea, participaciones del 20% como mínimo, si no cotizan en bolsa, o del 3%, si cotizan; por otro lado, las participaciones en el Grupo, correspondientes a las entidades o empresas con las cuales se mantiene una unidad de decisión, tal y como se definen en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de estos capítulos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del Grupo		
Cotizadas	121.405	-
No cotizadas (*)	129.493	112.793
Menos: Fondos de fluctuación de valores	(1.320)	(886)
	249.578	111.907

(*) Dentro de este epígrafe, en el ejercicio 2002, hay 60.000 miles de euros correspondientes a la participación de Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A., que al cierre del mencionado ejercicio estaba pendiente de recibir la autorización de la CNMV para cotizar en bolsa.

El incremento de la participación en este capítulo, en el ejercicio 2003, se debe a las ampliaciones de capital de Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A., Catalònia Promodis 3, S. A., y Catalònia Promodis 4, S. A., por un importe de 61.405, 60.100 y 6.000 miles de euros, respectivamente; y a las constituciones de las sociedades Catalònia Promodis 5, S. A., y Promou.ct, S. A., por un importe de 8.100 y 2.500 miles de euros, respectivamente.

A continuación se detalla la información más relevante de las empresas del grupo, con indicación del porcentaje de participación que directamente posee la Caixa (cifras en miles de euros):

Denominación social	Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)	Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)	Caixa Terrassa Previsió, S. A., de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)
Domicilio social	Rambla de Ègara, 352	Rambla de Ègara, 352	Rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Seguros de vida, planes y fondos de pensiones	Intermediación de seguros	Seguros generales
Coste en libros de la participación	36.061	60	10.000
Capital social desembolsado	36.061	60	10.000
Reservas	5.361	118	20
Ingresos	295.199	3.869	369
Resultado neto	4.229	177	118
% participación de la Caixa a 31-12-03	100%	100%	100%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	191	-

Cifras en miles de euros.

Denominación social	Caixaterrassa Gesfons, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S. A. (Sociedad Unipersonal)	Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.	Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A.①
Domicilio social	Plaza Ricard Camí, 1	Rambla de Ègara, 350	Rambla de Ègara, 352
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	Adquisición y administración de activos financieros	Adquisición y administración de activos financieros
Coste en libros de la participación	3.000	121.405	-
Capital social desembolsado	3.000	121.118	12.098
Reservas	-295	1.493	13
Ingresos	1.634	11.266	1.725
Resultado neto	299	1.468	598
% participación de la Caixa a 31-12-03	100%	99,08%	-%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-	-

Cifras en miles de euros.

① Participada indirectamente por Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros en un 99,29%.

Denominación social	Catalònia Promodis 3, S. A.	Catalònia Promodis 4, S. A.	Catalònia Promodis 5, S. A.
Domicilio social	Rambla de Ègara, 350	Rambla de Ègara, 350	Rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias
Coste en libros de la participación	60.701	9.000	8.100
Capital social desembolsado	60.701	9.000	8.100
Reservas	3.654	-	-
Ingresos	40.188	66	64
Resultado neto	4.546	-754	-646
% participación de la Caixa a 31-12-03	99,99%	99,99%	99,99%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-	-

Cifras en miles de euros.

Denominación social	Promou.ct, S. A. (Sociedad Unipersonal)	Promou Gebira, S. L.②
Domicilio social	Rambla de Ègara, 350	Rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa
Actividad	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias
Coste en libros de la participación	2.500	-
Capital social desembolsado	2.500	1.000
Reservas	-	-
Ingresos	-	-
Resultado neto	-	-
% participación de la Caixa a 31-12-03	100%	-%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-

Cifras en miles de euros.

② Participada indirectamente por Promou.ct, S. A., en un 51%.

Denominación social	Caixaterrassa Preference Limited	Caixa Terrassa Agents, S. L. (Sociedad Unipersonal)
Domicilio social	South Church Street, 309	Salvador Espriu, 43
Población	George Town (Islas Caimán)	Barcelona
Actividad	Sociedad de inversión instrumental	Promoción y conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de otros, como intermediaria independiente
Coste en libros de la participación	11	60
Capital social desembolsado	11	60
Reservas	3	-
Ingresos	1.378	64
Resultado neto	3	-21
% participación de la Caixa a 31-12-03	100%	100%
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-

Cifras en miles de euros.

Durante el año 2003, se han constituido las sociedades Catalònia Promodis 5, S. A., Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A., y Promou.ct, S. A. En el año 2002 se constituyeron las sociedades Catalònia Promodis 4, S. A., Caixa Terrassa Previsió, S. A., de Seguros y Reaseguros y Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.

En el transcurso de los años 2003 y 2002, Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros, ha abonado a la Caixa un importe de 1.544 y de 2.122 miles de euros, respectivamente, correspondientes básicamente a comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Durante los años 2003 y 2002, Caixaterrassa Gesfons SGIIC, S. A., ha abonado a la Caixa un importe de 639 y 260 miles de euros, respectivamente, en concepto de comisión de comercialización de los fondos de inversión.

Los principales saldos el 31 de diciembre del 2003 y 2002 mantenidos en la Caixa por las empresas del Grupo y sus tipos de retribución se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Saldo a finales de ejercicio		Tipo de interés medio	
	2003	2002	2003	2002
Cesiones temporales de activos (nota 15)	94.704	256.237	2,60%	4,09%
Cuentas corrientes (nota 15)	55.423	75.982	1,22%	2,48%
Plazo (nota 15)	387.832	288.673	4,41%	4,91%
Pólizas de crédito (nota 8)	20.747	71.413	3,13%	4,00%

12. Activos materiales

La composición y el movimiento que han existido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes:

(Miles de euros)	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la obra social			Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	
Coste actualizado							
Saldo a 31/12/2001	21.968	3.119	77.535	-	7.908	11.397	121.927
Adiciones	902	202	4.556	-	-	607	6.267
Salidas por bajas	16	671	71	-	-	-	758
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2002	22.854	2.650	82.020	-	7.908	12.004	127.436
Adiciones	935	3	6.394	-	-	374	7.706
Salidas por bajas	61	439	109	-	-	10	619
Traspasos	2.653	(632)	503	-	-	-	2.524
Saldo a 31/12/2003	26.381	1.582	88.808	-	7.908	12.368	137.047
Amortización acumulada							
Saldo a 31/12/2001	4.852	205	55.424	-	2.334	5.327	68.142
Dotaciones	419	8	5.838	-	182	709	7.156
Salidas por bajas	1	8	49	-	-	-	58
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2002	5.270	205	61.213	-	2.516	6.036	75.240
Dotaciones	465	9	5.611	-	182	705	6.972
Salidas por bajas	19	-	77	-	-	-	96
Traspasos	723	-	-	-	-	-	723
Saldo a 31/12/2003	6.439	214	66.747	-	2.698	6.741	82.839

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa pendientes de realizar, por un importe de 815 y 1.131 miles de euros, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido de 3 y 199 miles de euros, respectivamente.

La venta de activos materiales correspondientes ha generado unas ganancias netas por un importe de 519 y 564 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, que se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 30).

Tal y como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otros, el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías resultantes de la actualización, de acuerdo con este Real decreto ley, netas del gravamen único del 3%, que corresponden a los activos afectos a la actividad financiera y a la obra social, fueron de 7.609 y 3.564 miles de euros, respectivamente, y fueron abonadas a las cuentas "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, bienes afectos", respectivamente. Como 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 neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Instalaciones	56	105
Mobiliario	4	7
Otros	134	134
	194	246

13. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Operaciones en camino	10.861	7.735
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.181	7.153
Impuestos anticipados (nota 26)	16.376	12.033
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.957	305
Fianzas dadas en efectivo	547	322
Derechos sobre bienes en arriendo financiero	33.230	35.978
Opciones adquiridas	4.022	3.561
Hacienda pública deudora	1.680	947
Otros conceptos	2.266	2.946
	83.120	70.980

De acuerdo con el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 445 miles de euros. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" por un importe de 433 miles de euros.

14. Cuentas de periodificación (activo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Productos devengados no vencidos	11.741	16.531
Gastos pagados no devengados	1.452	1.825
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	8.395	7.630
Otras periodificaciones	1.811	1.563
	23.399	27.549

15. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones y su naturaleza y sector, es la siguiente:

Por moneda:

(Miles de euros)	2003	2002
En euros	4.215.899	3.693.723
En moneda extranjera	3.252	5.474
	4.219.151	3.699.197

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	37.415	41.280
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	480.899	493.916
Cuentas de ahorro	485.503	447.081
Imposiciones a plazo	3.026.677	2.362.777
Cesión temporal de activos	169.257	333.673
No residentes:		
Cuentas corrientes	4.924	4.476
Cuentas a plazo	14.476	15.965
Cesión temporal de activos	-	29
	4.219.151	3.699.197

En este capítulo, la rúbrica "Depósitos de ahorro – A plazo" recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véase la nota 6) y las emisiones de cédulas hipotecarias efectuadas, las cuales tienen las siguientes características:

	Año de emisión	Importe (en miles de euros)	Plazo	Tipo de interés
Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 anys	4,50%
Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 anys	5,26%
Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 anys	4,01%
Cedulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 anys	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 anys	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 anys	4,76%

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre del 2003 y 2002 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	1.697.456	1.753.228
De más de 3 meses a 1 año	871.725	798.812
De más de 1 año a 5 años	447.562	521.811
Más de 5 años	1.202.408	625.346
	4.219.151	3.699.197

16. Otros pasivos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Obligaciones por pagar	1.051	913
Operaciones en camino	1.138	5.353
Fianzas recibidas	103	61
Partidas para regularizar por operaciones de futuro	13	4
Cuentas de recaudación	12.399	13.834
Impuestos diferidos (nota 26)	1.709	1.444
Cuentas especiales	3.006	467
Fondo de bloqueo de beneficios	382	-
Aplicación fondo obra social (nota 24)	13.779	14.020
Otros conceptos	2.390	983
	35.970	37.079

17. Cuentas de periodificación (pasivo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Costes devengados no vencidos	13.222	12.019
Gastos devengados no vencidos	13.150	12.432
Otras periodificaciones	16.839	12.526
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	2.191	1.933
Menos: Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(18.005)	(13.348)
	27.397	25.562

18. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas", el 31 de diciembre del 2003, se incluye a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondos de pensionistas (nota 4c6)	701	-
Provisión para riesgos contingentes	1.458	1.205
Otras provisiones	4.991	1.674
	7.150	2.879

Tal y como se indica en la nota 4c6, la Caixa tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones con su personal activo y pasivo.

Por lo que respecta al personal pasivo, cubierto con una póliza con Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros, el importe de la provisión matemática, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, asciende a 6.101 y a 5.930 miles de euros, respectivamente, y ha sido calculada en función de las hipótesis siguientes:

- Interés técnico: 4,8%
- Tablas de supervivencia utilizadas: GRM y GRF-95
- Tasa explícita de revalorización de pensiones: 1,5%

El saldo del capítulo "Otras provisiones", a 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde básicamente a provisiones para hacer frente a responsabilidades fiscales y para cubrir otros riesgos relacionados con la actividad ordinaria de la entidad.

En los ejercicios 2003 y 2002, el movimiento de este capítulo es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	1.674	4.822
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (nota 30)	3.429	350
Traspasos y otros	-	-
Menos:		
Fondos disponibles (nota 30)	(112)	(3.397)
Utilización de fondos	-	(101)
SalDOS al cierre del ejercicio	4.991	1.674

19. Fondos para riesgos bancarios generales

Durante los años 1998, 1997 y 1996, la Caixa, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, llevó a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de estos ejercicios, por un importe de 7.813, 6.010 y 5.409 miles de euros, respectivamente.

En los ejercicios 2002 y 2001, de acuerdo con la autorización previa del Banco de España, la entidad dispuso de 7.200 y 6.010 miles de euros, respectivamente, del fondo mencionado, con la finalidad última de destinar estos recursos a la dotación del Fondo de fluctuación de valores y del Fondo de cobertura estadística de insolvencias (véase la nota 8).

Durante el ejercicio 2003, este fondo no ha presentado movimientos; consecuentemente, el importe total de dicho fondo el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es de 6.022 miles de euros.

20. Pasivos subordinados

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
1.ª emisión (suscritas)	15.025	15.025
2.ª emisión (suscritas)	6.010	6.010
3.ª emisión (suscritas)	60.000	-
Otros pasivos subordinados	50.000	50.000
	131.035	71.035

La entidad tiene tres emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 81.035 miles de euros. La tercera se ha emitido en el ejercicio 2003.

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal del 4,25% para el período que va desde el 16 de enero del 2002 hasta el 15 de enero del 2003, y del 4,00% para el período que va desde el 16 de enero del 2003 hasta el 15 de enero del 2004, con un tipo anualmente revisable según el tipo de la deuda del Estado; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las características principales son las siguientes: tipo de interés nominal del 3,75% para el período que va desde el 30 de junio del 2002 hasta el 29 de junio del 2003, y del 3,00% para el período que va desde el 30 de junio del 2003 hasta el 29 de junio del 2004, con tipos anualmente revisables según el tipo promedio para operaciones entre uno y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, más un punto; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

La tercera emisión tiene las siguientes características: durante los dos primeros años de la emisión el tipo de interés nominal anual será fijo al 2,48% con pago de cupón trimestral. Este período va del 30 de diciembre del 2003 hasta el 29 de diciembre del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se seguirá efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 30 de diciembre del 2013.

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

Los intereses devengados por estas emisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido de 2.189 y 3.805 miles de euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 27).

El saldo que a 31 de diciembre del 2003 está en poder de empresas del Grupo y asociadas a valores negociables subordinados emitidos por la Caixa es de 1.061 miles de euros.

El concepto "Otros pasivos subordinados" corresponde a los depósitos subordinados cogidos por Caixa Terrassa a Caixaterrassa Preference Limited, en contrapartida de la emisión efectuada por parte de la sociedad indicada. En el mes de junio del 2001, Caixaterrassa Preference Limited efectuó la emisión de 50.000 miles de euros en participaciones preferentes – serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al euríbor a 3 meses, más el 0,25% anual, con un mínimo garantizado del 5,75% anual durante los primeros 18 meses de la emisión. El plazo de garantía finalizó el 30 de diciembre del 2002. El tipo de interés anual fijado para el período del 31/12/2003 al 30/03/2004 es del 2,392%.

Caixaterrassa Preference Limited es una filial al 100% de Caixa Terrassa (véase la nota 11) y la emisión mencionada cuenta con la garantía solidaria e irrevocable de Caixa Terrassa, según se indica en el correspondiente folleto informativo de la emisión.

Adicionalmente, esta emisión ha recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se pueda computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Ha sido adquirida íntegramente por terceros, ajenos al Grupo.

21. Reservas

La composición de las reservas y reservas de revalorizaciones y sus variaciones durante los ejercicios 2003 y 2002 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revaloraciones	Total
Saldo a 31/12/2001	176.315	8.451	184.766
Distribución del excedente del 2001	25.710		25.710
Saldo a 31/12/2002	202.025	8.451	210.476
Distribución del excedente del 2002	26.006		26.006
Saldo a 31/12/2003	228.031	8.451	236.482

Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, los compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas; por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Este coeficiente de solvencia se define como el

cociente entre recursos propios ponderados del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados como establece la circular mencionada.

Esta circular constituye el desarrollo final, 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, del 1 de junio, del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial, de 30 de diciembre de 1992. También se establece que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría; que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, y que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la citada primera limitación.

El 31 de diciembre del 2003 y del 2002, el Grupo Caixa de Terrassa cumple con los mencionados requisitos legales.

Reservas de revalorización y actualización de balances

Tal y como se menciona en las notas 4c5, 12 y 13, la entidad se acogió a aquello que establece la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances.

Estas reservas podrán destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del propio ejercicio, o aquéllos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007, se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre y cuando haya sido realizada la plusvalía necesaria; se entenderá así en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiese de saldo de esta cuenta de una forma distinta a la prevista en el Real decreto ley 7/1996, pasaría a estar sujeta a tributación.

22. Cuentas de orden

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, los cuales se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Pasivos contingentes	207.209	183.159
Avales y otras cauciones	205.280	180.367
Créditos documentarios	1.753	2.636
Pasivos contingentes dudosos	176	156
Compromisos	812.709	553.406
Disponible por terceros	777.999	528.423
Otros compromisos	34.710	24.983
Total cuentas de orden	1.019.918	736.565

Dentro del epígrafe de "Avales y otras cauciones" se recogen avales a empresas del grupo por un importe de 121.516 y 89.052 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

23. Operaciones de futuro y derivados financieros

Por lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nacionales por tipos de productos derivados que Caixa Terrassa mantiene el 31 de diciembre del 2003 y 2002, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo por cubrir	Moneda	Miles de euros	
				2003	2002
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	964	4.743
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	964	9.038
Compra de opciones	Cobertura	Índice bursátil	euros	47.946	31.547
Swaps	Cobertura	Tipo de interés	euros	1.092.030	543.005
Compra caps	Cobertura	Tipo de interés	euros	25.637	-
Venta floors	Cobertura	Tipo de interés	euros	25.637	-
Compra caps	Negociación	Tipo de interés	euros	8.363	-
Venta floors	Negociación	Tipo de interés	euros	3.363	-
Opciones emitidas	Cobertura	Tipo de interés	euros	20.454	21.659

Como opciones emitidas, la Caixa tiene contabilizada la garantía que, como entidad garante, tiene firmada con los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Los swaps dan cobertura de tipos de interés, básicamente, a las emisiones de cédulas hipotecarias que se mencionan en la nota 15 de esta memoria.

Los caps y floors dan cobertura a los préstamos con topes de tipos de interés que, a raíz de la entrada en vigor del Real decreto ley 2/2003, la Caixa está obligada a ofrecer a sus clientes. La parte de los contratos firmados que no están cubriendo préstamos en la fecha de cierre se consideran de negociación.

