

**VICTOR IGLESIAS RUIZ, DIRECTOR DE MERCADO DE CAPITALES DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (IBERCAJA)**

**CERTIFICO:** Que el contenido del diskette, relativo a la “Segunda Emisión de Obligaciones Simples de Ibercaja” coincide plenamente con el Folleto Informativo Completo verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de Junio de 2004.

Y para que conste, expido la presente certificación en Zaragoza, a 9 de Junio de 2004.

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO**  
**SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES SIMPLES**  
**(50 millones de euros ampliables a 90 millones de euros)**

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA,  
ARAGON Y RIOJA (“Ibercaja”)**

**2004**

**Advertencia:** En virtud de lo previsto en el artículo 20.6 del Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo la Comisión Nacional del Mercado de Valores recomienda a los inversores que, con carácter previo a la adopción de cualquier decisión de inversión relativa a la Segunda Emisión de Obligaciones Simples de Ibercaja objeto de este Folleto, comparen esta emisión con otras emisiones alternativas de similares características, bien con periodo de suscripción abierto o bien que puedan adquirirse en un mercado secundario. La rentabilidad de estas Obligaciones Simples de Ibercaja sería del 2,15% en el supuesto de que se mantuvieran constantes al nivel actual los tipos de interés, según aparece en el apartado II.1.12 del presente Folleto, y podría estar por debajo de la rentabilidad asociada a algún producto de análogas características, como la Deuda del Estado a 10 años. La emisión tiene un tipo de interés fijo durante los primeros dieciocho meses del 3,75% anual y durante el resto de la vida de la emisión el rendimiento es variable referenciado a Euribor 3 meses menos 0,25%.

El presente Folleto Informativo Completo (Modelo RF2) redactado según la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha sido inscrito en los Registros Oficiales de dicho organismo con fecha 8 de Junio de 2004.

## INDICE

|                     | <u>Páginas</u>  |
|---------------------|---|
| <b>Capítulo I</b>   | Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto..... 3 |
| <b>Capítulo II</b>  | La emisión o la oferta pública y los valores negociables objeto de misma ..... 5                    |
| <b>Capítulo III</b> | El emisor y su capital ..... 30   |
| <b>Capítulo IV</b>  | Actividades principales del emisor ..... 39   |
| <b>Capítulo V</b>   | El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor ..... 81                         |
| <b>Capítulo VI</b>  | La administración, la dirección y el control del emisor ..... 92                                    |
| <b>Capítulo VII</b> | Evolución reciente y perspectivas del emisor ..... 101  |
| <b>Anexo I</b>      | Cuentas anuales e informe de auditoria a 31/12/03   |
| <b>Anexo II</b>     | Acuerdos sociales   |

## **CAPITULO I**

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

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

**I.1.1.-** Asumen la responsabilidad del contenido del presente Folleto de emisión en nombre de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, con domicilio social en Zaragoza, Plaza de Paraíso 2, y CIF. G-50000652, CNAE 0814,

- D. Víctor Iglesias Ruiz, Director de Mercado de Capitales con DNI 25.143.242- X

**I.1.2.-** La persona anteriormente mencionada confirma la veracidad del contenido de este folleto, así como que no se omite en el mismo ningún dato relevante y que su contenido no induce a error.

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

**I.2.1.-** El presente Folleto ha sido inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de Junio de 2004. Su naturaleza es la de folleto completo, modelo RF2 según la definición recogida en el artículo 2 de la Circular 2/1999 de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueban determinados modelos de folletos para su utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

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

**I.2.2.-** Este folleto no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la inscripción en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **I.3.- Nombre domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales en los tres últimos años.**

Los estados financieros, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003, han sido auditados por PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L., Sociedad inscrita en el ROAC, con domicilio en Paseo Constitución, 4. Los informes de Auditoría individuales y consolidados de los ejercicios 2001, 2002 y 2003 han sido favorables y no consta en ellos salvedad alguna. Las cuentas auditadas referentes al ejercicio 2003 se adjunta en el Anexo I.

## CAPITULO II

### LA EMISIÓN O LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

## **II.1. CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES.-**

### **II.1.1. Importe nominal, número de valores y numeración de los mismo.-**

El importe nominal total de la emisión es de cincuenta millones de euros (50.000.000 euros), ampliable a noventa millones de euros (90.000.000 euros). Serán emitidos 100.000 valores ampliables a 180.000 valores.

Estos valores estarán representados por anotaciones en cuenta en los términos indicados en el apartado II.3.6.

### **II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores.-**

El presente Folleto Informativo se registra con el objeto de proceder a la emisión de obligaciones simples, que adoptará la denominación de “Segunda Emisión de Obligaciones Simples”, que estará representada por anotaciones en cuenta.

### **II.1.3. Importe nominal y efectivo de los valores.-**

El importe nominal de cada valor es de quinientos euros (500 euros). El precio de emisión de los valores es del cien por cien, sin prima de emisión.

### **II.1.4. Comisiones y gastos que ha de soportar el suscriptor.-**

Las obligaciones se emiten libre de comisiones y gastos para el suscriptor. Es decir, no existen gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni de la amortización, siempre y cuando el inversor dirija esta actividad a través de la Entidad emisora.

Serán a cargo del Emisor los gastos de primera inscripción en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (en adelante, Iberclear), sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Asimismo, las Entidades participantes a la citada sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores que libremente determinen.

### **II.1.5. Comisiones y gastos a cargo del tenedor.-**

Los tenedores de estos valores están exentos del pago de comisiones en concepto de primera inscripción en Iberclear, así como, en su momento, de los gastos derivados de su admisión a cotización oficial. Los gastos por mantenimiento de saldo repercutibles a los tenedores dependen de las comisiones legales establecidas por las entidades participantes, publicadas y comunicadas al Banco de España o a la CNMV en su caso.

### **II.1.6. Cláusula de interés.-**

### II.1.6.1. Tipo de interés nominal.-

Los valores representativos de la emisión devengarán un interés fijo durante los dieciocho primeros meses y variable durante el resto de vida de la emisión, pagaderos por trimestres vencidos.

El tipo de interés inicial será del 3,75% nominal y se aplicará durante los dieciocho primeros meses, desde el 5 de Agosto de 2004 hasta el 5 de Febrero de 2006.

Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 5 de Febrero, 5 de Mayo, 5 de Agosto y 5 de Noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor 3 meses que, de acuerdo con las normas establecidas al efecto por la Federación Bancaria Europea aparezca en la pantalla REUTERS alrededor de las 11 horas, hora de Bruselas, correspondiente a la hoja EURIBOR01 (o en la pantalla y hoja que las sustituyan y que sean equivalentes, siempre que las citadas pantallas y hojas no estén disponibles), el segundo día Hábil anterior al del inicio del periodo de interés de que se trate, para depósitos en Euros a tres meses.

Para el supuesto de que no pudiera fijarse el tipo de interés a aplicar según lo dispuesto en el párrafo anterior, el tipo de interés variable sería el resultante de rebajar en 0,25 puntos el tipo de intervención del Banco Central Europeo en la última subasta principal de financiación del mes inmediatamente anterior a aquél en que se haya de realizar la revisión del tipo de interés, es decir, enero, abril, julio y octubre. El tipo practicado por el Banco Central Europeo, en la última subasta, de 18 de mayo de 2004, ha sido el 2,00%.

Los intereses que así resulten se devengarán desde el día 5 de cada mes de Agosto, Noviembre, Febrero, o Mayo hasta la víspera del día en que comience el siguiente período de interés, ambos inclusive.

Con objeto de establecer la decisión de invertir, se recomienda a los inversores que consulten los tipos de interés de emisiones similares, además de la Deuda del Estado (en la última subasta realizada el tipo medio fue de 4,178% y el tipo marginal de 4,185%).

El pago de los intereses, se realizará con periodicidad trimestral, el día siguiente al último día de cada periodo, es decir, el 5 de noviembre, el 5 de febrero, el 5 de mayo o el 5 de agosto según proceda. En consecuencia, el primer pago de intereses tendrá lugar el 5 de noviembre de 2004, el segundo el 5 de febrero de 2005, el tercero el 5 de mayo de 2005 y así sucesivamente.

Para el cómputo de intereses, se tomará como base un año de trescientos sesenta días.

El importe a pagar por intereses se calculará aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Cupón} = \frac{N \times i \times d}{36000}$$

En donde:

Cupón: importe bruto del cupón periódico

N: nominal del valor

i: tipo de interés nominal

d: días transcurridos en el trimestre (siempre se consideran trimestres de 90 días)

Seguidamente se indica la evolución que ha tenido el tipo de referencia Euribor a 3 meses en los dos últimos años y medio. También se señala el tipo de interés a aplicar que resultaría de las condiciones señaladas para su fijación en este epígrafe:

| <b>Fechas</b> | <b>Tipo Euribor (%) 3 meses</b> | <b>Tipo aplicable (%) (Euribor – 0,25)</b> |
|---------------|---------------------------------|--|
| 05/08/01      | 4,415                           | 4,165                                      |
| 05/11/01      | 3,512                           | 3,262                                      |
| 05/02/02      | 3,375                           | 3,125                                      |
| 05/05/02      | 3,383                           | 3,133                                      |
| 05/08/02      | 3,371                           | 3,121                                      |
| 05/11/02      | 3,236                           | 2,986                                      |
| 05/02/03      | 2,807                           | 2,557                                      |
| 05/05/03      | 2,530                           | 2,280                                      |
| 05/08/03      | 2,129                           | 1,879                                      |
| 05/11/03      | 2,163                           | 1,913                                      |
| 05/02/04      | 2,089                           | 1,839                                      |
| 05/05/04      | 2,072                           | 1,822                                      |

#### **II.1.6.2 Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones.-**

El pago de los intereses se realizará por trimestres vencidos en cada fecha de pago, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado II.1.6.1 anterior, es decir, los días 5 de los meses Febrero, Mayo, Agosto y Noviembre a partir de Noviembre de 2004 y hasta Agosto de 2014.

En caso de que dicho día fuera inhábil el pago del cupón se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el obligacionista tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

El servicio financiero de pago de intereses y amortización de capital se efectuará por la propia entidad emisora.

El abono de intereses se efectuará mediante abono en la cuenta abierta a nombre del suscriptor en la Entidad emisora, ya existente o que haya sido abierta a tal efecto, o en el caso de que se hubiera depositado en alguna de las Entidades Participantes en la cuenta abierta en estas Entidades. Cada uno de los pagos de intereses estará sujeto a las retenciones que ordene la legislación aplicable en cada momento.

#### **II.1.7. Imposición sobre la renta de las personas físicas o jurídicas (régimen fiscal).-**

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias, Ley 41/1998, del impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto de Sociedades), el régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del período de duración de la emisión, será:

- a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.

Las rentas obtenidas estarán sujetas al impuesto de la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto de Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones trimestrales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

### Retenciones

En cuanto al régimen de retenciones aplicable a las rentas obtenidas, cabe distinguir dos supuestos según que el titular del activo financiero sea una persona sometida al IRPF o al Impuesto de Sociedades.

En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto de Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto.

En el supuesto de sujetos pasivos del IRPF, las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 70.3.f) del Reglamento del IRPF. No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1. Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea un sujeto pasivo del Impuesto de Sociedades.
2. Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

En cuanto a los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, la renta íntegra obtenida estará sometida, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%).

#### b) Personas físicas o entidades no residentes en España.-

En el supuesto de que los valores sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- a. En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos el Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.

- b. En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes y en su Reglamento, así como en la Orden de 26 de Enero de 1999 por la que se aprueba el modelo 216 (BOE de 27 de enero de 1999) y en la Orden de 23 de Diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Única, número 2 del Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan las normas de declaración de los impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (BOE de 30 de Diciembre de 1997). En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definitivo del Convenio.

## **II.1.8. Amortización de los valores.-**

### **II.1.8.1. Precio de reembolso.-**

La amortización de la emisión se realizará al 100% de su valor nominal en la fecha de amortización, 5 de agosto de 2014. La amortización se efectuará por parte del emisor sin gasto alguno para el titular de las obligaciones.

### **II.1.8.2. Modalidades de amortización**

La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar anticipadamente la emisión pasados tres años desde la fecha de la emisión, coincidiendo con una fecha de pago de cupón, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal; no admitiéndose la anticipación de la amortización antes de dicha fecha, y se llevará a cabo automáticamente mediante abono en la cuenta abierta a nombre del suscriptor en la Entidad emisora, ya existente o que haya sido abierta a tal efecto, o en el caso de que se hubiera depositado en alguna de las Entidades Participantes en la cuenta abierta en estas Entidades. Se deberá informar de tal evento a la CNMV y se publicará al menos quince días antes en los tablones de anuncios de las oficinas y en un diario de difusión nacional.

## **II.1.9. Entidad financiera que atenderá el servicio financiero.-**

La propia Entidad emisora, Ibercaja, atenderá el servicio financiero, a través de sus oficinas y sucursales.

El domicilio social de la Entidad emisora se encuentra situado en Zaragoza, Plaza Basilio Paraíso, 2.

#### **II.1.10. Moneda del empréstito**

La moneda de la presente emisión de obligaciones es el Euro.

#### **II.1.11. Cuadro del servicio financiero**

De acuerdo con las condiciones de emisión, el cuadro de servicio financiero de la misma, expresado en euros y tomando como tipo de interés, el 3,75% para los seis primeros cupones de la emisión y el resto a 1,822% (Euribor menos 0,25%, tomando como referencia el del 5 de Mayo de 2004 (2,072%)) quedaría como sigue:

| <b>Fecha</b> |                             | <b>Sin retención fiscal (euros)</b> | <b>Con retención fiscal (euros) (15%)</b> |
|--------------|-----------------------------|-------------------------------------|---|
| 05/08/04     | Desembolso suscriptores     | 50.000.000                          | 50.000.000                                |
| 05/11/04     | Pago primer cupón           | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/02/05     | Pago segundo cupón          | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/05/05     | Pago tercer cupón           | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/08/05     | Pago cuarto cupón           | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/11/05     | Pago quinto cupón           | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/02/06     | Pago sexto cupón            | 468.750                             | 398.437,50                                |
| 05/05/06     | Pago séptimo cupón          | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/08/06     | Pago octavo cupón           | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/11/06     | Pago noveno cupón           | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/02/07     | Pago décimo cupón           | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/05/07     | Pago undécimo cupón         | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/08/07     | Pago duodécimo cupón        | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/11/07     | Pago decimotercer cupón     | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/02/08     | Pago decimoquarto cupón     | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/05/08     | Pago decimoquinto cupón     | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/08/08     | Pago decimosexto cupón      | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/11/08     | Pago decimoséptimo cupón    | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/02/09     | Pago decimoctavo cupón      | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/05/09     | Pago decimonoveno cupón     | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/08/09     | Pago vigésimo cupón         | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/11/09     | Pago vigésimo primero cupón | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/02/10     | Pago vigésimo segundo cupón | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/05/10     | Pago vigésimo tercer cupón  | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/08/10     | Pago vigésimo cuarto cupón  | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/11/10     | Pago vigésimo quinto cupón  | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/02/11     | Pago vigésimo sexto cupón   | 227.750                             | 193.587,50                                |
| 05/05/11     | Pago vigésimo séptimo cupón | 227.750                             | 193.587,50                                |

|          |                              |            |            |
|----------|------------------------------|------------|------------|
| 05/08/11 | Pago vigésimo octavo cupón   | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/11/11 | Pago vigésimo noveno cupón   | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/02/12 | Pago trigésimo cupón         | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/05/12 | Pago trigésimo primero cupón | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/08/12 | Pago trigésimo segundo cupón | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/11/12 | Pago trigésimo tercero cupón | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/02/13 | Pago trigésimo cuarto cupón  | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/05/13 | Pago trigésimo quinto cupón  | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/08/13 | Pago trigésimo sexto cupón   | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/11/13 | Pago trigésimo séptimo cupón | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/02/14 | Pago trigésimo octavo cupón  | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/05/14 | Pago trigésimo noveno cupón  | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/08/14 | Pago cuadragésimo cupón      | 227.750    | 193.587,50 |
| 05/08/14 | Amortización                 | 50.000.000 | 50.000.000 |

Este cuadro supone una emisión sin ampliación.

El volumen de fondos recibido asciende a:

|                                    | <b>En Euros</b>      |
|------------------------------------|----------------------|
| <b>Volumen de la emisión</b>       | 50.000.000           |
| <b>Gastos previstos de emisión</b> | 31.217,84            |
| <b>Neto ingresado</b>              | <b>49.968.782,16</b> |

### **II.1.12. Tasa Interna de Rentabilidad.-**

La Tasa Interna de Rentabilidad prevista para el suscriptor, si el tipo de interés aplicable resultase ser un tipo nominal del 3,75% para los seis primeros cupones y 1,822% para los treinta y cuatro últimos, habida cuenta de las características de la presente emisión será del 2,155%

Lo que equivale a un tipo de interés efectivo trimestral de 0,535% calculado según la siguiente fórmula:

$$500 = \frac{P1}{(1 + is)} + \frac{P2}{(1+is)^2} + \dots + \frac{P40 + 500}{(1 + is)^{40}}$$

donde,

P1.....P40= Importe bruto de cada cupón  
is= Tipo de interés efectivo trimestral en tanto por uno

Lo que llevado a términos anuales equivaldrá a un tipo de interés efectivo anual de 2,155%, donde,

$$i = ((1+is)^4 - 1) \times 100$$

i= Tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento

El interés de estas obligaciones está sujeto a retención a cuenta tal como se indica en el epígrafe II.1.7 de este Folleto, al tipo legal vigente en cada momento, que en la actualidad y si su tenedor es una persona física residente, es del 15%.

Considerando la citada retención, la Tasa Interna de Rentabilidad neta de impuestos prevista para el suscriptor, si el tipo de interés aplicable resultase ser un tipo nominal del 3,75% para los seis primeros cupones y 1,822% para los treinta y cuatro últimos, habida cuenta de las características de la presente emisión será del 1,826%, lo que equivaldrá a tipo de interés efectivo trimestral de 0,453% y tipo de interés efectivo anual de 1,826%.

La TAE equivalente a los tipos anteriormente expresados equivale a la TIR, calculada según la Circular 8/1990, de 7 de septiembre, del Banco de España, por la cual se consideran los flujos trimestrales estimados de la emisión, y cuya expresión matemática coincide con la empleada para el cálculo de la TIR.

### **II.1.13. Interés efectivo previsto para el emisor**

Se recogen a continuación los costes de emisión (estimados), suponiendo que la emisión no se amplía, que soportará la Entidad emisora y que serán deducidos del importe bruto que recibirá el día de la fecha de desembolso.

#### Gastos de emisión:

|  | <b>Euros</b>     | <b>%</b>      |
|--|------------------|---------------|
| <b>Notaria y Registro mercantil</b>      | 13.500           | 43,24         |
| <b>CNMV (Tasas registro)</b>             | 7.000            | 22,42         |
| <b>CNMV (Verificación admisión AIAF)</b> | 1.500            | 4,80          |
| <b>Publicidad</b>                        | 6.000            | 19,22         |
| <b>Admisión AIAF</b>                     | 2.900            | 9,29          |
| <b>Iberclear</b>                         | 317,84           | 1,02          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>31.217,84</b> | <b>100,00</b> |

Esto supone el 0,062% sobre el total de la emisión.

Considerando un tipo de interés del 3,75% nominal anual para los seis primeros cupones y 1,822% para los treinta y cuatro últimos, la TIR resultante para el Emisor será del 2,162%.

El interés efectivo trimestral previsto para el emisor será de 0,536%, que resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$50.000.000 - 31.217,84 = \frac{P1}{(1 + ts)} + \frac{P2}{(1+ts)^2} + \dots + \frac{P40 + 50.000.000}{(1 + ts)^{40}}$$

ts: Tipo de interés efectivo trimestral en tanto por uno

P1 ..... P40: Importe bruto de cada pago de cupón trimestral

Lo que llevado a términos anuales equivaldrá a un tipo de interés efectivo anual de 2,162%, donde,

$$t = ((1+ts)^4 - 1) \times 100$$

t: tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento

**II.1.14 Evaluación del riesgo inherente a los valores a su emisor por una entidad calificadora.**

No ha habido evaluación del riesgo inherente a este producto, efectuado por entidad calificadora alguna. No obstante, se señala a continuación la calificación otorgada a Ibercaja previa a la presente emisión, por las agencias de rating:

|  | <u>Corto</u> | <u>Largo</u> |
|--|--------------|--------------|
| <u>Moody's (A Diciembre 2003)</u>          | Prime-1      | A1           |
| <u>Standard &amp; Poor's (A Mayo 2003)</u> | A-1          | A+           |

Las escalas de calificación de Moody's Investors Service Limited, utilizadas para emisiones de deuda a largo y a corto plazo, son las siguientes:

| <u>Largo Plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
|--------------------|--------------------|
| Aaa                | Prime-1            |
| Aa                 | Prime-2            |
| A                  | Prime-3            |
| Baa                | Not prime          |
| Ba                 |                    |
| B                  |                    |
| Caa                |                    |
| Ca                 |                    |
| C                  |                    |

Moody's Investors Service Limited aplica los modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría de calificación a largo plazo comprendidas e inclusive entre Aa y B. El modificador 1 indica valores en la banda superior de la categoría de calificación, el modificador 2 indica banda media y el modificador 3 valores en la banda inferior.

Las calificaciones de Standard & Poor's son las siguientes:

| <u>Largo Plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
|--------------------|--------------------|
| AAA                |                    |
| AA                 | A-1                |
| A                  | A-2                |
| BBB                | A-3                |
| BB                 | B                  |
| B                  | C                  |
| CCC                | D                  |

CC  
C  
D

Las categorías desde AAA a CCC se modifican con un signo + o – para indicar su situación relativa dentro de la categoría.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titulares de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

La mencionada calificación crediticia es sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del emisor o de los valores a adquirir.

## **II.2. INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y ADJUDICACION.-**

### **II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición**

#### **II.2.1.1. Colectivo de potenciales inversores**

La presente emisión va dirigida a todo tipo de inversores minoristas y público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna.

#### **II.2.1.2. Aptitud de la Financiación para cubrir exigencias legales de inversión**

Los valores ofertados, una vez admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, serán aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidos determinados inversores institucionales tales como las Sociedades de Seguros, las Instituciones de Inversión Colectiva, los Fondos de Pensiones, las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores.

#### **II.2.1.3. Periodo de suscripción.**

El periodo de suscripción se iniciará dos días hábiles después de la inscripción del presente folleto en los registros de la CNMV y finalizará el día 30 de julio de 2004.

La entidad emisora podrá dar por finalizado el período de suscripción con anterioridad al transcurso del plazo mencionado, una vez hubiera sido colocada la totalidad de los valores representativos de la financiación objeto de la presente emisión, no adelantándose por este motivo la amortización de los valores. Para el caso de que se dé por finalizado con anterioridad el periodo de suscripción, la Entidad lo habrá comunicado previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En caso de que, finalizado el período de suscripción las solicitudes no alcanzaran el importe de la emisión, ésta quedará reducida al importe de la cifra efectivamente suscrita.

Si antes de finalizar el periodo de suscripción se cubre el importe inicial de 50.000.000 euros, la Entidad Emisora podrá optar por ampliar el importe emitido hasta 90.000.000 euros comunicándolo con anterioridad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **II.2.1.4. Tramitación de la suscripción**

Una vez abierto el período de suscripción, los inversores podrán dirigir sus solicitudes de suscripción de Obligaciones Simples a cualquiera de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora. No se admitirán suscripciones por vía telefónica ni por vía telemática.

Los petitionarios deberán tener abierta una cuenta de efectivo y de valores en la Entidad. Aquellos que no la tuvieran se les procederá a abrir dichas cuentas, estando la apertura y el cierre totalmente libre de gastos para el suscriptor. No obstante, tras la suscripción y el desembolso estas cuentas podrán ser canceladas en cualquier momento si el suscriptor decide traspasar sus valores a otra Entidad. En este caso, se cobraría una comisión de traspaso de un 3,5 por mil con un mínimo de 18,03 euros.

Las solicitudes de suscripción serán atendidas cronológicamente en el tiempo.

Las solicitudes de suscripción podrán ser revocadas desde el momento de su suscripción hasta una semana antes de la finalización del periodo de suscripción, esto es hasta el 23 de julio de 2004, o el día en que se cierre la suscripción si hubiera sido colocada toda la emisión con anterioridad al 30 de julio de 2004.

#### **II.2.1.5. Forma y fechas para hacer efectivo el desembolso.**

Los valores se suscribirán por su valor efectivo que es el 100% del valor nominal. La fecha de emisión coincidirá con la fecha de desembolso y tendrá lugar el día 5 de agosto de 2004. El desembolso se efectuará mediante cargo en la cuenta indicada por el suscriptor, ya existente en la Entidad o abierta a tal efecto. En el caso de que el periodo de suscripción se cierre antes de la fecha prevista (30 de julio de 2004) al haberse colocado toda la emisión la fecha de desembolso no variará.

No se solicitará provisión de fondos antes de la fecha de desembolso (5 de agosto de 2004).

#### **II.2.1.6. Forma y plazo de entrega de los boletines de suscripción.-**

La Caja entregará al cliente un ejemplar del impreso de orden de valores, como acreditación de la suscripción realizada. Además, en la fecha de liquidación la Entidad emisora enviará por correo al cliente un impreso con la información de los valores adquiridos. Los resguardos que se dan al cliente no son negociables.

### **II.2.2. Colocación y adjudicación de valores**

#### **II.2.2.1. Entidades que intervienen en la colocación de los valores**

La colocación de los valores se realizará a través de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

#### **II.2.2.2. Entidad Directora o Coordinadora**

No interviene en la emisión ninguna Entidad Directora o Coordinadora.

#### **II.2.2.3 Entidad Aseguradora**

No interviene en la emisión ninguna Entidad Aseguradora.

#### **II.2.2.4. Procedimiento de colocación y adjudicación**

La Entidad procederá a la colocación y adjudicación de forma cronológica.

#### **II.2.2.5. Prorratio**

Dadas las características de la presente emisión no existe la posibilidad de prorratio.

### **II.2.3 Forma y plazo de entrega de la documentación acreditativa de los valores.-**

Las obligaciones estarán representadas por anotaciones en cuenta, por tanto se seguirán los mecanismos establecidos por las normas de funcionamiento del Mercado AIAF de Renta Fija en cuanto a su inscripción en el Registro de Anotaciones en Cuenta. Asimismo, la documentación acreditativa de haberse realizado esta inscripción a favor de los titulares de los valores se registrará en cada momento por las normas establecidas por la entidad encargada del registro contable.

La entidad emisora entregará al inversor, en la fecha de contratación, un ejemplar de la orden de suscripción como confirmación de la petición realizada. En la fecha de desembolso, el emisor remitirá un documento acreditativo de la operación realizada por dicho concepto.

### **II.2.4. Sindicato de obligacionistas**

El Sindicato de Obligacionistas quedará constituido cuando se inscriba la escritura de emisión en el Registro Mercantil.

Ha sido designado como Comisario provisional del Sindicato de Obligacionistas D. Francisco Serrano Gill de Albornoz con DNI 18.427.047 E y domicilio en Zaragoza, C/ San Miguel 1 – 4º izq.

## **II.3. INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES**

### **II.3.1. Naturaleza jurídica denominación legal de los valores y órganos que adoptaron los acuerdos.**

Los valores emitidos tendrán la naturaleza de obligaciones.

La Asamblea General de Ibercaja, en sesión celebrada el 23 de Octubre de 2003, autorizó al Consejo de Administración para emitir empréstitos hasta un límite máximo de 1.500 millones de euros.

El Consejo de Administración haciendo uso de la autorización concedida, en sesión de fecha 19 de febrero de 2004 ha acordado con cargo al límite anterior, emitir y poner en circulación obligaciones por importe de cincuenta millones de euros (50.000.000 euros), ampliable a noventa millones de euros (90.000.000 euros).

D. Víctor Iglesias Ruiz con fecha 5 de mayo de 2004 en virtud de las facultades que le otorgó el Consejo de Administración de fecha 19 de febrero de 2004 ha fijado las características definitivas de la presente emisión así como el contenido del Reglamento del Sindicato de Obligacionistas.

### **II.3.2. Acuerdos de modificación de los valores en los supuestos de oferta pública de venta**

No procede.

### **II.3.3 Autorizaciones Administrativas previas a la emisión.-**

La presente emisión, por sus características, no necesita autorización administrativa previa distinta de la inscripción del presente folleto en los registros de la CNMV.

### **II.3.4. Régimen legal**

La presente emisión se acoge a la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a la Ley 37/1998, de 16 de noviembre que reforma la anterior, al Real Decreto 291/1992 modificado por el Real Decreto 2590/1998, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, a la Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y legislación concordante y Circular 12/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **II.3.5. Garantías de emisión**

La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial de la Entidad emisora con arreglo a derecho.

#### **II.3.5.1. Garantías reales**

No existen garantías reales adicionales.

#### **II.3.5.2. Garantías personales de terceros**

No existen garantías personales de terceros.

### **II.3.6. Forma de representación**

Las obligaciones estarán representadas por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el mercado secundario en el que se solicitará su admisión (A.I.A.F.) y les será de aplicación el régimen legal general español. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta Iberclear, cuyo domicilio social está ubicado en Madrid, calle Pedro Texeira, nº 8.

Serán a cargo del Emisor los gastos de primera inscripción en Iberclear, sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Asimismo, las Entidades participantes a la citada Sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores que libremente determinen.

### **II.3.7. Legislación aplicable y tribunales competentes**

Las Obligaciones objeto de esta emisión estarán sometidas a la legislación española vigente, resolviéndose cualquier litigio que pudiera suscitarse en relación con dichos valores ante los juzgados y tribunales del lugar del cumplimiento de la obligación.

### **II.3.8. Ley de circulación de los valores.-**

No existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de estos valores, estando sujetos a lo previsto, al efecto, en la Ley del Mercado de Valores.

### **II.3.9 Acuerdos adoptados para solicitar la admisión a negociación de los valores.-**

El Consejo de Administración de la Entidad emisora de 19 de febrero de 2004 adoptó el acuerdo, entre otros, de solicitar la admisión a cotización de esta emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija.

## **II.4. INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A BOLSA O A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO DE LOS VALORES.-**

**II.4.1.** El Emisor se compromete a que la emisión objeto del presente folleto cotice en el mercado AIAF de Renta Fija, en un plazo no superior a tres meses contados desde la fecha de emisión, es decir desde el 5 de agosto de 2004 de tal forma que, en el primer mes estará admitida a cotización en primera fase y antes del 5 de noviembre de 2004 quedaran concluidas las dos fases de admisión a cotización en el mercado AIAF de las obligaciones.

A tal fin, realizará todos los trámites necesarios, para que no supere el plazo comprometido. En caso de incumplimiento del plazo de admisión aquí detallado, dicha circunstancia será hecha pública por el Emisor en al menos un periódico de difusión nacional, así como los motivos que causan tal incumplimiento, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pudiera incurrir la Entidad.

Si el incumplimiento fuera imputable a Ibercaja, esta responderá frente a los inversores por los daños y perjuicios que pudieran sufrir como consecuencia de tal retraso.

Asimismo la Entidad Emisora solicitará la inclusión de la emisión en Iberclear, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de las obligaciones de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por Iberclear.

La Sociedad conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en dicho mercado secundario según la legislación vigente y los requerimientos de sus Organismos rectores, que el Emisor acepta cumplirlos.

#### **II.4.2. Datos relativos a la negociación de empréstitos admitidos a negociación en mercados secundarios organizados.**

##### Obligaciones subordinadas Emisión Diciembre 1.988

| <b>MES</b>       | <b>Nominal contratado*</b> | <b>Cambio máximo</b> | <b>Cambio mínimo</b> | <b>Cambio medio</b> | <b>Días cotiza c.</b> | <b>Nº Valores negociados</b> |
|------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|
| Enero 2.003      | 0,13                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                     | 251                          |
| Febrero 2.003    | 0,07                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                     | 172                          |
| Marzo 2.003      | 0,07                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                    | 182                          |
| Abril 2.003      | 0,04                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                     | 118                          |
| Mayo 2.003       | 0,04                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                     | 120                          |
| Junio 2.003      | 0,08                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                    | 203                          |
| Julio 2.003      | 0,03                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 7                     | 96                           |
| Agosto 2.003     | 0,09                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                    | 211                          |
| Septiembre 2.003 | 0,09                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                    | 205                          |
| Octubre 2.003    | 0,07                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                     | 148                          |
| Noviembre 2.003  | 0,06                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                     | 158                          |
| Diciembre 2.003  | 0,05                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                     | 139                          |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal contratado*</b> | <b>Cambio máximo</b> | <b>Cambio mínimo</b> | <b>Cambio medio</b> | <b>Días cotizac.</b> | <b>Nº Valores negociados</b> |
|---------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Enero 2.004   | 0,03                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 118                          |
| Febrero 2.004 | 0,10                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 7                    | 213                          |
| Marzo 2.004   | 0,08                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                    | 191                          |

\*Datos en millones de euros.

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid.

Obligaciones subordinadas Emisión Noviembre 1.989

| <b>MES</b>       | <b>Nominal contratado*</b> | <b>Cambio máximo</b> | <b>Cambio mínimo</b> | <b>Cambio medio</b> | <b>Días cotiza c</b> | <b>Nº Valores negociados</b> |
|------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Enero 2.003      | 0,10                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                    | 229                          |
| Febrero 2.003    | 0,08                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 196                          |
| Marzo 2.003      | 0,05                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 138                          |
| Abril 2.003      | 0,09                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 210                          |
| Mayo 2.003       | 0,05                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 140                          |
| Junio 2.003      | 0,07                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 178                          |
| Julio 2.003      | 0,02                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 7                    | 84                           |
| Agosto 2.003     | 0,04                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 140                          |
| Septiembre 2.003 | 0,04                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 122                          |
| Octubre 2.003    | 0,06                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 160                          |
| Noviembre 2.003  | 0,04                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 128                          |
| Diciembre 2.003  | 0,12                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 7                    | 251                          |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal contratado*</b> | <b>Cambio máximo</b> | <b>Cambio mínimo</b> | <b>Cambio medio</b> | <b>Días cotiza c</b> | <b>Nº Valores negociados</b> |
|---------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Enero 2.004   | 0,06                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 165                          |
| Febrero 2.004 | 0,02                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 7                    | 95                           |
| Marzo 2.004   | 0,09                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                    | 182                          |

\*Datos en millones de euros.

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid.

Obligaciones subordinadas Emisión Enero 1.991

| <b>MES</b>    | <b>Nominal contratado*</b> | <b>Cambio máximo</b> | <b>Cambio mínimo</b> | <b>Cambio medio</b> | <b>Días cotiza c</b> | <b>Nº Valores negociados</b> |
|---------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Enero 2.003   | 0,06                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 8                    | 146                          |
| Febrero 2.003 | 0,02                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 9                    | 96                           |
| Marzo 2.003   | 0,03                       | 100,00%              | 100,00%              | 100,00%             | 10                   | 109                          |

|                 |      |         |         |         |    |     |
|-----------------|------|---------|---------|---------|----|-----|
| Abril 2.003     | 0,02 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9  | 90  |
| Mayo 2.003      | 0,06 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9  | 167 |
| Junio 2.003     | 0,02 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 11 | 102 |
| Julio 2.003     | 0,08 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 7  | 183 |
| Agosto 2.003    | 0,02 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9  | 98  |
| Septiembre 2003 | 0,09 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 10 | 201 |
| Octubre 2003    | 0,03 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9  | 100 |
| Noviembre 2003  | 0,01 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9  | 68  |
| Diciembre 2003  | 0,10 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 8  | 208 |

\*Datos en millones de euros.

| MES           | Nominal<br>contratado* | Cambio<br>máximo | Cambio<br>mínimo | Cambio<br>medio | Días<br>cotiza<br>c | Nº Valores<br>negociad<br>os |
|---------------|------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|
| Enero 2.004   | 0,01                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 10                  | 79                           |
| Febrero 2.004 | 0,01                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 7                   | 75                           |
| Marzo 2.004   | 0,07                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 8                   | 178                          |

\*Datos en millones de euros.

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid.

#### Obligaciones subordinadas Emisión Noviembre 1.992

| MES             | Nominal<br>contratado* | Cambio<br>máximo | Cambio<br>mínimo | Cambio<br>medio | Días<br>cotiza<br>c. | Nº Valores<br>negociad<br>os |
|-----------------|------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|
| Enero 2.003     | 0,16                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 8                    | 320                          |
| Febrero 2.003   | 0,14                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 9                    | 285                          |
| Marzo 2.003     | 0,05                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 10                   | 153                          |
| Abril 2.003     | 0,07                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 9                    | 172                          |
| Mayo 2.003      | 0,09                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 9                    | 203                          |
| Junio 2.003     | 0,07                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 10                   | 186                          |
| Julio 2.003     | 0,09                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 7                    | 194                          |
| Agosto 2.003    | 0,15                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 10                   | 312                          |
| Septiembre 2003 | 0,07                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 10                   | 176                          |
| Octubre 2003    | 0,17                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 9                    | 304                          |
| Noviembre 2003  | 0,09                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 9                    | 204                          |
| Diciembre 2003  | 0,16                   | 100,00%          | 100,00%          | 100,00%         | 8                    | 313                          |

\*Datos en millones de euros.

| MES           | Nominal contratado* | Cambio máximo | Cambio mínimo | Cambio medio | Días cotiza c | Nº Valores negociados |
|---------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|
| Enero 2.004   | 0,04                | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%      | 10            | 132                   |
| Febrero 2.004 | 0,14                | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%      | 7             | 276                   |
| Marzo 2.004   | 0,28                | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%      | 8             | 516                   |

\*Datos en millones de euros.

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid.

### **Séptima Emisión de deuda subordinada Diciembre 2001**

| MES              | Nominal contratado* | Cambio máximo | Cambio mínimo | Frec. Cotiz. |
|------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Enero 2003       | 0,47                | 100,03        | 99,96         | 76,19        |
| Febrero 2003     | 0,71                | 100,01        | 99,94         | 90,00        |
| Marzo 2003       | 0,44                | 100,00        | 99,96         | 85,00        |
| Abril 2003       | 0,74                | 100,00        | 99,94         | 84,21        |
| Mayo 2003        | 0,53                | 99,99         | 99,94         | 94,74        |
| Junio 2003       | 0,58                | 99,98         | 99,93         | 90,48        |
| Julio 2003       | 0,56                | 99,99         | 99,95         | 82,61        |
| Agosto 2003      | 0,32                | 100,02        | 99,94         | 70,00        |
| Septiembre 2.003 | 0,29                | 99,99         | 99,94         | 63,64        |
| Octubre 2003     | 0,38                | 99,99         | 99,94         | 69,57        |
| Noviembre 2003   | 0,30                | 100           | 99,94         | 75,00        |
| Diciembre 2003   | 0,43                | 99,99         | 99,94         | 88,89        |

- Datos en millones de euros

| MES          | Nominal contratado* | Cambio máximo | Cambio mínimo | Frec. Cotiz. |
|--------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Enero 2004   | 0,55                | 99,99         | 99,95         | 95,00        |
| Febrero 2004 | 0,52                | 99,99         | 99,94         | 95,00        |
| Marzo 2004   | 0,35                | 99,99         | 99,94         | 78,26        |

\* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 18 de Diciembre de 2013.

### **Octava Emisión de deuda subordinada Julio 2002**

| MES        | Nominal contratado* | Cambio máximo | Cambio mínimo | Frec. Cotiz. |
|------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Enero 2003 | 0,68                | 100,03        | 99,95         | 76,19        |

|                 |      |        |       |        |
|-----------------|------|--------|-------|--------|
| Febrero 2003    | 0,64 | 100,01 | 99,94 | 100,00 |
| Marzo 2003      | 0,43 | 100,00 | 99,96 | 70,00  |
| Abril 2003      | 0,44 | 100,00 | 99,96 | 73,68  |
| Mayo 2003       | 0,90 | 100,00 | 99,95 | 94,74  |
| Junio 2003      | 0,25 | 100,00 | 99,95 | 85,71  |
| Julio 2003      | 0,44 | 100,00 | 99,95 | 86,96  |
| Agosto 2003     | 0,27 | 100,02 | 99,95 | 70,00  |
| Septiembre 2003 | 0,34 | 100,00 | 99,95 | 86,36  |
| Octubre 2003    | 0,52 | 100,00 | 99,95 | 95,65  |
| Noviembre 2003  | 0,28 | 100,00 | 99,96 | 75,00  |
| Diciembre 2003  | 0,49 | 100,00 | 99,95 | 94,44  |

- Datos en millones de euros

| <b>MES</b>   | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máxim<br/>o</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Enero 2004   | 0,49                           | 100,00                        | 99,96                    | 70,00                   |
| Febrero 2004 | 0,41                           | 100,00                        | 99,95                    | 75,00                   |
| Marzo 2004   | 0,30                           | 100,00                        | 99,96                    | 69,57                   |

- \* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 15 de Julio de 2014.

### **Primera Emisión de Obligaciones Simples Octubre 2002**

| <b>MES</b>       | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Enero 2003       | 0,44                           | 100,02                   | 99,95                    | 61,90                   |
| Febrero 2003     | 0,16                           | 100,00                   | 99,96                    | 30,00                   |
| Marzo 2003       | 0,32                           | 100,00                   | 99,95                    | 60,00                   |
| Abril 2003       | 0,32                           | 100,00                   | 99,96                    | 63,16                   |
| Mayo 2003        | 0,13                           | 99,99                    | 99,95                    | 57,89                   |
| Junio 2003       | 0,25                           | 100,00                   | 99,95                    | 47,62                   |
| Julio 2003       | 0,43                           | 100,00                   | 99,95                    | 73,91                   |
| Agosto 2003      | 0,23                           | 100,00                   | 99,95                    | 40,00                   |
| Septiembre 2.003 | 0,26                           | 100,00                   | 99,95                    | 68,18                   |
| Octubre 2003     | 0,84                           | 100,00                   | 99,95                    | 69,57                   |
| Noviembre 2003   | 0,18                           | 99,99                    | 99,95                    | 45,00                   |
| Diciembre 2003   | 0,03                           | 100,00                   | 99,95                    | 44,44                   |

- Datos en millones de euros

| <b>MES</b>   | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máxim<br/>o</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Enero 2004   | 0,40                           | 100,00                        | 99,96                    | 80,00                   |
| Febrero 2004 | 0,31                           | 99,99                         | 99,95                    | 70,00                   |
| Marzo 2004   | 0,42                           | 100,00                        | 99,95                    | 56,52                   |

\* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 22 de Octubre de 2007.

### **Novena Emisión de Deuda Subordinada Diciembre 2002.**

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Febrero 2003    | 0,99                           | 100,00                   | 99,96                    | 55,00                   |
| Marzo 2003      | 0,69                           | 100,00                   | 99,96                    | 85,00                   |
| Abril 2003      | 0,49                           | 100,00                   | 99,95                    | 89,47                   |
| Mayo 2003       | 0,88                           | 99,99                    | 99,95                    | 100,00                  |
| Junio 2003      | 0,49                           | 100,00                   | 99,96                    | 95,24                   |
| Julio 2003      | 1,19                           | 100,00                   | 99,95                    | 100,00                  |
| Agosto 2003     | 0,47                           | 100,02                   | 99,95                    | 95,00                   |
| Septiembre 2003 | 0,75                           | 100,00                   | 99,93                    | 90,91                   |
| Octubre 2003    | 1,38                           | 100,00                   | 99,95                    | 95,65                   |
| Noviembre 2003  | 0,58                           | 100,00                   | 99,95                    | 90,00                   |
| Diciembre 2003  | 1,00                           | 100,00                   | 99,95                    | 83,33                   |

\* Datos en millones de euros

| <b>MES</b>   | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máxim<br/>o</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Enero 2004   | 1,68                           | 100,01                        | 99,95                    | 80,00                   |
| Febrero 2004 | 0,58                           | 100,00                        | 99,95                    | 85,00                   |
| Marzo 2004   | 1,01                           | 100,00                        | 99,95                    | 86,96                   |

\* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 27 de Diciembre de 2014.

### **Décima Emisión de Deuda Subordinada Marzo 2003.**

| <b>MES</b> | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máxim<br/>o</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec.<br/>Cotiz.</b> |
|------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|

|                 |      |        |       |       |
|-----------------|------|--------|-------|-------|
| Mayo 2003       | 0,93 | 100,00 | 99,95 | 94,74 |
| Junio 2003      | 0,57 | 100,00 | 99,96 | 80,95 |
| Julio 2003      | 0,76 | 100,00 | 99,95 | 86,96 |
| Agosto 2003     | 0,61 | 100,03 | 99,95 | 75,00 |
| Septiembre 2003 | 0,85 | 100,00 | 99,94 | 81,82 |
| Octubre 2003    | 0,93 | 100,00 | 99,95 | 95,65 |
| Noviembre 2003  | 0,57 | 100,01 | 99,95 | 90,00 |
| Diciembre 2003  | 0,80 | 100,00 | 99,95 | 88,89 |

- Datos en millones de euros

| MES          | Nominal<br>contratado* | Cambio<br>máxim<br>o | Cambio<br>mínimo | Frec.<br>Cotiz. |
|--------------|------------------------|----------------------|------------------|-----------------|
| Enero 2004   | 0,90                   | 100,00               | 99,95            | 90,00           |
| Febrero 2004 | 0,79                   | 99,99                | 99,95            | 90,00           |
| Marzo 2004   | 0,82                   | 100,00               | 99,95            | 91,30           |

- \* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 28 de Marzo de 2015.

#### **Undécima Emisión de Deuda Subordinada Diciembre 2003.**

| MES          | Nominal<br>contratado* | Cambio<br>máxim<br>o | Cambio<br>mínimo | Frec.<br>Cotiz. |
|--------------|------------------------|----------------------|------------------|-----------------|
| Enero 2004   | 0,46                   | 99,99                | 99,95            | 20,00           |
| Febrero 2004 | 0,50                   | 99,99                | 99,95            | 75,00           |
| Marzo 2004   | 0,54                   | 100,01               | 99,96            | 73,91           |

- \* Datos en millones de euros

II. 4.2.2. No habrá ninguna Entidad que vaya a dar liquidez a la emisión.

### **II.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA**

#### **II.5.1. Finalidad de la operación**

### II.5.1.1. Destino del importe neto de la emisión

El importe neto de la presente emisión se destinará en su totalidad al reforzamiento de la situación financiera de la Entidad emisora.

### II.5.1.2 Motivos y finalidad de la oferta pública de venta de valores

No procede.

### II.5.2. Cargas y servicio de la financiación ajena

La evolución de los flujos devengados por las emisiones de renta fija vivas del Grupo Ibercaja durante los tres últimos ejercicios, así como la prevista para el ejercicio corriente y los dos próximos, es la siguiente:

| Emisión           |                 | 2.001  | 2.002  | 2.003            | 2.004(p) | 2.005 (p) | 2.006 (p)        |
|-------------------|-----------------|--------|--------|------------------|----------|-----------|------------------|
| 3ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | 703    | 558    | 468              | 468      | 468       | 468              |
| 4ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | 685    | 631    | 548              | 548      | 548       | 548              |
| 5ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | 685    | 684    | 457              | 457      | 457       | 457              |
| 6ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | 1.036  | 1.122  | 726              | 726      | 726       | 726              |
| 7ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | -      | 4.050  | 1.785            | 1.785    | 1.785     | 1.785            |
| 8ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | -      | 751    | 1.370            | 1.370    | 1.370     | 1.370            |
| 9ª Dda. Subord.   | Cupones Capital | -      | -      | 2.845            | 2.845    | 2.845     | 2.845            |
| 10ª Dda. Subord.  | Cupones Capital | -      | -      | 3.600            | 3.600    | 2.165     | 1.703            |
| 11ª Dda. Subord.  | Cupones Capital | -      | -      | -                | 4.246    | 4.000     | 2.932            |
| Céd. Hipot. AyT 2 | Cupones Capital | -      | 8.113  | 8.113            | 8.113    | 8.113     | 8.113            |
| Céd. Hipot AyT 3  | Cupones Capital | -      | -      | 15.775           | 15.775   | 15.775    | 15.775           |
| Céd. Hipot. AyT 4 | Cupones Capital | -      | -      | -                | 12.021   | 12.021    | 12.021           |
| Céd. Hipot. TDA1  | Cupones Capital | -      | -      | -                | 9.777    | 9.777     | 9.777            |
| Céd. Hipot. TDA 2 |                 | -      | -      | -                | 4.509    | 4.509     | 4.509            |
| Céd. Hipot. AyT 5 |                 | -      | -      | -                | 2.181    | 2.181     | 2.181            |
| Céd. Hipot. AyT 5 |                 | -      | -      | -                | 4.834    | 4.834     | 4.834            |
| 1ª Bonos Simples  | Cupones Capital | 4.853  | 4.853  | 782<br>102.172   | -        | -         | -                |
| 1ª Oblig. Simples | Cupones Capital | -      | -      | 810              | 720      | 720       | 530              |
| 2ª Oblig. Simples | Cupones Capital |        |        | -                | 500      | 1.726     | 906              |
| 1ª Euronotas      | Cupones Capital | 14.392 | 10.358 | 7.582<br>300.000 | -        |           | -                |
| 2ª Euronotas      | Cupones Capital | -      | 7.058  | 6.285            | 6.285    | 6.285     | 1.222<br>250.000 |
| 3ª Euronotas      | Cupones Capital | -      | 1.232  | 1.288            | 1.288    | 1.288     | 386<br>50.000    |
| 4ª Euronotas      | Cupones Capital | -      | 320    | 520              | 520      | 520       | 144<br>20.000    |
| 5ª Euronotas      | Cupones Capital | -      | -      | 5.563            | 9.272    | 9.272     | 9.272            |
| 6ª Euronotas      | Cupones         | -      | -      | 4.215            | 9.032    | 9.032     | 9.032            |

| Capital                     |               |               |                |                |                |                |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total Cupones               | 22.354        | 39.730        | 62.732         | 100.872        | 100.417        | 91.536         |
| Total amortización capital  | -             | -             | 402.172        | -              | -              | 320.000        |
| <b>TOTAL SERVICIO DEUDA</b> | <b>22.354</b> | <b>39.730</b> | <b>464.904</b> | <b>100.872</b> | <b>100.417</b> | <b>411.536</b> |

(Datos en miles de euros)

(p) : Previsión. Para cada emisión, se ha tomado como hipótesis el mantenimiento a futuro del último tipo aplicable. Datos a nivel consolidado.

El importe emitido y el vencimiento de las emisiones vivas se reflejan a continuación:

| <b>Emisiones</b>                  | <b>Importe (millones euros)</b> | <b>Vencimiento</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 3ª Deuda subordinada              | 14,42                           | Perpetuo           |
| 4ª Deuda subordinada              | 14,42                           | Perpetuo           |
| 5ª Deuda subordinada              | 17,43                           | Perpetuo           |
| 6ª Deuda subordinada              | 28,55                           | Perpetuo           |
| 7ª Deuda subordinada              | 90                              | 28/12/2013         |
| 8ª Deuda subordinada              | 60,10                           | 15/07/2014         |
| 9ª Deuda subordinada              | 60,10                           | 27/12/2014         |
| 10ª Deuda subordinada             | 60                              | 28/03/2015         |
| 11ª Deuda subordinada             | 75                              | 29/12/2018         |
| Cédula Hipotecaria Nov. 2001      | 180                             | 26/11/2008         |
| Cédula Hipotecaria Junio 2002     | 300                             | 26/06/2012         |
| Cédula Hipotecaria Marzo 2003     | 300                             | 11/03/2013         |
| Cédula Hipotecaria Junio 2003     | 300                             | 17/06/2010         |
| Cédula Hipotecaria Noviembre 2003 | 100                             | 24/11/2013         |
| Cédula Hipotecaria Diciembre 2003 | 48,39                           | 02/12/2013         |
| Cédula Hipotecaria Diciembre 2003 | 101,61                          | 02/12/2018         |
| 2ª Euronotas                      | 250                             | 11/03/2005         |
| 3ª Euronotas                      | 50                              | 18/04/2005         |
| 4ª Euronotas                      | 20                              | 10/04/2006         |
| 5ª Euronotas                      | 400                             | 29/05/2006         |
| 6ª Euronotas                      | 400                             | 18/06/2007         |
| 1ª Obligaciones Simples           | 18                              | 22/10/2007         |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>2.638,02</b>                 | -                  |

\* Datos en millones de euros

Las cargas y servicio de la financiación ajena a nivel individual difieren de las del Grupo Consolidado en que no incluirían las emisiones de Euronotas que se emiten por la sociedad Ibercaja Finance Limited.

La 2ª emisión de Euronotas se realizó con fecha 11 de marzo de 2002, la 3ª emisión de Euronotas se realizó con fecha 18 de abril de 2002, la 4ª emisión de Euronotas con fecha 10 de octubre de 2002, la 5ª emisión tiene fecha de 29 de mayo de 2003 y la 6ª se emitió con fecha 17 de Junio de 2003. Estas emisiones vienen a paliar la situación de déficit de liquidez provocada por el aumento de las inversiones crediticias en mayor medida que los recursos captados de clientes. En la medida en que esta situación continúe durante los próximos meses así como para paliar los vencimientos del próximo ejercicio está previsto que se vuelvan a emitir Cédulas Hipotecarias, Euronotas u otros valores intentando diversificar emisiones y vencimientos.

- El coste financiero de las demás deudas de la Entidad son las siguientes:

|                             | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> | <b>2003</b> | <b>2004 (p)</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| <b>Volumen medio</b>        | 11.110.999  | 12.447.409  | 13.928.227  | 15.287.691  | 16.785.641      |
| <b>Entidades de crédito</b> | 1.036.529   | 985.839     | 969.047     | 361.827     | 483.194         |
| <b>Acreedores</b>           | 9.672.724   | 11.042.193  | 11.983.755  | 13.015.720  | 13.455.882      |
| <b>Coste financiero</b>     | 287.273     | 346.827     | 299.990     | 249.467     | 276.305         |
| <b>Entidades de crédito</b> | 39.077      | 39.951      | 30.352      | 9.509       | 11.829          |
| <b>Acreedores</b>           | 230.791     | 287.773     | 234.242     | 190.574     | 186.544         |

(Datos en miles de euros) Estos datos son a nivel individual.

(p) : Previsión.

- No existen avales, fianzas u otros compromisos asumidos por Ibercaja.

La Entidad emisora se encuentra al corriente en el pago total de intereses y amortizaciones de las emisiones hasta el momento realizadas.

### **CAPITULO III**

### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

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

#### **III.1.1- Identificación**

Nombre de la Entidad: **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA.** En el tráfico mercantil, la Entidad utiliza la denominación comercial de IBERCAJA.

Código de Identificación Fiscal: G-50000652

Domicilio Social: Plaza Basilio Paraíso, 2, 50008 ZARAGOZA. Las oficinas principales de la Entidad se encuentran asimismo en esta dirección.

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

Según se recoge en el artículo 2º de los Estatutos de la Entidad, la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socio-económico de su zona de actuación que lo ha generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y la Institución. Toda la actividad de la Entidad se informará por el propósito de fomentar los intereses de la colectividad y, de manera muy especial, los de carácter social.

El sector de la clasificación nacional de actividades (C.N.A.E.) en que se encuadra la Entidad es el 0814.

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

#### **III.2.1- Constitución de la Entidad emisora.**

Es una Institución con carácter benéfico-social, fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País y aprobada por Real Orden de 28 de Enero de 1.873, habiendo iniciado sus actividades el día 28 de Mayo de 1.876. Su duración es ilimitada.

Figura inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular, con el número 51, folio 31, por Real Orden de 13 de Diciembre de 1.930, y está sometida al Protectorado del Gobierno, que lo ejerce a través del Ministerio de Economía y Hacienda. Asimismo, se halla inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.194, folio 23, hoja nº Z-4.862, inscripción 1ª.

Sus Estatutos vigentes fueron aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón de fecha 12 de junio de 2001.

Los Estatutos, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido, así como el propio Folleto de Emisión, podrán ser consultados en la sede central de la Entidad emisora, sita en plaza de Basilio Paraíso, nº 2, de Zaragoza.

La Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja, de conformidad con lo establecido en el R.D. 3047/1977, R.D. 2869/1980 y R.D. 2575/1982, está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

#### **III.2.2. Legislación aplicable y forma jurídica**

La Entidad emisora es una Caja de Ahorros. La Ley 26/88, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, conceptúa a las Cajas de Ahorros como entidades de crédito. Además, se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o entidades de ámbito operativo limitado.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, en particular, la concerniente a las entidades de depósito.

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

#### **III.3.1. Recursos propios.-**

Derivado de su propia naturaleza jurídica, la Entidad emisora no tiene capital suscrito ni desembolsado. En su lugar, se incluye la evolución de los Recursos Propios durante los tres últimos ejercicios, así como el exceso sobre el mínimo legalmente exigido, de acuerdo con el R.D. 1343/92, de 6 de Noviembre.

La normativa relativa al cumplimiento de Recursos Propios Mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como consolidado, está recogida en la Ley 13/92, de 1 de Junio, que se desarrolla con el R.D. antes mencionado y la Orden de 30 de Diciembre de 1.992, así como la Circular 5/93, de 26 de Marzo, y 12/93, de 17 de Diciembre, de Banco de España. Para determinar el volumen de Recursos Propios Computables Mínimos, entran a ponderar, entre otros aspectos: riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos. El nivel de Recursos Propios Mínimos computables, calculados con los mencionados criterios, queda fijado en el 8,18% del activo total neto ajustado.

#### Evolución del Neto Patrimonial (Grupo consolidado)

| <b>Concepto</b>  | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
|--|------------------|------------------|
| Reservas   |                  |                  |
| Prima de emisión   | -                |                  |
| Reservas (legal, acc. propias, libre disposición)          | 1.007.644        | 1.109.067        |
| Reservas de revalorización                                 | 59.080           | 59.080           |
| Reservas en sddes. consolidadas                            | 61.896           | 73.936           |
| Pérdidas en sddes. consolidadas                            | -1.230           | -3.317           |
| Más  |                  |                  |
| Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo                 | 151.978          | 164.928          |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>                            | <b>1.279.368</b> | <b>1.403.694</b> |
| Menos  |                  |                  |
| Dotación a la Obra Social                                  | 36.000           | 38.500           |
| <b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS</b> | <b>1.243.368</b> | <b>1.365.194</b> |

(Datos en miles de euros)

Las Reservas del Grupo ascienden al finalizar el ejercicio de 2003 a 1.242.083 miles de euros. El beneficio neto de la matriz durante el año 2003 ascendió a 146.408 miles de euros. La distribución de resultados que el Consejo de Administración propuso a la Asamblea General de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja el pasado 11 de marzo de 2004, supone que 38.500 miles de euros fueron destinados a la cobertura de las realizaciones de la Obra Social y Cultural, cantidad que representa un incremento del 6,94% sobre la que procedió de los beneficios de 2002.

Coeficiente de Solvencia, según normativa Banco de España.

El apartado IV.3.6 recoge detalladamente la evolución del coeficiente de solvencia.

**III.3.3. Distribución del Excedente Neto.-**

|                                   | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Dotación a Reservas               | 109.916        | 107.908        |
| Dotación a la Obra Socio Cultural | 36.000         | 38.500         |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>145.916</b> | <b>146.408</b> |

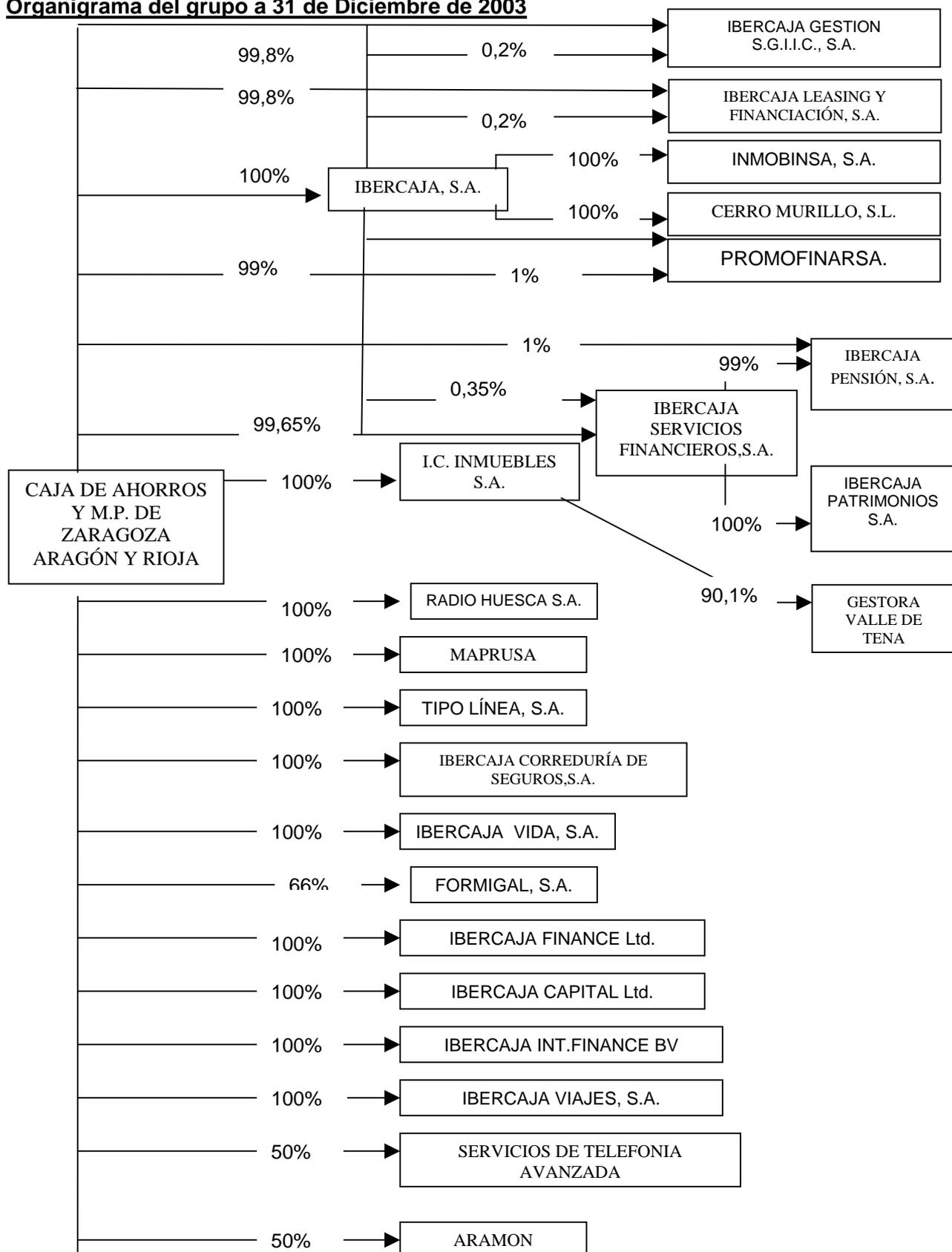
\* Datos en Miles de Euros

**III.3.4.** Las emisiones de bonos y obligaciones en circulación se recogen en el capítulo IV.3.5.

**III.3.5.** No es aplicable.

### III.3.6. Grupo de sociedades.

#### Organigrama del grupo a 31 de Diciembre de 2003



\*Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

### **III.4- Entidades participadas.-**

La determinación de las sociedades participadas a consolidar por la Entidad emisora se ha efectuado de acuerdo con lo establecido con la Ley 13/1985, R.D. 1371/1985, R.D. 1342/1992 y Circular 4/1991 de Banco de España, donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de crédito. Ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan el carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y las participaciones en Empresas Asociadas, de las que se ofrece detalle en los cuadros siguientes, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

#### **Sociedades del Grupo (participación igual o superior al 50%).**

Datos a 31 de Diciembre de 2.003

Entidad matriz: CAJA DE AHORROS Y M. P. DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA

Filiales y % de participación: Las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja y los porcentajes de participación que posee el Grupo en estas sociedades son los siguientes:

| Empresas del grupo                    | Domicilio    | % Participación<br>Direct<br>Indirect |          | Miles de euros |              |               | Actividad                                   |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|----------|----------------|--------------|---------------|---|
|                                       |              |                                       |          | Capital        | Reserva<br>s | Rdto.<br>2003 |   |
| Ibercaja, S.A.                        | Zaragoza     | 100                                   |          | 43.735         | 3.361        | 10.790        | Sociedad de<br>cartera                      |
| Ibercaja Leasing y Financiación, S.A. | Zaragoza     | 99,8                                  | 0,2      | 3.006          | 3.944        | 908           | Establecimiento<br>financiero de<br>crédito |
| Ibercaja Servicios Financieros, S.A.  | Zaragoza     | 94,65                                 | 0,35     | 2.644          | 3.207        | 4.193         | Sociedad de<br>cartera                      |
| Ibercaja Patrimonios, S.A.            | Zaragoza     | 100                                   |          | 2.404          | 393          | -314          | Gestora de<br>Patrimonios                   |
| Ibercaja Pensión, S.A.                | Zaragoza     | 1                                     | 99       | 5.000          | 5.322        | 5.499         | Gestora de Fondos<br>de Pensiones           |
| Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.     | Zaragoza     | 99,78                                 | 0,22     | 2.705          | 12.986       | 26.597        | Gestora de Fondos<br>de Inversión           |
| I.C. Inmuebles, S.A.                  | Zaragoza     | 100                                   |          | 3.088          | 1.045        | 133           | Inmobiliaria                                |
| Inmobinsa, S.A.                       | Zaragoza     | 0                                     |          | 30.051         | 3.007        | 1.028         | Inmobiliaria                                |
| Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.  | Zaragoza     | 100                                   |          | 60             | 6.022        | 11.519        | Seguros                                     |
| Promofinarsa, S.A.                    | Zaragoza     | 99                                    | 1        | 60             | 100          | 79            | Comercial                                   |
| Cerro Murillo, S.L.                   | Zaragoza     |                                       | 0<br>100 | 13.523         | 3.387        | 10.895        | Inmobiliaria                                |
| Ibercaja Finance Ltd.                 | Islas Caimán | 100                                   |          | 1              | -            | 33            | Financiera                                  |
| Ibercaja Capital Ltd.                 | Islas Caimán | 100                                   |          | 1              | -            | -             | Financiera                                  |
| Ibercaja Internat. Finance BV         | Holanda      | 100                                   |          | 18             | -            | -             | Financiera                                  |
| Servicios de telefonía avanzada       | Madrid       | 50                                    |          | 660            | -            | -             | Servicios                                   |

\*Datos en miles de euros

Sociedades domiciliadas en Islas Caimán

| Empresas del grupo    | del Domicilio | % Participación Direct Indirec. | Miles de euros |          |            | Actividad  |
|-----------------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------|------------|------------|
|                       |               |                                 | Capital        | Reservas | Rdto. 2003 |            |
| Ibercaja Finance Ltd. | Islas Caimán  | 100                             | 1              | 0        | 33         | Financiera |
| Ibercaja Capital Ltd. | Islas Caimán  | 100                             | 1              | 0        | 0          | Financiera |

\*Datos en miles de euros

Sociedades inmobiliarias en las que Ibercaja tiene una participación de hasta 50%.

| Empresas del grupo                | del Domicilio | % Participación Direct Indirect | Miles de euros |                  |                     | Actividad    |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------|
|                                   |               |                                 | Valor Contable | Fondo Fluct.Val. | Dividendo Percibido |              |
| Europea Desarrollos Urbanos, S.A. | Guadalajara   | 0 20                            | 6.000          | -                | -                   | Inmobiliaria |

\*Datos en miles de euros

La Entidad no ha concedido créditos a las sociedades inmobiliarias citadas con anterioridad.