24. Fondos de la obra social

La normativa que regula la obra social de las cajas de ahorro señala que las cajas de ahorro tienen que destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se deban aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, la composición de dicho fondo es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	21.020	20.668
Menos: Gastos de mantenimiento	(7.241)	(6.648)
	13.779	14.020

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la obra social figura junto con el resto del inmovilizado (véase la nota 12), y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" (véase la nota 16), minorado por los gastos de mantenimiento hasta su cancelación –con cargo al fondo de la obra social–, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la apertura de libros del ejercicio siguiente.

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la obra social correspondiente al ejercicio anual 2003 totaliza 886 miles de euros, y la del año 2002 totalizó 891 miles de euros.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	20.668	19.924
Más: Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	7.000	6.611
Menos: Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(6.648)	(5.867)
Saldos al cierre del ejercicio	21.020	20.668

25. Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total del balance en moneda extranjera de la Caixa, el 31 de diciembre del 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Total activo en moneda extranjera	19.691	26.348
Total pasivo en moneda extranjera	17.322	18.205

26. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa mercantil y 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, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es preciso satisfacer a la Hacienda pública; eso conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado por lo que respecta al impuesto que es preciso pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre beneficios de la Caixa, que sube a 11.523 y 3.323 miles de euros el 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente.

Sólo se han contabilizado como impuestos anticipados, los que se prevé que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Caixa y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)

Año 2003	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			37.651
Diferencias permanentes	9.539	(7.927)	1.612
Diferencias temporales			
Del ejercicio	11.787	(832)	10.955
De ejercicios anteriores	60	(2.914)	(2.854)
Base imponible			47.364
Año 2002	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			36.329
Diferencias permanentes	4.468	(17.878)	(13.410)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	9.512	(931)	8.581
De ejercicios anteriores	324	(2.421)	(2.097)
Base imponible			29.403

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2003 corresponden a dotaciones y recuperaciones de dotaciones no deducibles fiscalmente y a la dotación al fondo de la obra social. En el año 2002, a la dotación al fondo de la obra social, a la dotación genérica y a dotaciones no deducibles y a la reversión de dotaciones que no habían sido deducibles en ejercicios anteriores.

Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 2003 y 2002 que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la dotación al Fondo de cobertura estadística de insolvencias, la externalización del fondo de pensiones y los arrendamientos financieros.

En el ejercicio 2001, y una vez se materializó completamente el acuerdo laboral suscrito entre la Caixa y sus trabajadores, la práctica totalidad del importe rescatado de la póliza de seguros aportado al fondo de pensiones y a la póliza para la cobertura por garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el impuesto anticipado correspondiente, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio mencionado (véase las notas 3b y 18).

Los impuestos diferidos más significativos corresponden a la "Previsión libertad de amortización según Real decreto 2/1985", a la "Amortización acelerada Real Decreto 3/1993", a la reinversión de beneficios extraordinarios y al arrendamiento financiero.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Impuestos anticipados (nota 13)	16.376	12.033
Impuestos diferidos (nota 16)	1.709	1.444

En el ejercicio 2003, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 1.017 miles de euros. En el ejercicio 2002 fue de 541 miles de euros. Se han cumplido los requerimientos de reinversión, tanto el 31 de diciembre del 2003 como del 2002.

En el año 2003, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 1.202 miles de euros. En el ejercicio 2002, la cifra prevista el 31 de diciembre fue de 2.859 miles de euros.

La Caixa tiene pendientes de inspección fiscal los dos últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Durante el ejercicio 2003 se ha cerrado la inspección fiscal para los ejercicios 1997 a 2000 para el impuesto sobre sociedades, y para los ejercicios 1998 a 2000 para el impuesto sobre valor añadido, las retenciones a cuenta y otros pagos a cuenta (capital mobiliario e inmobiliario, y rendimientos del trabajo personal y de profesionales), con actas firmadas en disconformidad, para las que, aunque están recorridas, se ha dotado una provisión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, por un importe de 1.005 miles de euros (véase la nota 30).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones efectuadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. De todas maneras, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en todo caso, se pudiese derivar no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

27. Ingresos y gastos financieros

A continuación se desglosan los ingresos y gastos financieros, teniendo en cuenta la naturaleza y la moneda de contratación de las operaciones:

(Miles de euros)	2003		2002	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos asimilados	189.593	239	197.360	281
Del Banco de España	898	-	1.317	-
De entidades de crédito	4.140	12	8.627	15
Administraciones públicas	523	-	801	-
De créditos a clientes	163.920	227	157.108	266
No residentes	286	-	293	-
Activos dudosos	1.178	-	897	-
De la cartera de renta fija	18.648	-	28.317	-
Comisiones	36.518	-	32.273	-
Por disponibilidad	486	-	367	-
Por pasivos contingentes	1.973	-	1.666	-
Por cambio de divisas y billetes	55	-	58	-
Por servicio de cobro y pago	15.883	-	15.912	-
Por servicio de valores	455	-	340	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	5.409	-	5.520	-
Otras comisiones	12.257	-	8.410	-

(Miles de euros)	2003		2002	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas	100.628	73	108.033	148
Del Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	843	39	1.712	105
De acreedores	108.883	34	104.553	43
De financiaciones subordinadas (nota 20)	2.189	-	3.805	-
Rectificaciones del coste por operaciones de cobertura	(13.946)	-	(4.445)	-
Otros intereses	2.659	-	2.408	-
Comisiones	2.888	-	3.454	-
Cedidas a otras entidades	2.733	-	3.132	-
Otras comisiones	155	-	322	-

El saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 presenta, básicamente, el impacto en la cuenta de resultados de las dotaciones / disposiciones al Fondo de fluctuación de valores y los beneficios netos obtenidos en las ventas de títulos de renta variable, tanto de la cartera de inversión ordinaria como de la cartera de negociación (véase la nota 10), y también el margen que proviene de la titulización de activos (véase la nota 8).

28. Gastos generales de administración - Gastos de personal

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

(Miles de euros)	2003	2002
Sueldos y salarios	40.525	39.237
Seguros sociales	9.885	9.246
Otros gastos	2.396	2.644
	52.806	51.127

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la entidad por su condición de empleados durante los años 2003 y 2002 han supuesto 385 y 365 miles de euros, respectivamente.

En otros gastos, se incluyen 1.425 y 1.456 miles de euros por aportaciones al plan de pensiones, devengados en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (notas 4c6 y 18).

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

Número medio de empleados	2003	2002
Jefes	320	312
Administrativos	843	816
Subalternos y oficios varios	15	12
	1.178	1.140

29. Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación se detallan los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(Miles de euros)	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	5.344	4.985
Informática y comunicaciones	4.546	4.548
Publicidad y promoción	2.576	2.562
Contribuciones e impuestos	2.082	1.919
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.582	1.682
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	1.367	955
Servicios externos	4.958	4.739
Otros gastos	968	859
	23.423	22.249

Dentro del saldo del epígrafe de "Servicios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 adjunta, se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la entidad por un importe de 75 miles de euros. Sin embargo, ni el auditor ni otras entidades vinculadas al mismo han facturado otros servicios a la entidad.

30. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Miles de euros)	2003	2002
Beneficios netos en ventas de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	9	-
Beneficios netos por alienación de inmovilizado (nota 12)	519	564
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (nota 18)	319	3.432
Beneficios de ejercicios anteriores	349	180
Otros (nota 4c6)	43	-
	1.239	4.176

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 2003 y 2002 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

Además, el saldo de beneficios extraordinarios, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, presenta básicamente la aplicación con cargo a resultados del ejercicio por otras provisiones.

Los quebrantos extraordinarios corresponden a dotaciones para cubrir posibles riesgos relativos a la actividad ordinaria de la entidad (véase la nota 18), a la dotación de las actas firmadas en disconformidad (véase la nota 26) y a las dotaciones por prejubilaciones (véase la nota 4c6).

31. Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero el 31 de diciembre del 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Inmuebles de uso propio (opción de compra)	2.750	3.373

32. Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo del 2003 y 2002 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) ha ascendido a 148 y 112 miles de euros, respectivamente.

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control asciende a 524 y 365 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2003 se han formalizado cuatro operaciones por un total de 275 miles de euros, a un tipo de interés anual comprendido entre el 2,68% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 4,5%. Durante el ejercicio 2002 se formalizaron seis operaciones por 298 miles de euros, a un tipo de interés entre el 3,69% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 5,75%.

33. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
<u>Origen del fondo:</u>		
Recursos generados por las operaciones	41.702	54.830
Resultado del ejercicio	26.128	33.006
Amortizaciones	6.909	7.049
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(12.552)	10.623
Dotación neta al fondo de insolvencias	18.034	15.436
Dotación neta a fondos especiales	3.702	(10.720)
Beneficio neto per ventas de inmovilizado	(519)	(564)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	60.000	-
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	133.734	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	35.881	-
Acreedores (incremento neto)	519.954	656.147
Empréstitos (incremento neto)	-	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL ORÍGENES	791.271	710.977
<u>Aplicación de fondos:</u>		
Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	21.529	32.640
Inversión crediticia (variación neta)	608.429	545.660
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	32.775
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	8.841
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	138.107	74.807
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.484	5.046
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.722	11.208
TOTAL APLICACIONES	791.271	710.977

Estas Cuentas anuales (Balance, Cuenta de resultados y Memoria de los ejercicios 2003 y 2002) y el Informe de Gestión del ejercicio 2003, se extienden en 34 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8ª, escritos en el anverso y el reverso, numerados del 0G6415293 al 0G6415326. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Terrassa, como Administradores, y el Director General.

Terrassa, 10 de febrero de 2004

Francesc Astals Coma
Presidente

Francesc Armengol Giralt
Vicepresidente primero

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Àngel Artiga Oriol
Vocal

Maria Núria Buenaventura Puig
Vocal

Miquel Font Roca
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Albert Vilardell Figueras
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director General

El secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 67 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2003, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 10 de Febrero de 2004.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 10 de Febrero de 2004.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración



INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES DEL
EJERCICIO 2003, JUNTO CON EL INFORME DE
AUDITORÍA, CORRESPONDIENTES AL GRUPO
CONSOLIDADO DE CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA
Y SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CAIXA
TERRASSA

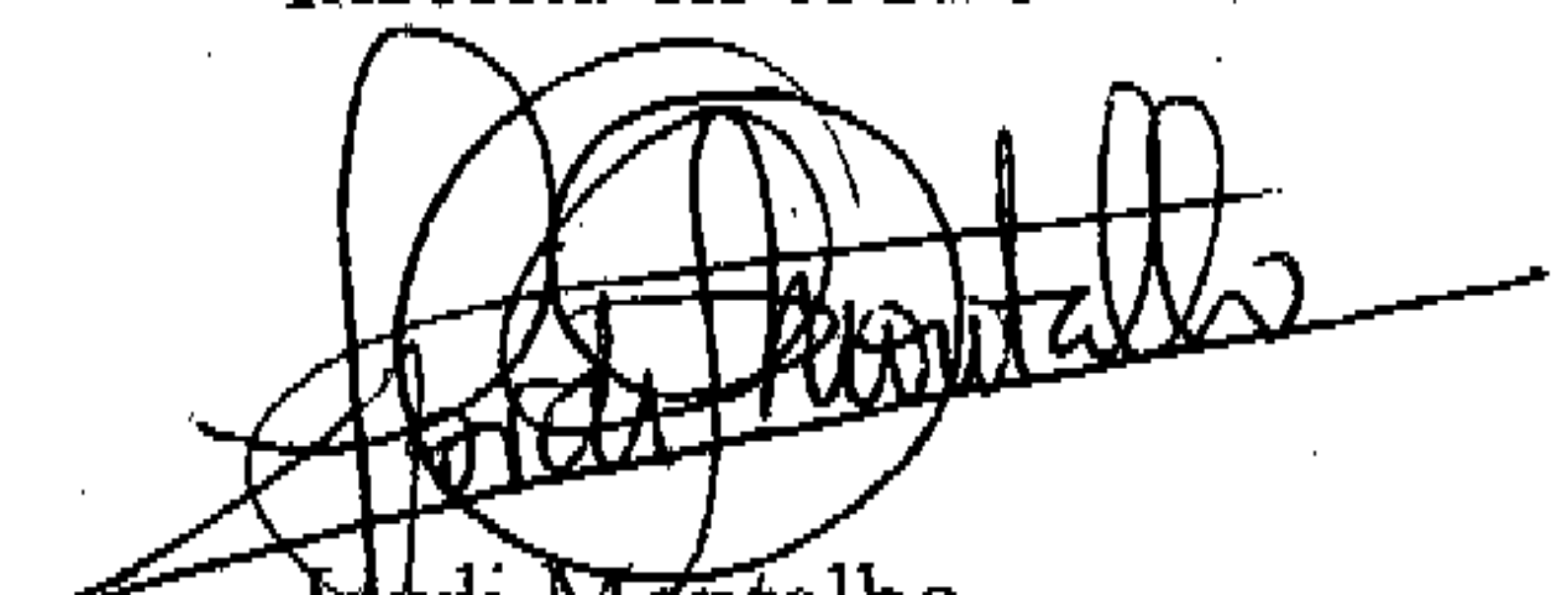


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 12 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad como la que se incluye en el párrafo 3 siguiente.
3. Siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, al 31 de diciembre de 2003 la Entidad Dominante tiene constituido un fondo para riesgos bancarios generales por importe de 6.022 miles de euros, que al no tener una asignación específica, debería considerarse como mayor resultado de dicho ejercicio con origen en los ejercicios en los que se dotó (véase Nota 20).
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el párrafo 3 anterior, 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 Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

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


Jordi Montalbo

11 de febrero de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.

Any 2004 Núm. CC000007
CÒPIA GRATUÏTA

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

INFORME DE GESTIÓN 2003 CORRESPONDIENTE AL GRUPO CAIXA DE TERRASSA

Las economías occidentales han cerrado el año 2003 con signos y síntomas de recuperación, después del período de desaceleración económica registrado en los últimos ejercicios.

Durante los primeros meses del año, la evolución de la economía y de los mercados financieros internacionales se vio condicionada por la guerra en Irak, causante de incertidumbre y desconfianza entre los inversores. Progresivamente los mercados de capitales fueron ganando estabilidad e iniciaron una línea de recuperación que se consolidó en el segundo semestre, impulsados, además, por los datos de crecimiento de Estados Unidos y la mejora de los resultados empresariales. Después de tres años de bajadas, volvían los beneficios.

Siguiendo la tendencia positiva de la bolsa norteamericana, el Ibex 35 fue superando sucesivamente, con puntuales correcciones, los 6.000 y los 7.000 puntos hasta cerrar en el 2003 con un crecimiento del 28,17% respecto al ejercicio anterior. El año anterior había caído en el mismo porcentaje.

La bolsa española, favorecida adicionalmente por la mejora de los países de Latinoamérica, superó los índices de crecimiento de los principales mercados europeos (15,7% del Eurostoxx) y americanos (26,4% del Standard & Poor's). Sin embargo, el crecimiento real del índice de Estados Unidos es sustancialmente inferior si se atiende a la depreciación del dólar.

Justamente, la apreciación del euro ha sido uno de los factores más destacados en las relaciones económicas y financieras internacionales. El euro, que cerró en el 2002 a un cambio de 1,048 dólares, fue incrementando su cotización a lo largo del año hasta situarse en un nivel récord de 1,2611 dólares, con una apreciación de un 20% a 31 de diciembre del 2003. El dólar recibió los efectos del elevado endeudamiento de la economía americana, a la vez que las autoridades americanas consentían un dólar barato para mejorar la competitividad de sus exportaciones.

La política monetaria se orientó hacia nuevas bajadas de los tipos de interés para estimular el crecimiento económico. La Reserva Federal de los Estados Unidos rebajó un cuarto de punto su tipo de intervención, que quedó situado en un 1%, mientras que el Banco Central Europeo realizó dos recortes, de 0,25 y de 0,50 puntos, para establecer el tipo de interés oficial en el 2%. Los descensos del BCE llevaron al euríbor a su mínimo histórico, el 2,014%, en el mes de junio. Pero este indicador empezó a descontar posibles subidas de tipos y cerró el año en el 2,381%, inferior en medio punto al registrado al finalizar el año anterior. Respecto a la deuda pública a 10 años del Estado español, el tipo de interés se situó en el 4,30%, al mismo nivel que a 31 de diciembre del 2002.

En el año 2003 el PIB español creció, según el Banco de España, un 2,4%, ampliamente por encima del promedio de la zona euro, que fue de un escaso 0,5%, muy influido por

Alemania, la primera potencia económica europea, que registró una ligera caída de su producto interior bruto. La economía española aceleró su crecimiento respecto al año anterior (2%) y redujo su nivel de inflación, que pasó de un 4% en el 2002 a un 2,6% en el 2003, pero todavía se mantenía por encima del promedio de la Europa del euro situado en el 2%.

Si la economía europea, en su conjunto, continuó sufriendo en el año 2003 un proceso de desaceleración, llegando en algunos casos a la recesión técnica, Estados Unidos, por contra, incrementó su PIB por encima de un 3%. Los crecimientos de las economías occidentales contrastan con los de países emergentes, como por ejemplo China, que está creciendo a ritmos del 9%.

En este marco económico general, Caixa Terrassa cerró satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan, donde las principales magnitudes del balance presentan tasas importantes de variación respecto del cierre del pasado año, así como un crecimiento general de todos los márgenes de la actividad.

Por lo que respecta a la obra social, durante el 2003 Caixa Terrassa ha incrementado un 5% su presupuesto destinado a las diferentes obras propias y en colaboración, colocó la primera piedra del nuevo edificio de los talleres Amat Roumens cuyas obras se han desarrollado a buen ritmo, ha iniciado nuevas líneas de atención social y ha firmado un importante convenio de colaboración con el Ayuntamiento de Terrassa como patrocinador del proyecto de restauración e investigación arqueológica de las iglesias de Sant Pere de Terrassa.

BALANCE

El volumen total de activos gestionados por el Grupo Caixa de Terrassa, a 31 de diciembre del 2003, se ha situado en los 4.904.348 miles de euros, con un incremento neto de 694.562 miles de euros, en comparación con el año anterior, importe que equivale a una tasa de variación anual del 16,5%. Si en estas magnitudes se tienen en cuenta los efectos de los préstamos que se han titulizado, que han salido del balance pero que sigue administrando Caixa Terrassa, entonces el balance total sería de 5.311.632 miles de euros, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 15,1%.

Los activos totales medios, sin tener en cuenta los préstamos titulizados, en el año 2003 se han situado en 4.302.026 miles de euros, con un aumento de 366.534 miles de euros sobre los del año anterior, lo cual supone una tasa de variación anual del 9,3%.

Estructura del balance

ACTIVO	2001	2002	2003
Caja, Banco de España y entidades de crédito	8,2%	9,7%	11,3%
Deuda del Estado	9,4%	6,6%	4,2%
Créditos sobre clientes	67,0%	69,8%	74,7%
Cartera de valores	9,2%	8,9%	6,0%
Inmovilizado	2,9%	2,6%	1,5%
De otros activos	3,3%	2,4%	2,3%
Total absoluto	3.584.398	4.209.786	4.904.348

PASIVO

Entidades de crédito	3,4%	3,5%	2,8%
Débitos a clientes	88,0%	88,1%	88,8%
Provisiones	0,4%	0,2%	0,3%
Beneficios	0,9%	0,8%	0,7%
Reservas	5,2%	5,2%	5,0%
De otros pasivos	2,1%	2,2%	2,4%
Total absoluto	3.584.398	4.209.786	4.904.348

En la estructura del balance consolidado, por lo que respecta al activo, en línea con los años anteriores, destaca la reducción del peso de los activos monetarios, ya que se siguen amortizando títulos de deuda del Estado de la cartera que no son sustituidos. También destaca el aumento del peso de los "Créditos sobre clientes", por el fuerte crecimiento de la inversión crediticia.

En el pasivo, los débitos a clientes siguen ganando peso en el balance, por el incremento significativo que se ha registrado este año en la captación de recursos de clientes que incorpora las emisiones institucionales realizadas, en tanto que el resto de componentes del balance se mantienen en niveles similares a los del pasado año.

INVERSIÓN CREDITICIA

Al cierre del ejercicio, la inversión crediticia bruta del balance consolidado presenta un saldo de 3.743.584 miles de euros, con un aumento de 748.229 miles de euros respecto al año anterior. Cabe destacar el fuerte crecimiento que la matriz Caixa Terrassa ha tenido en este apartado, y que ha situado, a 31 de diciembre de 2003, el saldo de la inversión crediticia bruta, incluyendo los préstamos titulizados, en 4.034.704 miles de euros, cosa que significa un incremento del 18% respecto al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2003 se han formalizado préstamos a las familias y a las empresas por un importe de 1.883 millones de euros, y 828 millones en operaciones de crédito (pólizas y descuento comercial). La formalización del conjunto de préstamos y créditos ha crecido un 21,5% en relación con el año anterior.

Estructura de la inversión crediticia

	2001	2002	2003
Préstamos personales	9,8%	8,9%	7,7%
Préstamos hipotecarios	73,1%	76,0%	79,4%
Préstamos sindicatos / corporaciones	2,1%	1,2%	0,9%
Créditos	6,8%	5,5%	4,1%
Cartera comercial	4,2%	3,9%	3,3%
Extranjero	1,3%	1,1%	0,9%
Otros	2,7%	3,4%	3,7%
Totales	100,0%	100,0%	100,0%

Un año más, de esta estructura de la inversión crediticia, destaca el peso de la cartera hipotecaria, que supone más del 79% del total de la inversión y refleja la importancia de la actividad que desarrolla el Grupo Caixa de Terrassa en la financiación de la vivienda y proyectos de inversiones empresariales.

MOROSIDAD Y COBERTURA CON PROVISIONES

Al cierre del ejercicio, el saldo de los deudores en mora presenta un incremento del 18,1%, en línea con el 18% de incremento de la inversión crediticia de la matriz Caixa Terrassa.

Por lo que respecta al índice de morosidad, que relaciona los saldos en mora con inversión crediticia, abarcando los préstamos titulizados aún vivos, se ha situado en el 0,67%, el mismo que al finalizar el ejercicio 2002.

Las provisiones para la cobertura de estos saldos morosos, abarcando la cobertura estadística y genérica por insolvencias requerida por el Banco de España, ha acumulado unos fondos de 78.209 miles de euros, con un incremento del 34,1% sobre el año anterior, lo cual supone una tasa de cobertura del 290% y del 490%, si obviamos la mora hipotecaria.

DEPÓSITOS ADMINISTRADOS

A finales de año, los depósitos administrados globales, suma de recursos de clientes, se han situado en 5.154.909 miles de euros, lo que supone una variación del 20,6% respecto al año anterior.

Descontando las emisiones de cédulas hipotecarias colocadas en el mercado institucional, los depósitos administrados de clientes se situarían con un saldo de 4.069.909 miles de euros, lo cual representa un crecimiento de un 9% en comparación con el año anterior.

Los recursos de clientes, dentro de balance consolidado, se han situado en un saldo final de 4.318.861 miles de euros, un 16,4% más que el año pasado. Entre las partidas que forman este epígrafe, destaca el importante crecimiento de los empréstitos, un 84,5%, por la emisión de deuda subordinada. También destaca el crecimiento del ahorro a plazo en un 27,8% que incorpora las emisiones hipotecarias realizadas durante el ejercicio.

	2001	2002	2003	%03/02
Cuentas corrientes	472.843	533.886	508.895	-4,7%
Ahorro ordinario	418.868	447.081	485.503	8,6%
Ahorro a plazo	1.877.734	2.378.742	3.041.153	27,8%
Cesión de activos	286.404	278.428	152.275	-45,3%
Empréstitos	71.035	71.035	131.035	84,5%
TOTAL (en miles de euros)	3.126.884	3.709.172	4.318.861	16,4%

La estructura de los recursos de clientes presenta la evolución siguiente:

	2001	2002	2003
Cuentas corrientes	15,1%	14,4%	11,8%
Ahorro ordinario	13,4%	12,1%	11,3%
Ahorro a plazo	60,0%	64,1%	70,4%
Cesión de activos	9,2%	7,5%	3,5%
Empréstitos	2,3%	1,9%	3,0%
	100,0%	100,0%	100,0%

Destaca el peso del ahorro a plazo que, como hemos dicho anteriormente, incorpora las emisiones de cédulas hipotecarias, y que juntamente con otros empréstitos supone el 73,4% de este epígrafe del balance consolidado.

Por su parte, los recursos administrados fuera de balance presentan la evolución siguiente:

	2001	2002	2003	%03/02
Fondos de inversión	184.186	179.416	278.978	55,5%
Multiinversión extra	26.937	17.759	17.105	-3,7%
Planes de pensiones	67.584	85.823	112.659	31,3%
Rentas vitalicias	10.205	66.126	138.142	108,9%
Planes de jubilación	714.700	753.906	799.690	6,1%
TOTAL (en miles de euros)	1.003.612	1.103.030	1.346.574	22,1%

Respecto al año anterior, estos recursos de clientes administrados en operaciones fuera de balance se han incrementado en 243.544 miles de euros, cifra que representa una variación del 22,1%.

Aparte del importante crecimiento que viene presentando durante los últimos ejercicios el saldo en rentas vitalicias, también cabe destacar en el año 2003 el fuerte incremento en fondos de inversión así como en planes de pensiones.

CUENTA DE RESULTADOS

El resultado del Grupo Caixa de Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 52.659 miles de euros, un 27,6% superior al del pasado año, con una tasa sobre activos medios del 1,2%, mientras que el resultado neto ha sido de 36.065 miles de euros, un 5,2% más que el año pasado, con una tasa sobre activos medios del 0,8%.

Estos resultados han sido como consecuencia de la evolución favorable de los principales márgenes de la actividad así como por la contención de los costes de explotación, que se han situado por debajo del 2% de los activos medios.

RECURSOS PROPIOS

Al cierre del ejercicio, las reservas generales del Grupo Caixa de Terrassa se han situado en los 246.287 miles de euros, un 12,7% más que en el cierre del año 2002. La aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado del

año 2003 supondría un incremento de reservas en 28.568 miles de euros, con un aumento del 11,6% sobre la cifra anterior.

Las reservas generales son la principal partida que integra el saldo de recursos propios computables; el resto de partidas están formadas por los fondos de la obra social materializados en inmuebles, los fondos afectados a riesgos generales, la financiación subordinada y las participaciones preferentes. Después de cerrar el ejercicio 2003 y de aprobarse la distribución del resultado de Caixa Terrassa, este saldo de recursos propios computables estará alrededor de los 400.000 miles de euros.

Con este volumen de recursos propios, el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados, según la normativa establecida por el Banco de España, se sitúa en torno a un 40% los recursos propios mínimos requeridos.

CONTROL DE RIESGOS

Dentro del ámbito de los requerimientos del Acuerdo de Capital de Basilea II, para el seguimiento y control global del riesgo, la entidad está realizando las adaptaciones que permitan disponer de un modelo adelantado de gestión del riesgo y que facilite, a su vez, el cumplimiento de los requisitos más exigentes de la normativa.

Como parte de estas actuaciones, figura la creación de la Unidad de Control Global del Riesgo. Esta unidad será la encargada del desarrollo de las actividades en los ámbitos del riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional para garantizar la disponibilidad de herramientas cuantitativas de medida (desarrolladas dentro del marco del Proyecto sectorial de control global del riesgo) y de su implementación en los procesos de gestión de riesgo de la entidad.

En este sentido se han iniciado los procesos de implantación de modelos de *scoring* de operaciones de particulares y de *rating* de empresas que facilitarán la disponibilidad de medidas objetivas de los niveles de riesgo conseguidos.

Para el seguimiento del riesgo de tipos de interés, una de las técnicas empleadas por el Comité de Activos y Pasivos es la de los *gaps*, que se aplica a todas las partidas del balance sensibles a las oscilaciones del tipo de interés, lo cual permite identificar los desajustes que podrían, en el caso de movimientos inesperados de los tipos de interés, incidir en desviaciones sobre el margen financiero previsto, y hace posible el establecimiento de medidas correctoras. La situación puntual al cierre del año de la matriz Caixa de Terrassa era la siguiente:

(en miles de euros)		hasta 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	más de 12 meses
ACTIVO TOTAL	4.828.471					
Tesorería	703.678	255.622	243.653	55.034	36.584	112.785
Inversión crediticia	3.550.638	278.523	692.395	837.453	1.378.359	363.908
Valores	413.960	12.150	42.359	169.325	35.244	154.882
Activo no sensible	160.195 -	-	-	-	-	-
Activo sensible	4.668.276	546.295	978.407	1.061.812	1.450.187	631.575
PASIVO TOTAL	4.828.471					
Tesorería	139.136	22.379	21.366	3.254	22.505	69.632
Recursos ajenos	4.350.186	590.379	620.781	1.288.653	404.586	1.445.787
Pasivo no sensible	339.149 -	-	-	-	-	-
Pasivo sensible	4.489.322	612.758	642.147	1.291.907	427.091	1.515.419
GAP SIMPLE	178.954	-66.463	336.260	-230.095	1.023.096	-883.844
% s/activo total		-1,4%	7,0%	-4,8%	21,2%	-18,3%
GAP ACUMULADO		-66.463	269.797	39.702	1.062.798	178.954
% s/activo total		-1,4%	5,6%	0,8%	22,0%	3,7%

Según el GAP actual, se observan unas posiciones ligeramente superiores del pasivo a muy corto plazo que vienen compensadas con creces por las sucesivas renovaciones de activo. El hecho de tener un GAP global positivo, y ante la coyuntura alcista de los tipos de interés, hace prever en conjunto una favorable renovación de la cartera.

El GAP total acumulado de activos y pasivos sensibles sólo representa un 3,7% de los recursos totales; es decir, ante una variación inesperada de los tipos de interés, el impacto sobre el margen financiero y consecuentemente sobre los resultados sería mínimo.

RECURSOS HUMANOS

Al cierre del ejercicio 2003, la plantilla de personal es de 1.197 personas, lo que representa un incremento del 3,2% respecto al cierre del ejercicio anterior, y sitúa la plantilla media en 1.178 personas, un 3,3% más que en el año pasado.

En formación del personal, se han realizado un total de 58.955 horas distribuidas en 153 cursos; lo que representa un incremento del 65% de mayor actividad formativa respecto al año pasado.

Prosigue la buena acogida del programa de formación a través de Internet "ct* form@t", desarrollado conjuntamente con la Escuela Superior de Cajas de Ahorros, con un total de 887 inscripciones. Paralelamente, se han editado diversos cursos de productos y ofimática en formato cd, de los que se han realizado un total de 1.170 cursos.

En el marco del Programa de Desarrollo del Factor Humano, que se está implantando en la entidad, con la colaboración de una consultora externa, se están realizando tres proyectos: clarificación del rol directivo como gestor de personas, plan de comunicación interna y sistema de planificación de carreras, con el objetivo de facilitar las herramientas y los conocimientos necesarios que permitan una mejor gestión de los recursos humanos de Caixa Terrassa.

Asimismo se han constituido diversos "Grupos de Mejora" con empleados de la entidad representativos de las diferentes zonas geográficas y puestos de trabajo, con el objetivo de identificar y proponer acciones que conviene desarrollar para mejorar diversos aspectos de la gestión.

EXPANSIÓN

Durante el año 2003, Caixa Terrassa ha seguido extendiendo su red comercial en Cataluña, accediendo a nuevos mercados y ampliando la división de Banca Personal. Concretamente, se han abierto dos oficinas en Mataró ("Mataró Centre" y "Mataró Pl. Granollers") y una oficina en Vila-seca, Cambrils, Salou, El Prat de Llobregat y Reus ("Reus Països Catalans"). También se han abierto oficinas de Banca Personal en las capitales de Girona, Tarragona y Lleida.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial suma un total de 223 puntos de venta, distribuidos entre 23 comarcas y 74 poblaciones de cualquier parte de Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

BANCA ELECTRÓNICA

Se consolida el uso de Internet como vehículo de relación y servicio entre Caixa Terrassa y sus clientes. Así, en el presente ejercicio, se han efectuado alrededor de seis millones y medio de operaciones en el canal, con un volumen económico próximo a los mil millones de euros, un 47% más que en el año anterior. También se contabilizan más de cinco millones de páginas de información servidas por la web www.caixaterrassa.es, con un crecimiento del 48% respecto al pasado año.

Por lo que respecta al número de usuarios, al finalizar el año 2003 el número de clientes particulares que utilizan habitualmente este servicio se sitúa en 13.600, un 45% más que en el año anterior. Las empresas usuarias llegan a las 4.800, con un crecimiento del 32% respecto al 2002.

En este ejercicio se han desarrollado nuevas iniciativas que suponen mejorar y ampliar el abanico de opciones al alcance de los clientes, como por ejemplo:

- La creación de un nuevo apartado en la web corporativa, "qué te interesa", donde se presenta de modo destacado la oferta comercial de los productos y servicios más solicitados por los clientes.
- El nuevo diseño de la web corporativa, donde se ha agilizado el tiempo de descarga de la web, en un 25%.
- La incorporación de nuevas simulaciones de hipotecas, préstamos, planes de pensiones y seguros de vehículos y paro.
- La ampliación de las funciones operativas, con nuevas consultas, órdenes de desdomiciliación y devolución de recibos, modificación de los límites de operatoria e ingresos en tarjetas.
- El desarrollo de diferentes campañas de incentivación del uso del servicio ctnet.
- La realización de una campaña de captación de nuevos clientes asociada con el patrocinio del programa "Històries de Catalunya", emitido por TV3.
- La realización de diferentes programas de entrega de puntos extra entre los que utilizan los servicios ctnet.
- La emisión de un nuevo "informativo de Banca Personal", dirigido a los clientes de esta División.

En este ejercicio, los servicios que Caixa Terrassa ofrece a sus clientes en el canal de Internet han obtenido el sello de calidad que otorga IQUA (Agencia de Calidad en Internet), en reconocimiento al cumplimiento del Código de Conducta que propone esta agencia nacida en el Consejo del Audiovisual de Cataluña.

BANCA PERSONAL

La Banca Personal se puso en marcha en el año 1995 y abrió sedes en Barcelona y Terrassa, con la finalidad de ofrecer un servicio especializado y personalizado en la gestión de patrimonios, dirigido al segmento alto de rentas personales.

Durante el año 2003, la división de Banca Personal ha abierto oficina en las capitales de Lleida, Tarragona y Girona, además de estrenar nuevas instalaciones en la ciudad de Terrassa.

Asimismo, se estableció un acuerdo con Allfunds Bank, entidad especializada en la distribución multimarca de fondos de inversión, que concentra una oferta de 4.000 fondos de las principales gestoras mundiales.

Al cierre del ejercicio, gestiona unos recursos de 285 millones de euros, con un crecimiento del 68% respecto al año anterior.