El detalle de las variaciones experimentadas en las participaciones durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

- Se ha llevado a cabo un aumento de capital en Aramón, S.A. de 6.500 miles de euros con destino a sus primeras inversiones y a los costes inherentes a los proyectos iniciados.
- Ibercaja Vida, S.A. ha ampliado su capital en 23.980 miles de euros con un desembolso de 5.995 miles de euros.
- Se ha llevado a cabo un aumento de capital de la sociedad Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A. por importe de 375 miles de euros.
- Se ha realizado un desembolso de capital pendiente en Rioja Nueva Economía, S.A por importe de 2.256 miles de euros.
- Se ha llevado a cabo la venta total de Grucycsa por importe de 8.535 miles de euros, del que se ha obtenido un beneficio de 526.459 euros.
- La participación en Inmobiliaria Loarre, S.A. por importe de 670 miles de euros, ha desaparecido por disolución de la sociedad y absorción por I.C. Inmuebles
- Se ha llevado a cabo un desembolso de capital pendiente en la sociedad Europea Desarrollos Urbanos, S.A. por importe de 4.500 miles de euros.

El detalle de las participaciones en Sociedades del Grupo y Asociadas es el siguiente: (Miles de euros)

|  |                |                |          |        |          |                 | 2003         | Información Financiera |              |           |           |           |            |
|--|----------------|----------------|----------|--------|----------|-----------------|--------------|------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Sociedad                                     | Domicilio      | Actividad      | Ppción.% |        | Ppción % | Valor Inversión |              | Valor Teórico          | Dividendo    | Capital   | Reservas  | Resultado | Fecha de   |
|  |                |                | Directa  | Indir. |          | Total           | Directa      |                        |              |           |           |           |            |
| <b>Sociedades del grupo consolidables</b>    |                |                |          |        |          | <b>55.165</b>   | <b>7.376</b> | <b>158.540</b>         | <b>49927</b> |           |           |           |            |
| Ibercaja Gestión, S.A.                       | Zaragoza       | Gestora        | 99,8     | 0,2    | 100      | 2.699           | 6            | 42.288                 | 24586        | 2.705,00  | 12.986,00 | 26.597,00 | 31/12/2003 |
| Ibercaja, S.A.                               | Zaragoza       | Cartera        | 100      |        | 100      | 43.664          |              | 57.886                 | 9652         | 43.735,30 | 3.361,00  | 10.790,00 | 31/12/2003 |
| Ibercaja Capital Ltd                         | Islas Cayman   | Financiera     | 100      |        | 100      | 1               |              | 1                      | -            | 1,00      | -         |           | 31/12/2003 |
| Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.         | Zaragoza       | Seguros        | 100      |        | 100      | 60              |              | 17.601                 | 12180        | 60,00     | 6.022,00  | 11.519,00 | 31/12/2003 |
| Ibercaja Finance Ltd.                        | Islas Cayman   | Financiera     | 100      |        | 100      | 1               |              | 34                     | -            | 1,00      | 33,00     |           | 31/12/2003 |
| Ibercaja Leasing, S.A.                       | Zaragoza       | Financiera     | 99,8     | 0,2    | 100      | 2.999           | 6            | 7.858                  | 898          | 3.006,00  | 3.944,00  | 908,00    | 31/12/2003 |
| Ibercaja Pensión, S.A.                       | Zaragoza       | Gestora        | 1        | 99     | 100      | 50              | 4.950        | 15.821                 | 42           | 5.000,00  | 5.322,00  | 5.499,00  | 31/12/2003 |
| Ibercaja Patrimonios, S.A.                   | Zaragoza       | Gestora        |          | 100    | 100      | -               | 2.404        | 2.483                  | -            | 2.404,00  | 393,00    | -314,00   | 31/12/2003 |
| Ibercaja Servicios Financieros, S.A.         | Zaragoza       | Cartera        | 99,4     | 0,6    | 100      | 3.156           | 9            | 10.044                 | 2494         | 2.644,40  | 3.207,00  | 4.193,00  | 31/12/2003 |
| I.C. Inmueble, S.A.                          | Zaragoza       | Inmobiliaria   | 100      |        | 100      | 2.458           |              | 4.266                  | 75           | 3.088,00  | 1.045,00  | 133,00    | 31/12/2003 |
| Ibercaja International Finance BV            | Amsterdam      | Financiera     | 100      |        | 100      | 18              |              | 18                     | -            | 18,00     | -         |           | 31/12/2003 |
| Promofinarsa, S.A.                           | Zaragoza       | Comercial      | 99       | 1      | 100      | 59              | 1            | 239                    | -            | 60,00     | 100,00    | 79,00     | 31/12/2003 |
| <b>Sociedades del Grupo no consolidables</b> |                |                |          |        |          | <b>68.271</b>   | <b>0</b>     | <b>110.841</b>         | <b>6914</b>  |           |           |           |            |
| Mapusa                                       | Zaragoza       | Servicios      | 100      |        | 100      | 24,09           |              | 315                    | 100          | 65        | 185       | 65        | 31/12/2003 |
| Radio Huesca, S.A.                           | Huesca         | Radiodifusión  | 100      |        | 100      | 583,45          |              | 1.675                  | 24           | 391       | 1.073     | 211       | 31/12/2003 |
| Tipo Línea, S.A.                             | Zaragoza       | Artes Gráficas | 100      |        | 100      | 268,62          |              | 1.754                  | 16           | 120       | 1.245     | 389       | 31/12/2003 |
| Formigal, S.A.                               | Zaragoza       | Servicios      | 66       |        | 66       | 2.627,52        |              | 10.941                 | -            | 6.586     | 8.529     | 1.462     | 30/09/2003 |
| Ibercaja Vida, S.A.                          | Zaragoza       | Seguros        | 100      |        | 100      | 57.433,35       |              | 88.615                 | 6.774        | 75.065    | 3.607     | 9.943     | 31/12/2003 |
| Ibercaja Viajes, S.A.                        | Zaragoza       | Servicios      | 100      |        | 100      | 192,32          |              | 131                    | -            | 120       | -4        | 15        | 31/12/2003 |
| Aramón, Montañas de Aragón, S.A.             | Zaragoza       | Servicios      | 50       |        | 50       | 7.101,01        |              | 7.101                  | -            | 14.202    | -         | -         | 30/09/2003 |
| Gestora Valle de Tena                        | Zaragoza       | Inmobiliaria   |          | 90,1   | 90,1     | 40,57           |              | 309                    | -            | 60        | 169       | 114       | 31/12/2003 |
| <b>Sociedades asociadas</b>                  |                |                |          |        |          | <b>238.872</b>  | <b>6.000</b> | <b>166.933</b>         | <b>6.797</b> |           |           |           |            |
| <b>Sociedades asociadas no cotizadas</b>     |                |                |          |        |          | <b>73.926</b>   | <b>6.000</b> | <b>50.274</b>          | <b>895</b>   |           |           |           |            |
| Sdad. Española de Banca de Negocios, S.A.    | Madrid         | Financiera     | 19,1     |        | 19,1     | 7.436           |              | 12.920                 | 301          | 39.281    | 23.349    | 5.013     | 30/09/2003 |
| Gestión de Activos de Aragón, S.A.           | Zaragoza       | Financiera     | 20       |        | 20       | 7               |              | 29                     | 40           | 60        | 13        | 73        | 30/11/2003 |
| Cable Rioja, S.A.                            | Logroño        | Telecom.       | 25       |        | 25       | 79              |              | 6                      | -            | 319       | -231      | -64       | 30/11/2003 |
| Des Agrícola y Social de Aragón, S.A.        | Zaragoza       | Cartera        | 25       |        | 25       | 1.377           |              | 1.326                  | -            | 5.505     | -148      | -54       | 30/11/2003 |
| Public., Ediciones del Alto Aragón, S.A.     | Huesca         | Comunicación   | 46,8     |        | 46,8     | 2.631           |              | 1.369                  | 19           | 409       | 2.059     | 457       | 30/11/2003 |
| Jamcal Alimentación, S.A.                    | Teruel         | Alimentación   | 40,7     |        | 40,7     | 1.710           |              | 1.552                  | -            | 4.200     | -507      | 121       | 30/11/2003 |
| Heraldo de Aragón, S.A.                      | Zaragoza       | Comunicación   | 29,7     |        | 29,7     | 48.483          |              | 13.414                 | 535          | 5.280     | 33.087    | 6.798     | 30/09/2003 |
| Inversora de Hoteles Vacacionales            | Palma Mallorca | Servicios      | 20,8     |        | 20,8     | 5.575           |              | 6.530                  | -            | 26.646    | 4.005     | 741       | 31/10/2003 |
| Voice Telecomunicaciones Europa              | Zaragoza       | Telecom.       | 25       |        | 25       | 30              |              | 40                     | -            | 120       | 27        | 14        | 31/12/2003 |
| Rioja Nueva Economía, S.A.                   | Logroño        | Servicios      | 40       |        | 40       | 3.456           |              | 4.742                  | -            | 12.000    | -2        | -142      | 30/11/2003 |
| Europea Desarrollos Urbanos, S.A.            | Zaragoza       | Guadalajara    |          | 20     | 20       | -               | 6.000        | 6.000                  | -            | 30.000    | -         | -         | 31/12/2003 |
| Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.      | Madrid         | Servicios      | 50       |        | 50       | 30              |              | 330                    | -            | 660       | -         | -         | 31/12/2003 |
| Panticosa Turística, S.A.                    | Panticosa      | Servicios      | 26,9     |        | 26,9     | 3.112           |              | 2.016                  | -            | 11.560    | -3.302    | -763      | 30/09/2003 |
| <b>Sociedades asociadas cotizadas</b>        |                |                |          |        |          | <b>164.946</b>  | <b>0</b>     | <b>116.658</b>         | <b>5.902</b> |           |           |           |            |
| Industrias del Besós, S.A.                   | Barcelona      | Sdad. Cartera  | 18,7     |        | 18,7     | 1.660           |              | 5.662                  | 98           | 7.032     | 21.240    | 2.006     | 30/09/2003 |
| Logista, S.A.                                | Madrid         | Distribución   | 4,6      |        | 4,6      | 34.678          |              | 17.627                 | 1.447        | 27.780    | 280.142   | 75.280    | 30/09/2003 |
| Endesa, S.A.                                 | Madrid         | Electricidad   | 0,4      |        | 0,4      | 49.605          |              | 36.811                 | 2919         | 1.271.000 | 6.405.000 | 1.526.667 | 30/09/2003 |
| FCC  | Barcelona      | Constructora   | 2        |        | 2        | 46.184          |              | 37.941                 | 1438         | 130.567   | 1.457.213 | 309.280   | 30/09/2003 |
| NH Hoteles                                   | Madrid         | Servicios      | 3        |        | 3        | 32.819          |              | 18.617                 | -            | 239.065   | 340.782   | 40.728    | 30/11/2003 |

| <b>Conciliación del valor de Cartera de Participaciones (Asociadas) y Participaciones en empresas del Grupo del Balance Individual, Consolidado y del cuadro de la página anterior (a 31/12/03)</b> | <b>Valor Inversión</b> | <b>Fondo</b>  | <b>Valor Neto</b> |
|---|------------------------|---------------|-------------------|
| <b>PARTICIPACIONES ASOCIADAS</b>  | <b>239.172</b>         |               |                   |
| Fondo de saneamiento de Participaciones   |                        | -21.797       |                   |
| <b>Valor Neto de la Cartera de la Matriz</b>  |                        |               | <b>217.375</b>    |
| Cartera aportada en el proceso de consolidación por las sociedades del grupo Consolidado integradas globalmente   | 6.000                  |               |                   |
| Eliminación cartera de las sociedades integradas por int. proporcional  | -330                   |               |                   |
| Liberación del fondo de saneamiento de las sociedades participadas integradas por puesta en equivalencia  |                        | 14.719        |                   |
| <b>Suma</b>   | <b>244.842</b>         | <b>-7.078</b> | <b>237.764</b>    |
| <b>Ajustes en el proceso de Consolidación</b>   |                        |               | <b>-72.565</b>    |
| Diferencias negativas de consolidación  |                        |               | 4.339             |
| Fondo de comercio de consolidación  |                        |               | -111.028          |
| Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia   |                        |               | 20.893            |
| Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia  |                        |               | 17.457            |
| Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia  |                        |               | -3.315            |
| Otros ajustes de consolidación  |                        |               | -911              |
| <b>Valor Neto de la Cartera del grupo Consolidado</b>   |                        |               | <b>165.199</b>    |
| <b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>  | <b>124.064</b>         |               |                   |
| Fondo de Saneamiento de Participaciones   |                        | -61           |                   |
| <b>Valor Neto de la Cartera de la Matriz</b>  |                        |               | <b>124.003</b>    |
| Eliminación del Valor de Cartera de las Sociedades Integradas Globalmente en el proceso de consolidación  | -55.834                |               |                   |
| Liberación del Fondo de Saneamiento de las Sociedades Participadas Integradas por puesta en equivalencia  |                        | 61            |                   |
| Cartera aportada en el proceso de consolidación, por las Sociedades del grupo Consolidado Integradas globalmente  | 41                     |               |                   |
| <b>Suma</b>   |                        |               | <b>68.271</b>     |
| <b>Ajustes en el proceso de Consolidación</b>   |                        |               |                   |
| Diferencias negativas de consolidación  |                        |               | 3.029             |
| Fondo de comercio de consolidación  |                        |               | -73               |
| Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia   |                        |               | 11.686            |
| Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia  |                        |               | 9.950             |
| Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia  |                        |               | -2                |
| <b>Valor Neto de la Cartera del grupo Consolidado</b>   |                        |               | <b>92.861</b>     |

La única variación experimentada en las participaciones desde el 31 de diciembre de 2003 hasta la fecha de registro del presente folleto es la compra de una participación adicional en la sociedad Rioja Nueva Economía, S.A. (2,55% del capital social) con un coste de 221.049,70 euros y un fondo de comercio de 4.128,48 euros, que se ha amortizado en su totalidad.

## **CAPITULO IV**

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## **IV.1.- PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA**

### **IV.1.1.- DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA.**

#### Antecedentes.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Institución de Crédito, con carácter benéfico-social, fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País, que inició su actividad el 28 de Mayo de 1.876.

#### Objeto

Ibercaja tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social, especialmente en los campos de la enseñanza, los servicios de asistencia social, investigación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

A tales efectos la Institución realiza las funciones de:

- a) Estimular y difundir la práctica del ahorro.
- c) Facilitar la recepción, formalización y capitalización del ahorro, procurando administrarlo y hacerlo rentable en condiciones de máxima seguridad.
- d) Conceder préstamos, créditos, avales y efectuar operaciones de descuento comercial, en la forma más conveniente a los intereses de los clientes y seguridad de la Institución.
- e) Realizar toda clase de operaciones financieras, sin más limitaciones que las establecidas por la legislación en vigor.
- e) Procurar que sus inversiones sirvan al desarrollo económico, cultural y social de la comunidad.
- f) Realizar operaciones de Monte de Piedad.
- f) Crear, establecer y sostener toda clase de obras sociales permitidas por la legislación, en beneficio de sus clientes y de sus zonas de actuación.

De conformidad con su condición de entidad de crédito, la actividad de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja puede agruparse en los siguientes apartados:

- a) Captación y administración del ahorro que se materializa en la recepción de fondos del público en forma, fundamentalmente, de depósitos, a la vista o a plazo, empréstitos y cesiones temporales de activos que llevan aparejada la obligación de su restitución.
- b) Inversión de los recursos captados a través de la concesión de préstamos y créditos.
- c) Realización de operaciones cuyo objeto son valores negociables y la actuación como depositaria de dichos valores.

d) Prestación de servicios bancarios típicos como domiciliaciones de pagos y cobros, transferencias de fondos, emisión de medios de pago (tarjetas, cheques de viaje, etc.) y alquiler de cajas de seguridad, entre otros.

Aparte de los servicios mencionados realizados por Ibercaja, las sociedades del Grupo desarrollan servicios de gestión de fondos de inversión, de planes de pensiones y patrimonios, seguros, servicios inmobiliarios así como otro tipo de servicios financieros.

Evolución de las magnitudes más significativas del Grupo.

|   | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> |
|---|--------------|--------------|
| PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS | 1.243.368    | 1.365.194    |
| RECURSOS AJENOS                                     | 13.917.303   | 15.838.548   |
| INV. CREDITICIA NETA                                | 12.410.007   | 13.495.434   |
| CARTERA DE VALORES*                                 | 2.015.020    | 1.513.260    |
| FONDOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES                 | 132.088      | 165.570      |
| EXCEDENTE NETO                                      | 151.978      | 164.928      |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (%)                           | 11,56        | 13,01        |
| RENTABILIDAD S/. A.T.M. (%)**                       | 0,93         | 0,93         |

Datos en miles de euros

\* Incluye Deudas del Estado \*\* Rentabilidad se entiende como Excedente Neto.

El perfil de clientes a los que se dedican las actividades que desarrolla el Grupo son principalmente clientes minoristas, personas físicas. No obstante, una parte del negocio está dirigido a PYMES.

Catálogo de productos y servicios.

Se agrupan en función de la estructuración de la actividad antes comentada en:

1) De captación de ahorro

Depósitos a la vista, instrumentados en libretas de ahorro y cuentas corrientes, que pueden constituirse en euros o en divisas. También se utilizan las cuentas vivienda que contempla la legislación fiscal española.

Depósitos a plazo, en euros y en divisas, a interés fijo o variable.

Contratos financieros atípicos vinculados a acciones y depósitos estructurados.

Valores negociables correspondientes a emisiones de empréstitos (bonos, obligaciones subordinadas y cédulas hipotecarias).

Cesiones temporales de Deuda del Estado.

2) De inversión

Préstamos, con garantía real y personal.

Cuentas de crédito.

Descuento de papel comercial.

Arrendamiento financiero

3) De valores mobiliarios y otros activos financieros.

Compraventa de valores negociados en Bolsa.

Compraventa de valores negociados en el mercado de Deuda Pública en Anotaciones, del que la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ostenta la condición de Entidad Gestora.

Compraventa de valores negociados en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Servicio de depósito y administración de valores. En esta materia, resulta de especial importancia la función de depositaria que la Caja ejerce con respecto a un amplio grupo de Instituciones de Inversión Colectiva.

Comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, tales como Fondos de Inversión Mobiliaria y Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, hasta un total de 42 Fondos que ofrecen al ahorrador un amplio espectro de opciones de inversión (valores de renta fija o variable; a corto, medio o largo plazo; sectoriales, en la divisa nacional o de otros países, garantizados, etc)..

Promoción de Planes de Pensiones en sus distintas modalidades: Empleo, asociado e individuales.

Distintas modalidades de contratos de seguros (vida, capitalización, amortización de préstamos).

#### 4) Otros servicios bancarios típicos.

Gestión de cobro de cheques, efectos comerciales, recibos por servicios, etc.

Emisión de medios de pago: Cheques bancarios, tarjetas de crédito y débito, cheques gasolina, etc.

Domiciliaciones de pagos de servicios y abono de nóminas.

Transferencias de fondos.

Cambio de divisas

Alquiler de cajas de seguridad

Servicio de custodia de efectos varios (billetes de lotería, efectos comerciales, etc.)

Informes comerciales y otras gestiones típicas bancarias.

Servicio de banca electrónica y telefónica.

Página Web en Internet

#### 5) Ibercaja Directo

Desde 2001, el servicio Ibercaja Directo integra, en un solo contrato y bajo una única clave, los diferentes servicios financieros a distancia de Ibercaja para particulares: banca telefónica, banca electrónica web, banca electrónica wap y tarjeta virtual para compras seguras. La oferta contempla productos de ahorro específicos de banca directa, créditos automáticos para

financiación de necesidades de consumo, operaciones de valores y otros productos de desintermediación, servicios de información y asesoramiento, simuladores, así como la facilidad de ejecución remota de todas las operaciones bancarias más habituales de los clientes.

Red comercial.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja contaba, a 31 de diciembre de 2003, con 939 oficinas, localizadas 38 provincias españolas que forman parte de 16 comunidades autónomas y se configura como aparece a continuación:

| <b>DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS</b>    | <b>Número</b> | <b>Distribución %</b> |
|--|---------------|-----------------------|
| <b>Comunidad Autónoma de Aragón</b>          | <b>412</b>    | <b>43,88</b>          |
| Provincia de Zaragoza                        | 224           | 23,86                 |
| Provincia de Huesca                          | 100           | 10,65                 |
| Provincia de Teruel                          | 88            | 9,37                  |
| <b>Comunidad Autónoma de La Rioja</b>        | <b>110</b>    | <b>11,71</b>          |
| <b>Comunidad Autónoma de Navarra</b>         | <b>11</b>     | <b>1,71</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Madrid</b>          | <b>172</b>    | <b>18,32</b>          |
| <b>Comunidad Autónoma de Cataluña</b>        | <b>88</b>     | <b>9,37</b>           |
| Provincia de Barcelona                       | 33            | 3,51                  |
| Provincia de Lérida                          | 45            | 4,79                  |
| Provincia de Tarragona                       | 9             | 0,96                  |
| Provincia de Gerona                          | 1             | 0,11                  |
| <b>Comunidad Valenciana</b>                  | <b>56</b>     | <b>5,96</b>           |
| Provincia de Valencia                        | 36            | 3,83                  |
| Provincia de Castellón                       | 11            | 1,17                  |
| Provincia de Alicante                        | 9             | 0,96                  |
| <b>Comunidad Autónoma de Murcia</b>          | <b>2</b>      | <b>0,21</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Cantabria</b>       | <b>1</b>      | <b>0,11</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Asturias</b>        | <b>2</b>      | <b>0,21</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Islas Baleares</b>  | <b>1</b>      | <b>0,11</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Islas Canarias</b>  | <b>2</b>      | <b>0,21</b>           |
| <b>Comunidad Autónoma de Andalucía</b>       | <b>6</b>      | <b>0,66</b>           |
| Provincia de Sevilla                         | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Córdoba                         | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Cádiz                           | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Málaga                          | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Jaén                            | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Granada                         | 1             | 0,11                  |
| <b>Comunidad Autónoma de Extremadura</b>     | <b>1</b>      | <b>0,11</b>           |
| Provincia de Cáceres                         | 1             | 0,11                  |
| <b>Comunidad Autónoma de Galicia</b>         | <b>2</b>      | <b>0,21</b>           |
| Provincia de La Coruña                       | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Orense                          | 1             | 0,11                  |
| <b>Comunidad Autónoma de Castilla y León</b> | <b>11</b>     | <b>1,17</b>           |
| Provincia de Valladolid                      | 1             | 0,11                  |
| Provincia de León                            | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Palencia                        | 1             | 0,11                  |
| Provincia de Soria                           | 4             | 0,43                  |
| Provincia de Burgos                          | 3             | 0,32                  |
| Provincia de Ávila                           | 1             | 0,11                  |

|   |            |               |
|---|------------|---------------|
| <b>Comunidad Autónoma de Castilla-La Mancha</b> | <b>62</b>  | <b>6,60</b>   |
| Provincia de Albacete                           | 1          | 0,11          |
| Provincia de Cuenca                             | 1          | 0,11          |
| Provincia de Guadalajara                        | 58         | 6,18          |
| Provincia de Toledo                             | 2          | 0,21          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>939</b> | <b>100,00</b> |

#### **IV.1.2.- POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD O GRUPO CONSOLIDADO DENTRO DEL SECTOR BANCARIO.**

|                          | Grupo Ibercaja | Grupo Caja Mediterr. | Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa | Grupo Caja Galicia | Grupo Unicaja | Total Cajas | Total Bancos |
|--------------------------|----------------|----------------------|----------------------------|--------------------|---------------|-------------|--------------|
| Total Activo             | 18.345,2       | 24.569,8             | 15.354,7                   | 26.929,4           | 16.233,9      | 576.363,9   | 980.528,1    |
| Inversión Crediticia     | 13.495,4       | 19.679,4             | 9.383,5                    | 12.106,7           | 11.731,2      | 382.354,0   | 542.593,3    |
| Inv.Crediticia/Activo %  | 73,6           | 80,1                 | 61,1                       | 45,0               | 72,3          | 66,3        | 55,3         |
| Fondos Propios*/Activo % | 7,7            | 6,2                  | 13,0                       | 4,8                | 8,4           | 6,4         | 6,8          |
| Recursos Ajenos          | 15.838,5       | 20.057,8             | 12.571,3                   | 15.643,0           | 14.041,8      | 452.357,7   | 616.002,1    |
| BAI                      | 221,6          | 303,3                | 254,1                      | 214,9              | 227,2         | 5.940,0     | 12.286,7     |
| Red oficinas             | 939            | 867                  | 330                        | 701                | 798           | 20.869      | 14.095       |
| Plantilla                | 4.010          | 5.527                | 2.235                      | 3.441              | 4.408         | 110.243     | 111.170      |

Millones de euros, Datos consolidados a 31 de Diciembre de 2003, salvo los datos de la plantilla que son a nivel individual y reflejan el número de empleados a 31 de diciembre de 2003 (son saldos finales teniendo en cuenta los DNI).

Fuente: Estadísticas elaboradas por Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). La información referida al total Bancos se ha obtenido de la Asociación Española de Banca (AEB).

\*Se incluyen como fondos propios las reservas, capital suscrito, prima de emisión, beneficios y resultados de ejercicios anteriores.

Plantilla: Incluye empleados de la Obra Social.

Se realiza la comparación entre las cajas de ahorros que ocupan los dos puestos anteriores y posteriores en el ranking por Activo Total del total de cajas (Caja del Mediterráneo, Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja Galicia y Unicaja) y la Entidad emisora.

### IV.1.3.- INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

|   | Entidad dominante | Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. | Ibercaja Servicios Financieros, S.A. | Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | Ibercaja, Correduría Seguros de CAMPZAR, S.A. | Ibercaja Pensión S.A. |
|---|-------------------|---|--------------------------------------|------------------------------------|---|-----------------------|
| <b><u>BALANCE</u></b>                   |                   |   |                                      |                                    |   |                       |
| Caja y Bancos centrales                 | 380.640           | -   | -                                    | -                                  | -   | -                     |
| Entidades de crédito                    | 2.173.478         | 11  | 1.327                                | 11.677                             | 5.954   | 4.513                 |
| Inversión crediticia                    | 13.439.842        | 74.227  | -                                    | 4.045                              | 2.054   | 786                   |
| Cartera de valores                      | 1.528.906         | -   | 8.714                                | 33.346                             | 11.933  | 11.740                |
| Otros activos                           | 667.565           | 1.635   | 34                                   | 340                                | 163   | 196                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                     | <b>18.190.431</b> | <b>75.873</b>                                 | <b>10.075</b>                        | <b>49.408</b>                      | <b>20.104</b>                                 | <b>17.235</b>         |
| Entidades de crédito                    | 378.690           | 62.797  | -                                    | -                                  | 153   | -                     |
| Débitos a clientes                      | 15.344.637        | -   | -                                    | -                                  | -   | -                     |
| Débitos rep. valores negociables        | 18.000            | -   | -                                    | -                                  | -   | -                     |
| Otros pasivos                           | 660.509           | 5.220   | 31                                   | 7.120                              | 2.350   | 1.414                 |
| Pasivos subordinados                    | 504.926           | -   | -                                    | -                                  | -   | -                     |
| Capital, reservas y resultados          | 1.283.669         | 7.856   | 10.044                               | 42.288                             | 17.601  | 15.821                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                     | <b>18.190.431</b> | <b>75.873</b>                                 | <b>10.075</b>                        | <b>49.408</b>                      | <b>20.104</b>                                 | <b>17.235</b>         |
| <b><u>CUENTA DE RESULTADOS</u></b>      |                   |   |                                      |                                    |   |                       |
| Ing. por ints. y rendimientos           | 735.296           | 3.719   | 4.222                                | 1.496                              | 534   | 482                   |
| Gtos. por intereses y cargas            | -251.325          | -1.442  | -                                    | -                                  | -14   | -                     |
| Margen de intermediación                | 483.971           | 2.277   | 4.222                                | 1.496                              | 520   | 482                   |
| Ingresos no financieros                 | 103.152           | 12  | 8                                    | 42.255                             | 17.605  | 8.959                 |
| Gtos. de explotación                    | -344.631          | -530  | -31                                  | -2.705                             | -402  | -942                  |
| Saneamientos, provisiones y otros       | -77.634           | -301  | -6                                   | -164                               | 0   | -42                   |
| Beneficio antes de impuestos            | 164.858           | 1.458   | 4.193                                | 40.882                             | 17.723  | 8.452                 |
| Impuestos                               | -18.450           | -550  | -                                    | -14.285                            | -6.204  | -2.953                |
| Beneficio del Ejercicio                 | 146.408           | 908   | 4.193                                | 26.597                             | 11.519  | 5.499                 |
| <b><u>OTROS DATOS SELECCIONADOS</u></b> |                   |   |                                      |                                    |   |                       |
| Rentabilidad / Act. Tot. Med. (%) (*)   | 0,94              | 1,92  | 41,62                                | 82,74                              | 88,16   | 47,39                 |
| Rentabilidad / Rec. Prop. Med.(%)(*)    | 14,89             | 18,56   | 41,75                                | 96,67                              | 100,69  | 53,42                 |
| Número de oficinas                      | 939               | 1   | 1                                    | 1                                  | 1   | 1                     |
| Número de empleados                     | 4010              | 9   | 1                                    | 24                                 | 8   | 10                    |

Datos en miles de euros, a fecha 31 de Diciembre de 2.003

(\*) Activos totales medios (17.542.436 miles de euros) y recursos propios medios (1.106.729 miles de euros) en el caso de la entidad dominante. Activo total y recursos propios, en el caso de las filiales.