PRODUCTOS, SERVICIOS E INNOVACIÓN

En el transcurso del año 2003, en que los tipos de interés del mercado financiero se han mantenido en mínimos históricos, se ha ido innovando y actualizando el catálogo de productos y servicios para presentar una oferta competitiva y atractiva para los clientes. Entre las principales actuaciones desarrolladas a lo largo del año destacan:

- Para el segmento de la gente de la tercera edad:
 - La potenciación de la renta vitalicia como producto de ahorro especialmente indicado para este segmento.
 - La promoción del seguro del hogar con ventajas específicas para la gente de la tercera edad, como los servicios de teleasistencia y la consulta médica telefónica.
 - La potenciación de la tarjeta club 60, incentivando su uso en cajeros automáticos y compras en comercios.
- Especialmente dirigidas al segmento de clientes jóvenes:
 - Campaña Depósito Joven, con entrega de un scooter eléctrico o una cámara digital por una aportación a plazo fijo.
 - Mantenimiento de la Hipoteca Joven, modalidad de préstamo hipotecario con condiciones preferentes para el segmento joven y con un seguro de paro gratuito durante los dos primeros años.
 - Líneas de financiación especial de estudios y material académico con condiciones preferentes.
 - Organización de un torneo de baloncesto y fútbol 3. Disputado en diversas localidades catalanas con más de 800 participantes.
- En el campo de los productos de seguros:
 - Lanzamiento del seguro del hogar de Caixa Terrassa Previsió.
 - Lanzamiento del nuevo seguro de accidentes de Caixa Terrassa Vida.
 - Ampliación del catálogo del seguro de vehículos con la incorporación de dos nuevas compañías y la puesta en marcha de un nuevo simulador para conocer los mejores precios por el cliente.
 - Potenciación del seguro de paro mediante campañas de comunicación y acciones de telemarketing.
- Para fomentar la captación y el mantenimiento de saldos a la vista se ha implementado una campaña promocional de obsequio inmediato, a cambio de incrementar el saldo que había a la vista en la fecha de inicio de la campaña.
- Para dar apoyo a nuestra red de venta en la captación de depósitos:
 - Diversas emisiones del Depósito Triple Rendimiento, nuevo producto que incorpora una triple rentabilidad: una rentabilidad garantizada, otra rentabilidad

vía regalo en el momento de la contratación y la tercera rentabilidad ligada a la evolución de cinco compañías de gran capitalización del índice nacional Ibex 35.

- Campaña de captación mediante una nueva serie a plazo, el Depósito Alto Rendimiento, con un primer período de tipo de interés fijo y referenciado al euríbor durante el resto.
- Constitución del Depósito 2003, con dos series diferentes, una a un plazo de 6 meses y la otra a un plazo de 18 meses, con una elevada retribución para el cliente.
- Lanzamiento del Depósito Creciente en dos modalidades, Plan de Ahorro y Depósito a Plazo, con una retribución que se incrementa durante los 5 años de duración del producto.
- Constitución del Depósito 7%, en dos series diferentes, a 12 y a 25 meses, con una elevada retribución para el cliente.
- Emisión de bonos de tesorería Catalònia Promodis 3, S. A., por un importe global de 21 millones de euros, con vencimiento a 4 años y una TIR de 3,637%.
- Emisión de deuda subordinada, por un importe de 60 millones de euros, vencimiento a 10 años, cobro de intereses trimestral, TAE de 2,5% los dos primeros años y el resto de tiempo (8 años) referenciada a euríbor + 0,25%.
- Adicionalmente, se han llevado a cabo tres emisiones institucionales de cédulas hipotecarias, por un total de 545 millones de euros, y una emisión de bonos de titulación hipotecaria por 91 millones de euros.

➤ Para fomentar el uso de las tarjetas financieras:

- Mantenimiento de la campaña de puntos extra de regalo, según el volumen de compras en comercios. Los puntos extra se pueden cambiar por regalos de nuestro catálogo de puntos o destinarlos a una de las cinco ONG colaboradoras.
- Actuaciones diferenciadas para estimular el pago de compras en comercios de importe elevado mediante la tarjeta de compra.
- Actuaciones específicas para los titulares de la Tarjeta Blanca, que incorpora ventajas especiales para la práctica del esquí.

➤ Por lo que respecta a los planes de pensiones individuales, se han realizado las acciones siguientes:

- Mantenimiento de la campaña de incentivación por la que se obtienen puntos extra canjeables por regalos o aportaciones solidarias al contratar nuevos planes de pensiones individuales o hacer aportaciones a planes actuales.
- Para los inversores que busquen la máxima seguridad, se han lanzado tres nuevos planes de pensiones individuales de Caixa Terrassa: el CT Seguridad, que invierte en activos de renta fija a corto plazo; el PPI15, plan de pensiones garantizado que asegura un rendimiento mínimo del 13% a 5 años, TAE 2,45%; y el PPI17, plan de pensiones garantizado que asegura un rendimiento mínimo del 40% a 10 años, TAE 3,24%.

- Se han constituido dos nuevos fondos de inversión que gestiona Caixaterrassa Gesfons SGIIC, S. A.: CT Platinum 10 FIM, de renta fija a corto plazo, y CT Classic 1 FIM, de rentabilidad garantizada a 18 meses y una semana, TAE 2%.
- Se ha participado con más de 6 millones de euros en la constitución de dos fondos de capital riesgo, Baring Iberia II y Finaves II.
- Para mejorar nuestro servicio a las pymes y los comercios:
 - Nuevo seguro dirigido al segmento comercio, el Seguro Multicomercio.
 - Se ha renovado la adhesión al convenio entre el ICO y el CDTI (Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial), para la financiación de inversiones productivas en activos fijos nuevos, destinadas a la mejora y la modernización del componente tecnológico de las empresas.
 - Se ha renovado un convenio con el ICO, destinado a la financiación preferente en internacionalización de las pymes españolas, mediante el cual las empresas pueden financiar sus proyectos de implantación en el extranjero.
 - Línea de microcréditos, con condiciones preferentes, para dar apoyo a iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.
 - Se ha renovado el convenio con ICO-PYME'S, con la finalidad de otorgar financiación preferencial a las pymes que aborden nuevos proyectos de inversión.
 - Renovación de la adhesión al convenio ICO-IDAE, destinado a financiar las inversiones de empresas en energías renovables y eficiencia energética.
 - Renovación del convenio con el COPCA, destinado a financiar la internacionalización de la empresa catalana y a estimular la competitividad internacional, y la firma de una nueva línea de financiación dirigida a estimular la competitividad del segmento de empresas que ya han conseguido una presencia comercial estable en el exterior.
 - Adhesión a un Convenio con la Generalitat con la finalidad de otorgar financiación preferencial a las PYMES y trabajadores autónomos (CREDITPLUS).
 - Se ha renovado la adhesión al convenio con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y la CECA por la concesión de financiación preferencial para la mejora de las estructuras agrarias.
- Para completar y mejorar nuestra oferta de préstamos y créditos:
 - Oferta Credi-Renda para avanzar la disponibilidad de las declaraciones del IRPF que resultan con derecho a devolución.
 - Lanzamiento del Crédito Motor, préstamo al consumo con finalidad de adquisición de automóvil con tipo preferencial.
 - Lanzamiento de una nueva modalidad de préstamo hipotecario, la Hipoteca 5 Estrellas, que premia la vinculación de los clientes con Caixa Terrassa mediante la aplicación de una bonificación en función de los productos contratados en la entidad.

- Oferta, para los clientes titulares de préstamo hipotecario que lo deseen, de un instrumento de protección de eventuales oscilaciones de tipos de interés en dos modalidades.
- Lanzamiento del Crédito Social con la finalidad de ofrecer financiación a proyectos que tengan por objeto eliminar barreras arquitectónicas en hogares donde vivan personas discapacitadas o de edad avanzada.
- Adhesión a dos convenios con la Generalitat y la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, destinados a bonificar en favor de terceras personas líneas de crédito para llevar a cabo actuaciones en el ámbito de las infraestructuras sociales y culturales de ámbito local.
- Se ha prorrogado el Convenio de Colaboración con el Departamento de Obras Públicas de la Generalitat de Cataluña para la financiación de actuaciones de rehabilitación de viviendas con patologías estructurales y para la conservación y el mantenimiento de edificios de viviendas.

Se han introducido también mejoras en los procedimientos y en los procesos para optimizar los recursos y ganar en eficiencia y productividad. Entre ellas, destacamos las siguientes:

- Se ha puesto a disposición de las oficinas una herramienta para acceder con facilidad a la información básica de gestión, con el objetivo de reducir el tiempo de investigación de los clientes potenciales para ofrecer un producto y mejorar la efectividad y productividad comercial.
- Puesta en marcha de una nueva aplicación que soporta la contratación de los depósitos referenciados.
- Rediseño y mecanización del control de los seguros vinculados a préstamos, con reducción del tiempo del proceso, del seguimiento y control necesario centralizadamente y del ahorro de tiempo que comporta en el momento de las titulaciones.
- Mecanización del expediente de avales, con una importante reducción de tiempo para las oficinas.
- Puesta en marcha de una nueva función de cobro de comisiones diversas que permite automatizar el cobro y la contabilización, garantiza el cobro por los conceptos establecidos por la entidad (y preceptivamente autorizados por el Banco de España), reduce el tiempo del proceso y asegura la correcta aplicación y contabilización.
- Automatización del proceso de impresión de los opúsculos que hay que entregar a los clientes, en la apertura de un contrato, simplificando el proceso y garantizando la entrega de los documentos correctos en cada caso.
- Adaptación de todos los documentos contractuales, que se entregan a los clientes, a la nueva normativa sobre dimensión y contraste de la letra utilizada en los mismos.

MEDIO AMBIENTE

En el año 2003 se han seguido desarrollando las actuaciones del programa de gestión ambiental que se iniciaron en el año 2001 con la entrada en servicio de la nueva sede central. El programa ha incluido jornadas de formación y de sensibilización dirigidas a los nuevos colaboradores incorporados durante el año, acciones diversas referidas al ahorro de agua, de energía y de papel, y la compra verde, con la incorporación de productos realizados con materiales fotodegradables sin efectos contaminantes.

Uno de los principales objetivos del sistema de gestión ambiental es la recogida selectiva de residuos, que registra unos resultados muy positivos, con una elevada colaboración por parte de los empleados. Así, durante el año 2003 se recogieron 47.500 kilos de papel, 23.100 kilos de cartón, 3.260 kilos de envases de plástico, 247 kilos de latas, 47 kilos de pilas, 9 metros cúbicos de vidrio y 425 unidades de tóner.

El reciclaje de todo el material acumulado durante los tres años (124.000 kg de papel, 49.200 kg de cartón, 8.760 kg de plástico...) permite ahorrar 831.000 kilovatios de electricidad, que equivalen a 3,8 meses del consumo de la sede central, y 11,6 millones de litros de agua, equivalente a 3 años y dos meses de consumo total del edificio. Así pues, el agua que se consume es recuperada o devuelta a la sociedad a través del reciclaje. Otro ejemplo gráfico es que este papel y cartón reciclado representa no tener que cortar unos 2.770 árboles (unas 43 hectáreas de bosque) para volver a producir este material.

El 20 de julio del 2003 el LGAI (Laboratorio General de Ensayo e Investigaciones) realizó la auditoría de seguimiento del sistema de gestión ambiental ISO 14001 de la sede central, que fue superada con unos resultados altamente satisfactorios.

CALIDAD

La calidad es uno de los valores corporativos fundamentales de Caixa Terrassa y, por ello, es objeto de atención preferente en toda la actividad que desarrolla, con un seguimiento permanente y una mejora de la relación con clientes y el establecimiento de estándares de calidad en los procesos más importantes.

El Servicio de Atención a clientes y el canal de Notas a la Dirección, a través de los que se reciben y se atienden las sugerencias y las quejas de nuestros clientes, proporcionan información del nivel de calidad del servicio y de los aspectos sobre los cuales se espera una mayor atención.

Aparte de eso, para medir y contrastar el nivel de calidad de los productos y servicios ofrecidos, también se efectúan trabajos de prospección destinados a evaluar el grado de satisfacción que perciben los clientes, lo que permite corregir y mejorar aspectos de los servicios prestados.

En esa línea, este año se han efectuado los trabajos siguientes:

- Atención de 575 sugerencias, peticiones y quejas de clientes; se ha dado satisfacción total o parcial a los clientes en más del 71% de los casos. El volumen de actividad ha disminuido un 17% respecto al año anterior.
- Consulta postal entre clientes operativos sobre diferentes aspectos del servicio recibido de Caixa Terrassa. Las respuestas manifiestan que, en más de un 96%, el cliente se siente satisfecho de la relación con la Caixa.
- Consulta electrónica entre los clientes usuarios del servicio ctnet, que han valorado con una calificación media de notable las prestaciones de este servicio, cosa que ha reflejado una mejora significativa respecto al año anterior.
- Consulta telefónica entre los titulares de seguros multihogar que han necesitado utilizar el servicio de asistencia para resolver problemas en el hogar cubiertos por la póliza contratada con Caixa Terrassa. En este caso, las respuestas recibidas señalan que, en un 96%, el servicio recibido ha sido satisfactorio.

VIDA CORPORATIVA

En el ámbito corporativo, cabe destacar que durante el ejercicio se concluyó el proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la institución que reglamentariamente se produce cada dos años.

En el transcurso de la renovada Asamblea General Ordinaria, celebrada el 8 de abril, se aprobó la propuesta de nuevo Consejo de Administración, que en su reunión posterior eligió nuevo presidente de Caixa Terrassa al Sr. Francesc Astals i Coma, consejero general de la entidad desde 1995 y presidente de la Comisión de Control desde 1997.

El nuevo presidente sustituyó al Sr. Oriol Badia i Tobella, que finalizó su mandato de presidente de la institución. Es preciso recordar que el señor Badia entró a formar parte de los órganos de gobierno de la Caixa d'Estalvis de Terrassa en 1991, año en que fue elegido vicepresidente primero. Posteriormente, en octubre de 1992 accedió a la Presidencia de la entidad.

También finalizó el mandato el vicepresidente primero, el Sr. Josep Maria Dinarès, por haber superado los veinte años como miembro del Consejo de Administración, limitación máxima de permanencia que prevé la nueva regulación de la Ley catalana de cajas.

En la mencionada asamblea, se dejó constancia del reconocimiento a la tarea desarrollada por los señores Badia y Dinarès, y se destacó la satisfactoria etapa de crecimiento de la entidad y el soporte y el estímulo que la Presidencia dio a la obra social y cultural.

El día 11 de marzo se celebró una Asamblea General Extraordinaria, en la cual se aprobaron las modificaciones de los estatutos y del Reglamento de la entidad para adaptarlos a la Ley estatal 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, y a la Ley 31/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales y administrativas, aprobada por el Parlamento de Cataluña.

Dentro del ámbito corporativo, cabe destacar también la colocación de la primera piedra del nuevo edificio de la Fundación Amat Roumens (Fupar), acto celebrado el 14 de febrero, que contó con la presencia del alcalde de Terrassa, Pere Navarro, y de la consejera de Bienestar y Familia de la Generalitat, Irene Rigau.

Otro hecho relevante fue el reconocimiento que se tributó a Miquel Martí i Pol, dentro del acto de entrega de premios a los ganadores del Concurso de dibujo escolar, en el cual los niños se inspiraron en cuentos del gran poeta y escritor catalán.

También queremos remarcar la cesión temporal de los frescos de Mon Repòs, obras muy importantes del período Noucentista, para formar parte de la exposición antológica de Joaquín Torres García en el Museo Picasso, de Barcelona (24.11.03/11.04.04), inaugurada por el alcalde de la ciudad, Joan Clos, que estuvo acompañado en la presidencia del acto de apertura por el presidente, Francesc Astals, y por el director general, Enric Mata.

EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del grupo Caixa de Terrassa han sido creadas para proporcionar actividad complementaria de negocio. Al cierre del año el grupo consta de doce empresas. En cuanto a evolución de su actividad, destacamos:

GRUPO ASEGURADOR

CAIXATERRASSA VIDA, S. A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 1988 para desarrollar la actividad relacionada con seguros de vida y planes de pensiones, con unos recursos propios de 45.696 miles de euros, ha contribuido durante el año 2003 al apoyo de la actividad intermediaria de Caixa Terrassa en estos productos, ha obtenido un volumen de primas emitidas de 253.929 miles de euros al cierre del año y ha registrado unos resultados netos de 4.275 miles de euros.

CAIXA TERRASSA PREVISIÓ, S. A., DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2002 para desarrollar la actividad relacionada con seguros generales, con unos recursos propios de 10.138 miles de euros, ha iniciado su actividad durante el año

2003, ha obtenido unos ingresos de 100 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 118 miles de euros.

CAIXATERRASSA CORREDURÍA DE SEGUROS, S. A. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 1989 para actuar como intermediaria de seguros en general que, con unos recursos propios de 179 miles de euros, ha obtenido en el año 2003 unos ingresos de 3.660 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 179 miles de euros.

GRUPO DE INVERSIONES

CAIXATERRASSA GESFONS, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S. A. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2001 como gestora de instituciones de inversión colectiva, con un capital social desembolsado de 3.000 miles de euros, ha obtenido 1.510 miles de euros de ingresos y ha registrado unos resultados netos de unos 300 miles de euros.

CAIXA TERRASSA RF SIMCAV, S. A., constituida en el año 2002 para la adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios y otros activos financieros, con unos recursos propios de 121.118 miles de euros. Ha obtenido unos ingresos de 2.718 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 1.459 miles de euros.

CAIXA TERRASSA VIDA 1 SIMCAV, S. A., constituida en este año 2003 para la adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios y otros activos financieros, con unos recursos propios de 12.098 miles de euros. Ha obtenido unos ingresos de 342 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de 598 miles de euros.

GRUPO INMOBILIARIO

CATALÒNIA PROMODIS 3, S. A., constituida en el año 1998, orientada a colaborar con clientes del sector inmobiliario que, con unos recursos propios de 68.900 miles de euros, ha obtenido unos ingresos netos de negocio de 38.117 miles de euros, un 10% más que en el año anterior, y ha registrado unos resultados netos de 4.470 miles de euros, un 27% más que en el año pasado. Actualmente hay en curso más de sesenta proyectos, con una inversión total de 168 millones de euros.

CATALÒNIA PROMODIS 4, S. A., constituida en el año 2002 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria, con unos recursos propios de 9.000 miles de euros y que ha registrado unos resultados netos de -1.514 miles de euros.

CATALÒNIA PROMODIS 5, S. A., constituida en el año 2003 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria que, con unos recursos propios de 30.600 miles de euros, ha obtenido unos ingresos de 3.942 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de -946 miles de euros.

PROMOU.CT, S. A., constituida en el año 2003 para desarrollar actividades de promoción inmobiliaria, con unos recursos propios de 10.000 miles de euros para agrupar la gestión de todas las sociedades participadas con promotores. Ha constituido dos filiales para el desarrollo integral de proyectos inmobiliarios:

- Promou Medea S. L. (306 miles de euros de capital social y una participación del 51%)
- Promou Gebira S. L. (capital social de 1.000 miles de euros y una participación del 51%)

OTRAS COMPAÑÍAS

CAIXATERRASSA PREFERENCE LIMITED, constituida en el año 2001 en las Islas Caimán con un capital social desembolsado de 11 miles de euros. Según procedimiento técnico utilizado por otras instituciones de ahorro con la misma finalidad, es la sociedad de inversión constituida por Caixa Terrassa, con el asesoramiento de la CECA, como soporte instrumental exclusivo de la emisión de participaciones preferentes efectuada este mismo año. Ha registrado unos ingresos financieros de 1.378 miles de euros y unos resultados netos de 3 miles de euros.

CAIXA TERRASSA AGENTS, S. L. (Sociedad Unipersonal), constituida en el año 2000 para desarrollar actividades de promoción de operaciones como intermediaria independiente, con un capital social desembolsado de 60 miles de euros, ha obtenido durante el año 2003 unos ingresos de 43 miles de euros y ha registrado unos resultados netos de -21 miles de euros.

OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Las cajas de ahorro se diferencian del resto de entidades financieras por el compromiso social de revertir los beneficios obtenidos con la actividad financiera a la sociedad que las rodea, a través de sus actuaciones en obra social y cultural.

Como cada año, la entidad ha ido confirmando su compromiso con la sociedad mediante la atención de aquellas necesidades e inquietudes que, en cada momento, genera nuestro entorno. Caixa Terrassa ha procurado cubrir estas necesidades a través tanto de su obra propia, gestionada directamente o por las fundaciones, como de la obra en colaboración con instituciones y entidades sin finalidad de lucro. En el año 2003, se ha aplicado al conjunto de la obra social y cultural un total de 7.604 miles de euros, el 24% de los cuales se ha destinado a las actividades gestionadas por la propia obra social, el 49% a obra propia gestionada por las fundaciones, el 15% se ha dedicado a obras en colaboración con entidades relevantes con las cuales tenemos firmados convenios, y finalmente, el 12% restante corresponde a las actuaciones que se han realizado con unas 600 asociaciones de todo el territorio catalán. Entre el conjunto de actividades llevadas a cabo a lo largo de este año, es preciso citar las siguientes:

- La Fundación Torres Falguera ha incrementado un 36% el número de personas atendidas entre los diversos servicios que presta en el interior de la Llar de l'Ancianitat o a domicilio. Ha consolidado la actividad del centro para la autonomía personal, ayudas técnicas para las personas con dependencia y ha atendido una demanda de 1.500 usuarios.
- La Fundación Amat Roumens (Fupar) ha seguido las obras de construcción de un nuevo taller de 12.000 metros cuadrados en los terrenos de la Llar, lo cual supondrá ampliar la capacidad actual en un 70% y posibilitará incrementar en un 30% el número de puestos de trabajo para disminuidos. Cabe destacar que durante el año 2003 ha participado en diversos actos del Año Europeo de las Personas con Discapacidad.
- El Centro Cultural ha aumentado en un 13% el número de asistentes a la temporada de música, el 24% a la de danza y el 14% en visitantes de las exposiciones. Cabe destacar especialmente el éxito de la exposición *Terrassa Modernista*, organizada conjuntamente con el Ayuntamiento de Terrassa. Este año ha modernizado la página web, que ha permitido abrir el servicio de venta de entradas por Internet.
- La Escuela de Negocios de la Caixa de Terrassa (Euncet) ha puesto en marcha una nueva modalidad de la carrera de Ingeniería Técnica en Informática de Gestión en horario nocturno y semipresencial, y ha iniciado la renovación de la oferta de formación de posgrado.
- Las tarjetas solidarias este año han obtenido un bote de 200 miles de euros, superior en un 3% respecto al del año anterior. El importe total acumulado que han recibido las organizaciones Intermón Oxfam, Manos Unidas, Cáritas, Cruz Roja y Justícia i Pau, desde el 1995, es de 1,36 millones de euros.
- Dentro del programa de conferencias "Tiempo para saber", se ha realizado una mesa redonda sobre *Guerras y conflictos en el siglo XXI*, un ciclo de tres conferencias sobre *Las nuevas caras de la familia*, y uno de cuatro conferencias sobre *¿Quién gobierna el*

mundo?. Todas las sesiones han contado con conferenciantes destacados y de prestigio reconocido en sus especialidades y con una muy buena acogida de público.

- Se ha celebrado la 8.ª edición del Premio de Pintura Ricard Camí, certamen bienal que ha contado con la participación de 375 artistas de cualquier parte de Cataluña y la presentación de 483 obras.
- Se ha convocado la XXII edición del Concurso de Dibujo Escolar con textos del libro para niños *Per molts anys*, del poeta Miquel Martí i Pol, y con una participación de 40.000 niños y niñas de 197 escuelas de todo el país. Por otra parte, se ha llegado a la veintena edición del Premio Lola Anglada de cuentos para chicos y chicas con la participación de 25 escritores, en el cual resultó ganador el autor terrasense Miquel Pujadó.
- En el programa *Aprende a administrar tu dinero* han participado 7.107 alumnos de segundo ciclo de primaria y de ciclo superior de secundaria de 136 escuelas de Cataluña.
- Se ha firmado un convenio de colaboración con el Ayuntamiento de Terrassa por cuatro años, por un total de 1.800 miles de euros, para la rehabilitación del conjunto monumental de las iglesias románicas de Sant Pere de Terrassa, la creación del Museo de las iglesias y la realización de un centro de acogida para visitantes.
- Se ha patrocinado la serie documental *Històries de Catalunya*, retrato de la vida cotidiana a lo largo de la historia a partir de temas monográficos. Ha constado de 13 capítulos que se han emitido en horario *prime time*, con una audiencia media por capítulo de 670.000 espectadores.
- Se ha patrocinado el Primer Festival de Cine y Telefilmes *Zoom-Igualada 2003*, en la población de Igualada.
- Se ha aprobado el patrocinio de una campaña para el fomento de la instalación de placas solares en las poblaciones del campo de Tarragona, que se desarrollará en el primer trimestre del 2004.
- Se ha abierto una nueva línea de colaboraciones para programas sociales, en el marco de la cual se han financiado nueve proyectos a favor de la integración de la inmigración, contra la marginación social y la pobreza, y la prevención e inserción laboral de drogodependientes. Por otro lado, se han puesto en marcha cuatro aulas de autoaprendizaje de catalán para facilitar la integración lingüística de inmigrantes en las poblaciones de Sant Cugat, Tarragona, El Vendrell e Igualada, por medio del convenio de colaboración por dos años con el Consorcio para la Normalización Lingüística.
- Dentro del convenio que anualmente firman la Federación Catalana de Cajas de Ahorro y la Generalitat de Catalunya, Caixa de Terrassa se ha hecho cargo de colaboraciones de tipo social y cultural por importe de 571 miles euros.
- Junto con la Asociación contra el Cáncer, se han realizado dos programas para mujeres mastectomizadas de Terrassa y comarca, que han contado con una asistencia próxima a las 125 personas.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE PARA EL 2003

Para el año 2004 la atención de Caixa Terrassa sigue centrada en el crecimiento del negocio y la actividad, la mejora de la productividad, del margen financiero y la reducción de costes y la atención especial a la relación con los clientes y al factor humano, aspectos que constituyen las bases principales sobre las cuales estimamos poder concluir el nuevo ejercicio en la línea de crecimiento constante que hemos mantenido en los últimos años.

AGRADECIMIENTO

Finalmente, tenemos que agradecer un año más a nuestros clientes su confianza y fidelidad, que en adelante esperamos poder seguir mereciendo. También queremos expresar nuestro reconocimiento a la plantilla de personal que, con su esfuerzo y profesionalidad, han contribuido a la consecución de los resultados y de los crecimientos de la actividad del ejercicio.

Caja de Ahorros de Terrassa y sociedades dependientes que forman el grupo Caixa Terrassa

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 (notas 1 a 5)

(en miles de euros)

Activo	2003	2002 ⁽¹⁾	Pasivo	2003	2002 ⁽¹⁾
Caja y depósitos en bancos centrales	55.673	72.534	Entidades de crédito (nota 7)	139.135	145.260
Caja	30.928	30.193	A la vista	2.084	1.459
Banco de España	24.745	42.341	A plazo o con preaviso	137.051	143.801
Otros bancos centrales	-	-			
Deudas del Estado (nota 6)	208.355	278.887	Débitos a clientes (nota 15)	4.187.826	3.638.137
Entidades de crédito (nota 7)	497.542	336.333	Depósitos de ahorro	4.035.551	3.359.709
A la vista	1.393	9.514	A la vista	987.850	964.797
Otros créditos	496.149	326.819	A plazo	3.047.701	2.394.912
Créditos sobre clientes (nota 8)	3.665.375	2.937.039	Otros débitos	152.275	278.428
Obligaciones			A la vista	-	-
y otros valores de renta fija (nota 9)	72.400	185.503	A plazo	152.275	278.428
De emisión pública	1	5.230			
Otros emisores	72.399	180.273	Débitos representados por valores negociables (nota 16)	21.050	-
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10)	148.927	137.339	Bonos y obligaciones en circulación	21.050	-
Participaciones (nota 11)	-	-	Pagarés y otros valores	-	-
En entidades de crédito	-	-			
Otras participaciones	-	-	Otros pasivos (nota 17)	86.969	64.749
Participaciones en empresas del grupo	71.494	53.425	Cuentas de periodificación (nota 18)	29.642	28.293
En entidades de crédito	-	-	Provisiones		
Otras (nota 11)	71.494	53.425	para riesgos y cargas (nota 19)	7.095	3.429
Activos inmateriales	1.023	303	Fondos de pensionistas	701	-
Gastos de constitución y primer establecimiento	736	41	Provisión para impuestos	-	-
Otros gastos amortizables	287	262	Otras provisiones	6.394	3.429
Activos materiales (nota 12)	73.372	109.587	Fondo para riesgos bancarios generales (nota 20)	6.022	6.022
Terrenos y edificios de uso propio	19.942	17.584	Diferencia negativa de consolidación	-	-
Otros inmuebles	25.736	65.164	Beneficios consolidados del ejercicio	36.068	34.298
Mobiliario, instalaciones y otros	27.694	26.839	Del grupo	36.065	34.298
Fondo de comercio de consolidación	-	-	De minoritarios	3	-
Por integración global	-	-	Pasivos subordinados (nota 21)	81.035	21.035
Por puesta en equivalencia	-	-	Intereses minoritarios (nota 22)	63.219	50.000
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Capital suscrito	-	-
Acciones propias	-	-	Primas de emisión	-	-
Otros activos (nota 13)	83.870	71.004	Reservas (nota 23)	227.177	203.029
Cuentas de periodificación (nota 14)	25.151	27.599	Reservas de revalorización (nota 23)	8.451	8.451
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 23)	1.166	233	Reservas en sociedades consolidadas (nota 23)	10.659	7.083
Por integración global	306	233	Por integración global	5.160	3.020
Por puesta en equivalencia	860	-	Por puesta en equivalencia	5.499	4.063
Por diferencias de conversión	-	-	Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Pérdidas atribuidas al grupo	-	-			
Pérdidas atribuidas a la minoría	-	-			
Total activo	4.904.348	4.209.786	Total pasivo	4.904.348	4.209.786
Cuentas de orden (nota 24)	821.087	631.755			

Las notas 1 a 35 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

⁽¹⁾ Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caja de Ahorros de Terrassa y sociedades dependientes que forman el grupo Caixa Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 (notas 1 a 5)

(en miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002^(*)</u>
Intereses y rendimientos asimilados (nota 28)	193.317	194.414
De los que: cartera de renta fija	20.629	28.324
Intereses y cargas asimiladas (nota 28)	(100.273)	(108.307)
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.040	7.703
De acciones y de otros títulos de renta variable	5.849	5.732
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	191	1.971
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	99.084	93.810
Comisiones percibidas (nota 28)	36.359	32.077
Comisiones pagadas (nota 28)	(2.888)	(3.454)
Resultados por operaciones financieras (nota 28)	15.943	(6.307)
B) MARGEN ORDINARIO	148.498	116.126
Otros productos de explotación	556	722
Gastos generales de administración	(77.227)	(73.966)
De personal (nota 29)	(53.127)	(51.410)
De los que:		
Sueldos y salarios	(40.782)	(39.459)
Cargas sociales	(11.374)	(10.759)
De las que: pensiones	(1.426)	(1.456)
Otros gastos administrativos (nota 30)	(24.100)	(22.556)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.072)	(7.146)
Otras cargas de explotación (nota 4c8)	(1.424)	(1.460)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	63.331	34.276
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.370	2.063
- Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia ...	6.961	4.894
- Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.400)	(860)
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	(191)	(1.971)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
Beneficios por operaciones grupo	9	-
- Beneficios por alienación de participaciones en entidades consolidadas por		
integración global o proporcional	9	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 8)	(18.775)	(15.379)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (nota 11)	(740)	(751)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 19)	-	7.200
Beneficios extraordinarios (nota 31)	7.987	40.137
Quebrantos extraordinarios (nota 31)	(4.523)	(26.287)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	52.659	41.259
Impuesto sobre beneficios (nota 27)	(16.591)	(6.961)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	36.068	34.298
Resultado atribuido a la minoría	3	-
Resultado atribuido al grupo	36.065	34.298

Las notas 1 a 35 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias

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

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa
Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre del 2003

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

1. Naturaleza de la entidad Caixa d'Estalvis de Terrassa y de su Grupo

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa), entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. La entidad tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Debido a las actividades a que se dedican las sociedades del Grupo Caixa de Terrassa, no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y resultados. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorro están sujetos a determinadas normas legales. En este sentido, están obligadas, entre otros, a la aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al fondo de la obra social.

Con la excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la comunidad autónoma de Cataluña.

La Caixa d'Estalvis de Terrassa es la entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y las disposiciones que la desarrollan, especialmente el segundo artículo del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con las modificaciones posteriores correspondientes.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y las modificaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2003 del Grupo Caixa de Terrassa. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa d'Estalvis de Terrassa y de las sociedades de su Grupo, e incluyen algunos ajustes y reclasificaciones, para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por otras entidades suyas con los de la Caixa.

La definición del Grupo ha sido efectuada de acuerdo con las circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España, o sea, se han consolidado por el método de integración global las sociedades dependientes financieras o aquellas en que su actividad sea una prolongación de la de la Caixa (Catalònia Promodis 3, S. A.; Caixa Terrassa Agents, S. L; Caixa Terrassa Preference Limited; Caixaterrassa Gesfons SGIC, S. A.; Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.; Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A., y Promou.ct, S. A.). Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Además, y de acuerdo con el apartado 7 de la norma 21 de la Circular 4/1991 del Banco de España, las sociedades del Grupo no consolidables se han integrado en los estados financieros consolidados adjuntos por el procedimiento de puesta en equivalencia. A tal fin, se han utilizado los estados financieros de estas sociedades, definitivos o provisionales, de 31 de diciembre del 2003, en función de la información disponible.

El resto de las inversiones de la cartera de valores se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4c4.

Las cuentas anuales de la Caixa y las consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes al ejercicio 2003, formuladas por el Consejo de Administración el día 10 de febrero del 2004, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades que forman el Grupo, respectivamente. Los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 8 de abril del 2003.