Según se desprende del cuadro anterior, las filiales con una aportación más significativa a las cuentas de la Entidad emisora son Ibercaja Gestión S.G.I.I.C.,S.A., Ibercaja Correduría de Seguros, S.A., e Ibercaja Servicios Financieros, S.A. (sociedad de cartera que agrupa las gestoras Ibercaja Pensión, S.A. e Ibercaja Patrimonios, S.A.).

Los ratios de rentabilidad se han calculado a partir del beneficio antes de impuestos al objeto de reflejar los rendimientos obtenibles por cada entidad como consecuencia del negocio, es decir, de la actividad típica de las mismas, con independencia del efecto impositivo final.

### IV.2.- GESTIÓN DE RESULTADOS

#### IV.2.1.- CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

El cuadro siguiente presenta la cuenta de resultados escalar del Grupo consolidado, reflejando tanto los saldos como el porcentaje que cada concepto de ingreso o de gasto supone sobre los Activos Totales Medios (ATM).

#### IV.2.1.- RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

|  | <u>2002</u>       |               | <u>2003</u>       |               |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|  | <u>IMPORTE</u>    | <u>%/ATM</u>  | <u>IMPORTE</u>    | <u>%/ATM</u>  |
| <u>Intereses y rdtos asimilados</u>                                    | 721.205           | 4,41          | 671.514           | 3,81          |
| De los que: cartera de renta fija                                      | 73.141            | 0,45          | 42.512            | 0,24          |
| <u>Intereses y cargas asimiladas</u>                                   | <b>-305.328</b>   | <b>-1,87</b>  | <b>-250.692</b>   | <b>-1,42</b>  |
| <u>Rdtos. De la cartera de renta variable</u>                          | <b>18.207</b>     | <b>0,11</b>   | <b>17.552</b>     | <b>0,10</b>   |
| • De accs. Y otros valores de renta variable                           | 8.938             | 0,05          | 4.753             | 0,03          |
| • De participaciones   | 4.765             | 0,03          | 5.885             | 0,03          |
| • De participaciones en el grupo                                       | 4.504             | 0,03          | 6.914             | 0,04          |
| <b><u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u></b>                                 | <b>434.084</b>    | <b>2,66</b>   | <b>438.374</b>    | <b>2,48</b>   |
| <u>Comisiones percibidas</u>   | 142.672           | 0,87          | 153.818           | 0,87          |
| <u>Comisiones pagadas</u>  | -15.508           | -0,09         | -15.068           | -0,09         |
| <u>Rdtos de operaciones financieras</u>                                | -12.679           | -0,08         | 31.281            | 0,18          |
| <b><u>MARGEN ORDINARIO</u></b>   | <b>548.569</b>    | <b>3,36</b>   | <b>608.405</b>    | <b>3,45</b>   |
| <u>Otros productos de explotación</u>                                  | 4.491             | 0,03          | 4.820             | 0,03          |
| <u>Gastos generales de admón.</u>                                      | -309.205          | -1,89         | -323.669          | -1,83         |
| <u>De personal</u>   | -208.599          | -1,28         | -219.570          | -1,24         |
| De los que   |                   |               |                   |               |
| Sueldos y salarios   | -158.508          | -0,97         | -167.412          | -0,95         |
| Cargas sociales  | -45.213           | -0,28         | -47.455           | -0,27         |
| De las que: pensiones  | -10.740           | -0,07         | -11.649           | -0,07         |
| <u>Otros gastos administrativos</u>                                    | -100.606          | -0,62         | -104.099          | -0,59         |
| <u>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</u> | -25.468           | -0,16         | -25.807           | -0,15         |
| <u>Otras cargas de explotación</u>                                     | -3.955            | -0,02         | -4.327            | -0,02         |
| <b><u>MARGEN DE EXPLOTACION</u></b>                                    | <b>214.432</b>    | <b>1,31</b>   | <b>259.422</b>    | <b>1,47</b>   |
| <u>Rdtos. Netos generados por sociedades puestas en equivalencia</u>   | 16.338            | 0,10          | 29.055            | 0,16          |
| <u>Amortización del fondo de comercio de consolidación</u>             | -10.063           | -0,06         | -16.930           | -0,10         |
| <u>Bº por operaciones del grupo</u>                                    | -                 | -             | 526               | 0,00          |
| <u>Quebrantos por operaciones grupo</u>                                | -                 | -             | -                 | -             |
| <u>Amortiz. y prov. Para insolvencias</u>                              | -58.925           | -0,36         | -64.833           | -0,37         |
| <u>Saneamientos inmov. Financier.</u>                                  | -                 | -             | -                 | -             |
| <u>Dotac. Fondo riesgos generales</u>                                  | -                 | -             | -                 | -             |
| <u>Beneficios extraordinarios</u>                                      | 73.128            | 0,45          | 36.287            | 0,21          |
| <u>Quebrantos extraordinarios</u>                                      | -22.753           | -0,14         | -21.891           | -0,12         |
| <b><u>RDOS ANTES DE IMPUESTOS</u></b>                                  | <b>212.157</b>    | <b>1,30</b>   | <b>221.636</b>    | <b>1,26</b>   |
| <u>Impuesto sobre beneficios</u>                                       | -60.179           | -0,37         | -56.708           | -0,32         |
| <b><u>RDO. CONSOL. DEL EJERCICIO</u></b>                               | <b>151.978</b>    | <b>0,93</b>   | <b>164.928</b>    | <b>0,93</b>   |
| <u>Resultado atribuido a la minoría</u>                                | -                 | 0,00          | -                 | -             |
| <u>Resultado atribuido al grupo</u>                                    | 151.978           | 0,93          | 164.928           | 0,93          |
| <b><u>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</u></b>                                   | <b>16.342.272</b> | <b>100,00</b> | <b>17.647.514</b> | <b>100,00</b> |

Datos en miles de euros

## Evolución Cuenta de Resultados Consolidada Ejercicio 2003

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 438 millones de euros y se ha incrementado en torno al 1%, respondiendo a la adaptación del margen unitario a los reducidos niveles de los tipos de interés. Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 139 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 577 millones, similar al generado en el pasado ejercicio.

Los gastos de explotación han crecido a un ritmo del 4,48% alcanzando el importe de 354 millones de euros. Los resultados de operaciones financieras han aportado 31 millones de euros a la cuenta de resultados, en contraste con el balance negativo del pasado año motivado por las dotaciones a los fondos de fluctuación que determinó la caída de los mercados. Las sociedades puestas en equivalencia han contribuido positivamente al crecimiento de los resultados y los beneficios extraordinarios correspondientes a las operaciones de inmovilizado han sido también relevantes. De este modo, el resultado de explotación ha ascendido a 259 millones de euros, cifra superior en el 20,98% a la que se generó en 2002, constituyendo el capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de comportamiento más destacable.

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

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

### **IV.2.2.- ANÁLISIS DE RENDIMIENTOS.**

Rendimiento medio de los empleos. (Datos a nivel individual)

|  | 2.002 |        |         | 2.003 |        |         |
|--|-------|--------|---------|-------|--------|---------|
|  | Saldo | % tipo | Ints. y | Saldo | % tipo | Ints. y |
|  |       |        |         |       |        |         |

|                               | medio             | Medio       | rdtos.         | medio             | Medio       | rdtos.         |
|-------------------------------|-------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|
| Caja y bancos centrales       | 403.780           | 1,34        | 5.395          | 315.894           | 1,36        | 4.307          |
| Deuda del Estado              | 1.234.035         | 3,71        | 45.836         | 686.079           | 3,90        | 26.727         |
| Certificados Banco España     | 0                 | 0,00        | 0              | 0                 | 0,00        | 0              |
| Entidades de crédito          | 908.074           | 3,41        | 30.945         | 1.275.495         | 2,32        | 29.631         |
| Créditos sobre clientes       | 11.587.291        | 5,24        | 607.554        | 13.422.305        | 4,42        | 593.616        |
| Cartera valores renta fija    | 618.626           | 4,56        | 28.184         | 451.180           | 3,31        | 14.940         |
| Cartera valores rta. variable | 409.659           | 2,70        | 11.078         | 378.469           | 2,53        | 9.559          |
| Ppnes. Empresas grupo         | 273.400           | 26,00       | 71.078         | 299.591           | 19,59       | 58.676         |
| <b>ACT.MEDIO REMUNERADO</b>   | <b>15.434.865</b> | <b>5,18</b> | <b>800.070</b> | <b>16.829.013</b> | <b>4,38</b> | <b>737.456</b> |
| Activo material e inmaterial  | 243.726           | 0,00        | 0              | 238.519           | 0,00        | 0              |
| Otros activos                 | 562.486           | 0,58        | 3.244          | 474.905           | 0,00        | 0              |
| <b>ACTIVO TOTAL MEDIO</b>     | <b>16.241.076</b> | <b>4,95</b> | <b>803.314</b> | <b>17.542.436</b> | <b>4,20</b> | <b>737.454</b> |
| - En euros                    | 15.997.823        | 4,98        | 796.141        | 17.401.681        | 4,22        | 733.662        |
| - En moneda extranjera        | 243.253           | 2,95        | 7.173          | 140.755           | 2,69        | 3.792          |

Datos en miles de euros

En relación con el año anterior el rendimiento medio del activo y sus componentes se ha reducido, al adaptarse al descenso experimentado por los precios de mercado. Como puede observarse en el cuadro anterior, la partida con mayor peso en el activo, los créditos sobre clientes, ha experimentado una rebaja en su rendimiento de 0,82 puntos.

#### Análisis causal de la variación anual en el rendimiento medio de los empleos (Datos a nivel individual)

|                              | 2.003/2.002   |                 |                |
|------------------------------|---------------|-----------------|----------------|
|                              | Por volumen   | Por tipos       | TOTAL          |
| Caja y bancos centrales      | -1.174        | 86              | -1.088         |
| Deuda del Estado             | -20.353       | 1.244           | -19.109        |
| Certificados Banco España    | 0             | 0               | 0              |
| Entidades de crédito         | 12.521        | -13.835         | -1.314         |
| Créditos sobre clientes      | 96.215        | -110.153        | -13.938        |
| Cartera valores renta fija   | -7.629        | -5.615          | -13.244        |
| Renta variable cotizada      | -843          | -676            | -1.519         |
| Renta variable no cotizada   | 6.809         | -19.211         | -12.402        |
| <b>ACT.MEDIO REMUNERADO</b>  | <b>72.266</b> | <b>-134.880</b> | <b>-62.614</b> |
| Activo material e inmaterial | 0             | 0               | 0              |
| Otros activos                | -505          | -2.739          | -3.244         |
| <b>ACTIVO TOTAL MEDIO</b>    | <b>64.368</b> | <b>-130.228</b> | <b>-65.860</b> |
| - En euros                   | 69.864        | -132.343        | -62.479        |
| - En moneda extranjera       | -3.022        | -359            | -3.381         |

Datos en miles de euros

#### IV.2.3.- COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS.

##### Coste medio de los recursos. (Datos a nivel individual)

|  | 2.002 | 2.003 |
|--|-------|-------|
|--|-------|-------|

|                              | Saldo             | % tipo      | Ints. y        | Saldo             | % tipo      | Ints. y        |
|------------------------------|-------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|
|                              | medio             | medio       | Costes         | medio             | medio       | Costes         |
| Entidades de crédito         | 969.047           | 3,13        | 30.352         | 557.678           | 1,94        | 10.794         |
| Débitos a clientes           | 11.786.205        | 1,92        | 225.751        | 12.613.520        | 1,41        | 178.265        |
| Débitos repres.val.negoc.    | 978.909           | 3,63        | 35.575         | 1.732.293         | 2,82        | 48.872         |
| Pasivos subordinados         | 194.066           | 4,28        | 8.312          | 384.200           | 3,00        | 11.536         |
| <b>REC. MEDIO CON COSTE</b>  | <b>13.928.227</b> | <b>2,15</b> | <b>299.990</b> | <b>15.287.691</b> | <b>1,63</b> | <b>249.467</b> |
| Otros pasivos                | 1.305.188         | 0,39        | 5.128          | 1.148.015         | 0,09        | 1.031          |
| Recursos Propios             | 1.007.662         | 0,00        | 0              | 1.106.729         | 0,00        | 0              |
| <b>RECURS.TOTALES MEDIOS</b> | <b>16.241.076</b> | <b>1,88</b> | <b>305.118</b> | <b>17.542.436</b> | <b>1,43</b> | <b>250.498</b> |
| - En euros                   | 16.106.913        | 1,88        | 302.183        | 17.476.483        | 1,43        | 249.477        |
| - En moneda extranjera       | 134.163           | 2,19        | 2.935          | 65.953            | 1,55        | 1.021          |

Datos en miles de euros

Los costes de los recursos también han sido inferiores a los del ejercicio anterior, situándose en el 1,43%; de sus componentes hay que destacar los débitos a clientes cuyo coste se ha reducido en un 0,51%.

Análisis causal de la variación anual coste medio de los recursos. (Datos a nivel individual)

|                              | 2.003/2.002   |                |                |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | Por volumen   | Por tipos      | TOTAL          |
| Entidades de crédito         | -12.885       | -6.673         | -19.558        |
| Débitos a clientes           | 15.846        | -63.332        | -47.486        |
| Débitos repres.val.negoc.    | 27.379        | -14.082        | 13.297         |
| Pasivos subordinados         | 8.144         | -4.920         | 3.224          |
| <b>REC. MEDIO CON COSTE</b>  | <b>29.281</b> | <b>-79.804</b> | <b>-50.523</b> |
| Otros pasivos                | -618          | -3.479         | -4.097         |
| Recursos Propios             | 0             | 0              | 0              |
| <b>RECURS.TOTALES MEDIOS</b> | <b>24.448</b> | <b>-79.068</b> | <b>-54.620</b> |
| - En euros                   | 25.695        | -78.401        | -52.706        |
| - En moneda extranjera       | -1.492        | -422           | -1.914         |

Datos en miles de euros

#### **IV.2.4.- MARGEN DE INTERMEDIACIÓN**

|                                       | <u>2.002</u> | <u>2.003</u> | 03/02<br>%variac. |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Ingresos por ints. y rdtos.asimilados | 721.205      | 671.514      | -6,89             |

|                                      |                |                |             |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Rdtos. Cartera renta variable        | 18.207         | 17.552         | -3,59       |
| Gastos por ints. y cargas asimiladas | -305.328       | -250.692       | -17,89      |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>      | <b>434.084</b> | <b>438.374</b> | <b>0,99</b> |
| % Margen intermed./A.M.R.            | 2,81           | 2,60           | -           |
| % Margen intermed./A.T.M.            | 2,66           | 2,48           | -           |

Datos en miles de euros a nivel consolidado

A.M.R.: Activos Medios Remunerados(Datos a nivel individual)

2.003: 16.829.013 miles de euros

2.002: 15.434.864 miles de euros

A.T.M.: Activos Totales Medios (Datos a nivel consolidado)

2.003: 17.647.514 miles de euros

2.002: 16.327.975 miles de euros

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 438.374 miles de euros, con un crecimiento respecto a 2.002 del 0,99%, a lo que ha influido positivamente el crecimiento de la actividad y su estructura y, en sentido contrario, el estrechamiento de los diferenciales como consecuencia de las bajadas de tipos de interés.

En cuanto a los ingresos financieros hay que destacar el peso que los productos de las inversiones crediticias suponen sobre estos ingresos. Estas inversiones, las de mayor rentabilidad del activo, se han situado en el 4,42% como media del ejercicio. Durante el 2003 el precio medio de la cartera de préstamos de la Entidad se ha ido adaptando a las disminuciones de los tipos de interés, dadas sus condiciones de variabilidad y sus vencimientos.

Los costes financieros se ha cifrado en 250.692 miles de euros y, lo mismo que los productos, se han reducido si los comparamos con los correspondientes al ejercicio precedente. En este caso el coste unitario, ha disminuido menos que el rendimiento del activo, lo que ha supuesto una disminución de margen sobre ATM.

#### **IV.2.5.- COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

|                                    | <b><u>2.002</u></b> | <b><u>2.003</u></b> | <b><u>03/02</u></b><br><b>% variac.</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---|
| Comisiones percibidas y pagadas    | 127.164             | 138.750             | 9,11                                    |
| Rdos. por operaciones financieras  | -12.679             | 31.281              | 346,72                                  |
| Otros productos de explotación     | 4.491               | 4.820               | 7,33                                    |
| <b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b> | <b>118.976</b>      | <b>174.851</b>      | <b>46,96</b>                            |
| % comis.y otros ingr./A.T.M.       | 0,73                | 0,99                | -                                       |

Datos en miles de euros

El cuadro anterior incluye las comisiones percibidas por el Grupo netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes (por la función de desintermediación y por ingresos derivados de la prestación de servicios a clientes) como por otros productos de explotación, así como el porcentaje que las mismas suponen sobre los Activos Totales Medios. La destacada evolución positiva de la partida de Resultados por operaciones financieras obedece al comportamiento experimentado por los mercados financieros durante los últimos ejercicios, por una parte la negativa evolución de las Bolsas durante el ejercicio 2002 obligó a realizar dotaciones muy elevadas que ascendieron a 54.279 miles de euros mientras que el positivo comportamiento de las mismas durante 2003 permitió realizar desdotaciones por importe de

20.663 miles de euros. Por otra parte, las realizaciones de beneficios durante 2002 ascendieron a 41.600 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2003 fueron de 10.618 miles de euros.

#### **IV.2.6.- GASTOS DE EXPLOTACIÓN.**

El siguiente cuadro recoge la tendencia de los costes de transformación a nivel de grupo consolidado:

|                                 | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>   | <u>03/02</u><br>% variac. |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Gastos de personal              | 208.599        | 219.570        | 5,26                      |
| Amortización inmovilizado       | 25.468         | 25.807         | 1,32                      |
| Otros gastos de explotación     | 104.561        | 108.426        | 3,69                      |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>    | <b>338.629</b> | <b>353.803</b> | <b>4,48</b>               |
| % Gtos.explotación/A.T.M.       | 2,07           | 2,00           | -                         |
| Ratio de eficiencia %           | 60,34          | 61,30          | -                         |
| Nº medio de empleados           | 4.180          | 4.177          | -0,07                     |
| Coste medio por persona (euros) | 49.904         | 52.566         | 5,33                      |
| % Gtos.personal / Gtos.explot.  | 61,60          | 62,06          | -                         |
| Nº oficinas                     | 943            | 939            | -0,42                     |
| Empleados por oficina           | 4,43           | 4,45           | 0,35                      |

##### Datos en miles de euros

La partida "Otros gastos de explotación" está configurada por los epígrafes de "Gastos generales de Admón...", "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Otras Cargas de Explotación", de la cuenta de resultados del grupo consolidado del apartado IV.2.1.

Ratio de eficiencia = (Gastos grales de admón.+Amortizaciones+Otras cargas explot.) x 100) / (Margen de intermediación + Comisiones y otros ingresos)

Los costes de transformación a nivel consolidado alcanzaron una cifra cercana a 354.000 miles de euros en 2003. En estos años la incidencia de los gastos de explotación en los activos medios está disminuyendo como fruto del esfuerzo de la organización para mejorar la productividad de sus recursos humanos y materiales y racionalizar sus decisiones de gasto.

#### **IV.2.7.- SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS**

|  | <u>2.002</u> | <u>2.003</u> | <u>03/02</u><br>% variac. |
|--|--------------|--------------|---------------------------|
| Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia | 16.338       | 29.055       | 77,84                     |
| Resultados operaciones grupo                           | -            | 526          | 100,00                    |
| Amortización fondo de comercio                         | -10.063      | -16.930      | 68,24                     |
| Beneficios extraordinarios                             | 73.128       | 36.287       | -50,38                    |

|                                    |               |                |                 |
|------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| Pérdidas extraordinarias           | -22.753       | -21.891        | -3,79           |
| Saneamiento inmov. Financiero      | -             | -              | -               |
| Amortiz.y provisiones insolvencias | -58.925       | -64.833        | 10,03           |
| Dotación riesgos bancarios grales. | -             | -              | -               |
| <b>SMTOS- PROVIS-OTROS RDS.</b>    | <b>-2.275</b> | <b>-37.786</b> | <b>1.560,92</b> |
| % Tot.san.,prov. y o.r./A.T.M.     | -0,01         | 0,21           | -               |

Datos en miles de euros

Las amortizaciones y provisiones por insolvencias incluyen la dotación al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias que ascendió a 39.275 miles de euros en el año 2003. Esta partida incluye asimismo las dotaciones al Fondo de Cobertura Específica de Insolvencias que alcanzaron 15.659 miles de euros, dotaciones al Fondo de Cobertura Genérica de Insolvencias que varían en función de la evolución de la inversión crediticia ascendiendo a 13.796 miles de euros, y los Activos en Suspense Recuperados que ascendieron a 3.897 miles de euros, durante el ejercicio 2003.

Los resultados por operaciones del grupo tienen un comportamiento desigual debido a que responden a beneficios obtenidos por la venta de las participaciones en sociedades. Así durante el ejercicio 2001 fue vendida la participación en Unipapel, en el ejercicio 2002 no se produjo ninguna venta y en el 2003 se ha realizado la venta de Grucycsa lo que ha generado un beneficio de 526 miles de euros.

La amortización del fondo de comercio durante el ejercicio 2003 es notablemente superior a la del año 2002, debido principalmente a la amortización de fondos de comercio por la participación en FCC y Endesa (debido a que en este año la amortización corresponde a todo el año mientras que en el ejercicio anterior correspondía a tres meses).

La composición de los saldos de Beneficios extraordinarios y Pérdidas extraordinarias es la siguiente:

|  | <b>2002</b>   | <b>2003</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>                                | <b>73.128</b> | <b>36.287</b> |
| Por enajenación inmovilizado material                            | 50.554        | 26.010        |
| Beneficios de ejercicios anteriores                              | 5.327         | 5.848         |
| Liberación neta de benef. Venta con pago aplazado activos inmov. | 5.153         | 4.308         |
| Otros  | 12.094        | 121           |
| <b>PERDIDAS EXTRAORDINARIAS</b>                                  | <b>22.753</b> | <b>21.891</b> |
| Por enajenación inmovilizado material                            | 73            | 103           |
| Quebrantos ejercicios anteriores                                 | 4.023         | 2.553         |
| Dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones  | 17.412        | 18.052        |
| Otros  | 1.245         | 1.183         |

Datos en miles de euros

Los beneficios extraordinarios derivados de la actividad de promoción urbanística del ejercicio 2003 corresponden a la venta de solares por Cerro Murillo, S.L. por un precio de venta de 33.882 miles de Euros del que se obtuvo un beneficio de 20.323 miles de Euros. Estas ventas corresponden a parcelas resultantes del Proyecto de Compensación de las Unidades de Ejecución 5 y 6 del Plan Parcial "Ensanche de Vallecas" del Plan General de Ordenación Urbana de Madrid y a parcelas resultantes de los Proyectos de Compensación de los Sectores 1 a 11 del Plan General de Ordenación Urbana de Paracuellos de Jarama (Madrid). Por otra parte, también se incluyen dentro de este epígrafe 4.174 miles de euros que corresponden a venta de inmuebles por Ibercaja, 1.381 miles de euros obtenidos por la venta de inmuebles por I.C. Inmuebles, S.A. y 133 miles de euros correspondientes a ventas de inmuebles por otras

sociedades del Grupo. En beneficios de ejercicios anteriores se recogen recuperaciones de prestamos en mora, litigio y activos en suspenso.

Los quebrantos de ejercicios anteriores responden a quebrantos diversos que se producen en ejercicios anteriores pero que no son conocidos hasta el ejercicio en curso.

En la partida de dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones durante el ejercicio 2003 se incluyen las dotaciones para prejubilaciones por importe de 2.957 miles de euros, los Fondos de Pensiones Internos por 4.428 miles de euros, la dotación al Plan de Reequilibrio por 7.458 miles de euros y otras dotaciones varias por importe de 3.209 miles de euros.

En la partida de Otros dentro del epígrafe de Pérdidas Extraordinarias se recogen inutilizaciones de inmovilizado y ayuda de estudios para hijos de empleados.

#### **IV.2.8.- RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS**

|                                       | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>   | <b>03/02</b><br>% variac. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| RESULT. ANTES DE IMPUESTOS            | 212.157        | 221.636        | 4,47                      |
| Impuesto sobre sociedades             | -60.179        | -56.708        | -5,77                     |
| RESULTADO DEL EJERCICIO               | 151.978        | 164.928        | 8,52                      |
| <b>Rdo. atribuido a la minoría</b>    | -              | -              | -                         |
| <b>Rtdo. atribuido a grupo</b>        | <b>151.978</b> | <b>164.928</b> | <b>8,52</b>               |
| <b>REC.GENERADOS OPERACIONES</b>      | 132.088        | 165.570        | 25,35                     |
| % Rdo.Ejercicio antes imp/A.T.M.(ROA) | 1,30           | 1,26           | -                         |
| % Rdo.Ejercicio antes imp/R.P.(ROE)   | 16,47          | 15,67          | -                         |
| % Recursos generados/A.T.M.           | 0,81           | 0,94           | -                         |

Datos en miles de euros

A.T.M.: Activos Totales Medios; R.P.: Capital+Prima de emisión+Reservas+Reservas Revalorización+Reservas Sociedades Consolidadas+Diferencia negativa consolidada+Bº Consolidado del ejercicio del Grupo.

Recursos Generados de las Operaciones: Rdos. Ejercicio + Amortizaciones y provisiones + Saneamientos cartera de valores + Otros saneamientos de activos ± Rdos. enajenación activos permanentes + otros recursos y empleos (Ver Estado de Origen y Aplicación de Fondos; apartado 5.2.3).

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, han alcanzado los 221.636 miles de euros, lo que representa un índice de rentabilidad sobre activos totales medios de 1,26% y un índice de rentabilidad sobre recursos propios de 15,67%. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 164.928 miles de euros y van a permitir potenciar la capitalización del Grupo e incrementar la dotación de recursos a la Obra Social, cuyo importe para este año ascenderá a 38.500 miles de euros.

### **IV.3.- GESTIÓN DEL BALANCE**

Los datos que aparecen en los siguientes epígrafes se presentan a nivel consolidado.

#### **IV.3.1.- BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Balance comparado de los dos últimos ejercicios:

|   | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      | <b>03/02</b>    |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
|   |                   |                   | <b>(%) var.</b> |
| Caja y depósitos en bancos                | 293.734           | 380.641           | 29,6            |
| Deudas del Estado                         | 1.053.939         | 592.352           | -43,8           |
| Entidades de crédito                      | 986.966           | 2.125.175         | 115,3           |
| Créditos sobre clientes                   | 12.410.007        | 13.495.434        | 8,7             |
| Cartera de valores                        | 961.081           | 920.909           | -4,2            |
| Activos materiales e inmateriales         | 332.214           | 330.397           | -0,5            |
| Fondo de comercio en consolidación        | 93.368            | 76.438            | -18,1           |
| Acciones de la entidad dominante          | -                 | -                 | -               |
| Otros activos                             | 314.255           | 357.861           | 13,9            |
| Cuentas de periodificación                | 99.773            | 62.648            | -37,2           |
| Pérdidas en sociedades consolidadas       | 1.230             | 3.317             | 169,7           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>16.546.567</b> | <b>18.345.172</b> | <b>10,9</b>     |
| Entidades de crédito                      | 666.861           | 392.616           | -41,1           |
| Débitos a clientes                        | 12.862.205        | 14.195.622        | 10,4            |
| Débitos representados valores negociables | 740.172           | 1.138.000         | 53,7            |
| Otros pasivos*                            | 370.263           | 384.851           | 3,9             |
| Cuentas de periodificación                | 160.475           | 158.567           | -1,2            |
| Provisiones riesgos y cargas              | 126.552           | 139.214           | 10,0            |
| Fondo para riesgos bancarios generales    | 16.997            | 16.997            | 0,0             |
| Diferencia negativa de consolidación      | 7.518             | 7.368             | -2,0            |
| Beneficio consolidado del ejercicio       | 151.978           | 164.928           | 8,5             |
| Pasivos subordinados                      | 314.926           | 504.926           | 60,3            |
| Intereses minoritarios                    | -                 | -                 | -               |
| Capital suscrito                          | -                 | -                 | -               |
| Reservas                                  | 1.128.620         | 1.242.083         | 10,1            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                       | <b>16.546.567</b> | <b>18.345.172</b> | <b>10,9</b>     |

Datos en miles de euros

\*En esta partida se incluyen el Fondo de la Obra Social y Cultural, saldos de cuentas recaudadoras de Admons. Públicas, autocheques pendientes de compensar, acreedores por servicios prestados y primas de opciones e IRSs pendientes de liquidar.

A 31 de Diciembre de 2003, los recursos financieros del balance del Grupo consolidado ascienden a 18.345.172 miles de euros, con un incremento durante el ejercicio de 1.798.605 miles de euros, lo que supone un crecimiento del pasivo total del 10,9%.

Los recursos financieros que la Caja administra de los clientes de su red de oficinas ascienden a final de 2003 a 23.252.214 miles de euros (de los que 15.838.548 miles de euros son acreedores dentro de balance y 7.413.666 miles de euros a Intermediación) y se han incrementado durante este ejercicio en 2.975.321 miles de euros, el 14,67% en cifras relativas.

#### **IV.3.2.- TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO**

### Caja y Depósitos en bancos centrales

|                                       | <b>2.002</b>   | <b>2.003</b>   | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Caja                                  | 156.404        | 169.606        | 8,44                    |
| En euros                              | 155.969        | 169.183        | 8,47                    |
| En moneda extranjera                  | 435            | 423            | -2,76                   |
| Banco de España                       | 137.330        | 211.035        | 53,67                   |
| Otros bancos centrales                | -              | -              | -                       |
| <b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.</b> | <b>293.734</b> | <b>380.641</b> | <b>29,59</b>            |
| % sobre activo total                  | 1,78           | 2,07           | -                       |

Datos en miles de euros

### Cumplimiento del Coeficiente de Caja.

Durante el año 2003 el Banco de España mantuvo el Coeficiente de Caja en el 2,000% de los pasivos computables, lo que supuso para nuestra Entidad la inmovilización de un saldo de recursos de 183.692 miles de euros.