El 31 de diciembre del 2003, las sociedades que, junto con la Caixa, forman el Grupo Caixa de Terrassa, son las siguientes (cifras en miles de euros):

Denominación social	Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)	Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)	Caixa Terrassa Previsión, S. A., de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)
Domicilio social	rambla de Ègara, 352	rambla de Ègara, 352	rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Seguros de vida, planes y fondos de pensiones	Intermediación de seguros	Seguros generales
Coste en libros de la participación individual	36.061	60	10.000
Capital social desembolsado	36.061	60	10.000
Reservas	5.361	118	20
Ingresos	295.199	3.869	369
Resultado neto	4.229	177	118
% participación de la Caixa a 31/12/2003 directa indirecta	100% -	100% -	100% -
Dividendos recibidos por Caixa Terrassa en el ejercicio	-	191	-
Método de consolidación	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

Denominación social	Caixaterrassa Gesfons, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S. A. (Sociedad Unipersonal)	Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.,	Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A.,
Domicilio social	plaza Ricard Camí, 1	rambla de Ègara, 350	rambla de Ègara, 352
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	Adquisición y administración de activos financieros	Adquisición y administración de activos financieros
Coste en libros de la participación individual	3.000	121.405	-
Capital social desembolsado	3.000	121.118	12.098
Reservas	-295	1.493	13
Ingresos	1.634	11.266	1.725
Resultado neto	299	1.468	598
% participación de la Caixa a 31/12/2003 directa indirecta	100% -	99,08% -	- 99,29%
Dividendos recibidos por Caixa Terrassa en el ejercicio	-	-	-
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global

Denominación social	Catalònia Promodis 3, S. A.	Catalònia Promodis 4, S. A.	Catalònia Promodis 5, S. A.
Domicilio social	rambla de Ègara, 350	rambla de Ègara, 350	rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Actividad	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias
Coste en libros de la participación individual	60.701	9.000	8.100
Capital social desembolsado	60.701	9.000	8.100
Reservas	3.654	-860	-
Ingresos	40.188	66	64
Resultado neto	4.546	-754	-646
% participación de la Caixa a 31/12/2003			
directa	99,99%	99,99%	99,99%
indirecta	0,01%	0,01%	0,01%
Dividendos recibidos por Caixa Terrassa en el ejercicio	-	-	-
Método de consolidación	Integración global	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

Denominación social	Caixa Terrassa Preference Limited	Caixa Terrassa Agents, S. L. (Sociedad Unipersonal)
Domicilio social	South Church Street, 309	Salvador Espriu, 43
Población	George Town (Islas Caimán)	Barcelona
Actividad	Sociedad de inversión instrumental	Promoción y conclusión de actos u operaciones por cuenta y en nombre de otro, como intermediaria independiente
Coste en libros de la participación	11	60
Capital social desembolsado	11	60
Reservas	3	-10
Ingresos	1.378	64
Resultado neto	3	-21
% participación de la Caixa a 31/12/2003		
directa	100%	100%
indirecta	-	-
Dividendos recibidos por Caixa Terrassa en el ejercicio	-	-
Método de consolidación	Integración global	Integración global

Denominación social	Promou.ct, S. A., (Sociedad Unipersonal)	Promou Gebira, S. L.
Domicilio social	rambla de Ègara, 350	rambla de Ègara, 350
Población	Terrassa	Terrassa
Actividad	Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias
Coste en libros de la participación	2.500	-
Capital social desembolsado	2.500	1.000
Reservas	-	-
Ingresos	-	-
Resultado neto	-	-
% participación de la Caixa a 31/12/2003		
directa	100%	-
indirecta	-	51%
Dividendos recibidos por Caixa Terrassa en el ejercicio	-	-
Método de consolidación	Integración global	Puesta en equivalencia

Durante el año 2003, se han constituido las sociedades Catalònia Promodis 5, S. A., Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A., Promou.ct, S. A., y Promou Gebira, S. L. En el año 2002 se constituyeron las sociedades Catalònia Promodis 4, S. A., Caixa Terrassa Previsió, S. A. de Seguros y Reaseguros y Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.

A continuación se presentan, de modo resumido, los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación individuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, a 31 de diciembre del 2003 y del 2002:

Caixa d'Estalvis de Terrassa					
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre del 2003 y 2002					
(miles de euros)					
ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales	55.673	72.534	Entidades de crédito	139.136	145.260
Deudas del Estado	150.463	278.887	Débitos a clientes	4.219.151	3.699.197
Entidades de crédito	497.542	336.333	Otros pasivos	35.970	37.079
Créditos sobre clientes	3.550.638	2.959.996	Cuentas de periodificación	27.397	25.562
Obligaciones y otros valores de renta fija	49.936	183.664	Provisiones para riesgos y cargas	7.150	2.879
Acciones y otros títulos de renta variable	114.446	137.339	Fondos para riesgos bancarios generales	6.022	6.022
Participaciones en empresas del grupo	249.578	111.907	Beneficios del ejercicio	26.128	33.006
Activos inmateriales	283	262	Pasivos subordinados	131.035	71.035
Activos materiales	53.393	51.065	Reservas	228.031	202.025
Otros activos	83.120	70.980	Reservas de revalorización	8.451	8.451
Cuentas de periodificación	23.399	27.549			
TOTAL ACTIVO	4.828.471	4.230.516	TOTAL PASIVO	4.828.471	4.230.516
Cuentas de orden	1.019.918	736.565			

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Cuentas de pérdidas y ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales
finalizados el 31 de diciembre del 2003 y 2002

	(Miles de euros)	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	189.832	197.641
Intereses y cargas asimiladas	(100.701)	(108.181)
Rendimientos de la cartera de renta variable	5.642	10.576
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	94.773	100.036
Comisiones percibidas	36.518	32.273
Comisiones pagadas	(2.888)	(3.454)
Resultados de operaciones financieras	15.632	(6.524)
B) MARGEN ORDINARIO	144.035	122.331
Otros productos de explotación	556	722
Gastos generales de administración	(76.229)	(73.376)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(6.910)	(7.049)
Otras cargas de explotación	(1.424)	(1.460)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	60.028	41.168
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(18.034)	(15.436)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(771)	(751)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	7.200
Beneficios extraordinarios	1.239	4.176
Quebrantos extraordinarios	(4.811)	(28)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37.651	36.329
Impuesto sobre beneficios	(11.523)	(3.323)
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.128	33.006

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Cuadros de financiación (resumidos) correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(miles de euros)

ORÍGENES	2003	2002	APLICACIONES	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	41.702	54.830	Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos	60.000	-	Títulos subordinados emitidos	-	-
Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito	-	-	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito	21.529	32.640
Títulos de renta fija	133.734	-	Inversión crediticia	608.429	545.660
Títulos de renta variable no permanente	36.192	-	Títulos de renta fija	-	32.775
Acreedores	519.954	656.147	Títulos de renta variable no permanente	-	8.841
Venta de inversiones permanentes	-	-	Adquisición de inversiones permanentes	-	-
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-	Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	138.418	74.807
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-	Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.484	5.046
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-	Otros conceptos activos menos pasivos	14.722	11.208
TOTAL ORÍGENES	791.582	710.977	TOTAL APLICACIONES	791.582	710.977

3. Comparación de la información

Los estados financieros consolidados adjuntos del ejercicio 2003 se presentan según la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

En el ejercicio 2003, no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios. Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Caixa de Terrassa se mencionan en la nota 2.

Sin embargo, es preciso tener en cuenta que en el ejercicio 2003, y de acuerdo con las recomendaciones del organismo regulador, los activos inmobiliarios de la sociedad dependiente Catalònia Promodis 3, S. A., sobre los cuales existe un compromiso de venta a un tercero, se han clasificado dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" en lugar de como "Activos materiales", tal como se hacía hasta este ejercicio. Asimismo, las cuentas vinculadas a esta operativa de la cuenta de pérdidas y ganancias también han quedado clasificadas de forma coherente con este criterio y los resultados por venta se presentan por el importe neto de las variaciones de existencias.

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son básicamente los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y por sus modificaciones posteriores. No existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran según el período en que se devengan, y no cuando se produce el cobro o el pago (véase el apartado c1).

b) Principio del registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones son registradas en la fecha en que se producen, que puede ser diferente de la correspondiente fecha-valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

- c1) Los intereses devengados por deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al principio del devengo.

- c2) Son moneda extranjera todas las que no corresponden a países de la zona euro. En las columnas de euros de los años 2003 y 2002, figuran todos los saldos de las monedas de la zona euro.

Por lo que respecta a la valoración de las cuentas activas y pasivas en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, son convertidas a euros con los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre del ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, y que no son de cobertura, se valoran a partir de los tipos de cambio del mercado 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 en contrapartida, en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

- c3) Por lo que respecta a las inversiones crediticias, otros activos que hay que cobrar y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas que hay que cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que se contabilizan por su importe nominal; la diferencia con el importe dispuesto se registra en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados, tienen el objetivo de cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier tipo contraídos por la Caixa y sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad, incluso de firma, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

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

Provisiones específicas: de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se han determinado de modo individual, según las expectativas de recuperación de riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la circular mencionada y sus modificaciones posteriores. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a los

resultados de cada uno de los ejercicios y se minora con las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis, en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, con las recuperaciones que de los importes previamente provisionados se produzcan (véase la nota 8).

Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe 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 (el porcentaje es del 0,5% para determinados préstamos hipotecarios, abarcando los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio.

Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Caixa está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada una de las carteras multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que son comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si esta diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

- Provisiones por riesgo-país: en función de la clasificación estimativa del grado de dificultad financiera de cada país. Teniendo en cuenta la inexistencia de riesgos contraídos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

c4) Cartera de valores

De acuerdo con lo que dispone la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada del siguiente modo:

- c4.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

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

Por lo que respecta a los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria, se presentan tal y como se indica a continuación:

Todos los valores de esta cartera, incluidas las letras del tesoro, se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se llama "precio de adquisición corregido". Trimestralmente y, por tanto, a finales del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor llamado "precio de adquisición corregido", y se carga el sumatorio de las diferencias negativas en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la cuenta periodificadora mencionada, hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase las notas 6 y 9).

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

Finalmente, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquéllos que el Grupo ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores. Estos títulos se presentan valorados al igual que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero no es preciso constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de ganancia, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone financieramente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- c4.2) Los valores de renta variable que integran la cartera de negociación se presentan igual que los valores de renta fija de negociación (véase la nota 4 c4.1).

Las participaciones en empresas del Grupo no consolidables y las participaciones en otras empresas (sociedades asociadas) en las cuales se posea una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en Bolsa, o del 3%, si cotizan, se muestran por el valor de la fracción que representan del neto

patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas, asignadas a elementos patrimoniales concretos, existentes en el momento de la adquisición que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, en su caso, o por su valor de mercado, el más bajo. El valor de mercado se determina de acuerdo con los criterios siguientes:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la más baja.
- Títulos no cotizados: según determina la Circular 9/1999 del Banco de España, este valor de mercado es el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, el saldo de la cual figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este fondo minora el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase la nota 10).

c5) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material propio y el de la obra social se presenta a su precio de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables, entre las que se encuentra el RDL 7/1996, de 7 de junio, neto de la amortización acumulada correspondiente (véase las notas 12 y 23).

En los balances de situación consolidados adjuntos se incorporan, dentro de los epígrafes "Otros inmuebles" y "Créditos sobre clientes", las existencias de terrenos que provienen de Catalònia Promodis 3, S. L., dedicada a la actividad inmobiliaria. De acuerdo con el Banco de España, y considerando que la finalidad de la operación es financiar la compra de terrenos, se clasifican dentro el epígrafe "Créditos sobre clientes" los terrenos sobre los cuales la entidad tiene firmado, al cierre del ejercicio, un compromiso de venta (véase las notas 3, 8 y 12).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos a partir del 1 de enero de 1995, en los cuales se aplica el método de deprecio por suma de dígitos, con la aplicación del método lineal, según los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 a 17
Equipos informáticos	4

Las plusvalías o los incrementos netos de valor, resultantes 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 conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El inmovilizado inmaterial corresponde a gastos de constitución y al derecho de uso de unos locales y se presenta por su coste inicial neto de la amortización acumulada correspondiente.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

La Caixa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones así como una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de personal – Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase la nota 30).

Asimismo, el 31 de diciembre del 2003, y dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas", se recoge el valor actual actuarial de los pagos que hay que efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro del ejercicio 2003, han pactado con la entidad su prejubilación (véase la nota 32). Sin embargo, no existe ningún plan de prejubilaciones.

c7) Impuesto sobre sociedades

La Caixa y las sociedades que forman el Grupo han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se ha calculado según el resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes.

El beneficio fiscal, correspondiente a las deducciones por doble imposición, por reinversión y por gastos de formación de personal y bonificaciones, se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, se tendrán que cumplir los requisitos establecidos por la normativa vigente.

El capítulo "Impuesto sobre beneficios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluye los importes correspondientes a la Caixa, a las sociedades consolidadas globalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

c8) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el Real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre; en la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda; en el Real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y en el Real decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en que se conocen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los importes registrados por este concepto en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas han sido de 946 y 908 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, hay la obligación de indemnizar a aquellos 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.

c10) Operaciones de futuro

Se muestran como 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 (véase la nota 25), con las siguientes especificidades para cada una:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la nota 4c2.

- b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- c) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador o como un pasivo por el emisor.

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

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

Las operaciones que no sean de cobertura –también llamadas operaciones de negociación–, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. Sin embargo, al término de cada período, se efectúan valoraciones de las posiciones y se hace provisión con cargo a resultados de las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resulte de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran, a tales efectos, son el de tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

5. Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo, a 31 de diciembre del 2003 y 2002, se deben considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Reservas de la entidad dominante		
Reservas	227.177	203.029
Reservas de revalorización	8.451	8.451
Reservas en sociedades consolidadas	10.659	7.083
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.166)	(233)
Beneficios consolidados netos del ejercicio atribuidos al Grupo	36.065	34.298
Patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo	281.186	252.628

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 2002 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2003 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondo de la obra social	7.500	7.000
Reservas generales	18.628	26.006
Excedente	26.128	33.006

Los resultados de las sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa se aplicarán de la manera en que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores (véase la nota 4c4).

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

(Miles de euros)	2003	2002
Letras del tesoro	5.493	12.619
Otras deudas anotadas	203.431	266.268
Subtotal	208.924	278.887
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(569)	-
Total	208.355	278.887

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del tesoro y la deuda del Estado ha sido del 2,21% y del 5,69%, respectivamente. En el año 2002 fue del 3,34% y del 7,30%.

En el ejercicio 2003 –y añadiendo como otras deudas anotadas las adquisiciones temporales de activos de la nota 7– la Caixa tiene cedidos de estos activos a entidades de crédito y otros acreedores 4.590 miles de euros en letras del tesoro y 147.686 miles de euros en otras deudas anotadas. En el año 2002, la Caixa tenía cedidos a otros acreedores 10.304 miles de euros en letras del tesoro y 323.369 miles de euros en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas, por su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito – A plazo con preaviso" y "Débitos a clientes – Otros débitos – A plazo".

El valor de mercado de las letras del tesoro y las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de inversión en el año 2003 es de 5.494 y 120.007 miles de euros respectivamente. En el año 2002, este valor fue de 12.654 y 115.425 miles de euros, respectivamente. El valor de mercado de las otras deudas anotadas asignadas a la cartera de vencimiento en el año 2003 y 2002 es de 92.989 y 172.728 miles de euros, respectivamente (véase la nota 9).

El detalle por vencimientos del saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, de los balances de situación consolidados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	1.662	3.693
De más de 3 meses a 1 año	42.078	160.503
De más de 1 año a 5 años	79.618	83.004
Más de 5 años	85.566	31.687
Total	208.924	278.887

El fondo de fluctuación de valores del ejercicio 2003 corresponde, básicamente, a la cartera de otras deudas anotadas de Caixa Terrassa RF, SIMCAV.

7. Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2003	2002
Activo	497.542	336.333
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	1.393	9.514
Otros créditos		
Cuentas a plazo	380.692	256.818
Adquisición temporal de activos	115.457	70.001
Pasivo	139.135	145.260
A la vista		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	2.084	1.459
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	72.020	143.801
Cesión temporal de activos	65.031	-

Por moneda:

(Miles de euros)	2003	2002
Activo	497.542	336.333
En euros	494.081	330.798
En moneda extranjera	3.461	5.535
Pasivo	139.135	145.260
En euros	125.073	132.552
En moneda extranjera	14.062	12.708

Por plazo de vencimiento:

ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" el 31/12/2003					
Cuentas a plazo	330.506	50.186	-	-	380.692
Adquisición temporal de activos	115.457	-	-	-	115.457
Total	445.963	50.186	-	-	496.149
ACTIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"Otros créditos" el 31/12/2002					
Cuentas a plazo	256.818	-	-	-	256.818
Adquisición temporal de activos	70.001	-	-	-	70.001
Total	326.819	-	-	-	326.819
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" el 31/12/2003	12.226	2.850	25.027	31.917	72.020
Cuentas a plazo	65.031	-	-	-	65.031
Total	77.257	2.850	25.027	31.917	137.051
PASIVO (miles de euros)	Hasta 3 meses	Entre 3 m y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
"A plazo con preaviso" el 31/12/2002					
Cuentas a plazo	76.875	1.253	25.890	39.783	143.801
Total	76.875	1.253	25.890	39.783	143.801

8. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
En euros	3.729.724	2.982.703
En moneda extranjera	13.860	12.652
	3.743.584	2.995.355
Menos: Fondo de insolvencias y riesgo-país	(78.209)	(58.316)
	3.665.375	2.937.039

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" del detalle anterior, considerando la naturaleza y sector y el plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	15.713	17.924
Otros sectores residentes		
Garantía real	2.932.783	2.342.480
Crédito comercial	129.790	125.738
Otros deudores	632.862	480.697
No residentes		
Garantía real	5.473	5.649
Otros deudores	41	69
Activos dudosos	26.922	22.798
	3.743.584	2.995.355

El 31 de diciembre del 2003, el epígrafe "Créditos sobre clientes – Otros deudores" incluye 59.155 miles de euros correspondientes a terrenos sobre los que la sociedad dependiente Catalònia Promodis 3, S. A., tiene firmado, al cierre del ejercicio, un compromiso de venta (véase la nota 4c5).

Por plazo residual:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	238.183	170.302
De más de 3 meses a 1 año	299.909	108.343
De más de 1 año a 5 años	1.029.903	294.674
Más de 5 años	2.142.191	2.391.779
No determinado	33.398	30.257
	3.743.584	2.995.355

Durante el ejercicio 2003, la Caixa ha participado en la instrumentación de una operación de titulización de activos, con la aportación de 91.000 miles de euros de la cartera hipotecaria propia. Los bonos de titulización hipotecaria han sido emitidos por TDA 18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria.

Durante el ejercicio 2002 la Caixa participó en la instrumentación de dos operaciones de titulización de activos, con la aportación de 84.285 miles de euros de la cartera hipotecaria propia y 24.000 euros de la cartera propia de préstamos a pymes. Los bonos de titulización hipotecaria fueron emitidos por TDA 15 MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria y los bonos de titulización a pymes fueron emitidos por AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos (véase la nota 9). La finalidad de estas operaciones es obtener liquidez para poder alcanzar los objetivos de crecimiento.