En el periodo de cobertura comprendido entre el 24 de Noviembre y el 23 de Diciembre de 2003 la Entidad mantuvo una cobertura media del 2,006% sobre sus pasivos computables, frente al 2,000% exigido por el Banco Central Europeo.

El saldo de pasivos computables a 31 de Diciembre de 2003 ascendía a 9.716.798 miles de euros, mientras que los activos de cobertura del Coeficiente de Caja se elevaban a 194.336 miles de euros.

### Posición neta entidades de crédito

|   | <b>2.002</b>   | <b>2.003</b>     | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---|----------------|------------------|-------------------------|
| <b>1. Posición neta en euros</b>              | <b>349.485</b> | <b>1.748.304</b> | <b>400,25</b>           |
| Entidades crédito posición activa             | 914.186        | 2.109.655        | 130,77                  |
| Entidades crédito posición pasiva             | 564.701        | 361.351          | -36,01                  |
| <b>2. Posición neta mon. extranjera</b>       | <b>-29.380</b> | <b>-15.745</b>   | <b>-46,41</b>           |
| Entidades crédito posición activa             | 72.780         | 15.520           | -78,68                  |
| Entidades crédito posición pasiva             | 102.160        | 31.265           | -69,40                  |
| <b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b> | <b>320.105</b> | <b>1.732.559</b> | <b>441,25</b>           |

Datos en miles de euros

La posición neta con entidades de crédito ha aumentado significativamente debido en gran medida al aumento de la posición prestadora en el mercado interbancario.

El desglose de entidades de crédito de activo por tipos de cuentas es el siguiente:

|                   | <b>2002</b> | <b>2003</b> |
|-------------------|-------------|-------------|
| <b>A LA VISTA</b> | 9.978       | 3.905       |
| Cuentas mutuas    | -           | -           |

|   |                |                  |
|---|----------------|------------------|
| Otras cuentas                           | 9.978          | 3.905            |
| <b>OTROS CREDITOS /DEBITOS</b>          | <b>976.988</b> | <b>2.121.270</b> |
| Banco de España                         | -              | -                |
| Cuentas a plazo                         | 944.177        | 1.729.641        |
| Adquisición/ Cesión temporal de activos | 31.330         | 389.679          |
| Acreedores por valores                  | -              | -                |
| Otras Cuentas                           | 1.481          | 1.950            |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CREDITO</b>       | <b>986.966</b> | <b>2.125.175</b> |

Datos en miles de euros

El desglose de "otros créditos / débitos" a 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento de activo es el siguiente:

|                                       | <b>2002</b>    | <b>2003</b>      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Hasta 3 meses</b>                  | 853.616        | 2.057.446        |
| <b>De 3 meses a 1 año</b>             | 123.372        | 63.824           |
| <b>De 1 año a 5 años</b>              | -              | -                |
| <b>Más de 5 años</b>                  | -              | -                |
| <b>TOTAL OTROS CREDITOS / DEBITOS</b> | <b>976.988</b> | <b>2.121.270</b> |

Datos en miles de euros

#### **IV.3.3.- INVERSIÓN CREDITICIA**

##### **Inversión crediticia por clientes**

|   | <b>2002</b>       | <b>2003</b>       | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Crédito al Sector Público                       | 205.530           | 254.403           | 23,78                   |
| Crédito a Empresas Grupo y asoc.                | 24.205            | 88.167            | 264,25                  |
| Crédito a otros sectores residentes             | 12.411.626        | 13.415.866        | 8,09                    |
| Crédito al Sector No Residente                  | 13.111            | 26.074            | 98,87                   |
| <b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>               | <b>12.654.472</b> | <b>13.784.510</b> | <b>8,93</b>             |
| Fondo provisión insolvencias                    | -244.466          | -289.076          | 18,25                   |
| <b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>                | <b>12.410.007</b> | <b>13.495.434</b> | <b>8,75</b>             |
| Desglose por monedas de Invers. Cred.<br>Bruta: |                   |                   |                         |
| En euros  | 12.639.833        | 13.769.350        | 8,94                    |
| En moneda extranjera                            | 14.640            | 15.160            | 3,55                    |

Datos en miles de euros

##### **Inversión crediticia por garantías**

|                                       | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Cdtos. garantizados por Stor. Público | 205.530      | 249.482      | 21,38                   |

|   |                   |                   |       |
|---|-------------------|-------------------|-------|
| Créditos con garantía real              | 9.268.880         | 10.140.656        | 9,41  |
| Créditos con otras garantías            | -                 | -                 | -     |
| <b>Total créditos con garantía</b>      | <b>9.474.410</b>  | <b>10.390.138</b> | 9,67  |
| % sobre inversión crediticia bruta      | 74,87             | 75,38             | 0,68  |
| <b>Créditos sin garantía específica</b> | <b>3.180.062</b>  | <b>3.394.372</b>  | 6,74  |
| % sobre inversión crediticia bruta      | 25,13             | 24,62             | -2,03 |
| <b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>       | <b>12.654.472</b> | <b>13.784.510</b> | 8,93  |

Datos en miles de euros

### Inversión crediticia por sectores

|                                       | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Agricultura, ganadería y pesca        | 392.264           | 380.240           | -3,07                   |
| Energía y Agua                        | 24.460            | 20.874            | -14,66                  |
| Otros sectores industriales           | 374.716           | 387.841           | 3,50                    |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 2.650.365         | 2.948.303         | 11,24                   |
| Comercio, transporte y otros servicio | 957.758           | 1.101.799         | 15,04                   |
| Seguros y otras instnes. financieras  | 16.154            | 80.182            | 396,36                  |
| Administraciones Públicas             | 205.530           | 254.403           | 23,78                   |
| Créditos a personas físicas           | 7.486.899         | 8.128.233         | 8,57                    |
| Arrendamiento financiero              | 69.962            | 73.886            | 5,61                    |
| Otros                                 | 463.253           | 382.675           | -17,39                  |
| <b>TOTAL INV. CDTICIA. RESIDENTES</b> | <b>12.641.361</b> | <b>13.758.436</b> | <b>8,84</b>             |

Datos en miles de euros

### Inversión crediticia por áreas geográficas.

|                                      | <b>2.002</b>  | <b>2.003</b>  | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Unión Europea                        | 4.570         | 8.016         | 75,40                   |
| EE.UU.                               | 245           | 851           | 247,35                  |
| Japón                                | 76            | 243           | 219,74                  |
| Otros países de la OCDE              | 553           | 4.527         | 718,63                  |
| Iberoamérica                         | 5.915         | 4.970         | -15,98                  |
| Resto del mundo                      | 1.752         | 7.467         | 326,20                  |
| <b>TOTAL INV. CREDIC. NO RESIDEN</b> | <b>13.111</b> | <b>26.074</b> | <b>98,87</b>            |

Datos en miles de euros

### Inversión crediticia por plazos residuales.

|                    | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> | <b>03/02<br/>% Var.</b> |
|--------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Hasta 3 meses      | 752.323      | 824.254      | 9,56                    |
| De 3 meses a 1 año | 1.365.297    | 1.349.210    | -1,18                   |
| De 1 año a 5 años  | 3.308.246    | 3.420.852    | 3,40                    |
| Más de 5 años      | 7.026.543    | 7.897.423    | 12,39                   |

|                        |                   |                   |             |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Duración indeterminada | 202.064           | 292.771           | 44,89       |
| <b>TOTAL</b>           | <b>12.654.473</b> | <b>13.784.510</b> | <b>8,93</b> |

Datos en miles de euros

#### Compromisos de firma.

|                                   | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>     | <u>03/02</u><br><u>% Var.</u> |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|
| Fianzas, avales y cauciones       | 863.904        | 1.100.365        | 27,37                         |
| Créditos documentarios            | 10.497         | 14.111           | 34,43                         |
| <b>TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA</b> | <b>874.401</b> | <b>1.114.476</b> | <b>27,46</b>                  |

Datos en miles de euros

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

|   | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Saldo a 1 de enero  | 220.062        | 268.915        |
| Dotaciones netas del ejercicio  | 64.002         | 68.730         |
| Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso | -11.310        | -14.991        |
| Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales                 | -3.247         | -3.428         |
| Otros   | -592           | -347           |
| <b>Saldo a 31 de diciembre</b>  | <b>268.915</b> | <b>318.879</b> |

Datos en miles de Euros

Durante el último ejercicio cerrado, la inversión crediticia neta experimentó un aumento de 1.085.427 miles de euros, equivalente a una tasa de crecimiento del 8,75% respecto al año 2002. Esta cifra está influida por la titulización de 600 millones de euros de la cartera de préstamos hipotecarios realizada en el 2003 para optimizar la estructura de balance, el nivel de liquidez y los recursos propios. En el supuesto que no se hubiera realizado esta titulización la tasa de crecimiento hubiera sido del 13,21%. Los préstamos y créditos al sector privado, con un saldo a fin de 2003 que supera la cifra de 13.530.107 miles de euros, constituyen el principal instrumento a través del que la Entidad canaliza recursos a sus clientes, y su cartera está integrada en una importante proporción por financiación hipotecaria a particulares para la adquisición de vivienda, que contribuye a mantener un perfil de riesgo de elevada calidad.

Durante 2003 la red comercial de la Entidad ha contratado 135.432 operaciones de préstamo y crédito por un límite de 5.974.558 miles de euros. Las operaciones destinadas a la financiación de construcción y adquisición de vivienda se han elevado a un importe de 4.337.595 miles de euros, el 72,60% de los préstamos totales formalizados por la Red de Oficinas.

#### **IV.3.4.- CARTERA DE VALORES.**

El desglose total de la cartera de valores, incluyendo Deuda del Estado, Obligaciones y otros Valores de Renta Fija y Acciones y Otros títulos de Renta Variable es el siguiente:

|                                      | <b>2002</b> | <u>2.003</u> | <u>03/02</u><br><u>% Var.</u> |
|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------|
| Deuda del Estado                     | 1.053.939   | 592.352      | -43,80                        |
| Obligaciones y Otros valores de R.F. | 511.114     | 397.026      | -22,32                        |

|                |                  |                  |               |
|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Renta Variable | 449.967          | 523.883          | 16,43         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2.015.020</b> | <b>1.513.260</b> | <b>-24,90</b> |

Datos en miles de euros

### Deudas del Estado

|                                      | <u>2002</u>      | <u>2003</u>    | <u>03/02</u><br><u>% Var.</u> |
|--------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------|
| Letras del tesoro                    | 40.764           | 22.612         | -44,53                        |
| Otras deudas del Estado              | 1.013.195        | 569.829        | -43,76                        |
| Coste                                | 1.053.959        | 592.441        | -43,79                        |
| Fondo de fluctuación de valores neto | -20              | -89            | 345,00                        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1.053.939</b> | <b>592.352</b> | <b>-43,80</b>                 |
| Desglose por monedas                 |                  |                |                               |
| <b>En euros</b>                      | 1.053.959        | 592.441        | -43,79                        |
| <b>En moneda extranjera</b>          | -                | -              |                               |
| Desglose por carteras                |                  |                |                               |
| <b>De negociación</b>                | 279              | 1.168          | 318,64                        |
| <b>De inversión ordinaria</b>        | 628.873          | 462.758        | -26,41                        |
| <b>De inversión a vencimiento</b>    | 424.807          | 128.515        | -69,75                        |
| Desglose plazos residuales vto.      |                  |                |                               |
| <b>Hasta 3 meses</b>                 | 316.361          | 5.157          | - 98,37                       |
| <b>De 3 meses a 1 año</b>            | 139.948          | 141.246        | 0,93                          |
| <b>Mas de 1 año a 5 años</b>         | 457.121          | 322.650        | -29,42                        |
| <b>Más de 5 años</b>                 | 140.529          | 123.388        | -12,20                        |

Datos en miles de Euros

A 31 de Diciembre existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los Balances de Situación adjuntos a Entidades de Crédito y Créditos sobre clientes (importes nominales) según el siguiente detalle:

| Deuda del Estado     | <u>2002</u>    | <u>2003</u>    |
|----------------------|----------------|----------------|
| Entidades de Crédito | 24.750         | 367.979        |
| Clientes             | 88.162         | 34.100         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>112.912</b> | <b>402.079</b> |

Datos en miles de Euros

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

| Deuda del Estado              | <u>2002</u>      | <u>2003</u>    |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| <b>A Entidades de Crédito</b> | 198.402          | 116.100        |
| <b>Banco de España</b>        | -                | -              |
| <b>Otras</b>                  | 198.402          | 116.100        |
| <b>A Clientes</b>             | 868.217          | 790.790        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1.066.619</b> | <b>906.890</b> |

Datos en miles de Euros

El tipo de interés medio anual de estos activos es el siguiente:

| <b>Deuda del Estado</b>                 | <b>2002</b> | <b>2003</b> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Certificados del Banco de España</b> | -           | -           |
| <b>Letras del Tesoro</b>                | 3,59        | 2,95        |
| <b>Otras deudas</b>                     | 3,66        | 3,90        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>3,66</b> | <b>3,86</b> |

Datos en miles de Euros

### **Obligaciones y otros valores de renta fija:**

|   | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    | <b>03/02<br/>% Var.</b> |
|---|----------------|----------------|-------------------------|
| <b>De emisión pública</b>                   | 3.885          | 1.191          | -69,34                  |
| <b>De entidades de crédito</b>              | 68.093         | 52.233         | -23,29                  |
| <b>De otros sectores residentes</b>         | 125.011        | 95.850         | -23,33                  |
| <b>De no residentes</b>                     | 320.546        | 253.350        | -20,96                  |
| <b>Valores propios</b>                      | -              | -              | -                       |
| <b>Coste</b>                                | 517.535        | 402.624        | -22,20                  |
| <b>Fondo de fluctuación de valores neto</b> | -94            | -11            | -88,30                  |
| <b>Fondo de insolvencias</b>                | -6.327         | -5.587         | -11,70                  |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>511.114</b> | <b>397.026</b> | <b>-22,32</b>           |
| <b>Desglose por monedas</b>                 |                |                |                         |
| <b>En euros</b>                             | 424.395        | 340.390        | -19,79                  |
| <b>En moneda extranjera</b>                 | 93.140         | 62.234         | -33,18                  |
| <b>Desglose por carteras</b>                |                |                |                         |
| <b>De negociación</b>                       | 1.764          | 15.135         | 757,99                  |
| <b>De inversión ordinaria</b>               | 515.691        | 387.455        | -24,9                   |
| <b>De inversión a vencimiento</b>           | 80             | 34             | -57,5                   |
| <b>Desglose por mercados</b>                |                |                |                         |
| <b>Cotizados</b>                            | 517.455        | 402.590        | -22,20                  |
| <b>No cotizados</b>                         | 80             | 34             | -57,50                  |
| <b>Desglose plazos residuales vto.</b>      |                |                |                         |
| <b>Hasta 3 meses</b>                        | 23.962         | 35.421         | 47,82                   |
| <b>De 3 meses a 1 año</b>                   | 56.077         | 21.474         | -61,71                  |
| <b>Mas de 1 año a 5 años</b>                | 217.124        | 166.037        | -23,53                  |
| <b>Más de 5 años</b>                        | 220.372        | 179.692        | -18,46                  |

Datos en miles de Euros

El tipo de interés medio anual de estos activos es el siguiente:

|                            | <b>2002</b> | <b>2003</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>Pagarés de empresa</b>  | 3,70        | 3,63        |
| <b>Deuda Hip. Tituliz.</b> | 3,61        | 2,71        |
| <b>Resto Renta Fija</b>    | 4,71        | 3,13        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>4,45</b> | <b>3,04</b> |

Datos en miles de euros

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

### Acciones y otros títulos de renta variable

|  | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>   | <u>03/02</u><br><u>% var.</u> |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|
| <b>ACCS. Y OTR. TÍT. RTA. VBLE</b>           | <b>219.582</b> | <b>265.823</b> | 21,06                         |
| Cotizados                                    | 217.405        | 209.372        | -3,69                         |
| No cotizados                                 | 106.808        | 115.592        | 8,22                          |
| Coste  | 324.213        | 324.964        | 0,23                          |
| Fondo fluctuación de valores                 | -104.631       | -59.141        | -43,48                        |
| <b>PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS</b>          | <b>155.130</b> | <b>165.199</b> | <b>6,49</b>                   |
| Cotizadas                                    | 115.499        | 116.629        | 0,98                          |
| No cotizadas                                 | 39.631         | 48.570         | 22,56                         |
| Coste  | 155.130        | 165.199        | 6,49                          |
| Fondo de Fluctuación de Valores              | -              | -              | -                             |
| <b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b> | <b>75.255</b>  | <b>92.861</b>  | <b>23,40</b>                  |
| Consolidables no cotizadas                   | -              | -              | -                             |
| No consolidables no cotizadas                | 75.255         | 92.861         | 23,40                         |
| Coste  | 75.255         | 92.861         | 23,40                         |
| Fondo de Fluctuación de Valores              | -              | -              | -                             |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                  | <b>449.967</b> | <b>523.883</b> | <b>16,43</b>                  |

Datos en miles de euros

A 31 de diciembre de 2003, el epígrafe “Acciones y Otros títulos de Renta Variable” incluye 18.641 miles de Euros correspondientes a valores emitidos en moneda extranjera (23.126 miles de Euros en 2002).

A 31 de diciembre de 2003, la totalidad de la cartera de “Acciones y Otros títulos de Renta Variable” tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 209.330 miles de Euros (156.031 miles de Euros al 31 de diciembre de 2002).

|                                | <u>2002</u>    | <u>2003</u>    | <u>03/02</u><br><u>% var.</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Cartera de negociación         | -              | -              | -                             |
| Cartera de inversión ordinaria | 219.582        | 265.823        | 21,06                         |
| Participaciones permanentes    | 230.385        | 258.060        | 12,01                         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>449.967</b> | <b>523.883</b> | <b>16,43</b>                  |

Datos en miles de euros

La Entidad interviene en el mercado de capitales proporcionando, en primer lugar, activos financieros a la red de oficinas para atender la demanda de adquisiciones por parte de sus clientes, así como a los grandes demandantes institucionales y, también en relación con las operaciones comerciales, gestionando el riesgo de interés implícito en algunos productos, mediante la búsqueda en el mercado de la adecuada cobertura. El saldo final de la cartera de renta variable es el resultado de las operaciones de compra y/o venta en función de la situación y cotizaciones bursátiles (Ver asimismo capítulo III).

### Activos materiales

|                                  | <u>2002</u>    | <u>2003</u>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Coste actualizado y regularizado | 645.675        | 656.066        |
| Amortización acumulada           | -286.744       | -302.099       |
| Provisión por depreciación       | - 28.711       | -27.287        |
| <b>Neto</b>                      | <b>330.220</b> | <b>326.680</b> |

Datos en miles de euros

### Activos inmateriales

|                                | <b>2002</b>  | <b>2003</b>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo a 1 de enero             | 459          | 1.994        |
| Adiciones                      | 1.899        | 2.776        |
| Amortización                   | -364         | -1.053       |
| <b>Saldo a 31 de diciembre</b> | <b>1.994</b> | <b>3.717</b> |

Datos en miles de euros

### Otros activos

|  | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| Contratos de seguros vinculados a pensiones      | -              | -              | -                       |
| Hacienda Pública, saldos fiscales recuperables   | 75.790         | 110.149        | 45,33                   |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro | 179.214        | 159.525        | -10,99                  |
| Cámara de compensación                           | 34.242         | 42.384         | 23,78                   |
| Otros conceptos                                  | 25.009         | 45.803         | 83,15                   |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>314.255</b> | <b>357.861</b> | <b>13,88</b>            |

Datos en miles de euros

## IV.3.5.- RECURSOS AJENOS.

### Recursos ajenos por clientes y monedas.

|                                       | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Recursos de Admones. Públicas         | 331.448           | 319.870           | -3,49                   |
| Recursos de otros sectores residentes | 12.464.888        | 13.810.099        | 10,79                   |
| Cuentas corrientes                    | 2.769.551         | 3.347.974         | 20,89                   |
| Cuentas de ahorro                     | 2.539.141         | 2.591.486         | 2,06                    |
| Depósitos a plazo                     | 6.224.055         | 7.025.383         | 12,87                   |
| Cesión temporal de activos            | 932.141           | 845.256           | -9,32                   |
| Otras cuentas                         | -                 | -                 | -                       |
| Recursos del sector no residentes     | 65.869            | 65.653            | -0,33                   |
| <b>TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>       | <b>12.862.205</b> | <b>14.195.622</b> | <b>10,37</b>            |
| Débitos repres. valores negociables   | 740.172           | 1.138.000         | 53,75                   |
| Pasivos subordinados                  | 314.926           | 504.926           | 60,33                   |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>          | <b>13.917.303</b> | <b>15.838.548</b> | <b>13,80</b>            |
| En Euros                              | 13.911.543        | 15.824.524        | 13,75                   |
| En moneda extranjera                  | 5.760             | 14.024            | 143,47                  |

|                                       |                   |                   |              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Otros recursos gestionados Grupo      | 6.359.590         | 7.413.666         | 16,57        |
| <b>TOT. REC. CLIENTES GESTIONADOS</b> | <b>20.276.893</b> | <b>23.252.214</b> | <b>14,67</b> |

Datos en miles de euros

Formando parte de Débitos a Clientes, en Depósitos a plazo figuran, Cédulas hipotecarias singulares por un valor nominal total de 1.330 millones de euros emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 4472002, de 22 de noviembre. Las emisiones son las siguientes:

|  | Importe (miles de €) | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tipo de interés |
|--|----------------------|------------------|----------------------|-----------------|
| <b>1ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 180.000              | 26/11/2001       | 26/11/2008           | 4,507           |
| <b>2ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 300.000              | 26/06/2002       | 26/06/2012           | 5,2582          |
| <b>3ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 300.000              | 11/03/2003       | 11/03/2013           | 4,007125        |
| <b>4ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 300.000              | 19/06/2003       | 19/06/2010           | 3,259           |
| <b>5ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 100.000              | 22/11/2003       | 22/11/2013           | 4,509           |
| <b>6ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 48.387               | 02/12/2003       | 02/12/2013           | 4,50675         |
| <b>7ª Emisión Cédulas hipotecarias</b> | 101.613              | 02/12/2003       | 02/12/2018           | 4,757125        |
| <b>1ª Emisión Cédula Territorial</b>   | 90.000               | 22/10/2003       | 22/10/2008           | 3,7561875       |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1.420.000</b>     |                  |                      |                 |

#### Depósitos y otros débitos a plazo.

|                           | <u>2.002</u>     | <u>2.003</u>     | <u>03/02</u><br><u>% Var.</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| Hasta tres meses          | 2.312.020        | 2.154.824        | -6,80                         |
| Entre tres meses y un año | 2.362.333        | 2.686.121        | 13,71                         |
| Entre un año y cinco años | 2.054.449        | 1.622.960        | -21,00                        |
| Más de cinco años         | 504.036          | 1.442.949        | 186,28                        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>7.232.838</b> | <b>7.906.854</b> | <b>9,32</b>                   |

Datos en miles de euros

\*Incluye Débitos Sector Residente y No Residente a plazo y Débitos a Admons. Públicas a plazo.

#### Débitos representados por valores negociables.

|                                     | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>     | <u>03/02</u><br><u>% var.</u> |
|-------------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|
| Valores hipotecarios                | -              | -                | -                             |
| Bonos y Obligaciones en circulación | 120.172        | 18.000           | -85,02                        |
| Convertibles                        | -              | -                | -                             |
| No convertibles                     | -              | -                | -                             |
| Pagarés y otros valores             | -              | -                | -                             |
| Euronotas                           | 620.000        | 1.120.000        | 80,65                         |
| <b>TOT. DÉBITOS REPRES. EN V.N.</b> | <b>740.172</b> | <b>1.138.000</b> | <b>53,75</b>                  |
| En euros                            | 740.172        | 1.138.000        | 53,75                         |
| En moneda extranjera                | -              | -                | -                             |

\*Datos en miles de euros

El importe total de Débitos representados por Valores Negociables alcanzado en 2003 se distribuye, por sociedades, entre los 1.120.000 miles de Euros de Euronotas emitidos por la sociedad Ibercaja Finance Limited (filial 100% Ibercaja) y los 18.000 miles de Euros de Bonos y Obligaciones en circulación emitidos por la matriz, Ibercaja.

| Tipo de emisión   | Interés nominal Medio 2003 | Fecha emisión | Vto. final | Cotización    | Importe 2002   | Importe 2003     |
|-------------------|----------------------------|---------------|------------|---------------|----------------|------------------|
| 1ª Euronotas      | 2,763%                     | 07/07/98      | 07/07/03   | Bolsa Londres | 300.000        | -                |
| 2ª Euronotas      | 2,514%                     | 11/03/02      | 11/03/05   | Bolsa Londres | 250.000        | 250.000          |
| 3ª Euronotas      | 2,575 %                    | 18/04/02      | 18/04/05   | Bolsa Londres | 50.000         | 50.000           |
| 4ª Euronotas      | 2,599%                     | 10/10/02      | 10/04/06   | Bolsa Londres | 20.000         | 20.000           |
| 5ª Euronotas      | 2,318%                     | 29/05/03      | 29/05/06   | Bolsa Londres | -              | 400.000          |
| 6ª Euronotas      | 2,258%                     | 17/06/03      | 18/06/07   | Bolsa Londres | -              | 400.000          |
| 1ª Bonos Simples  | 4,750%                     | 27/02/98      | 27/02/03   | AIAF          | 102.172        | -                |
| 1ª Oblig. Simples | 2,810%                     | 22/10/02      | 22/10/07   | AIAF          | 18.000         | 18.000           |
| <b>TOTAL</b>      |                            |               |            |               | <b>740.172</b> | <b>1.138.000</b> |

Datos en miles de Euros

Las emisiones de Euronotas han sido realizadas por la sociedad Ibercaja Finance Limited, con la garantía de Ibercaja.

#### Pasivos subordinados.

|                                   | <u>2.002</u>   | <u>2.003</u>   | <u>03/02</u><br><u>% var.</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Emitidos por la entidad dominante | 314.926        | 504.926        | 60,33                         |
| Emitidos por entidades del Grupo  | -              | -              | -                             |
| <b>TOT. PASIVOS SUBORDINADOS</b>  | <b>314.926</b> | <b>504.926</b> | <b>60,33</b>                  |
| En Euros                          | 314.926        | 504.926        | 60,33                         |
| En moneda extranjera              | -              | -              | -                             |

Datos en miles de euros

El aumento de los pasivos subordinados durante el último ejercicio corresponde a dos emisiones de obligaciones subordinadas por importe de 190 millones de euros realizada con el fin de reforzar los recursos propios de la Entidad.

#### Obligaciones subordinadas.-

| Tipo de emisión   | Fecha Emisión | T. interés Medio 2003 | Vto.     | Cotización   | Importe 2001   | Importe 2002   | Importe 2003   |
|-------------------|---------------|-----------------------|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 3ª Deuda Subord.  | 12/12/88      | 3,324%                | Perpetuo | Bolsa Madrid | 14.424,29      | 14.424,29      | 14.424,29      |
| 4ª Deuda Subord.  | 18/11/89      | 3,798%                | Perpetuo | Bolsa Madrid | 14.424,29      | 14.424,29      | 14.424,29      |
| 5ª Deuda Subord.  | 14/01/91      | 2,622%                | Perpetuo | Bolsa Madrid | 17.429,35      | 17.429,35      | 17.429,35      |
| 6ª Deuda Subord.  | 18/11/92      | 2,542%                | Perpetuo | Bolsa Madrid | 28.548,07      | 28.548,07      | 28.548,07      |
| 7ª Deuda Subord.  | 28/12/01      | 1,983%                | 28/12/13 | AIAF         | 90.000         | 90.000         | 90.000         |
| 8ª Deuda Subord.  | 15/07/02      | 2,279%                | 15/07/14 | AIAF         | -              | 60.100         | 60.100         |
| 9ª Deuda Subord.  | 27/12/02      | 3,161%                | 27/12/14 | AIAF         | -              | 90.000         | 90.000         |
| 10ª Deuda Subord. | 28/03/03      | 2,405%                | 28/03/15 | AIAF         | -              | -              | 90.000         |
| 11ª Deuda Subord. | 29/12/03      | 4,500%                | 29/12/18 | AIAF         | -              | -              | 100.000        |
| <b>TOTAL</b>      |               |                       |          |              | <b>164.826</b> | <b>314.926</b> | <b>504.926</b> |

Datos en miles de Euros

### Otros recursos gestionados por el Grupo.

|                            | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| Fondos de inversión        | 3.415.677        | 4.272.583        | 25,09                   |
| Planes de pensiones        | 1.428.256        | 1.817.930        | 27,28                   |
| Otros recursos gestionados | 1.515.657        | 1.323.153        | -12,70                  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6.359.590</b> | <b>7.413.666</b> | <b>16,57</b>            |

Datos en miles de euros

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo a Diciembre de 2.003 tanto dentro como fuera de balance, se cifra en 23.252.214 miles de euros, con un crecimiento del 14,67%. Con el desarrollo de la desintermediación financiera en los últimos años, el volumen de recursos de clientes gestionados por las entidades de crédito fuera de su balance está adquiriendo una importancia creciente. En este grupo se incluyen los productos administrados por otras sociedades, algunas de ellas del propio grupo financiero, como los fondos de inversión y los planes de ahorro y también las operaciones de cesión a vencimiento de activos financieros de la propia cartera. Los recursos que la Entidad mantiene en estas modalidades de ahorro ascienden en el año 2003 a 7.413.666 miles de euros, un 16,57% más que a final de 2002. Los fondos de inversión representan el 57,63% de los recursos desintermediados al situarse en 4.272.583 miles de euros.

### Otros pasivos

|  | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    | <b>03/02<br/>% var.</b> |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| Obligaciones a pagar                             | 44.755         | 41.021         | -8,34                   |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro | 89.105         | 63.478         | -28,76                  |
| Cuentas de recaudación administrativas públicas  | 103.210        | 142.894        | 38,45                   |
| Ordenes de pago pendientes                       | 42.424         | 35.791         | -15,64                  |
| Bloqueo de beneficios                            | 11.985         | 3.216          | -73,17                  |
| Fondo Obra Benéfico Social                       | 44.533         | 50.714         | 13,88                   |
| Otros conceptos                                  | 34.251         | 47.737         | 39,37                   |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>370.263</b> | <b>384.851</b> | <b>3,94</b>             |

Datos en miles de euros

### **IV.3.6.- RECURSOS PROPIOS.**

#### Evolución del Neto Patrimonial

| <b>Concepto</b>  | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
|--|------------------|------------------|
| Reservas   | -                | -                |
| Prima de emisión   |                  |                  |
| Reservas (legal, acc. Propias, libre disposición)              | 1.007.644        | 1.109.067        |
| Reservas de revalorización                                     | 59.080           | 59.080           |
| Reservas en sddes. Consolidadas                                | 61.896           | 73.936           |
| Pérdidas en sddes. Consolidadas                                | -1.230           | -3.317           |
| Más  |                  |                  |
| Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo                     | 151.978          | 164.928          |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>                                | <b>1.279.368</b> | <b>1.403.694</b> |
| Menos  |                  |                  |
| Dotación a la Obra Social                                      | 36.000           | 38.500           |
| <b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE<br/>APLICACIÓN DE RESULTADOS</b> | <b>1.243.368</b> | <b>1.365.194</b> |

Datos en miles de euros

### Coeficiente de Solvencia, según normativa Banco de España.

| <b>Concepto</b>  | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
|--|------------------|------------------|
| 1. Riesgos totales ponderados                                      | 12.885.239       | 13.863.819       |
| 2. Coeficiente Solvencia exigido (%)                               | 8,17             | 8,18             |
| <b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>                | <b>1.052.849</b> | <b>1.134.607</b> |
| <b>4. Recursos propios básicos</b>                                 | <b>1.097.255</b> | <b>1.221.830</b> |
| Capital social y recursos asimilados                               | -                | -                |
| Reservas efectivas, expresas y en sddes. Consolidables             | 1.176.850        | 1.288.304        |
| Intereses minoritarios   | -                | -                |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad                | 16.997           | 16.997           |
| Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones         | -96.592          | -83.471          |
| <b>5. Recursos Propios de segunda categoría</b>                    | <b>404.107</b>   | <b>594.728</b>   |
| Reservas de revalorización de activos                              | 61.687           | 61.687           |
| Fondos de la Obra Social   | 27.494           | 28.115           |
| Capital social de accs. sin voto                                   | -                | -                |
| Financ. Subord. y duración ilimitada                               | 314.926          | 504.926          |
| Deducciones  | -                | -                |
| <b>6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>7. Otras deducciones de Recursos Propios</b>                    | <b>-12.218</b>   | <b>-12.936</b>   |
| <b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>                       | <b>1.489.144</b> | <b>1.803.622</b> |
| Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1, en %)                 | 11,56            | 13,01            |
| <b>9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>          | <b>436.295</b>   | <b>669.015</b>   |
| % de superávit (déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %) | 41,44            | 58,96            |

Datos en miles de euros

Como se desprende del cuadro anterior, los recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de garantía según la normativa vigente, que añade a las reservas otros pasivos de carácter permanente netos de sus contrapartidas en el activo, ascienden en el Grupo consolidado a 1.803.622 miles de euros, que representan respecto de los activos de riesgo asumido ponderados en función de su naturaleza y garantía, un coeficiente de solvencia del 13,01%. El exceso de recursos propios acumulado por la Entidad respecto del coeficiente mínimo exigido por Banco de España asciende a 669.015 miles de euros. Dicho coeficiente mínimo exigido está calculado en base a la Norma sexta de la circular 5/1993 de Banco de España en referencia a los requerimientos de Recursos Propios de los grupos consolidables de entidades de crédito en que se integren entidades financieras consolidables sometidas a distintas regulaciones.

Los riesgos totales ponderados varían en función de la evolución de la inversión crediticia de la Entidad. Como puede observarse en el cuadro anterior estos riesgos han evolucionado de forma ascendente de la misma manera que lo ha hecho la inversión crediticia.

## **BIS RATIO**

|  | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> |
|--|--------------|--------------|
| <b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b> | 12.885.239   | 13.863.819   |
| Capital Tier 1                               | 1.097.255    | 1.221.830    |
| Capital Tier II                              | 404.107      | 594.728      |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS (Tier 1 + Tier II)</b> | <b>1.501.362</b> | <b>1.816.558</b> |
| Coficiente Recursos Propios (2/1, en %)             | 11,65            | 13,10            |
| <b>SUPERÁVIT O DÉFICIT DE REC. PROPIOS</b>          | <b>436.295</b>   | <b>669.015</b>   |

Datos en miles de euros

BIS Ratio: Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales.

Capital Tier 1: Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital Tier II: Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los pasivos subordinados y los Fondos de la Obra Social.

#### **IV.4.- GESTIÓN DEL RIESGO**

A efectos de gestionar los riesgos globales del Balance y los recursos propios de la Entidad existe un Comité de Activos y Pasivos que se reúne de forma bimestral. Este Comité se encarga de evaluar y establecer las políticas de actuación necesarias para la gestión de los niveles de los coeficientes de solvencia, fijar el nivel objetivo de liquidez y las políticas de actuación para conseguirlo, gestionar la exposición global del Balance a riesgos de tipos de interés, evaluar la posición mantenida en los mayores riesgos de crédito mantenidos por la Entidad, así como la evaluación y control de otros tipos de riesgo tales como los riesgos de mercado, operacional y legal. El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas en el año 2003 ha sido el siguiente:

|  | <b>Fondo de pensionistas</b> | <b>Provisión para Impuestos</b> | <b>Otras provisiones</b> | <b>Total</b>   |
|--|------------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Saldos a 1 de enero de 2002</b>               | <b>154.903</b>               | <b>5.725</b>                    | <b>99.972</b>            | <b>260.600</b> |
| Dotaciones(Disponibilidades) netas del ejercicio | 15.945                       | 135                             | -8.493                   | 7.587          |
| Utilización de fondos                            | -15.580                      | -                               | -1.581                   | -17.161        |
| Adaptación al RD 1588/1999                       | -137.536                     | -                               | -                        | -137.536       |
| Plan de prejubilaciones 2002                     | 10.808                       | -                               | -                        | 10.808         |
| Otros  | 2.254                        | -                               | -                        | 2.254          |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>          | <b>30.794</b>                | <b>5.860</b>                    | <b>89.898</b>            | <b>126.552</b> |
| Dotaciones(Disponibilidades) netas del ejercicio | 8.430                        | 1.674                           | 17.893                   | 27.997         |
| Utilización de fondos                            | -10.292                      | -37                             | -                        | -10.329        |
| Disponibilidad ejercicios anteriores             | -79                          | -2.000                          | -2.978                   | -5.057         |
| Otros  | -                            | -                               | 51                       | 51             |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>          | <b>28.853</b>                | <b>5.497</b>                    | <b>104.864</b>           | <b>139.214</b> |

Datos en miles de euros

#### **Fondo de Pensionistas y obligaciones similares**

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

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

#### **IV.4.1.- RIESGO DE INTERÉS.**

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada periodo, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance de Ibercaja presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.571,3 millones de euros, el 13,79% del activo.

La magnitud del gap estático determina que en los próximos doce meses una variación de medio punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales modificaría el margen financiero que deriva de las operaciones ya contratadas en 12.857 millones de euros, el 2,64%, y en 72.319 millones de euros el valor patrimonial de la Entidad; la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés. La exposición al riesgo de interés se reduce si se valora la sensibilidad de las cuentas a la vista, cuyo comportamiento es diferente ante elevaciones o descensos en los precios de mercado.

| <u>Miles de €</u>                             | <u>Saldo actual</u><br><u>31/12/2003</u> | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>De 2 a 3 meses</u> | <u>De 4 a 6 meses</u> | <u>De 7 a 12 meses</u> | <u>Saldo sensible</u> | <u>Saldo insensibl e</u> |
|---|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b> |  |                    |                       |                       |                        |                       |                          |
| Mercados monetarios y derivados               | 11.973.949                               | 2.380.563          | 3.295.251             | 2.862.023             | 3.543.733              | 12.081.570            | -107.621                 |
| Mercados de capitales                         | 1.439.617                                | 13.995             | 24.043                | 6.296                 | 155.802                | 200.136               | 1.239.481                |
| Mercados hipotecarios                         | 2.788.101                                | 401.377            | 1.024.931             | 845.341               | 219.239                | 2.490.888             | 297.213                  |
| Operac. comerciales de t. fijo                | 998.205                                  | 191.062            | 168.887               | 112.832               | 153.627                | 626.408               | 371.797                  |
| Activos y pasivos sin vto.                    | 1.451.839                                | 0                  | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     | 1.451.839                |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                          | <b>18.651.711</b>                        | <b>2.986.997</b>   | <b>4.513.112</b>      | <b>3.826.492</b>      | <b>4.072.401</b>       | <b>15.399.002</b>     | <b>3.252.709</b>         |
| % sobre Total Activos sensibles               |  | 19,40              | 29,31                 | 24,85                 | 26,45                  | 100,00                |                          |
| % sobre Activos Totales                       |  | 16,01              | 24,20                 | 20,52                 | 21,83                  | 82,56                 | 17,44                    |
| <b>PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b> |  |                    |                       |                       |                        |                       |                          |
| Mercado Monetario y derivados                 | 2.942.374                                | 1.487.736          | 2.745.399             | 1.767.956             | -85.491                | 5.915.600             | -2.973.226               |
| Mercados de capitales                         | 0  | 0                  | 0                     | 0                     | 0                      | 0                     | 0                        |
| Mercados hipotecarios                         | 1.308                                    | 44                 | 37                    | 773                   | 453                    | 1.307                 | 1                        |
| Operac. comerciales de t. fijo                | 13.305.609                               | 1.257.320          | 795.420               | 1.008.038             | 1.432.278              | 4.493.056             | 8.812.553                |
| Activos y pasivos sin vto.                    | 2.402.420                                | 2.443              | 4.886                 | 7.329                 | 14.658                 | 29.316                | 2.373.104                |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                          | <b>18.651.711</b>                        | <b>2.747.543</b>   | <b>3.545.742</b>      | <b>2.784.096</b>      | <b>1.361.898</b>       | <b>10.439.279</b>     | <b>8.212.432</b>         |
| % sobre Total Pasivos sensibles               |  | 26,32              | 33,97                 | 26,67                 | 13,05                  | 100,00                |                          |
| % sobre Pasivos Totales                       |  | 14,73              | 19,01                 | 14,93                 | 7,30                   | 55,97                 | 44,03                    |
| <b>MEDIDAS DE SENSIBILIDAD</b>                |  |                    |                       |                       |                        |                       |                          |
| <b>Diferencia Act-Pas en cada plazo</b>       |  | 239.454            | 967.370               | 1.042.396             | 2.710.503              | 4.959.723             | -4.959.723               |
| % sobre Activo                                |  | 1,28               | 5,19                  | 5,59                  | 14,53                  | 26,59                 | -26,59                   |
| <b>Total</b>                                  |  |                    |                       |                       |                        |                       |                          |
| <b>Diferencia Act-Pas acumulada</b>           |  | 239.454            | 1.206.824             | 2.249.220             | 4.959.723              |                       |                          |
| % sobre Activo                                |  | 1,28               | 6,47                  | 12,06                 | 26,59                  |                       |                          |
| <b>Total</b>                                  |  |                    |                       |                       |                        |                       |                          |
| <b>Índice de Cobertura (%)</b>                | 100,00                                   | 108,72             | 127,28                | 137,44                | 299,02                 | 147,51                | 39,61                    |
| <b>Gap medio</b>                              |  | 239.454            | 964.982               | 1.901.755             | 3.830.347              | 2.571.397             |                          |
| <b>% s/Activos Totales</b>                    |  | 1,28               | 5,17                  | 10,20                 | 20,54                  | 13,79                 |                          |

Los saldos negativos de la columna de Saldo Insensible se deben a que incluyen todos los derivados de Balance, que convierten en saldos sensibles los insensibles y por tanto reducen el saldo de los activos o pasivos insensibles.

Los análisis se complementan con simulaciones de estrategias de negocio en distintos escenarios de tipos de interés, que se utilizan, para establecer las políticas de asignación de recursos y de cobertura de posiciones que permitan cumplir los objetivos de resultados con el nivel de riesgo deseado.

#### IV.4.2.- RIESGO CREDITICIO.

##### Riesgo crediticio (\*)

|                                       | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> | <b>03/02</b><br>% variac. |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| 1. Total riesgo computable            | 13.769.136   | 14.993.915   | 8,90                      |
| 2. Deudores morosos                   | 101.094      | 119.091      | 17,80                     |
| 3. Cobertura necesaria total          | 268.790      | 318.760      | 18,59                     |
| 4. Cobert.constituida a final período | 268.790      | 318.760      | 18,59                     |
| % Índice de morosidad (2/1)           | 0,73         | 0,79         | -                         |

|                                  |        |        |   |
|----------------------------------|--------|--------|---|
| % Cobertura deud. morosos (4/2)  | 265,88 | 267,66 | - |
| % Cobert.constit./ Cobert.neces. | 100,00 | 100,00 | - |

Datos en miles de euros

(\*) Sin incluir la cobertura del riesgo -país ni los correspondientes saldos

1. Incluye, además de los deudores morosos (2), los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% y 0,5%
2. Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria, así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.
3. Según normativa de Banco de España.
4. Provisiones para insolvencias y riesgos de firma constituidos al final del período.

#### Riesgo-país (dinero y de firma)

|                                  | <u>2.002</u> | <u>2.003</u> | <u>03/02</u><br>% var. |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Unión Europea                    | -            | -            | -                      |
| EE.UU.                           | -            | -            | -                      |
| Japón                            | -            | -            | -                      |
| Otros países de la O.C.D.E.      | -            | -            | -                      |
| Iberoamérica                     | 182          | 100          | -45,05                 |
| Resto del mundo                  | -            | -            |                        |
| <b>1. Total riesgo-país</b>      | <b>182</b>   | <b>100</b>   | <b>-45,05</b>          |
| 2. Cobertura constituida         | 125          | 119          | -4,80                  |
| 3. % Cobertura riesgo-país (2/1) | 68,68        | 119,00       | 73,27                  |

Datos en miles de euros

#### IV.4.3.- RIESGO DE CONTRAPARTE. TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO.

Las operaciones de futuro no vencidas a 31 de Diciembre de 2002 y 2003, se corresponden con los siguientes conceptos:

|  | <u>2.002</u>     | <u>2.003</u>     | <u>03/02</u><br>Var. % |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Compra-ventas de divisas no vencidas</b>        | <b>118.075</b>   | <b>83.676</b>    | <b>-29,13</b>          |
| Compras de divisas a plazo                         | 11.215           | 8.889            | -20,74                 |
| Ventas de divisas a plazo                          | 106.860          | 74.787           | -30,01                 |
| <b>Compra-ventas no vencidas de act. Financ.</b>   | <b>206.293</b>   | <b>87.354</b>    | <b>-57,66</b>          |
| Compras de Deuda Pública                           | 100.388          | 42.107           | -58,06                 |
| Ventas de Deuda Pública                            | 100.134          | 41.828           | -58,23                 |
| Compra Valores Renta Fija                          | 3.618            | 842              | -76,73                 |
| Venta Valores Renta Fija                           | 225              | 639              | 184,00                 |
| Ventas de Renta Variable                           | 1.928            | 1.938            | 0,52                   |
| <b>Fut. financ. s/. valores y tipos de interés</b> | <b>-</b>         | <b>--</b>        | <b>-</b>               |
| Comprados  | -                | --               | -                      |
| Vendidos   | -                | --               | -                      |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuros            | 210.000          | 70.000           | -133,33                |
| <b>Permutas financieras</b>                        | <b>4.172.829</b> | <b>4.772.431</b> | <b>14,37</b>           |
| <b>Opciones sobre valores y tipos de interés</b>   | <b>2.693.680</b> | <b>2.389.889</b> | <b>-11,28</b>          |
| Opciones emitidas                                  | 1.534.211        | 1.297.331        | -15,44                 |
| Opciones compradas                                 | 1.159.469        | 1.092.558        | -5,77                  |
| <b>TOTAL OPERACIONES DE FUTURO</b>                 | <b>7.400.877</b> | <b>7.403.350</b> | <b>0,03</b>            |

|                               |           |           |       |
|-------------------------------|-----------|-----------|-------|
| Operaciones de cobertura      | 5.463.822 | 5.279.330 | -3,38 |
| Otras operaciones comerciales | 1.937.055 | 2.124.020 | 9,65  |

Datos en miles de euros

La Entidad utiliza estos instrumentos sobre productos derivados tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones financieras. Las operaciones en los mercados de divisas han servido también a la cobertura de la demanda comercial de moneda extranjera en financiaciones de importaciones y exportaciones, préstamos sindicados, seguros de cambio, depósitos y compraventas al contado.

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

|   | Hasta un año     | De un año a cinco años | Más de cinco años |
|---|------------------|------------------------|-------------------|
| Compra-venta de divisas no vencidas     | 78.885           | 4.791                  | --                |
| Compra-ventas no vencida de valores     | 85.416           | -                      | 1.938-            |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuros | 70.000           | -                      | -                 |
| Permutas financieras                    | 772.465          | 2.083.228              | 1.916.738         |
| Opciones                                |                  |                        |                   |
| Emitidas                                | 423.639          | 610.549                | 263.143           |
| Compradas                               | 372.812          | 638.368                | 81.378            |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2002</b> | <b>1.803.217</b> | <b>3.336.936</b>       | <b>2.263.197</b>  |

Datos en miles de Euros

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

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

Datos en miles de euros

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

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de riesgo original establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1999 de Banco de España, asciende, al 31 de diciembre de 2003, a un importe de 280.308 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

#### **IV.4.4.- RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.**

|  | <b><u>2.002</u></b> | <b><u>2.003</u></b> | <b><u>03/02</u></b><br><b><u>% var.</u></b> |
|--|---------------------|---------------------|---|
| Entidades de crédito                         | 72.780              | 15.520              | -78,68                                      |
| Crédito sobre clientes (1)                   | 14.640              | 15.160              | 3,55  |
| Cartera de valores                           | 115.895             | 80.796              | -30,29                                      |
| Otros empleos en moneda extranjera           | 2.420               | 1.684               | -30,41                                      |
| <b>EMPLEOS EN MON. EXTRANJERA</b>            | <b>205.735</b>      | <b>113.160</b>      | <b>-45,00</b>                               |
| % sobre Activos Totales                      | 1,24                | 0,62                | -   |
| Entidades de crédito                         | 102.160             | 31.265              | -69,40                                      |
| Débitos a clientes                           | 5.760               | 14.024              | 143,47                                      |
| Débitos representados en valores negociables | -                   | -                   | -69,40                                      |
| Pasivos subordinados                         | -                   | -                   | 143,47                                      |
| Otros recursos en moneda extranjera          | 11.520              | 4.279               | -62,86                                      |
| <b>RECURSOS EN MON. EXTRANJERA</b>           | <b>119.440</b>      | <b>49.568</b>       | <b>-58,50</b>                               |
| % sobre Pasivos Totales                      | 0,71                | 0,27                | -   |

Datos en miles de euros

(1) En términos de inversión crediticia bruta.

#### **IV.4.5. RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la Entidad en el desarrollo de su actividad intermediadora o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

La gestión del riesgo de liquidez y la vigilancia del cumplimiento de los límites establecidos está encomendada al Comité de Activos y Pasivos, siguiendo también muy de cerca la evolución y estructura del Balance en términos de liquidez a medio plazo.

La posición de liquidez actual de la Entidad es holgada ya que tiene una posición prestadora neta en el mercado interbancario, no tiene concentración de vencimientos y dispone de fuentes alternativas de financiación en los mercados mayoristas. Asimismo cabe destacar que una buena parte del balance es fácilmente movilizable, ya por tener mercado secundario o porque cumple los requisitos para realizar una titulización de activos.

#### **IV.4.6. RIESGO OPERATIVO**

El riesgo operativo se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal (jurídico), pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Administración y Control y Auditoría del Grupo Financiero son los encargados de comprobar el correcto procesamiento de las operaciones.

#### **IV.5.- CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.**

##### **IV.5.1.- ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO**

La amplia diversidad de segmentos del mercado (familia, pequeña y mediana empresa, sector público), de actividades económicas (construcción, sector agrícola, industrial, etc...) y extensa implantación geográfica en que la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja desarrolla su negocio, comporta que no pueda hablarse de la existencia de estacionalidad significativa en el mismo, al margen de la evolución del ciclo económico general.

##### **IV.5.2.- PATENTES Y MARCAS**

No hay dependencia alguna respecto de patentes y marcas que pueden incidir en la actividad o rentabilidad de la Institución.

Sin embargo, en su evolución financiera sí tiene influencia la existencia de coeficientes regulados por Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantías de la Entidad.

Coeficiente de Caja. El 1 de Enero de 1999 entró en vigor el Reglamento del BCE Nº 2818/98, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, tradicionalmente denominado coeficiente de caja. Exige el mantenimiento de depósitos obligatorios en cuentas de los bancos centrales nacionales dentro del marco legal establecido en el artículo 19 de los Estatutos del SEBC / BCE, el Reglamento del Consejo (UE) relativo a la aplicación de un coeficiente de caja por parte del Banco Central Europeo y en el propio reglamento Nº 2818/98.

El cumplimiento de este coeficiente se determina sobre la base de la media de los activos de caja registrados al final del día en las cuentas de las entidades durante un período de mantenimiento de un mes, comenzando el día 24 de cada mes y terminando el 23 del mes siguiente. Los depósitos obligatorios que las entidades mantienen por coeficiente de caja se remuneran al tipo de interés de las operaciones principales de financiación del SEBC.

En el periodo de cobertura comprendido entre el 24 de Noviembre y el 23 de Diciembre de 2003 la Entidad mantuvo una cobertura media del 2,006% sobre sus pasivos computables, frente al 2,000% exigido por el Banco Central Europeo.

El saldo de pasivos computables a 31 de Diciembre de 2003 ascendía a 9.716.798 miles de euros, mientras que los activos de cobertura del Coeficiente de Caja se elevaban a 194.336 miles de euros.

Coeficiente de Solvencia. Se establece un coeficiente mínimo de recursos propios, en función del nivel de riesgo incurrido en la aplicación de los recursos captados. El cálculo de dicho

coeficiente mínimo queda explicado en el apartado IV.3.6. de este folleto, siendo de un 8,18% en el año 2003.

Fondo de la Obra Benéfico-Social. Distribución de al menos un 50% del Excedente Neto del ejercicio a Reservas y, por el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos. Con fecha 30 de enero de 2002 se publicó en el BOE la Orden Ministerial ECO/136/2002, por la que se establecían las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros correspondientes a los ejercicios 2001 y 2002. De acuerdo con la fórmula de cálculo establecida, a la Entidad le correspondería para el 2001 una contribución de 3,61 millones de euros que tiene cubiertos con “Fondos Especiales”. El citado importe se ha registrado en la misma fecha de su publicación en el BOE en la rúbrica “Quebrantos no imputables al ejercicio”. Los correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003 se registraron en “Otras cargas de explotación”.

#### **IV.5.3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NUEVOS PROCESOS**

##### **a) Gestión de riesgos financieros.**

En el ámbito de los riesgos, se ha continuado con la validación y primeras implantaciones de nuevos sistemas y herramientas de gestión y medición en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, en particular en los ámbitos del riesgo de crédito y riesgo de mercado.

##### **b) Oficina 2000**

El proyecto “oficina 2000” se fundamenta en la implantación de nuevos modelos de gestión en el punto de venta, centrados en la atención personalizada al cliente y soportados en una estrategia activa de complementariedad de los canales alternativos de distribución, en el desarrollo de nuevas herramientas de información comercial, planificación y asesoramiento, en el trabajo en equipo y en la progresiva simplificación de las tareas administrativas.

El año 2003 ha sido un año de consolidación del modelo, elevando notablemente el grado de penetración de los nuevos modos de hacer en la Entidad. Al cierre del ejercicio el 80% de las oficinas homologadas había alcanzado la certificación como Oficina 2000 y el número de carteras de clientes bajo gestión superaba las 1.300, agregando más del 40% del volumen de ahorro de clientes minoristas intermediado por la Entidad. Con ello se han conseguido avances significativos en la estandarización y normalización del nuevo modelo de gestión de oficinas, unificando para toda la red la sistemática de la acción comercial, el diseño organizativo y los sistemas de control.

##### **c) Distribución multicanal**

Paralela y complementariamente a los proyectos relacionados con la expansión y transformación de la red de oficinas, Ibercaja ha continuado avanzando en el desarrollo de canales alternativos de distribución soportados en las nuevas tecnologías de comunicación; estos canales facilitan a los clientes el acceso a la Entidad de una forma permanente, permitiendo desarrollar nuevas formas de relación y de negocio que la Caja incorpora a la gestión de la actividad comercial, adaptando la oferta de productos y servicios a las necesidades de sus clientes. En este sentido la Caja se orienta por una política de distribución multicanal como fórmula para la oferta de un servicio a clientes completo y de calidad.

En el contexto de la orientación multicanal definida en su estrategia, Ibercaja mantiene vivos y en mejora permanente sus canales de banca a distancia, con la incorporación progresiva de nuevas prestaciones y utilidades y el mantenimiento de una estrategia activa de marketing y difusión al mercado.

En el campo del autoservicio y los medios de pago, se han incorporado nuevos cajeros a la red, elevándose a 836 su número total, y en ellos se han ampliado y mejorado las prestaciones. El número de terminales en punto de venta que atienden los pagos con tarjetas instalados en los comercios por la Entidad asciende a 17.036 unidades, tras haber realizado una racionalización del parque destinada a optimizar la estructura del mismo.

#### d) Productividad y nuevas tecnologías

El nuevo concepto de “oficina 2000” requiere de una sólida estructura tecnológica de canales y de sistemas; para conseguir esta última es necesario trabajar permanentemente en programas de simplificación y mecanización de procesos administrativos e implantar nuevas herramientas informáticas de apoyo a la gestión comercial, que configuran una plataforma operativa desarrollada para potenciar la función de asesoramiento en la red de oficinas.

En el compromiso permanente con la mejora continua, la Entidad prosigue con el desarrollo de programas para la simplificación y mecanización de procesos administrativos en la red de oficinas y la optimización de los procesos operativos y administrativos que realizan los servicios centrales, con el objetivo de automatizar aquellas tareas en las que la intervención de personas no añade valor, sobre la base de sistemas automáticos de información y comunicación. En este punto cabe citar las mejoras introducidas en los expedientes electrónicos de préstamos, la implantación de la plataforma e-Notario, las mejoras en los procesos de gestión y seguimiento de la inversión irregular, la finalización del proceso de centralización de las operaciones de extranjero, la introducción de mejoras en los aplicativos de gestión, la implantación de nuevos sistemas para el tratamiento de la correspondencia, la incorporación de nuevos simuladores, nuevos procedimientos para la mejora de la gestión de la calidad de los elementos de autoservicio, etc.

#### **IV.5.4.- LITIGIOS**

La Entidad Emisora conoce y cumple toda la legislación que le es aplicable y no existe ningún pleito, litigio o contencioso de cuya resolución pudieran derivarse consecuencias que hicieran variar la valoración sobre la solvencia de la Entidad Emisora, tanto a nivel individual como consolidado.

#### **IV.5.5.- INTERRUPCIÓN DE ACTIVIDADES.**

No han existido hechos significativos en este sentido.

#### **IV.6.- INFORMACIONES LABORALES**

##### **IV.6.1.- PLANTILLA**

El número medio de empleados de Ibercaja (excluido el personal de la Obra Benéfico-Social de Ibercaja) y su distribución por categorías, a nivel individual, es el siguiente:

| <b>Categoría</b> | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> | <b>% Var. 03/02</b> |
|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Jefes            | 1.466        | 1.533        | 4,57                |
| Oficiales        | 1.242        | 1.245        | 0,24                |
| Auxiliares       | 1.108        | 1.061        | 4,24                |
| Ayud. Ahorro     | 53           | 51           | -3,77               |
| Titulados        | 33           | 33           | 0,00                |
| Informáticos     | 104          | 104          | 0,00                |
| Oficios varios   | 32           | 27           | -15,62              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>4.038</b> | <b>4.054</b> | <b>0,40</b>         |

Su distribución porcentual resulta como sigue:

| <b>Categoría</b> | <b>2.002</b>  | <b>2.003</b>  | <b>Var. 03/02</b> |
|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Jefes            | 36,31         | 37,81         | 1,51              |
| Oficiales        | 30,76         | 30,72         | -0,05             |
| Auxiliares       | 27,44         | 26,17         | -1,27             |
| Ayud. ahorro     | 1,31          | 1,26          | -0,05             |
| Titulados        | 0,82          | 0,81          | 0,00              |
| Informáticos     | 2,58          | 2,57          | -0,01             |
| Oficios varios   | 0,79          | 0,67          | -0,13             |
| <b>TOTAL</b>     | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>          |

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal a nivel individual:

| <b>Concepto</b> | <b>2.002</b>   | <b>2.003</b>   | <b>% Var. 03/02</b> |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Salarios        | 155.468        | 163.588        | 5,22                |
| Cargas sociales | 44.467         | 46.571         | 4,73                |
| De las que:     |                |                |                     |
| pensiones       | 10.737         | 11.645         | 8,46                |
| <b>TOTAL</b>    | <b>204.709</b> | <b>214.711</b> | <b>4,89</b>         |

Datos en miles de euros

El número medio de empleados de Ibercaja (excluido el personal de la Obra Benéfico-Social de Ibercaja) y su distribución por categorías, a nivel consolidado, es el siguiente:

| <b>Categoría</b> | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> | <b>% Var. 03/02</b> |
|------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Jefes            | 1.497        | 1.548        | 3,41                |
| Oficiales        | 1.258        | 1.256        | -0,16               |
| Auxiliares       | 1.177        | 1.142        | -2,97               |
| Ayud. Ahorro     | 53           | 51           | -3,77               |
| Titulados        | 56           | 42           | -25,00              |
| Informáticos     | 107          | 111          | 3,74                |
| Oficios varios   | 32           | 27           | -15,63              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>4.180</b> | <b>4.177</b> | <b>-0,07</b>        |

Su distribución porcentual resulta como sigue:

| <b>Categoría</b> | <b>2.002</b>  | <b>2.003</b>  | <b>Var. 03/02</b> |
|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Jefes            | 35,81         | 37,06         | 3,49              |
| Oficiales        | 30,10         | 30,07         | -0,10             |
| Auxiliares       | 28,16         | 27,34         | -2,91             |
| Ayud. ahorro     | 1,27          | 1,22          | -3,94             |
| Titulados        | 1,34          | 1,01          | -24,63            |
| Informáticos     | 2,56          | 2,66          | 3,91              |
| Oficios varios   | 0,77          | 0,65          | -15,58            |
| <b>TOTAL</b>     | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>          |

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal a nivel consolidado:

| <b>Concepto</b> | <b>2.002</b>   | <b>2.003</b>   | <b>% Var. 03/02</b> |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Salarios        | 158.508        | 167.412        | 5,62                |
| Cargas sociales | 45.213         | 47.455         | 4,96                |
| De las que:     |                |                |                     |
| pensiones       | 10.740         | 11.649         | 8,46                |
| <b>TOTAL</b>    | <b>208.599</b> | <b>219.570</b> | <b>5,26</b>         |

Datos en miles de euros

#### **IV.6.2.- RELACIONES LABORALES**

Las relaciones laborales en la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorro. El Convenio actualmente vigente fue publicado en el BOE de 15 de Marzo de 2004.

#### **IV.6.3.- VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL.**

##### 1) Formación

Durante el pasado año 2003, las actividades realizadas por la Unidad de Formación se han materializado en 4.645 asistencias a cursos. El número de empleados participantes ha sido de 2.033. Por otro lado, 147 empleados han asistido a cursos externos.

La formación interna impartida se estructuró en los siguientes programas: Programa de Empleados de Nueva Incorporación, Programa de Gestión de Clientes, Programa de Nueva Expansión, Programa de Mandos Intermedios, Programa Buenas Prácticas, Programa de formación para Oficinas de Empresas-Pymes, Programa Superior de Dirección.

##### 2) Ventajas Sociales

Destacan como más significativas, las siguientes:

a) Seguro Colectivo de Vida. Cobertura de 12.020,24 euros como indemnización en el caso de fallecimiento o reconocimiento de Invalidez Permanente Absoluta para todo trabajo del empleado.

b) Seguro de Accidentes. Cobertura de 12.020,24 euros en los casos de muerte por accidente, sea o no laboral, incrementándose en 12.020,24 euros si se produce en

accidente de circulación, y en 120.202,42 euros si el fallecimiento se produce en desplazamiento profesional.

c) Anticipos sociales. Para la atención de necesidades perentorias plenamente justificadas, se conceden anticipos sin interés por importe máximo equivalente a seis mensualidades.

d) Prestamos sociales. Préstamos para adquisición de vivienda y préstamos para atenciones varias.

e) Ayuda económica para estudios. Se concede ayuda económica para estudios, tanto para hijos de empleados como para éstos mismos.

Las primas pagadas por la Entidad por el Seguro Colectivo de Vida y el Seguro de Accidentes ascendieron durante el ejercicio 2003 a 187.220 euros.

Asimismo, la Entidad viene aplicando las ventajas señaladas en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros actualmente vigente.

### Complemento de Pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorros y otros pactos de empresa, esta Entidad viene obligada a complementar las prestaciones de la Seguridad Social, percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, y a actualizar dichos complementos anualmente. La Entidad tiene adecuadamente cubiertos dichos compromisos mediante un Plan de Pensiones, pólizas de seguros y fondos internos.