A 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo vivo de los préstamos aportados a las titulaciones es de 407.284 y 404.674 miles de euros, respectivamente.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	22.798	20.870
Más:		
Adición de nuevos activos	25.836	14.261
Menos:		
Activos normalizados	(15.918)	(6.186)
Activos dados de baja	(5.794)	(6.147)
	26.922	22.798

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta de "Fondo de insolvencia" que, tal y como se indica en la nota 4c3, incluye las provisiones específicas, la genérica y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija":

(Miles de euros)	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	58.341	42.671
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	25.846	20.709
Menos:		
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(4.841)	(2.630)
	21.005	18.079
Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad	(1.134)	(2.336)
Traspasos a otros fondos	(3)	(73)
Total Fondo de insolvencias	78.209	58.341
De los que:		
Provisiones para riesgos específicos	13.825	12.366
Provisión genérica	31.997	25.082
Fondos de cobertura estadística	32.387	20.893

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002, además de las diferentes dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y renta fija) por un importe total de 20.088 y 18.161 miles de euros, respectivamente, se incluyen, con signo contrario, las amortizaciones sin fondos y las recuperaciones que se han producido de activos en suspenso, por un importe neto de 1.313 y 2.782 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

Por naturaleza:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondos públicos	1	5.230
Cotizados	1	5.230
No cotizados	-	-
Otros valores de renta fija	72.418	180.298
Cotizados	72.418	180.298
No cotizados	-	-
Menos: Fondos de fluctuación de valores	-	-
Fondos de insolvencias (nota 8)	(19)	(25)
	72.400	185.503

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, el epígrafe "Otros valores de renta fija cotizados" incluye 66.688 y 175.043 miles de euros, respectivamente, de bonos de titulización pendientes de amortizar de las emisiones realizadas con activos aportados por la Caixa (véase la nota 8).

En el cuadro siguiente se muestra el desglose de estos importes por las diferentes titulizaciones:

(Miles de euros)	2003	2002
TDA6 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.000	-
TDA11 Fondo de Titulización Hipotecaria	200	47.100
AyT3 Fondo de Titulización de Activos	2.255	7.250
TDA12 Fondo de Titulización Hipotecaria	200	-
TDA13-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	7.099	5.976
AyT6 Fondo de Titulización de Activos	8.743	13.217
TDA15-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	2.871	78.700
AyT FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos	3.320	22.800
TDA18-MIXTO Fondo de Titulización Hipotecaria	41.000	-
	66.688	175.043

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 2,68% en el año 2003 y del 3,92% en el año 2002.

El 31 de diciembre del 2003 y 2002 el Grupo no tiene cedidos ninguno de estos activos.

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.*

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera el 31 de diciembre del 2003 y 2002 por vencimientos, si el Grupo los mantiene hasta la amortización y sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores, es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	-	11.799
De 3 meses a 1 año	1.444	6.413
De más de 1 año a 5 años	70.070	81.166
Más de 5 años	905	86.150
	72.419	185.528

Este capítulo, "Obligaciones y otros valores de renta fija", y el capítulo "Deudas del Estado" (véase la nota 6) forman el total de la cartera de renta fija del Grupo.

La distribución de esta cartera de renta fija en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

(Miles de euros)	2003	2002
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	191.568	302.770
De inversión a vencimiento	89.775	161.645
	281.343	464.415
Menos: Fondos de fluctuación de valores (nota 6)	(569)	-
Fondos de insolvencias (nota 8)	(19)	(25)
	280.755	464.390

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es de 198.652 y 92.989 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2003, y de 315.543 y 172.728 miles de euros, respectivamente, el 31 de diciembre del 2002.

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas y amortizaciones de los ejercicios 2003 y 2002 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos (véase la nota 3):

(Miles de euros)	2003	2002
Compras y suscripciones	225.351	235.944
Ventas y amortizaciones	273.906	259.453

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por aquellas inversiones en valores de renta fija que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento: se clasificarán en ella las inversiones de renta fija que el Grupo haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. El objetivo de estos títulos será servir de cobertura a productos de pasivo y, en conjunto, tendrán una vida media equiparable a este conjunto de productos de pasivo.

Cartera de inversión ordinaria: recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados en la cartera de negociación ni en la cartera a vencimiento.

En los ejercicios 2003 y 2002 no se han producido traspasos entre carteras.

10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20%, si éstas no cotizan en bolsa, y al 3%, si cotizan, y también las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Acciones		
De entidades de crédito	1.740	4.798
Cotizadas	1.446	4.504
No cotizadas	294	294
De otros sectores residentes	120.406	118.496
Cotizadas	107.770	107.389
No cotizadas	12.636	11.107
De no residentes	34.749	34.855
Cotizadas	34.749	34.855
No cotizadas	-	-
	156.895	158.149
Menos: Fondos de fluctuación de valores	(7.968)	(20.810)
	148.927	137.339

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
SalDOS al inicio del ejercicio	20.810	10.926
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	2.034	12.835
Menos: Fondos que han quedado disponibles	(14.876)	(2.951)
SalDOS al cierre del ejercicio	7.968	20.810

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, y ventas de los ejercicios 2003 y 2002 de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Compras y suscripciones	71.013	86.064
Ventas	81.651	77.215

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria, en los ejercicios 2003 y 2002, han generado unos beneficios de 4.887 y 4.333 miles de euros y unas pérdidas de 12.149 y 2.370 miles de euros, respectivamente. En la cartera de negociación, las ventas han generado unos beneficios de 1.614 y 2.114 miles de euros y unas pérdidas de 30 y 303 miles de euros, en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

El capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" y los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" (véase la nota 11) forman el total de la cartera de renta variable del Grupo Caixa de Terrassa.

La distribución de esta cartera de renta variable en las diferentes categorías establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4):

(Miles de euros)	2003	2002
De negociación	6.542	8.788
De inversión ordinaria	150.353	149.361
De participaciones permanentes	71.494	53.955
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7.968)	(21.340)
	220.421	190.764

El 31 de diciembre del 2003 y del 2002, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 203.021 y 172.611 miles de euros, respectivamente.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: estará formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán en ella los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de modo durable a las actividades del Grupo (sociedades del Grupo no consolidables).

Cartera de inversión ordinaria: estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se ha producido ningún traspaso entre carteras.

11. Participaciones y participaciones en empresas del grupo

El capítulo de "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables, porque su actividad no está directamente relacionada con la del Grupo (véase la nota 2).

A continuación indicamos el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	53.425	40.653
Desembolso de capital	14.610	13.000
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo	3.459	(228)
Saldo al cierre del ejercicio	71.494	53.425

El desembolso de capital del ejercicio 2003 corresponde a la ampliación de capital de Catalònia Promodis 4, S. A., por un importe de 6.000 miles de euros y a la constitución de Catalònia Promodis 5, S. A., y Promou Gebira, S. L., por un importe de 8.100 y 510 miles de euros, respectivamente. El desembolso de capital del ejercicio 2002 correspondía a las constituciones de las sociedades Catalònia Promodis 4, S. A., y Caixa Terrassa Previsió, S. A., de Seguros y Reaseguros por un importe de 3.000 y 10.000 miles de euros, respectivamente (véase la nota 2).

El detalle de estos capítulos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Participaciones	-	-
Participaciones en empresas del grupo		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	71.494	53.955
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(530)
	71.494	53.425

En el transcurso de los años 2003 y 2002, Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A., vinculada a Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros, ha abonado a la Caixa un importe de 1.544 y 2.122 miles de euros, respectivamente, correspondientes básicamente a comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

A 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos mantenidos en la Caixa por las empresas del grupo (no consolidables por integración global), y sus tipos de retribución se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Saldo a final de ejercicio		Tipos de interés medio	
	2003	2002	2003	2002
Cesiones temporales de activos financieros (nota 15)	77.721	201.026	2,72%	4,46%
Cuentas corrientes (nota 15)	41.082	70.255	1,36%	2,48%
Cuentas a plazo (nota 15)	337.832	238.673	4,70%	4,72%
Pólizas de crédito (nota 8)	20.747	3.675	3,13%	4,00%

12. Activos materiales

La composición y el movimiento que han existido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes:

(Miles de euros)	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la obra social			Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	
Coste actualizado							
Saldo a 31/12/2001	21.968	50.795	82.502	-	7.908	11.397	174.570
Adiciones	902	25.816	4.563	-	-	607	31.888
Salidas por bajas	16	15.449	4.979	-	-	-	20.444
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2002	22.854	61.162	82.086	-	7.908	12.004	186.014
Adiciones	935	2.738	6.394	-	-	374	10.441
Salidas por bajas	61	41.659	167	-	-	10	41.897
Traspasos	2.653	(632)	503	-	-	-	2.524
Saldo a 31/12/2003	26.381	21.609	88.816	-	7.908	12.368	157.082
Amortización acumulada							
Saldo a 31/12/2000	4.852	205	55.424	-	2.334	5.327	68.142
Dotaciones	419	62	5.840	-	182	709	7.212
Salidas por bajas	1	8	49	-	-	-	58
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2002	5.270	259	61.215	-	2.516	6.036	75.296
Dotaciones	465	9	5.611	-	182	705	6.972
Salidas por bajas	19	-	77	-	-	-	96
Traspasos	723	-	-	-	-	-	723
Saldo a 31/12/2003	6.439	268	66.749	-	2.698	6.741	82.895

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa pendientes de realizar, por un importe de 815 y 1.131 miles de euros el 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido de 3 y 199 miles de euros, respectivamente.

En la columna "Otros inmuebles" (afecto a la actividad financiera) se incluyen, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, una parte de las existencias de la sociedad Catalònia Promodis 3, S. A., por un importe de 19.129 y 58.458 miles de euros, respectivamente (véase nota 4c5).

La venta de activos materiales correspondientes ha generado unas ganancias netas por un importe de 6.885 y 8.022 miles de euros, en el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente, que se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la nota 32).

Tal y como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otros, el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías resultantes de la actualización, de acuerdo con este Real decreto ley, netas del gravamen único del 3%, que corresponden a los activos afectos a la actividad financiera y a la obra social, fueron de 7.609 y 3.564 miles de euros, respectivamente, y fueron abonadas a la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" y "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, bienes afectos", respectivamente. Como 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 neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización sobre las amortizaciones ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Instalaciones	56	105
Mobiliario	4	7
Otros	134	134
	194	246

13. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Operaciones en camino	10.861	7.735
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.181	7.153
Impuestos anticipados (nota 27)	16.381	12.038
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.957	305
Fianzas donadas en efectivo	548	325
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	33.230	35.978
Opciones adquiridas	4.022	3.561
Hacienda pública deudora	2.424	963
Otros conceptos	2.266	2.946
	83.870	71.004

De acuerdo con el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 445 miles de euros. La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio" por un importe de 433 miles de euros.

14. Cuentas de periodificación (activo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Productos devengados no vencidos	11.741	16.582
Gastos pagados no devengados	1.879	1.824
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	8.395	7.630
Otras periodificaciones	3.136	1.563
	25.151	27.599

15. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones y su naturaleza y sector, es la siguiente:

Por moneda:

(Miles de euros)	2003	2002
En euros	4.184.574	3.632.663
En moneda extranjera	3.252	5.474
	4.187.826	3.638.137

Por naturaleza y sector:

(Miles de euros)	2003	2002
Administraciones públicas	37.415	41.280
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	466.556	488.140
Cuentas de ahorro	485.503	447.081
Imposiciones a plazo	3.026.677	2.362.777
Cesión temporal de activos	152.275	278.399
Acreedores por valores	-	-
No residentes		
Cuentas corrientes	4.924	4.466
Cuentas a plazo	14.476	15.965
Cesión temporal de activos	-	29
	4.187.826	3.638.137

A 31 de diciembre del 2003 y 2002, del total de "Débitos a clientes", 456.635 y 509.954 miles de euros, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo no consolidables (véase la nota 11).

En este capítulo, la rúbrica "Depósitos de ahorro - A plazo" recoge el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véase la nota 6) y las emisiones de cédulas hipotecarias efectuadas, que tienen las siguientes características:

	Año de emisión	Importe (en miles de euros)	Plazo	Tipos de interés
Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cedulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre del 2003 y 2002 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Hasta 3 meses	1.673.175	1.692.168
De más de 3 meses a 1 año	864.681	798.812
De más de 1 año a 5 años	447.562	521.811
Más de 5 años	1.202.408	625.346
	4.187.826	3.638.137

16. Débitos representados por valores negociables

Durante el ejercicio 2003, Catalònia Promodis 3, S. A., empresa filial que depende al 100% de la Caixa (véase la nota 2), ha realizado dos emisiones de bonos de tesorería por un importe de 21.050 miles de euros, ambas con fecha de 30 de julio del 2003 y con vencimiento en el año 2007.

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo a 31/12/03	Tipos de interés	Año de amortización
Bonos de Tesorería Catalònia Promodis 3, SA - 2003 Primera emisión	12.885	12.885	3,30%	2007
Bonos de Tesorería Catalònia Promodis 3, SA - 2003 Segunda emisión	8.165	8.165	3,41%	2007

17. Otros pasivos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2003	2002
Obligaciones por pagar	1.051	913
Operaciones en camino	1.138	5.353
Fianzas recibidas	103	61
Partidas para regularizar por operaciones de futuro	13	4
Cuentas de recaudación	17.627	15.800
Impuestos diferidos (nota 27)	1.709	3.941
Cuentas especiales	3.006	467
Ampliación fondos obra social (nota 25)	13.779	14.020
Otros conceptos	2.476	983
Acreedores por compras (*)	46.067	23.207
	86.969	64.749

(*) Generados en la actividad inmobiliaria desarrollada por Catalònia Promodis 3, S. A.

18. Cuentas de periodificación (Pasivo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Costes devengados no vencidos	13.219	12.019
Gastos devengados no vencidos	13.139	12.432
Otras periodificaciones	19.098	15.257
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	2.191	1.933
Menos: Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(18.005)	(13.348)
	29.642	28.293

19. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas", el 31 de diciembre del 2003, se detalla a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Fondo de pensiones (nota 4c6)	701	-
Provisión para riesgos contingentes	990	1.205
Otras provisiones	5.404	2.224
	7.095	3.429

Tal y como se indica en la nota 4c6, la Caixa tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones con su personal activo y pasivo.

Por lo que respecta al personal pasivo, cubierto con una póliza con Caixaterrassa Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros, el importe de la provisión matemática, el 31 de diciembre del 2003 y 2002, asciende a 6.101 y a 5.930 miles de euros, respectivamente, y ha sido calculada en función de las hipótesis siguientes:

- Interés técnico: 4,8%
- Tablas de supervivencia utilizadas: GRM y GRF 1995
- Tasa explícita de revalorización de pensiones: 1,5%

El saldo del capítulo "Otras provisiones", a 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde básicamente a provisiones para hacer frente a responsabilidades fiscales y otros riesgos relacionados con la actividad ordinaria del Grupo.

En los ejercicios 2003 y 2002, el movimiento de este capítulo es el siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	2.224	5.798
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (nota 32)	3.673	728
Traspasos y otros	-	-
Menos:		
Fondos disponibles (nota 32)	(112)	(4.201)
Utilización de fondos	(381)	(101)
Saldos al cierre del ejercicio	5.404	2.224

20. Fondo para riesgos bancarios generales

Durante los años 1998, 1997 y 1996, la Caixa, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, llevó a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de estos ejercicios, por un importe de 7.813, 6.010 y 5.409 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2002 y 2001, de acuerdo con la autorización previa del Banco de España, la entidad dispuso de 7.200 y 6.010 miles de euros, respectivamente, del fondo mencionado, con la finalidad última de destinar estos recursos a la dotación del Fondo de fluctuación de valores y del Fondo de cobertura estadística de insolvencias (véase la nota 8).

Durante el ejercicio 2003, este fondo no ha presentado movimientos; consecuentemente, el importe total de dicho fondo el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es de 6.022 miles de euros.

21. Pasivos subordinados

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

(En miles de euros)	2003	2002
1.ª emisión (suscritas)	15.025	15.025
2.ª emisión (suscritas)	6.010	6.010
3.ª emisión (suscritas)	60.000	-
	81.035	21.035

La entidad tiene tres emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 81.035 miles de euros. La tercera se ha emitido durante el ejercicio 2003.

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal del 4,25% para el período que va desde el 16 de enero del 2002 hasta el 15 de enero del 2003 y del 4,00% para el período que va desde el 16 de enero del 2003 hasta el 15 de enero del 2004, con un tipo anualmente revisable según el tipo de deuda del Estado; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las características principales son las siguientes: tipo de interés nominal del 3,75% para el período que va desde el 30 de junio del 2002 hasta el 29 de junio del 2003, y del 3,00% para el período que va desde el 30 de junio del 2003 hasta el 29 de junio del 2004, con un tipo anualmente revisable según el tipo promedio para operaciones entre uno y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, más un punto; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta al cabo de 20 años de haberla emitido, previa autorización del Banco de España.

La tercera emisión tiene las siguientes características: durante los dos primeros años de la emisión, el tipo de interés nominal anual será fijo al 2,48% con pago de cupón trimestral. Este período va del 30 de diciembre del 2003 hasta el 29 de diciembre del 2005. Después el tipo se fijará trimestralmente con el euríbor a 3 meses más un cuarto de punto. El pago de los cupones se seguirá efectuando por trimestres vencidos y se amortizará el 30 de diciembre del 2013. Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

Los intereses devengados por estas emisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido de 2.189 y 3.805 miles de euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la nota 29).