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

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

## **IV.7.- POLÍTICA DE INVERSIONES**

### **IV.7.1.- DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES.**

La descripción de las principales inversiones de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ha sido realizada en los apartados IV.3.3. y IV.3.4 (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo. No obstante, para completar aquellas otras inversiones significativas, se detallan las partidas de Balance de activos materiales durante los dos últimos años:

| <b>Activos materiales (neto)</b>    | <b>2.002</b>   | <b>2.003</b>   |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Afectos actividad financiera</b> | <b>296.745</b> | <b>293.089</b> |
| Terrenos y edif. uso propio         | 132.367        | 126.651        |
| Otros inmuebles                     | 76.974         | 77.870         |
| Mobiliario e instalaciones.         | 87.404         | 88.568         |
| <b>Afectos a la O.B.S.</b>          | <b>33.475</b>  | <b>33.591</b>  |
| Inmuebles                           | 27.494         | 28.114         |
| Mobiliario e instalaciones          | 5.981          | 5.477          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>330.220</b> | <b>326.680</b> |

Datos en miles de euros

El detalle de las inversiones financieras se encuentran reflejadas en el Capítulo III.

#### **IV.7.2.- INVERSIONES EN CURSO.**

Para el año 2004, está prevista la apertura de 28 nuevas oficinas en la Red de la Entidad emisora, con un presupuesto de inversión de 4.058 miles de euros.

El presupuesto de capital de la Entidad recoge las inversiones en renovación y modernización de instalaciones, tanto en Red como en Servicios Centrales cuyo importe, para el año 2004, asciende a 8.927 miles de euros.

Por otra parte, para el ejercicio 2004, la Caja ha previsto una dotación de 38,5 millones de euros para su Obra Social y Cultural. Los principales proyectos en este ámbito son la apertura de nuevos centros sociales, la colaboración con las instituciones en el ámbito asistencial, destacables actuaciones en el campo de la recuperación del patrimonio histórico-artístico, así como el desarrollo de diversas actividades para la difusión cultural. Asimismo, hay que mencionar el apoyo económico a proyectos medioambientales y la puesta en marcha de iniciativas dirigidas a facilitar el acceso de toda la sociedad a los medios de información.

#### **IV.7.3.- INVERSIONES FUTURAS.**

Con excepción hecha de los planes propios de expansión que la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja viene llevando a cabo durante los últimos años, y en el que se enmarcarían las inversiones en ampliación de la Red de Oficinas expuestas en el apartado anterior, en el momento actual no existen inversiones futuras a realizar por la Entidad emisora que hayan sido objeto de compromisos en firme por parte de sus órganos de dirección.

## CAPÍTULO V

### INFORMACIÓN CONTABLE DE LA ENTIDAD EMISORA

## **V.1.- INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES**

Como Anexo I se adjuntan los informes de Auditoría individuales y consolidados, las cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2003

### **V.1.1.- BALANCE COMPARATIVO DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

|  | <b><u>2.002</u></b> | <b><u>2.003</u></b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                  |                     |                     |
| <b>1. Caja y depósitos en bcos centrales</b>   | <b>293.734</b>      | <b>380.640</b>      |
| Caja   | 156.403             | 169.605             |
| Banco de España                                | 137.331             | 211.035             |
| Otros bancos centrales                         | -                   | -                   |
| <b>2. Deudas del Estado (*)</b>                | <b>1.024.623</b>    | <b>557.752</b>      |
| <b>3. Entidades de crédito</b>                 | <b>1.034.542</b>    | <b>2.173.478</b>    |
| A la vista                                     | 9.978               | 3.905               |
| Otros créditos                                 | 1.024.564           | 2.169.573           |
| <b>4. Créditos sobre clientes</b>              | <b>12.330.647</b>   | <b>13.439.842</b>   |
| <b>5. Oblig. y otros valores renta fija</b>    | <b>502.093</b>      | <b>378.378</b>      |
| De emisión pública                             | 3.305               | 1.191               |
| Otras emisiones                                | 498.788             | 377.187             |
| <i>Pro-memoria: Valores propios</i>            | -                   | -                   |
| <b>6. Accs. y otros tít. de renta variable</b> | <b>213.210</b>      | <b>251.398</b>      |
| <b>7. Participaciones</b>                      | <b>227.452</b>      | <b>217.375</b>      |
| En entidades de crédito                        | 7.436               | 7.436               |
| Otras participaciones                          | 220.016             | 209.939             |
| <b>8. Participaciones en empresas Grupo</b>    | <b>111.079</b>      | <b>124.003</b>      |
| En entidades de crédito                        | 2.999               | 2.999               |
| Otras  | 108.080             | 121.004             |
| <b>9. Activos inmateriales</b>                 | <b>1.482</b>        | <b>3.304</b>        |
| Gastos de constitución y de primer establecim. | -                   | -                   |
| Otros gastos amortizables                      | 1.482               | 3.304               |
| <b>10. Activos materiales</b>                  | <b>252.073</b>      | <b>248.395</b>      |
| Terrenos y edificios de uso propio             | 106.598             | 101.130             |
| Otros inmuebles                                | 53.675              | 54.844              |
| Mobiliario, instalaciones y otros              | 91.800              | 92.421              |
| <b>11. Capital suscrito no desembolsado</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsados | -                   | -                   |
| Resto  | -                   | -                   |
| <b>12. Acciones propias</b>                    | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <i>Pro-memoria: Nominal</i>                    | -                   | -                   |
| <b>13. Otros activos</b>                       | <b>313.734</b>      | <b>355.565</b>      |
| <b>14. Cuentas de periodificación</b>          | <b>99.821</b>       | <b>60.301</b>       |
| <b>15. Pérdidas del ejercicio</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>16.404.490</b>   | <b>18.190.431</b>   |

(Datos en miles de euros)

(\*) Incluye Certificados de Banco de España.

|               | <b><u>2.002</u></b> | <b><u>2.003</u></b> |
|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASIVO</b> |                     |                     |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Entidades de crédito</b>              | <b>655.822</b>    | <b>378.690</b>    |
| A la vista                                  | 5.338             | 8.678             |
| A plazo o con preaviso                      | 650.484           | 370.012           |
| <b>2. Débitos a clientes</b>                | <b>13.523.686</b> | <b>15.344.637</b> |
| <i>Depósitos de ahorro</i>                  | <u>12.548.527</u> | <u>14.468.926</u> |
| A la vista                                  | 5.634.923         | 6.294.268         |
| A plazo                                     | 6.913.604         | 8.174.658         |
| <i>Otros débitos</i>                        | <u>975.159</u>    | <u>875.711</u>    |
| A la vista                                  | 33                | 1                 |
| A plazo                                     | 975.126           | 875.710           |
| <b>3. Débitos rep. valores negociables</b>  | 120.172           | 18.000            |
| Bonos y obligaciones en circulación         | 120.172           | 18.000            |
| Pagarés y otros valores                     | -                 | -                 |
| <b>4. Otros pasivos</b>                     | <b>318.814</b>    | <b>363.174</b>    |
| <b>5. Cuentas de periodificación</b>        | <b>160.217</b>    | <b>155.257</b>    |
| <b>6. Provisiones para riesgos y cargas</b> | <b>120.595</b>    | <b>125.081</b>    |
| Fondo de pensionistas                       | 30.776            | 28.831            |
| Provisión para impuestos                    | 5.456             | 3.456             |
| Otras provisiones                           | 84.363            | 92.794            |
| <b>6 bis. Fondo para riesgos generales</b>  | <b>16.997</b>     | <b>16.997</b>     |
| <b>7. Beneficios del ejercicio</b>          | <b>145.916</b>    | <b>146.408</b>    |
| <b>8. Pasivos subordinados</b>              | <b>314.926</b>    | <b>504.926</b>    |
| <b>9. Capital suscrito</b>                  | -                 | -                 |
| <b>10. Prima de emisión</b>                 | -                 | -                 |
| <b>11. Reservas</b>                         | <b>968.265</b>    | <b>1.078.181</b>  |
| <b>12. Reservas de revalorización</b>       | <b>59.080</b>     | <b>59.080</b>     |
| <b>13. Rdos. de ejercicios anteriores</b>   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                         | <b>16.404.490</b> | <b>18.190.431</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                     | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      |
| <b>Pasivos contingentes</b>                 | <b>1.495.409</b>  | <b>2.235.663</b>  |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones        | -                 | -                 |
| Activos afectos a diversas obligaciones     | 236               | 234               |
| Fianzas, avales y cauciones                 | 1.484.676         | 2.221.318         |
| Otros pasivos contingentes                  | 10.497            | 14.111            |
| <b>Compromisos</b>                          | <b>3.139.849</b>  | <b>3.095.098</b>  |
| Cesiones temp. con opción a recompra        | -                 | -                 |
| Disponibles por terceros                    | 2.872.412         | 2.742.805         |
| Otros compromisos                           | 267.437           | 352.293           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>               | <b>4.635.258</b>  | <b>5.330.761</b>  |

Datos en miles de Euros

#### **V.1.2.- CUENTA DE RESULTADOS COMPARATIVA DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

|   | <b>2.002</b>    | <b>2.003</b>    |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Intereses y rdtos. Asimilados</b>         | <b>717.657</b>  | <b>667.065</b>  |
| De los que: cartera de renta fija               | 71.293          | 40.252          |
| <b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>         | <b>-306.448</b> | <b>-251.325</b> |
| <b>3. Rdtos. de la cartera de rta. Variable</b> | <b>82.078</b>   | <b>68.231</b>   |
| De accs y otros valores de rta var.             | 8.820           | 4.592           |
| De participaciones                              | 5.598           | 6.797           |
| De ppnes. en el grupo                           | 67.660          | 56.842          |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>              | <b>493.287</b>  | <b>483.971</b>  |

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| Comisiones percibidas   | 76.833          | 85.317          |
| Comisiones pagadas  | -15.508         | -15.048         |
| Rtdos. de operaciones financieras   | -11.334         | 32.883          |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b>  | <b>543.278</b>  | <b>587.123</b>  |
| Otros pdtos. de explotación   | 2.364           | 2.365           |
| Gastos grales. de administración  | -304.008        | -318.511        |
| <i>Gastos de personal</i>   | <u>-204.709</u> | <u>-214.711</u> |
| de los que: Sueldos y salarios  | -155.468        | -163.588        |
| Cargas sociales   | -44.467         | -46.571         |
| de las que: Pensiones   | -10.737         | -11.645         |
| <i>Otros gastos administrativos</i>   | <u>-99.299</u>  | <u>-103.800</u> |
| <b>Amortiz. y sanea activos mat e inmate</b>                                | <b>-23.936</b>  | <b>-24.183</b>  |
| <b>Otras cargas de explotación</b>  | <b>-3.955</b>   | <b>-4.302</b>   |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>   | <b>213.743</b>  | <b>242.492</b>  |
| Amort. y Provis. Para insolvencias<br>(neto de fondos disponibles)          | 58.003          | -65.047         |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras<br>(neto de fondos disponibles) | 4.737           | -6.915          |
| Dot Fondo para riesgos bancarios grales                                     | -               | -               |
| Beneficios extraordinarios  | 35.737          | 16.032          |
| Quebrantos extraordinarios  | -22.623         | -21.704         |
| <b>D) RTDO. ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>164.117</b>  | <b>164.858</b>  |
| Impuesto de sociedades  | 18.201          | -18.450         |
| <b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>145.916</b>  | <b>146.408</b>  |

(Datos en miles de euros)

**V.1.3.- CUADRO DE FINANCIACIÓN COMPARATIVO DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

|   | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
|---|------------------|------------------|
| <b>ORÍGENES DE FONDOS</b>   |                  |                  |
| 1. Recursos generados por las operaciones   | 172.970          | 172.820          |
| Resultado del ejercicio   | 145.916          | 146.408          |
| Más Amortizaciones  | 23.936           | 24.183           |
| Dot.netas fondos deprec. activos y fondos genéricos   | 4.981            | 6.301            |
| Saneamientos directos de activos  | -                | -                |
| Pérdidas ventas acc. Prop., ppnes. e inmov.   | 24               | 102              |
| Menos   |                  |                  |
| Beneficio venta accs. Prop., ppnes. e inmov.  | (1.887)          | -4.174           |
| 2. Aportaciones externas al capital   | -                | -                |
| Emisiones de acciones   | -                | -                |
| Conversión en acciones de valores rta. Fija   | -                | -                |
| Venta de acciones propias   | -                | -                |
| 3. Valores Subordinados emitidos (incremento neto)  | 150.100          | 190.000          |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) | -                | -                |
| 5. Inversión Crediticia (disminución neta)  | -                | -                |
| 6. Valores de renta fija (disminución neta)   | 575.881          | 590.586          |
| 7. Valores de renta variable no permanente (disminución neta)                                       | 86.970           | -                |
| 8. Acreedores (incremento neto)   | 1.376.753        | 1.820.951        |
| 9. Empréstitos (incremento neto)  | 18.000           | -                |
| 10. Venta de inversiones permanentes:   |                  |                  |
| 10.1 Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas                                     | -                | -                |
| 10.2 Venta de elementos de inmov. Material e inmaterial   | 11.957           | 19.662           |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | -                | -                |
| <b>TOTAL ORÍGENES DE FONDOS</b>   | <b>2.392.631</b> | <b>2.794.019</b> |
| <b>EMPLEOS DE FONDOS</b>  |                  |                  |
|   | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
| 1. Dividendos pagados   | -                | -                |
| 2. Reembolso de participaciones en capital  | -                | -                |
| Por adquisición de acciones propias   | -                | -                |
| 3. Valores subordinados emitidos (disminución neta)   | -                | -                |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neto)   | 216.644          | 1.489.772        |
| 5. Inversión crediticia (incremento neto)   | 1.871.085        | 1.110.897        |
| 6. Valores de renta fija (incremento neto)  | -                | -                |
| 7. Valores de renta variable no permanente (incremento neto)  | -                | 38.188           |
| 8. Acreedores (disminución neta)  | -                | -                |
| 9. Empréstitos (disminución neta)   | -                | 102.172          |
| 10. Adquisición inversiones permanentes:  |                  |                  |
| 10.1 Compra de participaciones en empresas Grupo y asociadas  | 75.275           | 8.928            |
| 10.2 Compra elementos inmov. mat. E inmat.  | 26.640           | 30.018           |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | 202.987          | 14.044           |
| <b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>  | <b>2.392.631</b> | <b>2.794.019</b> |

Datos en miles de Euros

**V.2.- INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO**

**V.2.1.- BALANCE COMPARATIVO DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

|   | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                   |                   |                   |
| <b>1. Caja y Depósitos bancos centrales</b>     | <b>293.734</b>    | <b>380.641</b>    |
| Caja  | 156.404           | 169.606           |
| Banco de España                                 | 137.330           | 211.035           |
| Otros bancos centrales                          | -                 | -                 |
| <b>2. Deuda del Estado</b>                      | <b>1.053.939</b>  | <b>592.352</b>    |
| <b>3. Entidades de crédito</b>                  | <b>986.966</b>    | <b>2.125.175</b>  |
| A la vista                                      | 9.978             | 3.905             |
| Otros créditos                                  | 976.988           | 2.121.270         |
| <b>4. Créditos sobre clientes</b>               | <b>12.410.007</b> | <b>13.495.434</b> |
| <b>5. Obligac. y otros valores renta fija</b>   | <b>511.114</b>    | <b>397.026</b>    |
| De emisión pública                              | 3.885             | 1.191             |
| Otras emisiones                                 | 507.229           | 395.835           |
| Pro memoria: valores propios                    | -                 | -                 |
| <b>6. Accs. y otros valores renta variable</b>  | <b>219.582</b>    | <b>265.823</b>    |
| <b>7. Participaciones</b>                       | <b>155.130</b>    | <b>165.199</b>    |
| En entidades de crédito                         | 12.218            | 12.936            |
| Otras participaciones                           | 142.912           | 152.263           |
| <b>8. Participaciones en Empresas Grupo</b>     | <b>75.255</b>     | <b>92.861</b>     |
| En entidades de crédito                         | -                 | -                 |
| Otras   | 75.255            | 92.861            |
| <b>9. Activos Inmateriales</b>                  | <b>1.994</b>      | <b>3.717</b>      |
| Gastos de constitución y primer establecimiento | -                 | -                 |
| Otros gastos amortizables                       | 1.994             | 3.717             |
| <b>9 bis Fondo de comercio consolidación</b>    | <b>93.368</b>     | <b>76.438</b>     |
| Por integración global y proporcional           | -                 | -                 |
| Por puesta en equivalencia                      | 93.368            | 76.438            |
| <b>10. Activos materiales</b>                   | <b>330.220</b>    | <b>326.680</b>    |
| Terrenos y edificios de uso propio              | 132.367           | 126.651           |
| Otros inmuebles                                 | 104.468           | 105.984           |
| Mobiliario, instalaciones y otros               | 93.385            | 94.045            |
| <b>11. Capital suscrito no desembolsado</b>     | -                 | -                 |
| <b>12. Acciones propias</b>                     | -                 | -                 |
| <b>13. Otros activos</b>                        | <b>314.255</b>    | <b>357.861</b>    |
| <b>14. Cuentas de periodificación</b>           | <b>99.773</b>     | <b>62.648</b>     |
| <b>15. Pérdidas en sdes. consolidadas</b>       | <b>1.230</b>      | <b>3.317</b>      |
| Por integración global y proporcional           | -                 | -                 |
| Por puesta en equivalencia                      | 1.230             | 3.317             |
| Por diferencias de conversión                   | -                 | -                 |
| <b>16. Pérdidas consolidadas del ejerc.</b>     | -                 | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>16.546.567</b> | <b>18.345.172</b> |

Datos en miles de Euros

|                                | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO</b>                  |                   |                   |
| <b>1. Entidades de crédito</b> | <b>666.861</b>    | <b>392.616</b>    |
| A la vista                     | 5.327             | 8.667             |
| A plazo o con preaviso         | 661.534           | 383.949           |
| <b>2. Débitos a clientes</b>   | <b>12.862.205</b> | <b>14.195.622</b> |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Depósitos de ahorro</i>                     | 11.923.329        | 13.345.194        |
| A la vista                                     | 5.629.285         | 6.288.767         |
| A plazo  | 6.294.044         | 7.056.427         |
| <i>Otros débitos</i>                           | 938.876           | 850.428           |
| A la vista                                     | 33                | 1                 |
| A plazo  | 938.843           | 850.427           |
| <b>3. Débitos representados val. negoc.</b>    | <b>740.172</b>    | <b>1.138.000</b>  |
| Bonos y obligac. en circulación                | 740.172           | 1.138.000         |
| Pagarés y otros valores                        | -                 | -                 |
| <b>4. Otros pasivos</b>                        | <b>370.263</b>    | <b>384.851</b>    |
| <b>5. Cuentas de periodificación</b>           | <b>160.475</b>    | <b>158.567</b>    |
| <b>6. Provisiones para riesgos y cargas</b>    | <b>126.552</b>    | <b>139.214</b>    |
| Fondo de pensionistas                          | 30.794            | 28.853            |
| Provisión para impuestos                       | 5.860             | 5.497             |
| Otras provisiones                              | 89.898            | 104.864           |
| <b>6 bis. Fondo para riesgos generales</b>     | <b>16.997</b>     | <b>16.997</b>     |
| <b>6 ter. Difª negativa de consolidación</b>   | <b>7.518</b>      | <b>7.368</b>      |
| Por integración global y proporc.              | -                 | -                 |
| Por puestos en equivalencia                    | 7.518             | 7.368             |
| <b>7. Beneficio consolidado del ejercicio</b>  | <b>151.978</b>    | <b>164.928</b>    |
| Del Grupo                                      | 151.978           | 164.928           |
| De minoritarios                                | -                 | -                 |
| <b>8. Pasivos subordinados</b>                 | <b>314.926</b>    | <b>504.926</b>    |
| <b>8 bis. Intereses minoritarios</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>9. Capital suscrito</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>10. Prima de emisión</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>11. Reservas</b>                            | <b>1.007.644</b>  | <b>1.109.067</b>  |
| <b>12. Reservas de revalorización</b>          | <b>59.080</b>     | <b>59.080</b>     |
| <b>12 bis Rvas. en sociedades consolidadas</b> | <b>61.896</b>     | <b>73.936</b>     |
| Por integración global y proporcional          | 38.460            | 46.528            |
| Por puesta en equivalencia                     | 23.436            | 27.407            |
| Por diferencias de conversión                  | -                 | -                 |
| <b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            | <b>16.546.567</b> | <b>18.345.172</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                        | <b>2.002</b>      | <b>2.003</b>      |
| <b>Pasivos contingentes</b>                    | <b>874.637</b>    | <b>1.114.710</b>  |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones           | -                 | -                 |
| Activos afectos a diversas obligaciones        | 236               | 234               |
| Fianzas, avales y cauciones                    | 863.904           | 1.100.365         |
| Otros pasivos contingentes                     | 10.497            | 14.111            |
| <b>Compromisos</b>                             | <b>3.035.682</b>  | <b>2.999.016</b>  |
| Cesiones temp. con opción a recompra           | -                 | -                 |
| Disponibles por terceros                       | 2.768.245         | 2.646.723         |
| Otros compromisos                              | 267.437           | 352.293           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                  | <b>3.910.319</b>  | <b>4.113.726</b>  |

Datos en miles de Euros

## V.2.2.- CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

|   | <b>2.002</b>    | <b>2.003</b>    |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Intereses y rdos. Asimilados</b>  | <b>721.205</b>  | <b>671.514</b>  |
| De los que: cartera de rta fija         | 73.141          | 42.512          |
| <b>2. Intereses y cargas asimiladas</b> | <b>-305.328</b> | <b>-250.692</b> |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>3.Rdto. cartera renta variable</b>  | <b>18.207</b>   | <b>17.552</b>   |
| De accs. y otros tit. Rta. Variable  | 8.938           | 4.753           |
| De participaciones   | 4.765           | 5.885           |
| De ppnes. en el grupo  | 4.504           | 6.914           |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>434.084</b>  | <b>438.374</b>  |
| <b>4. Comisiones percibidas</b>  | <b>142.672</b>  | <b>153.818</b>  |
| <b>5. Comisiones pagadas</b>   | <b>-15.508</b>  | <b>-15.068</b>  |
| <b>6. Rdtos. de operac. Financieras</b>  | <b>-12.679</b>  | <b>31.281</b>   |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>548.569</b>  | <b>608.405</b>  |
| <b>7. Otros ptdos. de explotación</b>  | <b>4.491</b>    | <b>4.820</b>    |
| <b>8. Gtos. grales. de admon.</b>  | <b>-309.205</b> | <b>-323.669</b> |
| De personal  | -208.599        | -219.570        |
| de los que: Sueldos y salarios   | -158.508        | -167.412        |
| Cargas sociales  | -45.213         | -47.455         |
| De las que: Pensiones  | -10.740         | -11.649         |
| Otros gastos administrativos   | -100.606        | -104.099        |
| <b>9. Amort. y saneam. Activos mat. e inmat.</b>                               | <b>-25.468</b>  | <b>-25.807</b>  |
| <b>10. Otras cargas de explotación</b>   | <b>-3.955</b>   | <b>-4.327</b>   |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>214.432</b>  | <b>259.422</b>  |
| <b>11. Rdos. netos por soc. en equival.</b>                                    | <b>16.338</b>   | <b>29.055</b>   |
| 11.1 Part. en bº soc. en equivalencia  | 24.321          | -               |
| 11.2 Part. en pérdidas soc.en equivalencia                                     | -815            |                 |
| 11.3 Correc valor por cobro de dividendos                                      | -7.167          |                 |
| <b>12. Amort. Fondo Cio. Consolidación</b>                                     | <b>-10.063</b>  | <b>-16.930</b>  |
| <b>13. Beneficios por operac. grupo</b>  | <b>-</b>        | <b>526</b>      |
| 13.1 Bº enaj. ppnes. ent csdas integrac. global y propcnal                     | -               |                 |
| 13.2 Bº enajenación ppnes en equivalencia                                      | -               |                 |
| 13.3 Bº oper accs soc dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo    | -               |                 |
| 13.4 Reversión diferencias neg. consolid.                                      | -               |                 |
| <b>14. Quebrantos operaciones grupo</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| 14.1 Pérdidas enaj ppnes ent csdas integrac global y proporcional              | -               |                 |
| 14.2 Pérdidas enaj ppnes en equivalencia                                       | -               |                 |
| 14.3 Pérd. oper accs soc dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo | -               |                 |
| <b>15. Amort y provisiones insolvencias</b>                                    | <b>-58.925</b>  | <b>-64.833</b>  |
| <b>16. Saneamiento inmovil. Financieras</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>17. Dot. Fondo riesgos bancarios grales</b>                                 | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>18. Beneficios extraordinarios</b>  | <b>73.128</b>   | <b>36.287</b>   |
| <b>19. Quebrantos extraordinarios</b>  | <b>-22.753</b>  | <b>-21.891</b>  |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>212.157</b>  | <b>221.636</b>  |
| <b>20. Impuesto sobre beneficios</b>   | <b>-60.179</b>  | <b>-56.708</b>  |
| <b>E) RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                                       | <b>151.978</b>  | <b>164.928</b>  |
| E.1 Resultado atribuido a la minoría   | -               | -               |
| E.2 Resultado atribuido al Grupo   | 151.978         | 164.928         |

Datos en miles de euros

**V.2.3.- CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.** (Datos en miles de euros)

|                                       | <b>2.002</b> | <b>2.003</b> |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>ORÍGENES DE FONDOS</b>             |              |              |
| 1. Recursos generados por operaciones | 132.088      | 165.570      |
| Resultado del ejercicio               | 151.978      | 164.928      |
| Más                                   |              |              |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Amortizaciones  | 25.468           | 25.807           |
| Dotaciones netas fondos depreciación activos y fondos genéricos                                     | -2.179           | 765              |
| Saneamiento directo activos   | -                | -                |
| Pérdidas venta accs. Propias, participaciones e inmovilizado  | 73               | 103              |
| Menos   |                  |                  |
| Beneficios venta accs. Propias, participaciones e inmovilizado                                      | -42.325          | -26.010          |
| Beneficios netos de sociedades puestas en equivalencia  | -10.990          | -16.953          |
| Dotación amortización fondo de comercio de consolidación  | 10.063           | 16.930           |
| Dotación fondo de riesgos bancarios generales   | -                | -                |
| 2. Aportaciones externas al Capital   | -                | -                |
| Emisión de acciones   | -                | -                |
| Conversión en acciones de valores rta. fija   | -                | -                |
| Venta de acciones propias   | -                | -                |
| 3. Intereses minoritarios   | -                | -                |
| 4. Valores Subordinados emitidos (incremento neto)  | 150.100          | 190.000          |
| 5. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) | -                | -                |
| 6. Inversión crediticia (disminución neta)  | -                | -                |
| 7. Valores de renta fija (disminución neta)   | 575.576          | 575.675          |
| 8. Valores de renta variable no permanente (disminución neta)                                       | 85.872           | -                |
| 9. Acreedores (incremento neto)   | 1.053.751        | 1.333.417        |
| 10. Empréstitos (incremento neto)   | 338.000          | 397.828          |
| 11. Venta de inversiones permanentes:   |                  |                  |
| 11.1 Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas                                     | -                | -                |
| 11.2 Venta elementos inmov. mat. e inmaterial   | 81.076           | 43.513           |
| 12. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | -                | -                |
| 13. Efecto cambio método consolidación  | -                | -                |
| <b>TOTAL ORÍGENES DE FONDOS</b>   | <b>2.416.463</b> | <b>2.706.003</b> |

Datos en miles de Euros.

|   | <b>2.002</b>     | <b>2.003</b>     |
|---|------------------|------------------|
| <b><u>EMPLEOS DE FONDOS</u></b>   |                  |                  |
| 1. Dividendos pagados   | -                | -                |
| 2. Reembolso de participaciones en capital  | -                | -                |
| Por adquisición de acciones propias   | -                | -                |
| 3. Valores Subordinados emitidos (disminución neta)   | -                | -                |
| 4. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) | 215.588          | 1.486.159        |
| 5. Inversión crediticia (incremento neto)   | 1.910.461        | 1.087.129        |
| 6. Valores de renta fija (incremento neto)  | -                | -                |
| 7. Valores de renta variable no permanente  | -                | 46.241           |
| 8. Empréstitos (disminución neta)   | -                | -                |
| 9. Adquisición de inversiones permanentes   |                  |                  |
| 9.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas                                    | 75.006           | 10.872           |
| 9.2. Compra elementos de inmov. mat. e inmat.   | 58.364           | 34.242           |
| 10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)  | 157.046          | 41.360           |
| 11. Efecto cambio método consolidación  | -                | -                |
| <b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>  | <b>2.416.463</b> | <b>2.706.003</b> |

Datos en miles de Euros

### **V.3.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

#### **V.3.1.- COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ENTIDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO**

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

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

A 31 de diciembre de 2003, las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja, y los porcentajes de participación que posee la Entidad en estas sociedades, son los siguientes:

#### **Porcentaje Ppción. Método Consolidación**

Ibercaja S.A.

100%

Global

|   |      |              |
|---|------|--------------|
| Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.   | 100% | Global       |
| Ibercaja Servicios Financieros, S.A.    | 100% | Global       |
| Ibercaja Patrimonios, S.A.              | 100% | Global       |
| Ibercaja Pensión, S.A.                  | 100% | Global       |
| Ibercaja Gestión, S.A.                  | 100% | Global       |
| I.C. Inmuebles, S.A.                    | 100% | Global       |
| Inmobinsa, S.A.                         | 100% | Global       |
| Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.    | 100% | Global       |
| Promofinarsa, S.A.                      | 100% | Global       |
| Cerro Murillo, S.L.                     | 100% | Global       |
| Ibercaja Finance Limited                | 100% | Global       |
| Ibercaja Capital Limited                | 100% | Global       |
| Ibercaja Internat. Finance BV           | 100% | Global       |
| Ibercaja S.A.                           | 100% | Global       |
| Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E. | 50%  | Proporcional |

El capítulo III del presente Folleto Informativo recoge la información relativa a estas filiales, así como a las participaciones en empresas del grupo no consolidables y participaciones en asociadas, que se han valorado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

### **V.3.2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

Los principios de contabilidad aplicados son los que figuran en las cuentas anuales que se adjuntan al presente Folleto en el Anexo I.

**CAPÍTULO VI**

**ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL DE LA ENTIDAD  
EMISORA**

## **VI.1.- IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN**

Los actuales Estatutos y Reglamento de Elecciones de los Órganos de Gobierno de la Entidad emisora fueron aprobados por Orden del consejero de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón de fecha 12 de junio de 2001, y protocolizados en escritura autorizada por el notario del Ilte. Colegio de Zaragoza, D. Eloy Jiménez Pérez el día 12 de julio de 2001, bajo el número 2.355 de su protocolo, figurando inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, al tomo 2.510, folio 103, hoja número Z-4862, inscripción 3.961.

Sus Órganos de Gobierno, Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control, de conformidad con los artículos 39, 40 y 52 de los Estatutos y Disposición Transitoria Tercera del Reglamento de Elecciones de los Órganos de Gobierno de la Entidad emisora, fueron renovados parcialmente, en las Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 2000, 30 de mayo de 2002, y 30 de mayo de 2004 y en las sesiones de la Comisión de Control y Consejo de Administración celebradas en las mismas fechas.

### **VI.1.1.- EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Este Órgano de Gobierno para el ejercicio de sus funciones de gestión financiera y de administración de la Institución, ha celebrado seis sesiones en el año 2004.

La composición del Consejo de Administración en la actualidad es la siguiente:

|                    |                                 | Fecha 1er<br>Nombramiento | Tipo<br>Representante |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Presidente:        | D. Amado Franco Lahoz           | 30/05/2004                | Com. Aut. Aragón      |
| Vicepresidente 1º: | D. Santiago Hernández Tornos    | 30/05/1996                | Impositores           |
| Vicepresidente 2º  | D. Honorio Romero Herrero       | 30/05/1998                | Entid. Fundadora      |
| Secretario:        | D. Román Alcalá Pérez           | 30/05/1996                | Corp.Municipales      |
| Vocales:           | D. Pedro Herrando Lacasa        | 30/05/2002                | Impositores           |
|                    | D. José Cosme Martínez Gómez    | 30/05/1996                | Com.Aut. Aragón       |
|                    | D. Julián López Babier          | 30/05/2000                | Corp.Municipales      |
|                    | D. Luis Ramón García Carus      | 30/05/2002                | Corp.Municipales      |
|                    | D. Julian Ciriza Carasa         | 30/05/1998                | Impositores           |
|                    | D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz | 30/05/1998                | Impositores           |
|                    | D. Vicente Condor López         | 30/05/1998                | Impositores           |
|                    | D. Alberto Palacio Aylagas      | 30/05/2000                | Impositores           |
|                    | D. Victor Ruberte Cirisuelo     | 30/05/2004                | Entid.Fundadora       |
|                    | D. Vicente Solaz Villanueva     | 30/05/1992                | Impositores           |
|                    | D. Lorenzo Bergua Lorente       | 30/05/2000                | Impositores           |
|                    | D. Jesús Solchaga Loitegui      | 30/05/2002                | Com.Aut. Aragón       |
|                    | D. Eugenio Nadal Reimat         | 30/05/2002                | Com.Aut. Aragón       |
|                    | D. José Luis Lagunilla Martínez | 30/05/2002                | Personal              |
|                    | D. José Luis Llorente Lerena    | 22/04/2004                | Corp.Municipales      |

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración y la gestión financiera de la Entidad, así como la de su Obra Benéfico Social, para el cumplimiento de sus fines. El Consejo de Administración será el representante de la Institución para todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como para los litigiosos.

El Consejo de Administración se reunirá cuantas veces sean necesarias para la buena marcha de la Entidad y, como mínimo, una vez al mes con carácter ordinario.

### **VI.1.2.- PERSONAS QUE INTEGRAN LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD AL NIVEL MAS ELEVADO**

El equipo directivo de la Entidad emisora, está integrado por las siguientes personas:

|   |  |
|---|--|
| Director General:   | D. José Luis Aguirre Loaso                     |
| Director General Adjunto:   | D. Fernando Galdámez Pérez                     |
| Director General Adjunto:   | D. Jesús Bueno Arrese                          |
| Director Gral. Adjunto- Secretario General:                           | D. Jesús Barreiro Sanz                         |
| Subdirector General/Administrador General:                            | D. Miguel Angel Navarro Garcia                 |
| Subdirector General/Director de Sistemas:                             | D. Jose Luis Lazaro Crespo                     |
| Subdirector General/Director de la Red:                               | D. Jose Bosch Fernández                        |
| Subdirector/Jefe de Cogullada:  | D. Jose Manuel Lasala Claver                   |
| Subdirector/Delegado Zona Centro:                                     | D. Jose Enrique Rodríguez Furriel              |
| Subdirector/Jefe OBS:   | D. Román Alcalá Pérez                          |
| Subdirector/Jefe de Marketing:  | D. Enrique Arrufat Guerra                      |
| Subdirector/Jefe Ppnes. Financieras:                                  | D. Francisco Javier Palomar Gómez              |
| Subdirector/Interventor General:                                      | D. David Villacampa Gómez                      |
| Subdirector/Director Mercado de Capitales:                            | D. Víctor Iglesias Ruiz                        |
| Subdirector/Jefe Riesgos y Ptos. Financiación:                        | D. Joaquin Rodríguez de Almeida<br>Pérez-Surio |
| Subdirectora/Jefe de Sistemas de Información<br>y Control de Gestión: | Dña. M <sup>a</sup> Pilar Segura Bas           |

### **VI.1.3.- SOCIOS COLECTIVOS O SOCIOS COMANDITARIOS**

No procede

### **VI. 1.4. LA ASAMBLEA GENERAL.-**

La Asamblea General es el Órgano Supremo de Gobierno de la Institución. A la Asamblea General le corresponden en especial las siguientes funciones: El nombramiento de los Vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control de su competencia, así como su revocación antes del cumplimiento de su mandato y cualquier otro asunto que someta a su consideración el Consejo de Administración y entre ellos la aprobación y modificación de los Estatutos, la aprobación de la gestión del Consejo de Administración, Memoria, Balance y Cuenta de Resultados, así como la aplicación de estos a los fines propios de la Institución.

Las reuniones de la Asamblea General podrán ser Ordinarias y Extraordinarias. Las reuniones Ordinarias se celebrarán dos veces al año, una dentro de cada semestre natural. Las reuniones Extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas, pero sólo podrá tratarse en ellas del objeto para el cual hubieran sido convocadas.

La Ley 26/2003, de 17 de Julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, introdujo importantes medidas de

fomento de la transparencia de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, entre las que destacan el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la obligación de que las sociedades anónimas cotizadas y las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación cuenten con un página web para atender el ejercicio del derecho de información de los accionistas y de los inversores.

En desarrollo de la Ley 26/2003, y con base a la habilitación contenida en la disposición adicional tercera, se dictó la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores, que completa la regulación relativa a las obligaciones de transparencia de las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, tanto con respecto al contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo como a la difusión de los hechos relevantes y publicidad del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En relación con ambas materias se han atribuido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores distintas habilitaciones, tales como detallar, con arreglo a lo expresado en la Orden, el contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ibercaja ha iniciado el estudio para la elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo para la Entidad y sociedades de su Grupo, y la adaptación de su página web, basado en el cumplimiento de la normativa vigente y en los plazos por ella señalada.

La web pública de Ibercaja ([www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es)) además de recoger la oferta comercial de la Entidad, diversos servicios, el calendario de actividades de la Obra Social y Cultural, incluye un apartado referente a Información Institucional donde aparecen Noticias de Ibercaja y los comunicados de prensa de las últimas Asambleas Generales de la Entidad, así como las cifras mas significativas del ejercicio 2003 y la cuenta de resultados consolidada de los dos últimos ejercicios.

#### **VI.1.5. LA COMISION DE CONTROL.-**

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación marcadas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera, velando por la observancia de los principios de legalidad así como por la transparencia de los procesos electorales. Esta Comisión de Control realiza asimismo las funciones de Comité de Auditoría, tal y como señala la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Comisión de Control se reunirá, previa convocatoria de su Presidente, a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros, al menos una vez dentro de cada trimestre natural.

La Comisión de Control de la Entidad está integrado por las siguientes personas:

|                |   |
|----------------|---|
| Presidente     | D. Emilio Eiroa García (Comunidad Autónoma de Aragón)   |
| Vicepresidente | D. José Felix Sáenz Lorenzo (Corporaciones Municipales) |
| Secretario     | D. Luis María Oria Liria (Entidad Fundadora)            |
| Vocal          | D. Magin Miguel Benavente Ibañez (Impositores)          |
| Vocal          | D. José Manuel Pomar Sasot (Impositores)                |
| Vocal          | D. José Manuel de Francia Villalba (Personal)           |

Representante del Gobierno de Aragón      D. Vicente Salas Fumas

#### **VI.1.6. LA COMISION EJECUTIVA-**

La Comisión Ejecutiva tiene las facultades que en la misma delegue el Consejo de Administración y, en especial cumplir y hacer cumplir las disposiciones de los Estatutos, Reglamentos y acuerdos del Consejo, vigilar la situación y solvencia de los créditos en curso y estudiar y resolver cuantas propuestas somete a su consideración el Director General. La Comisión Ejecutiva ha celebrado en el año 2004 diez sesiones. Esta Comisión no tiene una periodicidad mínima expresa y por tanto, se reúne siempre que se considere necesario.

La Comisión Ejecutiva de la Entidad está integrada por las siguientes personas:

|            |   |
|------------|---|
| Presidente | D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Auto. Aragón)        |
| Secretario | D. Román Alcalá Pérez (Corp.Municipales)              |
| Vocales    | D. Santiago Hernández Tornos (Impositores)            |
|            | D. José Luis Llorente Lerena (Corp. Municipales)      |
|            | D. Honorio Romero Herrero (Entidad Fundadora)         |
|            | D. Jesús Solchaga Loitegui (Comunidad Aut. de Aragón) |
|            | D. José Luis Lagunilla Martínez (Personal)            |

#### **VI.1.7. LA COMISION DELEGADA PARA LA OBRA SOCIO CULTURAL**

La Comisión delegada para la Obra Socio-Cultural tiene como función proponer al Consejo de Administración, a iniciativa del Director General, la creación de nuevas actividades de esta naturaleza, preparación de los presupuestos de las ya existentes e informar sobre la gestión y administración de las mismas conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales de las zonas de actuación de la Institución.

La Comisión Delegada para la Obra Socio-Cultural de la Entidad está integrada por las siguientes personas:

|            |   |
|------------|---|
| Presidente | D. Amado Franco Lahoz (Com. Autón. Aragón)    |
| Secretario | D. Julián Ciriza Carasa (Impositores)         |
| Vocales    | D. Alberto Palacio Aylagas (Impositores)      |
|            | D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz (Impositores) |
|            | D. Lorenzo Bergua Lorente (Impositores)       |
|            | D. Julián López Babier (Corp. Municipales)    |

#### **VI. 1.8. COMISIÓN DELEGADA PARA EL CONTROL DE AUDITORIA INTERNA**

Esta Comisión fue constituida el 20 de mayo de 2003, en cumplimiento del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 24 de abril de 2003.

Sus funciones son:

- Conocer el Plan de Auditoria Interna de la Institución.
- Recibir información sobre el cumplimiento del Plan de Auditoria Anual y de las adaptaciones del mismo.
- Conocer los hechos significativos que se pongan de manifiesto como consecuencia de las actuaciones de la Auditoria Interna.
- Proponer iniciativas al Consejo de Administración en cuanto a las actividades de la Auditoria Interna.

Se han celebrado 2 sesiones en el año 2004 y la periodicidad será, aproximadamente, de una sesión cada trimestre.

Composición:

|             |  |
|-------------|--|
| Presidente: | D. Vicente Condor López (Impositores)                |
| Secretario: | D. Pedro Herrando Lacasa (Impositores)               |
| Vocales:    | D. Vicente Solaz Villanueva (Impositores)            |
|             | D. José Cosme Martínez Gómez (Comunidad Aut. Aragón) |
|             | D. Eugenio Nadal Reimat (Comunidad Aut. Aragón)      |
|             | D. Luis Ramón García Carús (Corp. Municipales)       |

### **VI.1.9. COMISIÓN DELEGADA DE RETRIBUCIONES**

Esta Comisión fue constituida el 17 de diciembre de 2003, en cumplimiento del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 11 de septiembre de 2003.

Su función es informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los cargos del Consejo y para el personal directivo.

Se ha celebrada 1 sesión en el año 2004 y la periodicidad será de, al menos, una sesión cada semestre.

Composición:

|             |   |
|-------------|---|
| Presidente: | D. Santiago Hernández Tornos (Impositores)    |
| Secretario: | D. Román Alcalá Pérez (Corp. Municipales)     |
| Vocal:      | D. Honorio Romero Herrero (Entidad Fundadora) |

### **VI.1.10. COMISIÓN DELEGADA DE INVERSIONES**

Esta Comisión, en su actual Composición y funciones, fue constituida el 15 de abril de 2004, en cumplimiento del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en sesiones celebradas el 11 de septiembre de 2003 y 22 de enero de 2004.

Sus funciones son:

- Informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.
- Remitir anualmente al Consejo de Administración un informe en el que, al menos, deberá incluirse un resumen de dichas inversiones, así como la relación y sentido de los informes emitidos por la citada Comisión y que se incorporará al informe de gobierno corporativo de la Entidad.
- Se entenderá como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de cualquier sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus Órganos de Gobierno.

Se ha celebrado hasta el día de la fecha 1 sesión y se reunirá tantas veces como sea necesario, y al menos una vez cada semestre natural.

Composición:

Presidente: D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Auton. Aragón)  
Secretario: D. Román Alcalá Perez (Corp. Municipales)  
Vocal: D. Jesús Solchaga Loitegui (Comunidad Aut. Aragón)

**VI.1.11. REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA**

La entidad se encuentra adherida según acuerdo de Consejo de Administración de fecha 24 de julio de 2003 al Reglamento Tipo Interno de Conducta de la CECA en el Mercado de Valores, aprobado el 16 de julio de 2003 y en referencia al control de flujos de información derivada de las actividades desarrolladas en relación con los Mercados de Capitales (en particular en materia de barreras de información).

**VI.2.1- PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE LAS CITADAS PERSONAS EJERCEN FUERA DE LA SOCIEDAD QUE SON SIGNIFICATIVAS EN RELACION CON ESTA.**

Las personas citadas en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 que forman parte del Consejo de Administración de alguna de las sociedades en las que la Entidad tiene una participación superior al 50% son las siguientes:

- |                                 |   |
|---------------------------------|---|
| D. Santiago Hernández Tornos    | - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)<br>- Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Vocal) |
| D. Julián Ciriza Carasa         | - Ibercaja Viajes, S.A. (Vocal)   |
| D. Honorio Romero Herrero       | - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Vocal)   |
| D. José Cosme Martínez Gómez    | - Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. (Vocal)<br>- Aramón, Montañas de Aragón, S.A. (Vocal)                     |
| D. Dimas Fdez. Galiano Ruiz     | - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)  |
| D. Alberto Palacio Alyagas      | - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)  |
| D. Lorenzo Bergua Lorente       | - Ibercaja Viajes, S.A. (Vocal)   |
| D. Eugenio Nadal Reimat         | - Ibercaja Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)   |
| D. Jesús Solchaga Loitegui      | - Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros (Vocal)   |
| D. Luis Ramón García Carus      | - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal)  |
| D. José Luis Lagunilla Martínez | - IC Inmuebles, S.A. (Vocal)<br>- Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)  |

- D. José Luis Aguirre Loaso: - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Presidente)  
 - Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Presidente)
- D. Fernando Galdámez Pérez - Ibercaja Servicios Financieros, S.A. (Administrador Unico)  
 - Radio Huesca (Vocal)
- D. Jesús Bueno Arrese - Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Vocal)
- D. Román Alcalá Pérez: - Tipo-Línea, S.A. (Presidente)  
 - Aramón Montañas de Aragón, S.A. (Vocal)
- D. Jesús Barreiro Sanz - Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. (Secretario)  
 - Ibercaja Gestión, S.A. (Secretario)  
 - Ibercaja Vida, S.A. (Secretario)  
 - Ibercaja Pensión, S.A. (Presidente)
- D. David Villacampa Gómez - Ibercaja, S.A. (Administrador Único)  
 - Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal)
- D. Joaquín Rodríguez de Almeida - Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. (Presidente)  
 - Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal)
- D. Fco. Javier Palomar Gómez - Ibercaja Gestión, S.A. (Presidente)  
 - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Presidente)  
 - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal)  
 - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)  
 - Cerro Murillo, S.L. (Presidente)  
 - Inmobinsa, Inversiones Inmobiliarias, S.A. (Presidente).  
 - IC Inmuebles, S.A. (Vocal)  
 - Aramón Montañas de Aragón, S.A. (Vocal)
- D. Enrique Arrufat Guerra - Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal)  
 - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal)  
 - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal)  
 - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)  
 - Aramón Montañas de Aragón, S.A. (Vocal)
- D. Víctor Iglesias Ruiz - Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal)
- D. José Luis Lázaro Crespo - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal)  
 - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal)
- Dña. María Pilar Segura Bas - Tipo Linea, S.A. (Vocal)

- Servicios de Telefonía Avanzada, AIE (Vocal)
- D. Miguel A. Navarro García - IC Inmuebles, S.A. (Presidente)

**VI.2.2.- PARTICIPACIÓN EN CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE SOCIEDADES COTIZADAS EN BOLSA.**

Las personas citadas en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 que forman parte del Consejo de Administración de alguna sociedad cotizada en Bolsa son las siguientes:

- D. Amado Franco Lahoz - Altadis, S.A.
- D. Javier Palomar Gómez - SAGEI, SIMCAV, S.A.  
- Mackerel, SIMCAV, S.A.  
- Inbesos, S.A.

Las personas que representan a Ibercaja en Consejos de Administración de sociedades que cotizan en Bolsa en las que Ibercaja tiene participación son las siguientes:

- D. José Luis Martínez Candial - Prosegur
- D. Raquel Martínez Cabañero - Oportunidad Bursátil, SIMCAV

Otros cargos directivos o consejeros son los siguientes:

- D. Amado Franco - CECA (Vocal del Consejo)  
- CASER (Presidente)

## **CAPÍTULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

A continuación se presenta el balance de situación y cuenta de resultados tanto a nivel individual como consolidado, a 31 de marzo de 2003 y 2004:

| <b>BALANCE</b>                                | <b>INDIVIDUAL</b> |                   |               | <b>CONSOLIDADO</b> |                   |               |
|---|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
|   | <b>mar-03</b>     | <b>mar-04</b>     | <b>% Var.</b> | <b>mar-03</b>      | <b>mar-04</b>     | <b>% Var.</b> |
| Caja y bancos centrales                       | 260.094           | 322.316           | 23,92         | 260.096            | 322.317           | 23,92         |
| Deudas del Estado                             | 737.565           | 550.053           | -25,42        | 761.897            | 578.672           | -24,05        |
| Entidades de crédito                          | 1.065.114         | 2.053.257         | 92,77         | 1.019.996          | 2.004.745         | 96,54         |
| Créditos sobre clientes                       | 12.910.012        | 13.799.842        | 6,89          | 12.979.866         | 13.876.544        | 6,91          |
| Obligaciones y otros valores renta fija       | 474.968           | 474.680           | -0,06         | 482.978            | 496.067           | 2,71          |
| Acciones y otros valores de renta variable    | 211.924           | 284.268           | 34,14         | 225.707            | 315.322           | 39,70         |
| Participaciones                               | 226.535           | 217.149           | -4,14         | 156.680            | 168.608           | 7,61          |
| Participaciones empresas Grupo                | 117.374           | 124.004           | 5,65          | 77.538             | 88.517            | 14,16         |
| Activos inmateriales                          | 1.888             | 4.197             | 122,30        | 2.402              | 4.616             | 92,17         |
| Fondo de comercio de consolidación            | -                 | -                 | -             | 90.384             | 74.183            | -17,92        |
| Activos materiales                            | 250.855           | 243.668           | -2,87         | 327.014            | 305.313           | -6,64         |
| Otros activos                                 | 370.148           | 358.197           | -3,23         | 370.548            | 360.914           | -2,60         |
| Cuentas Periodificación                       | 66.610            | 59.095            | -11,28        | 67.593             | 61.948            | -8,35         |
| Pérdidas en sociedades consolidadas           | -                 | -                 | -             | 3.563              | 889               | -75,05        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>16.693.087</b> | <b>18.490.726</b> | <b>10,77</b>  | <b>16.826.263</b>  | <b>18.658.654</b> | <b>10,89</b>  |
| Entidades de crédito                          | 507.134           | 498.904           | -1,62         | 518.404            | 516.485           | -0,37         |
| Débitos a clientes                            | 13.967.253        | 15.541.201        | 11,27         | 13.295.691         | 14.383.045        | 8,18          |
| Débitos representados por valores negociables | 18.000            | 18.000            | 0,00          | 638.000            | 1.138.000         | 78,37         |
| Otros pasivos                                 | 282.253           | 351.252           | 24,45         | 319.069            | 371.192           | 16,34         |
| Cuentas periodificación                       | 178.110           | 165.734           | -6,95         | 184.764            | 174.430           | -5,59         |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 111.348           | 113.794           | 2,20          | 126.729            | 142.922           | 12,78         |
| Fondo para riesgos generales                  | 16.997            | 16.997            | 0,00          | 16.997             | 16.997            | 0,00          |
| Diferencia negativa de consolidación          | -                 | -                 | -             | 7.518              | 7.367             | -2,01         |
| Beneficio del ejercicio                       | 33.805            | 34.748            | 2,79          | 40.370             | 42.394            | 5,01          |
| Pasivos subordinados                          | 404.926           | 504.926           | 24,70         | 404.926            | 504.926           | 24,70         |
| Reservas                                      | 968.265           | 1.186.090         | 22,50         | 989.603            | 1.206.535         | 21,92         |
| Reservas revalorización                       | 59.080            | 59.080            | 0,00          | 59.080             | 59.080            | 0,00          |
| Reservas en Socied. Consolidadas              | -                 | -                 | -             | 79.196             | 95.281            | 20,31         |
| Resultados ejercicios Anteriores              | 145.916           | -                 | -100,00       | 145.916            | -                 | -100,00       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>16.693.087</b> | <b>18.490.726</b> | <b>10,77</b>  | <b>16.826.263</b>  | <b>18.658.654</b> | <b>10,89</b>  |

\*Datos en miles de euros

|  | <b>INDIVIDUAL</b> | <b>CONSOLIDADO</b> |
|--|-------------------|--------------------|
|--|-------------------|--------------------|

| <b>CUENTA DE RESULTADOS</b>           | <b>Mar03</b>   | <b>Mar04</b>   | <b>Var%</b>  | <b>Mar03</b>   | <b>Mar04</b>   | <b>Var%</b>  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Intereses y rendtos. asimilados       | 175.838        | 155.185        | -11,75       | 176.840        | 156.177        | -11,68       |
| Intereses y cargas asimiladas         | -71.699        | -58.555        | -18,33       | -71.433        | -58.437        | -18,19       |
| Rendimiento cartera renta variable    | 14.378         | 14.905         | 3,67         | 5.212          | 5.589          | 7,23         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>       | <b>118.517</b> | <b>111.535</b> | <b>-5,89</b> | <b>110.620</b> | <b>103.329</b> | <b>-6,59</b> |
| Comisiones percibidas                 | 18.434         | 19.990         | 8,44         | 34.456         | 38.377         | 11,38        |
| Comisiones pagadas                    | -3.456         | -3.508         | 1,50         | -3.430         | -3.517         | 2,54         |
| Rendimientos operaciones financieras  | -1.227         | 8.673          | 806,85       | -1.244         | 8.971          | 821,14       |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>               | <b>132.268</b> | <b>136.690</b> | <b>3,34</b>  | <b>140.403</b> | <b>147.160</b> | <b>4,81</b>  |
| Otros productos de explotación        | 586            | 606            | 3,41         | 1.161          | 1.250          | 7,67         |
| Gastos generales de administración    | -73.005        | -77.992        | 6,83         | -74.088        | -79.286        | 7,02         |
| Amortización saneamiento activos      | -6.153         | -5.802         | -5,70        | -6.620         | -6.195         | -6,42        |
| Otras cargas de explotación           | -1.075         | -1.123         | 4,47         | -1.080         | -1.123         | 3,98         |
| <b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>             | <b>52.621</b>  | <b>52.379</b>  | <b>-0,46</b> | <b>59.775</b>  | <b>61.806</b>  | <b>3,40</b>  |
| Rendimientos por soc. en equivalencia | -              | -              | -            | 6.529          | 5.834          | -10,64       |
| Amortización fondo de comercio        | -              | -              | -            | -2.984         | -2.259         | -24,30       |
| Beneficios operaciones Grupo          | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| Quebranto operaciones grupo           | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| Amort. y provisiones Insolvencias     | -17.264        | -15.680        | -9,18        | -17.111        | -16.319        | -4,63        |
| Saneamiento inmovilizado financiero   | -917           | -447           | -51,25       | -              | -              | -            |
| Beneficios extraordinarios            | 9.513          | 10.408         | 9,41         | 12.330         | 23.444         | 90,14        |
| Quebrantos extraordinarios            | -2.727         | -4.541         | 66,52        | -2.807         | -12.926        | 360,49       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>41.226</b>  | <b>42.119</b>  | <b>2,17</b>  | <b>55.732</b>  | <b>59.579</b>  | <b>6,90</b>  |
| Impuesto sobre Beneficios             | -7.421         | -7.371         | -0,67        | -15.362        | -17.186        | 11,87        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>        | <b>33.805</b>  | <b>34.748</b>  | <b>2,79</b>  | <b>40.370</b>  | <b>42.394</b>  | <b>5,01</b>  |

Datos en miles de Euros

Los activos totales del balance consolidado a 31 de marzo suman 18.659 millones de euros, con un crecimiento en los doce últimos meses del 10,89%.

El volumen de actividad (que recoge los acreedores, la intermediación y la inversión crediticia) asciende a 37.678 millones de euros. Su avance interanual, del 10,95% se ha sustentado tanto en el ascenso de la inversión crediticia como en los recursos captados de clientes.

La inversión crediticia alcanza los 13.876 millones de euros, lo que supone un aumento sobre marzo de 2002 del 6,91%. Esta cifra está influida por la titulización de 600 millones de euros de la cartera de préstamos hipotecarios realizada en octubre del año pasado para optimizar la estructura de balance, el nivel de liquidez y los recursos propios. El crédito al sector privado supone el 97,6% del total, alcanzando 1.681 millones de euros las formalizaciones realizadas durante este primer trimestre. De este importe, la financiación destinada a construcción y adquisición de viviendas constituye el 71%, un 11,28% más que a marzo de 2003.

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los débitos a clientes, las emisiones de valores negociables y las de deuda subordinada, totalizaron a final de marzo los 16.026 millones de euros, con una tasa interanual de crecimiento del 11,77%. Asimismo, los recursos gestionados fuera de balance presentaron una favorable evolución, creciendo al 17,08% para alcanzar 7.776 millones de euros, centrado en los fondos de inversión, seguros de ahorro y planes de pensiones. De esta forma, los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 23.802 millones de euros y su tasa de crecimiento al 13,45%, superior, con los últimos datos conocidos, a la registrada por el conjunto de cajas y bancos.

El beneficio neto atribuido al Grupo en el primer trimestre de 2004 asciende a 42,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 5,01% sobre el mismo periodo de 2003.

En un entorno de bajos tipos de interés, intensa competencia entre entidades y ralentización del crecimiento crediticio se ha producido un estrechamiento del margen de intermediación, que se sitúa en 103,3 millones de euros.

Los resultados por operaciones financieras, propiciados por el buen comportamiento de los mercados de renta variable en lo que llevamos de ejercicio, han aportado alrededor de 9 millones de euros, y los ingresos por comisiones netas, 34,9 millones de euros, resultando un margen ordinario de 147,2 millones, un 4,81% superior al del año anterior.

El margen de explotación se eleva a 61,8 millones de euros y la ratio de eficiencia se sitúa en 53,88%. El importe de las amortizaciones y provisiones a fondos de insolvencias dotadas en el periodo es de 16,3 millones de euros, con lo que el saldo de las provisiones constituidas para hacer frente a posibles insolvencias se sitúa en 331 millones de euros, representando una tasa de cobertura del 276,38%. La ratio de morosidad, calculada como el cociente entre los deudores morosos de otros sectores residentes y los riesgos totales, es del 0,83%. El resultado antes de impuestos de 59,6 millones de euros presenta un crecimiento interanual del 6,90%.

#### Ultimos cambios acaecidos en la Administración, Control y Dirección de la Entidad Emisora

En la Asamblea General Extraordinaria y el Consejo de Administración celebrados con fecha 30 de mayo de 2004 se han producido los cambios de Director General y de Presidente de la Entidad así como otros cambios en la composición de los Organos de Gobierno y las distintas Comisiones Delegadas (esta información actualizada se refleja en el Capítulo VI). El Acta de la citada Asamblea General Extraordinaria será firme en un plazo máximo de 15 días desde su celebración, tras lo cual se elevará a público y se inscribirá en el Registro Mercantil de Zaragoza.

#### **VII.2.1 PERSPECTIVAS DE LOS NEGOCIOS DE LA ENTIDAD Y DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Las previsiones de actividad de Ibercaja para el año 2004 contemplan cierta aceleración de la tasa de crecimiento del crédito de clientes en relación con el ejercicio anterior. La estimación del incremento del volumen de negocio (acreedores más intermediación) de la Entidad lo sitúa en el 11,23% y el de las inversiones crediticias en el 18,20%.

Se proyecta, asimismo, para el ejercicio 2004 cierta estabilidad en el ritmo de actividad en los mercados de capitales, destacando la previsión de emisiones de deuda en los mercados financieros internacionales dirigidas a clientes institucionales.

El bajo nivel de los tipos de interés actuales y las pocas expectativas de elevación de los mismos influye directamente en los rendimientos y costes de Ibercaja obtenidos en función de los vencimientos, reprecitaciones y nuevas operaciones, arrojando un perfil de reducción en el margen financiero.

Los productos no financieros evolucionarán de una forma más expansiva, lo que se fundamenta en una potenciación de la prestación de servicios a los clientes. Se proyecta un incremento de los gastos de explotación por debajo del 4%, muy inferior al ritmo de crecimiento de la actividad, que se situará alrededor del 12%. En estas circunstancias, la evolución de los resultados recurrentes del Grupo tenderá a ser muy moderada.

#### **VII.2.2 POLITICA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS, DE INVERSIÓN, DE SANEAMIENTO Y AMORTIZACIÓN, DE AMPLIACIONES, DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y DE ENDEUDAMIENTO EN GENERAL A MEDIO Y LARGO PLAZO.**

#### a-Distribución de resultados.

De acuerdo con sus características, el excedente neto de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja debe ser distribuido en al menos un 50% a Reservas, dotándose por el importe restante el Fondo de la Obra Benéfico-Social.

El beneficio neto de la Entidad durante 2003 alcanzó la cifra de 146,4 millones de euros. La distribución de resultados, aprobada por la Asamblea General, supondrá dedicar 38,50 millones de euros a la cobertura de las realizaciones del año 2003 de la Obra Social y Cultural (dotación al Fondo de la O.B.S.), cantidad que representa un incremento de 2,5 millones de euros sobre la que procedió de los beneficios de 2002 y la cantidad restante, 107,9 millones de euros, a consolidar los recursos propios. En el capítulo IV.7.2 quedan explicados los principales proyectos en los que se invierte la dotación de la Obra Social.

#### b-Inversión.

Desde el punto de vista de la aplicación de los recursos captados, la Entidad espera un crecimiento del 18,2% en las inversiones crediticias de la Red durante el ejercicio de 2004, basado principalmente en el desarrollo del crédito hipotecario y la atención a las necesidades crediticias del sector familias.

Desde el punto de vista del presupuesto de inversiones materiales, está previsto durante 2004 continuar con el plan de expansión por toda la geografía española con la instalación de oficinas en capitales de provincias y en otros núcleos de población de significativa actividad económica, tal y como se señala en el apartado IV.7.2. del presente folleto. Por último, no existen previstas inversiones financieras significativas durante el ejercicio, fuera de lo expuesto anteriormente.

#### c-Saneamientos, provisiones y amortizaciones.

La Entidad emisora aplica la normativa de Banco de España en materia de saneamiento de activos y dotaciones a las correspondientes provisiones.

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

#### d-Política de endeudamiento.

En general, la política de emisiones de empréstitos de la Entidad emisora se orienta por la necesidad de satisfacer la demanda de su clientela en cada momento y la captación de recursos a través de instrumentos distintos del depósito para su aplicación a la inversión crediticia típica. En función de estas necesidades está previsto que durante el presente ejercicio se realicen varias emisiones instrumentadas en diferentes empréstitos. En el mes de Abril se ha emitido una cédula hipotecaria singular por importe de 100 millones de euros a un plazo de 10 años y durante el segundo semestre del año está previsto participar en otra emisión de cédulas hipotecarias singulares con un importe aproximado de 100 millones de euros. No obstante, la evolución de la liquidez de los próximos meses pueden variar las previsiones iniciales de emisiones de deuda.



**EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA EL  
PRESENTE FOLLETO INFORMATIVO:**

**D.VICTOR IGLESIAS RUIZ  
Director de Mercado de Capitales**

**ANEXO I**

**INFORMES DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES 31/12/2003**

**ANEXO II**

**ACUERDOS SOCIALES**