El saldo que a 31 de diciembre del 2003 está en poder de empresas del Grupo no consolidables en valores negociables subordinados emitidos por la Caixa es de 1.061 miles de euros.

22. Intereses minoritarios

A continuación se detallan los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2003 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación adjunto. También se detalla el importe del epígrafe "Resultado consolidado del ejercicio – Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(En miles de euros)	Saldo al inicio del ejercicio	Variaciones de participaciones	Ampliaciones de capital y otros	Saldo al cierre del ejercicio	Resultado atribuido a la minoría
Caixaterrassa Preference Limited	50.000	-	-	50.000	3
Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.	-	-	1.118	1.118	-
Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A. ^(*)	-	-	12.098	12.098	-

^(*)Sociedad participada a través de Caixa Terrassa Vida, sociedad del Grupo no consolidable (véase nota 2).

El importe correspondiente a Caixaterrassa Preference Limited recoge la parte del patrimonio neto de esta sociedad (véase la nota 2), correspondiente a accionistas externos al Grupo consolidado. En el mes de junio del 2001, Caixaterrassa Preference Limited efectuó la emisión de 50.000 miles de euros en participaciones preferentes – serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al euríbor a 3 meses, más el 0,25% anual, con un mínimo garantizado del 5,75% anual durante los primeros 18 meses de la emisión. El plazo de la garantía finalizó el 30 de diciembre del 2002. El tipo de interés fijado por el período del 31/12/2003 al 30/03/2004 es del 2,392%.

Esta emisión ha recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se pueda computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Ha sido adquirida íntegramente por terceros, ajenos al Grupo.

23. Reservas

Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, 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, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas; por riesgo de mercado de la cartera de negociación y para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados como establece la circular mencionada.

Esta circular constituye el desarrollo final, 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, del 1 de junio, del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. También se establece que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría; que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, y que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la citada primera limitación.

El 31 de diciembre del 2003 y del 2002, el Grupo Caixa de Terrassa cumple con los mencionados requisitos legales.

A continuación desglosamos el detalle y los movimientos de las reservas de los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revalorizaciones	Total
Saldo a 31/12/2001	176.876	8.451	185.327
Distribución del excedente	25.710	-	25.710
Dividendos repartidos a la entidad	421	-	421
Dividendos repartidos a la entidad durante el ejercicio anterior	(561)	-	(561)
Otros ajustes de consolidación	583	-	583
Saldo a 31/12/2002	203.029	8.451	211.480
Distribución del excedente	26.006	-	26.006
Dividendos repartidos a la entidad	191	-	191
Dividendos repartidos a la entidad durante el ejercicio anterior	(421)	-	(421)
Otros ajustes de consolidación	(1.628)	-	(1.628)
Saldo a 31/12/2003	227.177	8.451	235.628

Reservas de revalorización y actualización de balances

Tal y como se menciona en las notas 4c5, 12 y 13, la entidad se acogió a lo que establece la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances.

Estas reservas podrán destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del propio ejercicio, o aquéllos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007, se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre y cuando haya sido realizada la plusvalía necesaria; se entenderá así en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiese de saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en el Real decreto ley 7/1996, pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades del Grupo del capítulo de reservas de los balances de situación consolidados adjuntos, al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Catalònia Promodis 3, S. A.	3.654	3.019
Caixa Terrassa RF, SIMCAV, S. A.	1.493	-
Caixa Terrassa Vida 1, SIMCAV, S. A.	13	-
Caixaterrassa Preference Limited	-	1
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia		
Caixa Terrassa Vida, S. A.	5.361	3.966
Caixaterrassa Correduría de Seguros, S. A.	118	97
Caixa Terrassa Previsió, S. A.	20	-
	10.659	7.083

El movimiento que se ha producido en las reservas en sociedades consolidadas durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Por integración global	Por puesta en equivalencia
Saldo a 31 de diciembre del 2001	2.417	3.669
Distribución del excedente del ejercicio 2001	603	394
Saldo a 31 de diciembre del 2002	3.020	4.063
Distribución del excedente del ejercicio 2002	808	1.627
Dividendos repartidos	-	(191)
Otros ajustes de consolidación	1.332	-
Saldo a 31 de diciembre del 2003	5.160	5.499

El detalle por sociedades del Grupo del capítulo de pérdidas en sociedades consolidadas de los balances de situación consolidados adjuntos, al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global:		
Caixa Terrassa Agents, S. L.	10	77
Caixaterrassa Gesfons SGIIC, S. A.	296	156
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Catalònia Promodis IV, S. A.	860	-
	1.166	233

24. Cuentas de orden

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, los cuales se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2003	2002
Pasivos contingentes	110.378	112.611
Avales y otras cauciones	108.449	109.819
Créditos documentarios	1.753	2.636
Pasivos contingentes dudosos	176	156
Compromisos	710.709	519.144
Disponible por terceros	675.999	494.161
Otros compromisos	34.710	24.983
Total pasivos contingentes y compromisos	821.087	631.755

El importe de los avales a empresas del grupo no consolidable es de 24.685 y 18.504 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

25. Operaciones de futuro y derivados financieros

Por lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nacionales por tipos de productos derivados que el Grupo consolidable mantiene el 31 de diciembre del 2003 y 2002, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo que hay que cubrir	Moneda	Miles de euros	
				2003	2002
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	964	4.743
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	divisa	964	9.038
Compra de opciones	Cobertura	Índice bursátil	euros	47.946	31.547
Swaps	Cobertura	Tipo de interés	euros	1.092.030	543.005
Compra caps	Cobertura	Tipo de interés	euros	25.637	-
Venta floors	Cobertura	Tipo de interés	euros	25.637	-
Compra caps	Negociación	Tipo de interés	euros	8.363	-
Venta floors	Negociación	Tipo de interés	euros	3.363	-
Opciones emitidas	Cobertura	Tipo de interés	euros	20.454	21.659

Como opciones emitidas, la Caixa tiene contabilizada la garantía que, como entidad garante, tiene firmada con los fondos de inversión y de pensiones garantizados.

Los swaps dan cobertura de tipos de interés, básicamente, a las emisiones de cédulas hipotecarias que se mencionan en la nota 15 de esta memoria.

Los caps y floors dan cobertura a los préstamos con topes de tipos de interés que, a raíz de la entrada en vigor del Real decreto ley 2/2003, la Caixa está obligada a ofrecer a sus clientes. La parte de los contratos firmados que no están cubriendo préstamos en la fecha de cierre se consideran de negociación.

26. Fondo de la obra social

La normativa que regula la obra social de las cajas de ahorro señala que éstas deben destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se deban aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, la composición de dicho fondo es la siguiente:

(Miles de euros)	2003	2002
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	21.020	20.668
Menos: Gastos de mantenimiento	(7.241)	(6.648)
	13.779	14.020

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación consolidado, el inmovilizado afecto a la obra social figura junto con el resto del inmovilizado (véase la nota 12), y el saldo del fondo se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" (véase la nota 17), minorado por los gastos de mantenimiento hasta su cancelación -con cargo al fondo de la obra social-, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la apertura de libros del ejercicio siguiente.

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la obra social correspondiente al ejercicio anual 2003 totaliza 886 miles de euros, y la del año 2002 totalizó 891 miles de euros.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	20.668	19.924
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente	7.000	6.611
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(6.648)	(5.867)
Saldos al cierre del ejercicio	21.020	20.668

27. Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total balance en moneda extranjera del Grupo consolidable, el 31 de diciembre del 2003 y 2002:

(En miles de euros)	2003	2002
Total activo en moneda extranjera	19.691	26.348
Total pasivo en moneda extranjera	17.322	18.205

28. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa mercantil y 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 consolidadas del ejercicio, según el principio del devengo. Corresponde al devengado por la Caixa, por las sociedades consolidadas globalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que es preciso satisfacer a la Hacienda pública; eso conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado por lo que respecta al impuesto que es preciso pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre beneficios del Grupo, que sube 16.591 y 6.961 miles de euros el 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente.

Sólo se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio del Grupo y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es la siguiente:

(Miles de euros)

Año 2003	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			52.659
Diferencias permanentes	9.539	(7.927)	1.612
Diferencias temporales			
Del ejercicio	12.461	(4.540)	7.921
De ejercicios anteriores	2.637	(2.914)	(277)
Base imponible			61.915
Año 2002	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			41.259
Diferencias permanentes	4.468	(17.878)	(13.410)
Diferencias temporales			
Del ejercicio	9.010	(6.188)	2.822
De ejercicios anteriores	2.859	(2.421)	438
Base imponible			31.109

Las diferencias permanentes más significativas para el ejercicio 2003 y 2002 corresponden a dotaciones no deducibles, a recuperaciones de dotaciones que no habían sido deducibles en ejercicios anteriores y a la dotación al fondo de la obra social.

Las diferencias temporales más importantes de los ejercicios 2003 y 2002 que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la dotación al Fondo de cobertura estadística de insolvencias, la externalización del fondo de pensiones, los arrendamientos financieros y los cobros de las ventas de inmovilizado realizadas por Catalònia Promodis 3, S. A.

En el ejercicio 2001 y una vez se materializó completamente el acuerdo laboral suscrito entre la Caixa y sus trabajadores, la práctica totalidad del importe rescatado de la póliza de seguros aportado al fondo de pensiones y a la póliza para la cobertura por garantías complementarias, pasó a ser deducible dentro de los límites establecidos, por lo que se registró el impuesto anticipado correspondiente que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre ordenación y supervisión de seguros privados, se podrá imputar en decenas partes en el cálculo del impuesto sobre sociedades a partir del ejercicio mencionado (véase las notas 3b y 19).

Los impuestos diferidos más significativos corresponden a la "Previsión libertad de amortización según Real decreto 2/1985", a la "Amortización acelerada Real decreto 3/1993", al "Arrendamiento financiero", a la "Reinversión de beneficios extraordinarios" y al cobro aplazado de las ventas de Catalònia Promodis 3, S. A.

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

(Miles de euros)	2003	2002
Impuestos anticipados (nota 13)	16.381	12.038
Impuestos diferidos (nota 16)	1.709	3.941

En el ejercicio 2003, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 1.017 miles de euros. En el ejercicio 2002 fue de 541 miles de euros. Se han cumplido los requerimientos de reinversión, tanto el 31 de diciembre del 2003 como del 2002.

En el año 2003, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 1.202 miles de euros. En el ejercicio 2002, la cifra prevista a 31 de diciembre fue de 2.859 miles de euros.

La Caixa tiene pendientes de inspección fiscal los dos últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Durante el ejercicio 2003, se ha cerrado la inspección fiscal para los ejercicios 1997 a 2000 para el impuesto sobre sociedades, y para los ejercicios 1998 a 2000 para el impuesto sobre el valor añadido, las retenciones a cuenta y otros pagos a cuenta (capital mobiliario e inmobiliario, y rendimientos del trabajo personal y de profesionales), con actas firmadas en disconformidad, para las que, aunque están recorridas, se ha dotado una provisión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, por un importe de 1.005 miles de euros (véase la nota 32).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. De todas maneras, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiese derivar no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

29. Ingresos y gastos financieros

A continuación se desglosan los ingresos y gastos financieros, teniendo en cuenta la naturaleza y la moneda de contratación de las operaciones:

(Miles de euros)	2003		2002	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos asimilados	193.078	239	194.133	281
Del Banco de España	898	-	1.317	-
De entidades de crédito	4.140	12	8.627	15
Administraciones públicas	523	-	801	-
De créditos a clientes	165.424	227	153.874	266
No residentes	286	-	293	-
Activos dudosos	1.178	-	897	-
De la cartera de renta fija	20.629	-	28.324	-
Comisiones	36.359	-	32.077	-
Por disponibilidad	486	-	367	-
Por pasivos contingentes	1.682	-	1.413	-
Por cambio de divisas y billetes	55	-	58	-
Por servicio de cobro y pago	15.883	-	15.912	-
Por servicio de valores	455	-	340	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	5.409	-	5.520	-
Otras comisiones	12.389	-	8.467	-

(Miles de euros)	2003		2002	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Intereses y cargas asimiladas	98.930	1.343	108.159	148
Del Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	882	-	1.712	105
De acreedores	108.157	-	104.714	43
De empréstitos y otros valores negociables emitidos	177	-	-	-
De financiaciones subordinadas	811	1.343	3.770	-
Rectificaciones del coste por operaciones de cobertura	(13.946)	-	(4.445)	-
Otros intereses	2.849	-	2.408	-
Comisiones	2.888	-	3.454	-
Cedidas a otras entidades	2.733	-	3.132	-
Otras comisiones	155	-	322	-

El saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 presenta, básicamente, el impacto en la cuenta de resultados de las dotaciones / disposiciones al Fondo de fluctuación de valores y los beneficios netos obtenidos en las ventas de títulos de renta variable, tanto de la cartera de inversión ordinaria como de la cartera de negociación (véase la nota 10), como también el margen que proviene de la titulización de activos (véase la nota 8).

30. Gastos generales de administración - Gastos de personal

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

(Miles de euros)	2003	2002
Sueldos y salarios	40.782	39.460
Seguros sociales	9.947	9.301
Otros gastos	2.398	2.649
	53.127	51.410

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la entidad por su condición de empleados durante los años 2003 y 2002 han supuesto 385 y 365 miles de euros, respectivamente.

En otros gastos, se incluyen 1.425 y 1.456 miles de euros por aportaciones al plan de pensiones, devengados en el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente (véase las notas 3, 4c6 y 19).

El número medio de empleados del Grupo Caixa Terrassa en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Número medio de empleados	2003	2002
Jefes	321	316
Administrativos	850	835
Subalternos y oficios varios	15	12
	1.186	1.163

31. Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación se detallan los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(Miles de euros)	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	5.347	4.996
Informática y comunicaciones	4.564	4.591
Publicidad y promoción	2.576	2.562
Contribuciones e impuestos	2.183	1.993
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.582	1.682
Cuotas de asociaciones y primas de seguros	1.367	955
Servicios externos	5.513	4.914
Otros gastos	968	863
	24.100	22.556

En el concepto "Servicios externos" se incluyen, a 31 de diciembre del 2003, 102 miles de euros correspondientes a los honorarios de Deloitte & Touche España, S. L., en concepto de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de cada una de las sociedades consolidadas por el método de integración global auditadas por la mencionada sociedad.

A 31 de diciembre del 2003 no se incluye ningún importe en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte & Touche España, S. L.

32. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

(Miles de euros)	2003	2002
Beneficios por alienación de inmovilizado (nota 12)	7.404	35.114
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (nota 18)	-	3.432
Beneficios de ejercicios anteriores	349	180
Otros (nota 4c6)	234	1.411
	7.987	40.137

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 2003 y 2002 corresponden, básicamente, a ingresos de activos en mora.

En los beneficios por enajenación de inmovilizado se incluye el importe neto de las ventas efectuadas por la sociedad dependiente Catalònia Promodis 3, S. A., del ejercicio 2003, por un importe de 6.885. En el ejercicio 2002 se incluía en este epígrafe el importe bruto de las ventas por un importe de 34.281 miles de euros, mientras que el coste asociado a estas ventas se incluía en los quebrantos extraordinarios por un importe de 26.259 miles de euros (véase las notas 3 y 12).

En el ejercicio 2003, los quebrantos extraordinarios corresponden a dotaciones para cubrir posibles riesgos relativos a la actividad ordinaria de la entidad (véase la nota 19), a la dotación de las actas firmadas en disconformidad (véase la nota 28) y a las dotaciones por prejubilaciones (véase la nota 4c6).

33. Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero el 31 de diciembre del 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Inmuebles de uso propio (opción de compra)	2.750	3.373

34. Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo del 2003 y el 2002 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) ha ascendido a 148 y 112 miles de euros, respectivamente.

El 31 de diciembre del 2003 y 2002, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control asciende a 524 y 365 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2003, se han formalizado cuatro operaciones por un total de 275 miles de euros a un tipo de interés anual comprendido entre el 2,68% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 4,5%. Durante el ejercicio 2002 se formalizaron seis operaciones por 298 miles de euros a un tipo de interés entre el 3,69% (exclusivamente a empleados miembros de estos órganos de gobierno) y el 5,75%.

35. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

(Miles de euros)	2003	2002
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones	45.274	45.883
Resultado del ejercicio	36.068	34.298
Amortizaciones	7.072	7.146
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(12.802)	10.415
Dotación neta al fondo de insolvencias	18.775	15.379
Dotación neta a fondos especiales	3.565	(11.144)
Beneficio neto por ventas de inmovilizado	(7.404)	(10.211)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	60.000	-
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	113.110	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	1.214	-
Acreedores (incremento neto)	549.689	596.107
Empréstitos (incremento neto)	34.269	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	29.197	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.716	-
TOTAL ORÍGENES	838.469	641.990
Aplicación de fondos:		
Recursos aplicados en las operaciones	-	-
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	72.537	22.993
Inversión crediticia (incremento neto)	747.333	550.169
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	34.614
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	9.380
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	18.599	13.000
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	10.928
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	906
TOTAL APLICACIONES	838.469	641.990

Estas Cuentas anuales consolidadas (Balance, Cuenta de resultados y Memoria de los ejercicios 2003 y 2002) y el Informe de Gestión del ejercicio 2003, se extienden en 37 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8ª, escritos en el anverso y el reverso, numerados del 0G6415327 al 0G6415363. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Terrassa, como Administradores, y el Director General.

Terrassa, 10 de febrero de 2004

Francesc Astals Coma
Presidente

Francesc Armengol Giralt
Vicepresidente primero

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Àngel Artiga Oriol
Vocal

Maria Núria Buenaventura Puig
Vocal

Miquel Font Roca
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Albert Vilardell Figueras
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director General

El secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 73 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión consolidados del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2003, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 10 de Febrero de 2004.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 10 de Febrero de 2004.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración