

D. FERRAN SICART ORTÍ, DIRECTOR DEL ÁREA DE TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES DE CAIXA CATALUNYA, NIF G08169815, CON DOMICILIO EN BARCELONA, PZA. ANTONIO MAURA Nº 6

CERTIFICO:

Que el contenido del fichero PDF adjunto es idéntico al del Folleto Continuado Caixa Catalunya correspondiente al ejercicio 2004 ajustado al modelo RFV previsto en el artículo 2.G) de la circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha sido registrado por la citada Comisión el 27 de abril de 2004.

Y para que conste y surta los efectos pertinentes, expido la presente certificación, en Barcelona, a tres de mayo de dos mil cuatro.

\* El presente folleto continuado (modelo RFV) ha sido inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 27 de abril de 2004.

**FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO DE  
CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA**

**ABRIL 2004**



## ÍNDICE

<b>CAPÍTULO I</b>	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO
<b>CAPÍTULO III</b>	EL EMISOR Y SU CAPITAL
<b>CAPÍTULO IV</b>	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO V</b>	EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO VI</b>	LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR
<b>CAPÍTULO VII</b>	EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR
<b>ANEXO 1</b>	INFORME DE GESTIÓN, CUENTAS ANUALES E INFORME DE AUDITORÍA DE CAIXA CATALUNYA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2003
<b>ANEXO 2</b>	INFORME DE GESTIÓN, CUENTAS ANUALES E INFORME DE AUDITORÍA DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2003



## **CAPÍTULO I**

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



## **I.1.- PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL FOLLETO**

D. Josep Maria Loza Xuriach, mayor de edad, español, vecino de Barcelona, con D.N.I. número 37.252.386-E, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante "Caixa Catalunya" o "el Emisor"), en su calidad de Director General, asume la responsabilidad por el contenido del presente Folleto Continuoado (en adelante "el Folleto") y declara la veracidad de su contenido y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

Actúa por poderes vigentes otorgados por el Emisor, suficientes para esta representación.

## **I.2.- ORGANISMOS SUPERVISORES**

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha inscrito el presente Folleto Continuoado (mod. RFV) en fecha 27 de abril de 2004 en los Registros Oficiales correspondientes.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "CNMV") no implica recomendación de suscripción de los valores a que se refieran los Folletos Reducidos y/o Informaciones Complementarias de emisión que se complementen con el presente Folleto, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia del Emisor o sobre la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

El presente Folleto se presenta en el marco de la Ley 24/1988 de Mercado de Valores, así como del Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo sobre emisiones y ofertas públicas de venta, del Real Decreto 2590/1998 de 7 de diciembre sobre modificación del régimen jurídico de los mercados de valores, de la Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del RD 291/1992, y de la Circular 2/1999 de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

## **I.3.- AUDITORÍA DE LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS**

Las cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados de Caixa Catalunya y las sociedades de su Grupo, correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003 han sido auditados por la firma de auditoría externa Deloitte & Touche España, S.L., con CIF núm. B79104469, domiciliada en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº 65, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13650, Folio 188, Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1ª.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales de Caixa Catalunya y consolidadas de Caixa Catalunya y las Sociedades de su Grupo para los ejercicios 2001, 2002 y 2003 son favorables y sin salvedades.

Las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría, individuales y consolidados de Caixa Catalunya y las sociedades de su Grupo, correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003 se encuentran depositados y a disposición del público en la CNMV.

Las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría, individuales y consolidados, correspondientes al ejercicio 2003, se adjuntan como Anexo I y II, respectivamente, de este Folleto.

### **CAPÍTULO III**

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



### **III.1.- IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### **III.1.1.- Denominación**

Razón social: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA  
Denominación comercial: Caixa Catalunya  
Domicilio social: Plaza Antonio Maura, 6  
08003 BARCELONA

Código de identificación fiscal: G 08169815

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

De acuerdo con el artículo cuarto, párrafo primero, de los estatutos vigentes "El objeto social de Caixa d'Estalvis de Catalunya es el fomento de la previsión en general y del ahorro en todas las modalidades autorizadas; la captación, custodia, administración e inversión de los fondos confiados en activos seguros y rentables de interés general, y la realización de obras benéficas y sociales".

La principal actividad de Caixa Catalunya dentro de la clasificación nacional de actividades económicas corresponde al número 8140.

### **III.2.- INFORMACIONES LEGALES**

#### **III.2.1.- Fecha y forma de constitución**

Caixa Catalunya fue constituida por acuerdo de la Diputación Provincial de Barcelona e inició sus actividades el 26 de octubre de 1926. Está inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16, en el Libro Registro de Cajas de Ahorro del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña con el número 8 y en el Registro Mercantil de Barcelona a 18 de agosto de 1992, en el folio 1, del Tomo 23210, hoja número B-47.741, inscripción 1ª.

Asimismo, Caixa Catalunya cuenta con el número de identificación bancaria 2013.

Los Estatutos sociales vigentes podrán ser consultados en el domicilio social de Caixa Catalunya, en el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña y en el Banco de España, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Asimismo, los estados contables y financieros, así como cualquier documento que se cite en este folleto o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados en el domicilio social de la Entidad.

### III.2.2.- Forma jurídica y legislación especial aplicable

Caixa Catalunya es una institución privada de crédito de naturaleza fundacional y carácter social con personalidad jurídica plena y propia, que está sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades de crédito. Asimismo, según sus estatutos, es una institución de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, independiente de toda empresa, entidad o corporación.

Entre la legislación aplicable cabe destacar:

- Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros.
- Ley 15/1985 de Cataluña, de 1 de julio, reguladora de las Cajas de Ahorros de Cataluña.
- Ley 6/1989 de Cataluña, de 25 de mayo, de modificación de la Ley 15/1985, de 1 de julio, de Cajas de Ahorros de Cataluña.
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

### III.3.- INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

Dada la específica naturaleza jurídica de la Entidad emisora, Caixa Catalunya no cuenta con capital social, estando constituidos sus recursos propios básicamente por las Reservas acumuladas, por las Obligaciones de Deuda Subordinada emitidas por la Entidad y por las participaciones preferentes emitidas por las filiales del Grupo.

La evolución de las Reservas de Caixa Catalunya, antes de la aplicación anual de los excedentes obtenidos, de la Deuda Subordinada y de las Participaciones Preferentes en los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente (en miles de euros):

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Reservas</b>	<b>932.583</b>	<b>836.987</b>	<b>759.140</b>
- Generales	856.350	760.754	682.907
- Reservas de revalorización	76.233	76.233	76.233
<b>Pasivos Subordinados</b>	<b>1.160.454</b>	<b>960.455</b>	<b>960.455</b>
- Deuda Subordinada	680.454	480.455	480.455
- Participaciones preferentes	480.000	480.000	480.000

Al nivel de Grupo, hay que tener en cuenta las reservas originadas en el proceso de consolidación, que ascienden a 95.951, 107.205 y 108.497 miles de euros para los ejercicios 2003, 2002 y 2001, respectivamente. El efecto de la consolidación en el importe total de las reservas generales es poco significativo.

### Características de las emisiones de Deuda Subordinada vigentes

	Importe de la emisión (en miles de euros)	Fecha de la emisión	Vencimiento	Tipo de interés	Cotización
1ª emisión	90.151	25-6-92	Perpetua	Variable a partir del segundo año <sup>1</sup>	No cotiza en mercado oficial
2ª emisión	90.152	1-4-96	1-10-06	Variable a partir del 30-9-97 <sup>2</sup>	No cotiza en mercado oficial
3ª emisión	90.152	1-1-98	1-1-13	Variable a partir del 31-12-98 <sup>3</sup>	No cotiza en mercado oficial
4ª emisión	120.000	24-3-00	1-7-10	Creciente, del 4,25 al 7%	Mercado oficial AIAF
5ª emisión	90.000	2-10-00	1-2-11	Creciente, del 5,25 al 7%	Mercado oficial AIAF
6ª emisión	199.999	20-10-03	19-5-15	Variable a partir del 19-5-04 <sup>4</sup>	Mercado oficial AIAF
<b>TOTAL</b>	<b>680.454</b>				

<sup>1</sup> A un tipo del 11,5% en el primer año y a partir del segundo año a un tipo referenciado al tipo de pasivo de la CECA más 2 puntos (revisión anual).

<sup>2</sup> A un tipo del 8% hasta el 30-9-97 y a partir de esta fecha a un tipo referenciado al tipo de pasivo de la CECA más 1 punto (revisión anual).

<sup>3</sup> A un tipo del 4,5% hasta el 31-12-98 y a partir de esta fecha a un tipo referenciado al tipo de pasivo de la CECA más 0,75 puntos (revisión anual).

<sup>4</sup> A un tipo del 3,0% hasta el 19-5-04 y a partir de esta fecha a un tipo referenciado al euribor a 6 meses más 0,10 puntos (revisión semestral), con un mínimo del 3% y un máximo del 6%.

### Características de las emisiones de Participaciones Preferentes vigentes\*

	Importe de la emisión (en miles de euros)	Fecha de la emisión	Vencimiento	Tipo de interés	Cotización
1ª emisión	300.000	11-99	Perpetua	Variable (con un mínimo anual del 4% en los 3 primeros años)	Mercado oficial AIAF
2ª emisión	180.000	1-01	Perpetua	Variable (con un mínimo anual del 5,25% hasta el 30-3-03)	Mercado oficial AIAF
<b>TOTAL</b>	<b>480.000</b>				

\* Estas emisiones han sido efectuadas por la filial Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited y tienen como contrapartida un depósito subordinado en Caixa Catalunya. Este depósito computa como recursos propios básicos del Grupo consolidado, según autorización del Banco de España de fecha 9 de febrero de 2001. Al nivel consolidado, las participaciones preferentes se contabilizan en el epígrafe Intereses minoritarios, cuyo saldo, a finales de 2003 y de 2002, es de 480,5 y 479,4 millones de euros, respectivamente.

La aplicación de los resultados del ejercicio de 2003 de Caixa Catalunya, de acuerdo con la propuesta aprobada por la Asamblea General del 2004, significa que las Reservas alcanzan un saldo de 1.056,0 millones de euros.

La distribución de los excedentes de Caixa Catalunya en los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente (en miles de euros):

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>168.207</b>	<b>137.576</b>	<b>108.660</b>
- Fondo de la Obra Social	44.800	42.000	30.892
- Reservas	123.407	95.576	77.768

A 31 de diciembre de 2003, Caixa Catalunya tenía unos recursos propios netos computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia de 2.144,5 millones de euros. De acuerdo con la Ley 13/1992 y el Real Decreto 1343/1992 y la Orden de 30 de diciembre de 1992, que la desarrollan y que adaptan la normativa sobre recursos propios a las normas comunitarias, junto con la Circular 5/93, que completaba el proceso de adaptación, y la Circular 12/93, que ampliaba y modificaba aspectos concretos de la anterior circular, el coeficiente de solvencia de Caixa Catalunya al finalizar el ejercicio de 2003 sobrepasaba, con un 10,3%, el mínimo exigido por el Banco de España que es del 8%.

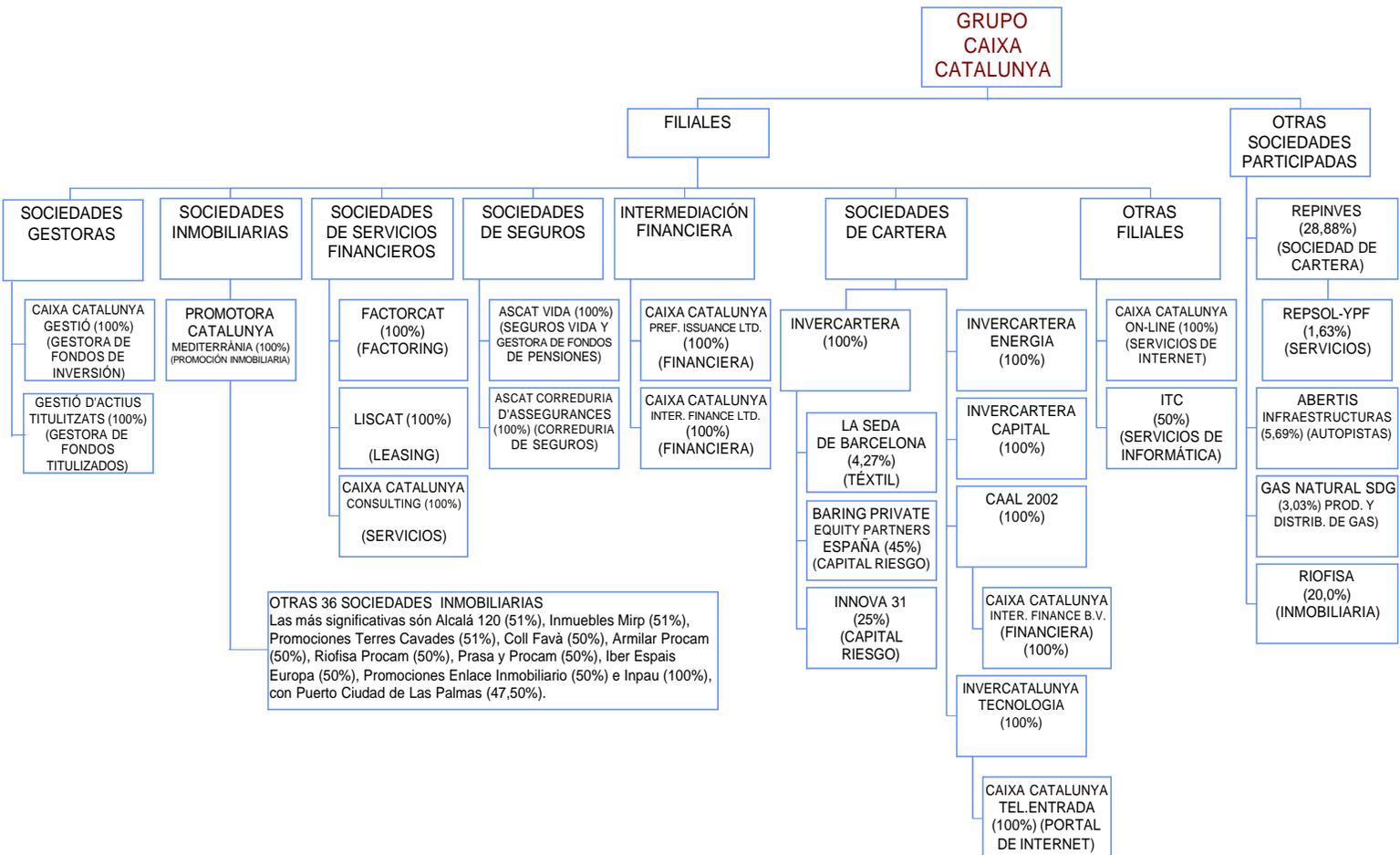
El patrimonio neto de Caixa Catalunya a finales de 2003, 2002 y 2001, evaluado a partir de los balances de situación, preparados de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito, es el siguiente (en miles de euros):

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Reservas	932.583	836.987	759.140
Reservas (legal y de libre disposición)	856.360	760.754	682.907
Reservas de revalorización	76.233	76.233	76.233
Beneficio neto del ejercicio atribuido al grupo	168.207	137.576	108.660
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>1.100.790</b>	<b>974.563</b>	<b>867.800</b>
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(44.800)	(42.000)	(30.892)
<b>Patrimonio neto después de la aplicación de resultados</b>	<b>1.055.990</b>	<b>932.563</b>	<b>836.908</b>

### **III.6.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO**

Caixa Catalunya inició en 1986, con la creación de su primera sociedad filial, la constitución de su Grupo con el objeto de poner al alcance de sus clientes una oferta integrada de productos y servicios financieros y parafinancieros, cada vez más amplia y especializada, que permitan una mayor y mejor cobertura de la demanda.

A 31 de diciembre de 2003, este grupo está constituido, además de por la propia Caixa Catalunya, como entidad matriz, por un conjunto de sociedades que realizan actividades, entre otras, en las áreas financiera, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de fondos de inversión y de pensiones y crediticia. El cuadro que se adjunta describe de una forma esquemática la estructura y composición del Grupo Caixa Catalunya y la posición que ocupa Caixa Catalunya dentro de él.



\* Incluye todas las participaciones consolidadas por integración y las más significativas por puesta en equivalencia (o como mínimo de 3 millones de euros de inversión).

### III.7.- Relación de sociedades participadas

La cartera de títulos de renta variable tiene la siguiente estructura:

#### **ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE DE CAIXA CATALUNYA** (en miles de euros)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Total valor contable	99.248	58.869	87.265
Fondo de fluctuación de valores	(15.626)	(2.122)	(4.129)
<b>Total valor neto contable</b>	<b>83.622</b>	<b>56.747</b>	<b>83.136</b>

#### **PARTICIPACIONES DE CAIXA CATALUNYA** (en miles de euros)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Total valor contable	803.273	521.055	473.586
Fondo de fluctuación de valores	(11.292)	(16.505)	(18.701)
<b>Total valor neto contable</b>	<b>791.981</b>	<b>504.550</b>	<b>454.885</b>

#### **PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO DE CAIXA CATALUNYA** (en miles de euros)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Total valor contable	272.810	250.904	222.806
Fondo de fluctuación de valores	(3.282)	(2.756)	(4.182)
<b>Total valor neto contable</b>	<b>269.528</b>	<b>248.148</b>	<b>218.624</b>

El valor contable del capítulo de acciones y otros títulos de renta variable se eleva a 99,2 millones d'euros (sin descontar el fondo de fluctuación de valores), con un aumento del 68,6%. Parte de dicho incremento es resultado del traspaso de títulos anteriormente incluidos en el epígrafe de participaciones (ver cuadro adjunto). El traspaso corresponde a títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro del epígrafe de "Participaciones".

Asimismo, el capítulo de las participaciones, en el que se recogen las sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con Caixa Catalunya una vinculación duradera, ha alcanzado un saldo de 803,3 millones de euros (sin descontar el fondo de fluctuación de valores), con un aumento de 282,2 millones (54,2%). Los principales movimientos en este apartado ha sido la compra de acciones de Gas Natural SDG, SA y de Riofisa, SA. Durante el ejercicio 2003 no se ha registrado ningún movimiento de venta significativo.

En miles de euros	% de participación			Coste de la participación	Fondo de comercio
	Inicial (31-12-02)	Variación del ejercicio	Final (31-12-03)		
<b>Sociedad</b>					
<b>Adquisiciones</b>					
Gas Natural SDG, SA	-	3,03	3,03	214.021	88.670
Riofisa, SA	-	20,00	20,00	93.157	18.027
<b>Traspasos</b>					
Retevisión Móvil, SA	2,10	-2,10	-	(18.018)	
Nautilus Gas II, A.I.E.	2,62	-2,62	-	(1.500)	
Poseidón Gas, A.I.E.	2,62	-2,62	-	(1.500)	
Ahorro Corporación, SA	2,60	-2,60	-	(1.315)	
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16	-3,16	-	(950)	
<b>Total</b>				<b>283.895</b>	

Por lo que se refiere a "Participaciones en empresas del Grupo", el saldo a finales de 2003 es de 272,8 millones de euros (sin descontar el fondo de fluctuación de valores), con un aumento del 8,7% respecto al inicio del año. Este aumento se ha debido a la ampliación de capital efectuada en las empresas del Grupo Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam) y Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA.

En miles de euros	% de participación			2003
	Inicial (31-12-02)	Variación del ejercicio	Final (31-12-03)	Aportación
<b>Sociedad</b>				
<b>Ampliaciones de capital</b>				
Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam)	100	-	100	18.600
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA	100	-	100	3.306
<b>Total</b>				<b>21.906</b>

A continuación se facilita información sobre la denominación, domicilio social, actividad, participación directa o indirecta, valor neto contable, capital y reservas, resultados del ejercicio y dividendos percibidos en el ejercicio 2003 de las sociedades que forman parte integrante del Grupo, así como los métodos de consolidación aplicados (véase la Nota 12 de la Memoria de Caixa Catalunya, que se incluye en el Anexo 1, y la Nota 2 de la Memoria del Grupo Caixa Catalunya, que se incluye en el Anexo 2).

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

## SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL O PROPORCIONAL

Miles de euros

Sociedad	Participación		Coste de la participación	Valor teórico contable	Valor neto en libros	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante 2003 (a)
	Directa	Total						
Repinves, SA*	28,88 %	28,88 %	261.976	279.016	257.769	966.148	24.184	-
Invercartera, SA	100%	100%	39.223	39.343	39.223	40.612	(1.269)	1.867
Leasing Catalunya Establecimiento Financiero de Crédito, SA	100%	100%	29.450	37.391	29.450	32.496	4.895	4.517
Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, SA	100%	100%	16.100	21.125	16.100	18.074	3.052	1.897
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SA	100%	100%	7.217	18.646	7.217	8.655	9.991	8.460
Invercartera Capital S.C.R., SA	100%	100%	6.647	5.725	5.725	5.920	(195)	-
Invercatalunya Tecnologia, SL	100%	100%	5.415	3.099	3.099	3.516	(417)	-
Invercartera Energia, SL	100%	100%	4.468	4.531	4.468	4.572	(40)	-
Caixa Catalunya International Finance B.V.	0%	(100%)**	2.000	2.149	2.000	2.000	149	-
Gestió d'Actius Titulitzats, Societat Gestora de Fons de Titulització, SA	54%	(100%)**	902	1.593	902	1.143	450	200
Caal 2002, SL	100%	100%	605	1.061	605	406	654	-
Baring Private Equity Partners España, SA	0%	(45%)**	541	486	541	619	460	135
Innova 31 S.C.R., SA	0%	(25%)**	375	290	284	2.710 <sup>1</sup> 1.210 <sup>2</sup>	(50)	-
Informació i Tecnologia Catalunya, SL	50%	50%	156	210	156	398	23	-
Caixa Catalunya Consulting, SA	100%	100%	152	5.964	152	766	5.198	4.297
Caixa Catalunya On-Line, SL	100%	100%	3	1	2	3	(1)	-
Caixa Catalunya International Finance Limited	100%	100%	1	74	1	32	42	-
Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited	100%	100%	1	1	1	1	13.163	-
<b>Total</b>			<b>375.232</b>	<b>420.705</b>	<b>367.695</b>			

NOTA: Todas las sociedades relacionadas se encuentran domiciliadas en España, excepto Caixa Catalunya International Finance B.V., que tiene domicilio social en Holanda, y Caixa Catalunya International Finance Limited y Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited, que tienen domicilio social en las Islas Cayman. El domicilio social de cada una de estas sociedades se encuentra en el Anexo 2 (nota 2 de la Memoria). Ninguna de las Sociedades relacionadas cotiza en Bolsa.

1. Capital suscrito más reservas.
2. Capital desembolsado más reservas.

a) Correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 2002.

\* Repinves, SA, participada en más de un 20% por Caixa Catalunya, pero sin constituir una unidad de decisión, ha sido consolidada por el método de integración proporcional, de acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo de 1993, del Banco de España, al ser gestionada conjuntamente con otras entidades. Desde el punto de vista contable, esta sociedad se incluye en el capítulo "Participaciones" del balance individual de Caixa Catalunya porque su participación es inferior al 50% y no tiene el dominio de la gestión. A 31 de diciembre de 2003, Repinves, SA tenía una participación del 5,63% en Repsol-YPF, SA.

\*\* Participada a través de Caal 2002, SA.

\*\*\* El 46% restante corresponde, a partes iguales, a los establecimientos financieros de crédito Factorcat y Leasing Catalunya.

\*\*\*\* Participada a través de Invercartera, SA.

En el año 2003 se ha constituido la sociedad Caixa Catalunya International Finance B.V., a través de la cual se canalizarán las emisiones d'Euro Medium Term Notes (EMTN).

La conciliación del valor contable de las participadas del balance del cuadro anterior con el saldo de Participaciones en Empresas del Grupo, de Caixa Catalunya, es la siguiente (en miles de euros):

	<b>Coste de participación</b>
Total de sociedades que consolidan por el método de integración global o proporcional	375.231
“Participaciones en empresas del Grupo” de Caixa Catalunya que consolidan por el método de puesta en equivalencia	162.885
“Participaciones” de Caixa Catalunya que consolidan por el método de integración global o proporcional	-261.976
Participaciones de otras sociedades del Grupo que consolidan por el método de integración global o proporcional	-3.330
<b>Valor contable de las “Participaciones en empresas del Grupo” de Caixa Catalunya</b>	<b>272.810</b>
Fondo de fluctuación de valores	(3.282)
<b>Saldo neto del epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo” del balance individual de Caixa Catalunya</b>	<b>269.528</b>
<b>Saldo neto del epígrafe “Participaciones” del balance individual de Caixa Catalunya</b>	<b>791.981</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.061.509</b>
<b>Total “Inversión Neta Grupo” de las participaciones directas</b>	<b>1.076.083</b>
Fondo de fluctuación de valores de las participaciones directas	14.574
<b>Total “Valor Neto en libros” de las participaciones directas</b>	<b>1.061.509</b>
Sin ajustes individuales	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.061.509</b>

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio y según lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España y adaptaciones posteriores (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% -según la Circular 2/1996 del Banco de España- si la empresa asociada cotiza en Bolsa), han sido integradas en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia y se detallan a continuación.

## SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA \*

En miles de euros

Sociedad	Participación		Coste de la participación	Valor teórico contable	Valor activado de la participación**	Valor neto en libros	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el 2003 (a)
	Directa	Total							
Repsol-YPF, SA	-	1,63% <sup>1</sup>	261.976	226.699	243.660	257.769	12.535.000	1.608.000	7.147
Abertis Infraestructuras SA	5,69%	5,69%	233.909	177.163	177.163	229.425	2.884.721	279.900	13.196
Gas Natural SDG, SA	3,03%	3,03%	214.021	132.665	132.665	214.021	3.879.886	421.274	-
Promotora Catalunya Mediterránea, SA	100%	100%	97.075	122.803	33.744	97.075	102.105	20.699	10.571
Riofisa, SA	20%	20%	93.157	41.870	74.373	90.597	174.576	34.775	-
Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros	100%	100%	64.211	93.107	93.107	64.211	78.272	16.835	18.844
Prasa y Procam, SL	-	50% <sup>2</sup>	15.990	15.365	15.326	15.427	31.345	(616)	-
Coll Favà, SL	-	50% <sup>2</sup>	9.508	17.626	21.126	9.508	22.718	12.534	4.292
Riofisa Procam, SL	-	50% <sup>2</sup>	9.000	11.115	11.115	9.000	18.265	3.966	-
Armillar Procam, SL	-	50% <sup>2</sup>	9.000	12.262	11.973	9.000	18.853	5.672	-
Promocions Terres Cavades, SA	-	51% <sup>2</sup>	7.356	7.329	6.557	7.313	14.395	(24)	-
Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL	-	51% <sup>2</sup>	7.092	9.240	4.987	7.092	15.850	2.267	2.511
Iber Espais Europa, SL	-	50% <sup>2</sup>	6.182	91	91	103	288	(107)	1.570
Puerto Ciudad Las Palmas, SA	-	47,50% <sup>3</sup>	5.514	4.218	4.218	4.169	8.060	821	-
Inmuebles Mirp, SL	-	51% <sup>2</sup>	4.374	6.071	6.071	4.374	9.463	2.439	1.275
Caixa Catalunya Tel.Entrada, SL	-	100% <sup>4</sup>	3.907	2.609	2.609	2.610	3.153	(544)	-
Promociones Enlace Inmobiliario, SA	-	50% <sup>2</sup>	3.600	3.580	3.580	3.580	7.182	(22)	-
Inpau, SA	-	100% <sup>2</sup>	3.459	10.284	5.748	3.459	6.485	3.798	3.251
La Seda de Barcelona, SA	-	4,27% <sup>5</sup>	2.995	6.422	6.422	2.995	140.603	1.653	-
<b>Subtotal</b>			<b>1.052.326</b>	<b>900.519</b>	<b>854.535</b>	<b>1.031.728</b>			
Otras sociedades consolidadas por puesta en equivalencia***			30.350		37.160	28.345			
<b>Total</b>			<b>1.082.676</b>		<b>891.695</b>	<b>1.060.073</b>			

\* Todas estas sociedades, junto con los correspondientes ajustes de consolidación, se encuentran contabilizados en los epígrafes "Participaciones" o "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación consolidado (véase los apartados 11 y 12 de la Memoria correspondiente al Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto). De todas las sociedades relacionadas, sólo Abertis Infraestructuras, SA, Repsol-YPF, SA, La Seda de Barcelona, SA y Gas Natural SDG, SA cotizan en Bolsa.

\*\* Corresponde al valor neto en libros más el incremento de las reservas por consolidación y los resultados de la sociedad.

\*\*\* Incluye la participación en Centre Lúdic Diagonal, S.A. (100%), que se encuentra en procesos de disolución (con un coste de participación de 60 miles de euros), y en Ascat Correduría de Seguros, S.L. (100%) (con un coste de participación de 1.539 miles de euros).

a) Correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 2002.

<sup>1</sup> Participada a través de Repinves, SA.

<sup>2</sup> Participada a través de Promotora Catalunya Mediterránea, SA.

<sup>3</sup> Participada a través de Inpau, SA.

<sup>4</sup> Participada a través de Invercatalunya Tecnologia, SA.

<sup>5</sup> Participada a través de Invercartera, SA.

Conciliación del valor contable de las participadas del cuadro anterior con los saldos de los epígrafes “Participaciones” y “Participaciones en Empresas del Grupo” del balance consolidado (en miles de euros).

	<b>Valor activado*</b>
“Participaciones en empresas del Grupo” significativas** que consolidan por puesta en equivalencia	216.034
Otras “Participaciones en empresas del Grupo” que consolidan por puesta en equivalencia	32.020
<b>Saldo del epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo” del balance consolidado</b>	<b>248.054</b>
“Participaciones” significativas** que consolidan por puesta en equivalencia	638.502
Otras “Participaciones” que consolidan por puesta en equivalencia	5.140
<b>Saldo del epígrafe “Participaciones” del balance consolidado</b>	<b>643.641</b>
<b>Saldo total de los epígrafes “Participaciones” y “Participaciones en empresas del Grupo” del balance consolidado</b>	<b>891.695</b>
* Corresponde al valor neto en libros más el incremento de las reservas por consolidación y los resultados de la sociedad.	
** A estos efectos, se considera participación significativa la que tiene un coste de participación superior a 2,5 millones de euros.	
<b>Total “Valor neto en libros”</b>	<b>1.060.073</b>
Fondo de fluctuación de valores	22.603
<b>Total “Inversión neta Grupo”</b>	<b>1.082.676</b>
Cartera de las sociedades cuya tenedora es una sociedad que se consolida por puesta en equivalencia	-103.101
Diferencias de primera integración	-246.881
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	84.013
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	-6.433
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	93.279
Diferencias de conversión	0
Otros ajustes de consolidación	-11.858
<b>TOTAL</b>	<b>891.695</b>

En el apartado de Participaciones, correspondiente al balance consolidado de Caixa Catalunya, las operaciones de compra más significativas en el ejercicio 2003 han sido (en miles de euros):

Adquisiciones	% de participación			Precio de compra	Fondo de comercio de consolidación generado*
	Inicial	Compra	Final		
Gas Natural SDG, SA	0	3,03	3,03	214.021	84.729
Riofisa, SA	0	20,00	20,00	93.157	16.224
<b>Total</b>				<b>307.178</b>	<b>100.953</b>

\* Saldo del Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2003.

Durante el ejercicio 2003 no se ha producido ninguna operación de venta significativa, si bien en el mes de mayo se ha reducido a cero la participación en Quiero Televisión, SA (que era del 3,47%) y se ha dado de baja de balance, después de la reducción de capital practicada por la sociedad para absorber pérdidas y la posterior ampliación, a la cual renunció Invercatalunya Tecnología, SL, sociedad filial de Caixa Catalunya que ostentaba dicha participación, asumiendo la pérdida de la inversión, por un importe de 11,2 millones de euros, que desde el mes de abril de 2002, después de sucesivas dotaciones anuales, ya estaban provisionados en su totalidad.

Asimismo, se han traspasado al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" los títulos que han dejado de cumplir los criterios definidos para incluirlos dentro del epígrafe de "Participaciones", junto con el fondo de fluctuación de valores correspondiente. Las operaciones más significativas han sido:

Traspasos entre carteras	% de participación	Coste de la participación	Valor neto en libros
Retevisión Móvil, SA	2,10%	18.018	2.749
Marco Polo Investments, S.C.R.	4,38%	5.000	3.480
Túnel del Cadí, SA	3,55%	3.558	3.558
Catalana d'Iniciatives, C.R., SA	5,99%	2.963	2.963
Metropolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	5,05%	2.654	2.654
Red Elite de Electrodomésticos, SA	8,46%	2.418	2.262
Idealista, Libertad y Control, SA	15,00%	1.981	-
Nautilus Gas II, A.I.E.	2,62%	1.500	1.002
Poseidon Gas, A.I.E.	2,62%	1.500	1.091
Ahorro Corporación, SA	2,60%	1.315	1.315
Universitat de Barcelona Virtual, SL	13,88%	1.202	-
Rent and Build Building, SL	10,00%	1.142	1.137
<b>Total</b>		<b>43.251</b>	<b>22.211</b>

En el apartado de “Participaciones en empresas del Grupo”, correspondiente al balance consolidado, no se ha producido ninguna operación de compra y de venta significativa durante el ejercicio 2003.

#### SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COTIZAN EN BOLSA. 31-12-2003

Miles de euros		Participación	Coste de la participación	Valor teórico contable	Valor activado de la participación	Capital + reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 2003
Sociedad	Actividad	directa y participación total	participación					
Repsol-YPF, SA <sup>1</sup>	Servicios	- (1,63%)	261.976	226.699	243.660	12.535.000	1.608.000	7.147
Abertis Infraestructuras SA <sup>2</sup>	Autopistas	5,69%	233.909	177.163	177.163	2.884.721	279.900	13.196
Gas Natural SDG SA	Prod. y distribución de gas	3,03%	214.021	132.665	132.665	3.879.886	421.274	-
La Seda de Barcelona, SA <sup>3</sup>	Textil	- (4,27%)	2.995	6.422	6.422	140.603	1.653	-

<sup>1</sup> Sociedad participada a través de Repinves, SA, de la cual Caixa Catalunya tiene un 28,88%. La participación total de Repinves, SA en Repsol-YPF, SA es del 5,63%.

<sup>2</sup> Durante 2003 se ha realizado la fusión entre Acesa Infraestructuras, SA y Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, con la denominación social de Abertis Infraestructuras, SA. La operación de fusión ha comportado una ampliación de capital que ha supuesto la disminución de la participación en la sociedad hasta el 5,69%.

<sup>3</sup> Sociedad participada a través de Invercartera, SA, sociedad cien por cien propiedad de Caixa Catalunya. La participación total de Invercartera, SA en la Seda de Barcelona, SA es del 4,27%.

Las variaciones más significativas en las participaciones del Grupo Caixa Catalunya en el ejercicio 2004, si las ha habido, figuran en el capítulo 7.

## **CAPÍTULO IV**

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**



#### **IV.I DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL EMISOR**

Caixa Catalunya inició su actividad en Barcelona el 26 de octubre de 1926 con el nombre de Caja de Ahorros Provincial de la Diputación de Barcelona. Desde sus inicios Caixa Catalunya procuró que sus actividades satisficieran un abanico lo más amplio posible de las necesidades colectivas, aplicando criterios avanzados en la operatoria habitual -como puede ser la liquidación de los intereses por días, en lugar de por meses como lo venían haciendo el resto de entidades-, prestando nuevos servicios -como la creación de una Cuenta del Contribuyente, para liquidar los tributos del Estado- o creando nuevas modalidades de ahorro -como las libretas para los recién nacidos.

Las cajas de ahorros, que hasta mediados de siglo habían sido consideradas entidades, básicamente, benéficas, van adquiriendo un mayor peso en la actividad financiera del país. Así, en 1957, pasan a depender del Ministerio de Finanzas (anteriormente, lo hacían del Ministerio del Trabajo). Y en 1962, con la aprobación de la Ley de Bases de Ordenación del Crédito y la Banca, que señala nuevas funciones y operaciones de las cajas de ahorros, se inicia el camino de equiparación operativa entre cajas y bancos que culminará prácticamente en 1988, cuando se derogan las limitaciones de expansión de las cajas de ahorros fuera de sus comunidades autónomas.

Por lo que hace referencia a Caixa Catalunya, en 1950 tenía depósitos de clientes por un volumen de 412 millones de pesetas, había conseguido unos beneficios de 2 millones y disponía de una red de distribución compuesta por 33 oficinas. Más tarde, en 1970, cuando se inicia el proceso de modernización y mecanización de la Entidad con la puesta en marcha del sistema de teleproceso, los depósitos superaban ya los 18.000 millones de pesetas, los beneficios eran de 146 millones y contaba con 92 oficinas.

A mediados de los setenta, la Entidad inicia una fuerte expansión, tanto desde el punto de vista territorial como funcional, registrando un fuerte crecimiento en todas sus variables significativas. Caixa Catalunya se va convirtiendo en una entidad financiera moderna, que actúa en un mercado cada vez más competitivo, con una amplia gama de instrumentos financieros y unos medios informáticos considerables. Esta dinámica positiva se ve favorecida y potenciada por el proceso de liberalización del sistema financiero español y de la progresiva equiparación operativa entre bancos y cajas de ahorros que paralelamente se va llevando a cabo. En 1977, la Entidad toma su nombre actual de "Caixa d'Estalvis de Catalunya" y en 1979 pone en marcha un nuevo equipo informático que permite la integración on-line a la red de teleproceso de todas sus oficinas. La década se cierra con unos depósitos cercanos a los 140.000 millones de pesetas, unos beneficios de 1.550 millones y una red de oficinas que supera ya las 300 unidades.

En cuanto a la etapa más reciente de la historia de la Entidad, cabe decir que la preparación para afrontar el reto que significa la entrada en vigor del Mercado Único Financiero en Europa, ha exigido un intenso esfuerzo para situar la Entidad en los más altos niveles de competitividad. Este objetivo se ha

conseguido a través, entre otras cosas, de un fuerte aumento del volumen de negocio -que ha sido posible gracias a la continuación de la expansión territorial y a la creación de un grupo financiero integrado por un conjunto de sociedades especializadas en distintas áreas de negocio-, de una fuerte potenciación de la infraestructura tecnológica -con la construcción de un nuevo Centro Tecnológico- y de la permanente mejora de la preparación profesional de la plantilla de personal -gracias al desarrollo de importantes programas de formación.

Otro aspecto a destacar en la historia de la Entidad es la adquisición, en diciembre de 1986, del edificio de La Pedrera, monumento arquitectónico del genial arquitecto Antoni Gaudí, declarado "Patrimonio Cultural de la Humanidad" por la UNESCO, y que acoge la sede de la Fundación Caixa Catalunya creada en 1987 y dedicada a la difusión del arte y la cultura y del Centro Cultural Caixa Catalunya y de las otras tres fundaciones integrantes de la Obra Social de la Entidad.

#### **IV.1.1. Naturaleza de las principales actividades del emisor**

Las principales actividades financieras y sociales de Caixa Catalunya son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece. La captación de recursos se efectúa a través de libretas a la vista, cuentas corrientes, libretas a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, planes asegurados, cesión de activos, emisión de valores, unit linked y rentas vitalicias inmediatas, entre otros, mientras que la financiación se concede a través de préstamos personales, préstamos hipotecarios, cuentas de crédito, descuento de efectos, avales y operaciones de leasing, factoring, confirming y factoring. Además, se facilitan numerosos servicios, como son las tarjetas de crédito y de débito, los sistemas de pago en establecimientos comerciales, los servicios de cobro, de domiciliación, de pago, de transferencias, de venta de entradas a espectáculos, de gestión de patrimonios, de cobro, pago y cambio de divisas, etc.

##### **a) Recursos de clientes administrados**

A 31 de diciembre de 2003, el total de recursos de clientes gestionados por el Grupo (con datos consolidados e incluyendo las modalidades de fuera de balance, entre ellas los fondos de inversión, los planes de pensiones y los productos de seguros) se eleva a 26.907,5 millones de euros (21.969,6 millones de euros considerando sólo las partidas del balance), tras crecer en un 12,9% respecto del año 2002. Destaca la expansión de los depósitos a la vista, que aumentan en un 13,1%. Asimismo, las modalidades a plazo presentan un elevado dinamismo, especialmente los títulos emitidos de renta fija, que aumentan en un 73,5%, mientras que los depósitos a plazo crecen de forma más moderada (en un 9,5%).

Por otro lado, la operatoria mayorista, canalizada a través de la mesa de dinero del Área de Tesorería, ha continuado presentando una dinámica moderada, manteniendo, de acuerdo con los objetivos del vigente plan estratégico, prácticamente el mismo peso que a principios de año. Este saldo se ha incrementado, básicamente, por las emisiones realizadas en el marco del primer programa de Euro Medium Term Notes y del programa anual de pagarés, con un

volumen de emisiones conjunto de más de 7.400 millones de euros. En este sentido, en 2003 se ha diseñado un nuevo programa de emisión de EMTN, por un importe de hasta 2.000 millones de euros y que se instrumenta a través de la filial Caixa Catalunya International Finance BV, creada recientemente con sede en Holanda.

En contrapartida, se han reducido los saldos de la cesión de activos del sector residente y del sector público (repos), a consecuencia del menor volumen que se deriva de la subasta de los excedentes de tesorería del Tesoro Público, con un saldo medio adjudicado de 778,8 millones de euros. Al final del 2003, el saldo de los depósitos de las administraciones públicas era de 654,3 millones y registraba una disminución del 69,1%.

Asimismo, se han renovado los programas de emisiones domésticas, tanto de pagarés de empresa, por un saldo máximo de 1.800 millones de euros, como de renta fija simple, por un importe máximo de 75 millones, ampliable a 150 millones (ampliación que se registró en la CNMV, el 18 de diciembre de 2003.

Al final del año, el saldo de débitos representados por valores negociables alcanzaba un saldo de 4.101,7 millones de euros, equivalente al 15,2% del total de recursos gestionados por el Grupo. Asimismo, cabe destacar que se ha formalizado la sexta emisión de deuda subordinada, por un importe de 200 millones de euros, que eleva hasta 680,5 millones el total de recursos captados a través de este instrumento.

Cabe destacar, también, la participación, con 300 millones de euros, en la operación de titulización de cédulas hipotecarias "Cédulas TDA 2, FTA", constituido conjuntamente con diez entidades financieras más, por un patrimonio total de 2.000 millones.

En cuanto a las modalidades externas (productos gestionados por las sociedades del Grupo y comercializados, básicamente, a través de la red de oficinas de Caixa Catalunya), la evolución del ejercicio, dado el comportamiento de los mercados, ha sido positiva, ya que registran un avance del 14,0% y representan un volumen de 4.937,9 millones de euros.

Los fondos de inversión han concentrado gran parte de este crecimiento, con un patrimonio de más de 2.200 millones de euros, hasta un 20,1% superior al de hace un año. Este hecho ha sido posible gracias al impulso de los fondos garantizados (a quienes corresponden el 40% del crecimiento), al elevado crecimiento de los fondos monetarios (un 25% del total) y a la buena aceptación de los nuevos fondos de gestión activa, todo ello en un contexto más favorable de los mercados financieros. Así, los fondos garantizados han canalizado gran parte de las aportaciones, gracias a la comercialización de 4 nuevos fondos, que superan, en conjunto, los 120 millones de euros de patrimonio.

**FONDOS DE INVERSIÓN GESTIONADOS POR CAIXA CATALUNYA\***  
(en millones de euros)

PATRIMONIO	Fondos garantizados		Fondos no garantizados		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
FIAMM	0,0	0,0	491,4	304,1	491,4	304,1
FIM	1.119,6	970,6	579,8	558,0	1.699,4	1.528,6
SIMCAV	0,0	0,0	16,5	6,7	16,5	6,7
<b>TOTAL</b>	<b>1.119,6</b>	<b>970,6</b>	<b>1.087,7</b>	<b>868,8</b>	<b>2.207,3</b>	<b>1.839,4</b>

PARTÍCIPES	Fondos garantizados		Fondos no garantizados		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
FIAMM	0	0	24.925	18.527	24.925	18.527
FIM	152.016	137.048	70.275	66.217	222.291	203.265
SIMCAV	0	0	330	219	330	219
<b>TOTAL</b>	<b>152.016</b>	<b>137.048</b>	<b>95.530</b>	<b>84.963</b>	<b>247.546</b>	<b>222.011</b>

\* Incluye los fondos de inversión constituidos pendientes de comercialización.

Los planes de pensiones, con un patrimonio conjunto de casi 1.000 millones de euros, presentan un comportamiento más dinámico que en el año anterior, con un aumento del 15,9%. Este hecho ha sido posible, en parte, gracias a la recuperación de los mercados de renta variable, pero también ha contribuido a ello de forma muy positiva el éxito de los fondos de pensiones garantizados, que han crecido un 87,0%, hasta representar el 4,5% del patrimonio total. Cabe destacar también la evolución de los fondos de renta fija mixta I, que se duplican en saldo, y de los fondos de renta fija, que avanzan un 24,6%. En cuanto a los fondos de ocupación y asociados, que representan casi una tercera parte del conjunto, el ritmo de crecimiento es relativamente inferior, si bien avanzan un considerable 10,8%. Al finalizar 2003 la sociedad gestora del Grupo administraba 19 fondos, con un número de partícipes adheridos de 411.913, un 5,4% más que al final del 2002. El patrimonio procedente del plan de pensiones de los empleados de Caixa Catalunya era de 278,5 millones de euros. En este ejercicio también se ha ampliado la oferta de planes de pensiones individuales con la comercialización del Plan de Pensiones Total Crecimiento 15/50, que otorga a los titulares una garantía de rentabilidad durante un período determinado.

**FONDOS DE PENSIONES GESTIONADOS POR EL GRUPO CAIXA CATALUNYA\***  
(en millones de euros)

<b>PATRIMONIO</b>	<b>Fondos no garantizados</b>		<b>Fondos garantizados</b>		<b>Total</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Planes de pensiones individuales	645,0	559,4	44,5	23,8	689,5	583,2
<i>De renta fija</i>	188,7	151,5	44,5	23,8	233,2	175,2
<i>De renta mixta I</i>	31,4	15,6	0,0	0,0	31,4	15,6
<i>De renta mixta II</i>	272,8	260,1	0,0	0,0	272,8	260,1
<i>De renta variable mixta</i>	103,7	96,0	0,0	0,0	103,7	96,0
<i>De renta variable</i>	48,4	36,2	0,0	0,0	48,4	36,2
Fondos de ocupación y asociados	297,1	268,3	0,0	0,0	297,1	268,3
<b>TOTAL</b>	<b>942,1</b>	<b>827,7</b>	<b>44,5</b>	<b>23,8</b>	<b>986,6</b>	<b>851,5</b>

<b>PARTÍCIPES</b>	<b>Fondos no garantizados</b>		<b>Fondos garantizados</b>		<b>Total</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Planes de pensiones individuales	385.228	374.015	12.003	6.932	397.231	380.947
<i>De renta fija</i>	91.978	83.325	12.003	6.932	103.981	90.257
<i>De renta mixta I</i>	14.607	11.297	0	0	14.607	11.297
<i>De renta mixta II</i>	127.185	127.901	0	0	127.185	127.901
<i>De renta variable mixta</i>	88.122	88.670	0	0	88.122	88.670
<i>De renta variable</i>	63.336	62.822	0	0	63.336	62.822
Fondos de ocupación y asociados	14.682	9.915	0	0	14.682	9.915
<b>TOTAL</b>	<b>399.910</b>	<b>383.930</b>	<b>12.003</b>	<b>6.932</b>	<b>411.913</b>	<b>390.862</b>

Los productos de seguros aumentan un 5,3%, básicamente por el buen dinamismo de las modalidades de previsión, que se han visto reforzadas con la incorporación del Plan de Previsión Asegurado Total, que se beneficia de las mismas condiciones fiscales de los planes de pensiones, pero instrumentado mediante la contratación de un seguro a largo plazo con rentabilidad garantizada. Las rentas vitalicias inmediatas también han presentado un elevado dinamismo, con una tasa de crecimiento del 31,1%, mientras que la línea de productos Multifondo Flexible, instrumentado bajo la figura de los unit linked, muestra disminuciones en todas las modalidades, en parte, como consecuencia de las modificaciones fiscales que afectan a los fondos de inversión que permiten cambiar de fondo sin necesidad de tributar.

Finalmente, otras modalidades externas son los recursos captados por la emisión de pagarés de Procám, que son títulos de renta fija emitidos al descuento por la sociedad filial del Grupo especializada en la actividad inmobiliaria, que alcanza un saldo vivo total de 75,0 millones de euros, a 31 de diciembre de 2003.

## **b) Inversiones**

Los activos consolidados de Caixa Catalunya se sitúan en 31.554,2 millones de euros, un 9,7% más que al final del 2002, con un avance especialmente significativo de las partidas vinculadas a la operatoria con clientes detallistas. A pesar de ello, en cuanto al activo se destaca el crecimiento de la cartera de valores (sin tener en cuenta la cartera de títulos de deuda pública), que aumenta un 64,9%, tanto por el mayor volumen de obligaciones y otros títulos de renta fija como también por el incremento de las inversiones en renta variable, a consecuencia de las nuevas participaciones de carácter estratégico. Por otro lado, también destaca la evolución de la inversión crediticia neta, que aumenta un 14,3% y pasa a representar el 67,4% del activo, hasta 2,7 puntos más que un año antes.

Por el contrario, las inversiones en deuda pública, que se sitúan en 1.739,0 millones de euros, muestran un aumento mínimo, del 1,2%, mientras que el saldo de la operatoria con otras entidades de crédito retrocede un 27,3% y se sitúa en 3.563,1 millones de euros.

En cuanto al pasivo, las partidas con mayor crecimiento son las de captación de recursos de clientes, que representan el 69,7% del balance, hasta 1,9 puntos más que hace un año. Por el contrario, los recursos de entidades de crédito se sitúan en 6.609,9 millones de euros, prácticamente el mismo saldo de hace un año.

Al final del 2003, el volumen de negocio gestionado ha superado los 50.000 millones de euros, con un aumento del 14,3%. Un 53,3% del volumen de negocio procede de la captación de recursos de clientes (recursos de balance, fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros de vida y títulos emitidos por sociedades filiales), mientras que el 46,7% restante es inversión crediticia (crédito de balance más crédito titulizado y gestionado por la filial Gestió d'Actius Titulitzats), porcentaje que ha tendido a incrementarse a lo largo de los últimos años a consecuencia del mayor dinamismo de esta partida.

El 2003 se ha caracterizado por un ritmo de crecimiento de la actividad crediticia bastante positivo, con un aumento del 16,0%, hasta alcanzar un saldo de crédito gestionado por el Grupo de 23.591,6 millones de euros. La financiación viva de balance se sitúa en 21.703,6 millones, mientras que el saldo vivo de la parte titulizada y gestionada por el Grupo es de cerca de 1.900 millones.

La expansión en la inversión crediticia ha estado favorecida por los bajos tipos de interés del mercado y el buen ritmo en la construcción de viviendas. Es lógico, por tanto, que se mantenga la fuerte dinámica de la financiación hipotecaria, con un aumento del crédito con garantía real de un 13,2%, aunque se ha titulizado una parte de estos créditos, por un valor de 850 millones de euros, para la constitución del fondo de titulización Hipocat 6.

También cabe destacar la favorable evolución de las modalidades de financiación al sector empresarial, tanto el crédito comercial, que aumenta un

15,2% -con un volumen de efectos descontados de cerca de 5.600 millones de euros, un 11,3% más-, como las cuentas de crédito, con un saldo que ha crecido más de un 30%. Las otras modalidades de financiación habituales del sector empresarial, como las operaciones de leasing y factoring, formalizadas a través de las sociedades del Grupo, también han alcanzado dinámicas de crecimiento muy positivas, con un volumen global de financiación concedida de más de 1.500 millones de euros.

Por otro lado, se ha producido un cierto estancamiento en el crédito al sector público, con una reducción de la financiación viva del 0,8%, mientras que el crédito al sector no residente se ha reducido un 14,2%. En cualquier caso, el peso que estas dos modalidades tienen sobre el total de crédito gestionado es muy reducido, ya que en conjunto no alcanzan el 5%.

A lo largo del 2003 se han formalizado 56 operaciones sindicadas de crédito, por un valor de 1.083,3 millones de euros, prácticamente el doble de hace un año. También se ha registrado un fuerte impulso de la operatoria internacional, con una elevada dinámica de los préstamos en divisas, que han crecido un 59,4%, así como de los cobros y pagos no documentarios, por un importe de 3.878 millones de euros, un 43,7% más. En el apartado de comercio exterior, se han realizado más de 75.000 operaciones, con un volumen negociado de 1.854 millones, lo que representa un 11,9% más. Asimismo, se ha seguido liderando o asegurando operaciones en la modalidad de Project Finance, básicamente destinadas a la financiación de grandes infraestructuras y de proyectos de energías renovables.

A pesar del elevado ritmo de crecimiento de la actividad crediticia de los últimos años, el saldo de créditos en situación de mora ha disminuido, hasta situarse en 195,3 millones de euros, un 0,7% menos que al final del 2002. Este hecho ha repercutido de forma muy favorable en la tasa de morosidad, que se ha reducido 0,14 puntos y ha quedado establecida en el 0,90%. El grado de cobertura de la cartera, una vez realizadas las provisiones del año, es del 234,4% (incluidas las provisiones por insolvencias de pasivos contingentes) y se eleva hasta el 288,5% si se incluyen las garantías hipotecarias.

Al finalizar el año, la cartera de valores de Caixa Catalunya, sin descontar el fondo de fluctuación, se situaba en 2.845,4 millones de euros, un 63,1% más con relación al año anterior. Esta evolución es resultado, básicamente, del fuerte incremento de los títulos de renta fija, del 87,5%, si bien la renta variable también presenta un crecimiento elevado.

La operatoria en mercados de renta fija y derivados de crédito, en un contexto de recuperación de las bolsas y de fin de la crisis de confianza derivada de los escándalos contables en los Estados Unidos, ha producido un estrechamiento de los "spreads" en los títulos corporativos. Ello ha comportado que la Entidad mantenga una cartera de títulos de muy alta calidad crediticia.

Entre los títulos de renta fija, la cartera de inversión ordinaria, que recoge los títulos que se ha previsto mantener por un período de tiempo más largo, es el

94,0% del total, mientras que la cartera de negociación representa el 6,0% restante.

Por otro lado, las inversiones en renta variable muestran un avance bastante elevado, con un incremento del 32,7%, a consecuencia básicamente de las nuevas participaciones estratégicas. En este sentido, cabe destacar la compra del 3,03% de Gas Natural SDG y del 20% de Riofisa, uno de los principales grupos inmobiliarios del Estado español, que han supuesto una inversión, respectivamente, de 214 y 93 millones de euros. Estas participaciones se añaden a las que la Entidad mantiene en Repsol-YPF (1,63%), a través de la sociedad de cartera Repinves, SA, y Abertis Infraestructuras (5,69%), entre las más significativas.

Asimismo, cabe destacar el traspaso de una parte de la cartera de títulos que figuraba en el epígrafe de Participaciones al epígrafe de Acciones y otros títulos de renta variable, de acuerdo con los criterios de clasificación establecidos (en el apartado III.7 se incluye una relación de la sociedades participadas traspasadas). Esta reclasificación explica el 75,4% del incremento alcanzado en el capítulo de Acciones y otros títulos de renta variable.

Por lo que se refiere a las participaciones en empresas del Grupo, el saldo es de 248,3 millones de euros, con un aumento del 18,9%. Este aumento se ha debido, en buena parte, a las ampliaciones de capital efectuadas por las sociedades del Grupo, entre las que destacan los 18,6 millones de euros en Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam); 3,5 millones en Armilar Procam, SL; 2,5 millones en Alcalá 120, Promociones y Gestión Inmobiliaria, SL; 2,4 millones en Prasa y Procam, SL; 2,0 millones en Promocions Terres Cavades, SA, y 1,3 millones en Caixa Catalunya Tel·Entrada, SA. Finalmente, destacar que se ha reducido la participación en 0,8 millones de euros en Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, SL (Fodecor), y en 0,2 millones en Illa Verda Habitatges, SL.

La gestión de tesorería se ha visto fuertemente condicionada por los bajos tipos de interés del mercado. Así, la posición de activo se ha reducido un 16,0%, a consecuencia del menor saldo en el capítulo de entidades de crédito, que se sitúa en 3.563,1 millones de euros, un 27,3% menos que en el año anterior. Por otro lado, las inversiones en Deuda del Estado se han mantenido en los mismos niveles de hace un año, si bien la caída de los tipos de interés ha permitido obtener plusvalías por la venta de una parte de la cartera.

En cuanto al pasivo, la posición de la financiación recibida de otras entidades de crédito alcanza un saldo de 6.609,9 millones de euros, un 0,5% más. Un 52,3% del total corresponde a las imposiciones a plazo, que presentan un incremento del 21,4%, mientras que las operaciones de cesión temporal de activos, que representan el 44,6% del total de recursos de origen interbancario, se reducen un 14,1%.

A lo largo del 2003 se han seguido comercializando productos de tesorería para el sector empresarial, con una amplia oferta específicamente adaptada a las necesidades de cobertura de riesgos de medianas y grandes empresas.

Las operaciones con un mayor volumen de demanda son, especialmente, las que afectan a los derivados para la gestión del riesgo de tipos de interés y de cambio.

También cabe destacar que en el último trimestre del año se inició la actividad del MEFFCLEAR, organismo de compensación de las operaciones de cesión temporal de activos realizadas entre entidades financieras que elimina el riesgo de contrapartida y del que Caixa Catalunya es miembro.

En el ámbito de la operatoria con el sector público, Caixa Catalunya ha participado un año más en las subastas de los excedentes de tesorería del Tesoro Público, con un saldo medio adjudicado de 778,8 millones de euros.

#### EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES

(en miles de euros)

Inversión	31.12.2003	31.12.2002	Variación 03/02		% s/activo total	
			Importe	%	2003	2002
<b>Individual</b>						
Créditos*	19.946.326	17.437.101	2.509.225	14,4	64,5	61,7
Valores	2.946.992	1.769.810	1.177.182	66,5	9,5	6,3
Tesorería	529.961	322.852	207.109	64,1	1,7	1,1
Deudas del Estado	1.738.965	1.718.761	20.204	1,2	5,6	6,1
Entidades de crédito	4.322.712	5.604.607	-1.281.895	-22,9	14,0	19,8
Activos materiales	466.377	466.630	-253	-0,1	1,5	1,7
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>29.951.333</b>	<b>27.319.761</b>	<b>2.631.572</b>	<b>9,6</b>	<b>96,9</b>	<b>96,7</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>30.910.245</b>	<b>28.243.033</b>	<b>2.667.212</b>	<b>9,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Inversión	31.12.2003	31.12.2002	Variación 03/02		% s/activo total	
			Importe	%	2003	2002
<b>Consolidado</b>						
Créditos*	21.269.784	18.602.734	2.667.050	14,3	67,4	64,7
Valores	2.810.238	1.704.492	1.105.746	64,9	8,9	5,9
Tesorería	529.967	322.861	207.106	64,1	1,7	1,1
Deudas del Estado	1.738.965	1.718.761	20.204	1,2	5,5	6,0
Entidades de crédito	3.563.064	4.902.523	-1.339.459	-27,3	11,3	17,0
Activos materiales	468.729	467.769	960	0,2	1,5	1,6
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>30.380.747</b>	<b>27.719.140</b>	<b>2.661.607</b>	<b>9,6</b>	<b>96,3</b>	<b>96,4</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>31.554.168</b>	<b>28.759.422</b>	<b>2.794.746</b>	<b>9,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Deducido el Fondo de provisión de insolvencias

### c) Distribución de la red de puntos de servicio

Una vez alcanzada la presencia en todas las provincias de España (excepto Ceuta y Melilla), se ha seguido trabajando en el objetivo recogido en el vigente Plan Estratégico de mantener la cuota de presencia en Cataluña y de concentrar las nuevas aperturas básicamente en las áreas de Madrid y Comunidad Valenciana.

Al final del año la red operativa estaba integrada por 981 oficinas, 723 en Cataluña, 257 en otras comunidades autónomas y 1 en Francia. Durante 2003 ha abierto 21 oficinas, 8 en la provincia de Barcelona (El Prat de Llobregat, Santa Perpètua de Mogoda, Rubí, Ripollet, Sabadell, Tona, Sant Boi y Vilafranca del Penedès), 3 en la de Tarragona (las 3 en Reus), 2 en las de Alicante (Elche y Torrelavieja) y Madrid (Meco y Madrid capital) y 1 en las de Almería (Roquetas de Mar), Girona (capital), Málaga (capital), Murcia (Molina de Segura), Santa Cruz de Tenerife (Tenerife) y Valencia (Llíria). Asimismo, se ha cerrado 1 oficina en Barcelona (la oficina de cambio de la Pedrera).

#### RED DE OFICINAS

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Provincia de Barcelona	594	587	577
Provincia de Girona	37	36	35
Provincia de Lleida	57	57	56
Provincia de Tarragona	35	32	33
<b>CATALUÑA</b>	<b>723</b>	<b>712</b>	<b>701</b>
Comunidad de Madrid	96	94	86
Comunidad Valenciana	78	75	73
Andalucía	18	16	13
Aragón	10	10	10
Murcia	10	9	9
Castilla-León	9	9	9
Comunidad de las Islas Baleares	7	7	7
Navarra	5	5	5
Castilla-La Mancha	5	5	5
Galicia	5	5	5
Islas Canarias	4	3	2
País Vasco	3	3	3
Extremadura	3	3	3
La Rioja	2	2	2
Asturias	1	1	1
Cantabria	1	1	1
Francia	1	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>981</b>	<b>961</b>	<b>936</b>

La red de cajeros automáticos se ha incrementado en 2003 en 44 nuevas unidades, que completan un total de 1.274. De éstas, 144 se encuentran instaladas fuera de las dependencias de las oficinas, en lugares de paso

habitual de los clientes y de gran afluencia de público, como centros comerciales, universidades, estaciones de tren y aeropuerto.

Complementando la operatoria desarrollada en las oficinas, también destaca la creciente importancia de la banca por internet. Así, después de la implantación de la nueva plataforma del CC-Online, el servicio cuenta con cerca de 390.000 usuarios, un 21,7% más, y ha canalizado a lo largo de 2003 casi 67 millones de transacciones, prácticamente el 15% del total de la Entidad. Estudios de empresas especializadas en usabilidad y servicios de banca a distancia han puntuado el servicio CC-Online entre las 10 mejores plataformas de banca por internet y entre los mejores *brokers online* que operan en España, principalmente en cuanto a la disponibilidad y a la atención al cliente.

Por otro lado, el servicio de Línea Total, de banca telefónica, también ha crecido a un ritmo elevado, ya que ha cerrado el año con más de 578.000 clientes, lo que supone un 10% más que a finales del 2002. En conjunto, los contratos vigentes en banca a distancia alcanzan los 966.000.

#### **d) Obra Social**

Para finalizar este apartado sobre las actividades recientes de Caixa Catalunya, se acompaña un breve resumen de la vertiente social de su actuación:

En el 2003 se ha vuelto a realizar un importante esfuerzo para potenciar la Obra Social de Caixa Catalunya, combinando el desarrollo de actividades innovadoras con el mantenimiento de otras más tradicionales. En 2003 se ha destinado a la Obra Social un total de 40,5 millones de euros, 7,6 de los cuales corresponden a la Fundación Caixa Catalunya, 5,1 a la Fundación Viure i Conviure, 4,1 a la Fundación Un Sol Món y 3,0 a la Fundación Territori i Paisatge. Del resto, 13,5 millones se han destinado a inversiones en inmovilizado y al mantenimiento de la Obra Social propia y 7,2 a la concesión de ayudas a otras entidades e instituciones para la realización de actividades sociales. El presupuesto de la Obra Social para 2004 es de 43,0 millones de euros.

En el campo del fomento de la cultura, la Fundación Caixa Catalunya ha seguido organizando exposiciones de elevado valor artístico y ha impulsado iniciativas musicales, conferencias, patrocinios y concesión de becas. Así, es preciso mencionar las tres exposiciones presentadas en la Pedrera: *De Ingres a Bonnard. Colección del Petit Palais de París*; *Kandinsky y la disolución de la forma (1900-1920)*, la exposición más visitada de Cataluña en el año 2003, y *Dibujos del Renacimiento. Colección de la Bibliothèque nationale de France*, que han visitado cerca de medio millón de personas. Además, las dos exposiciones permanentes, el Espacio Gaudí y el Piso de la Pedrera, que permiten conocer las técnicas constructivas del arquitecto Gaudí y las formas de vida de una familia burguesa de la Barcelona de principios del siglo pasado, han recibido casi 900.000 visitantes. Todo ello hace que la Pedrera siga siendo uno de los centros de irradiación cultural y artística más importantes del país.

También cabe destacar la exposición itinerante *Atapuerca y la evolución humana*, organizada por la Fundación Caixa Catalunya, que se ha presentado en las ciudades de Valencia, Palma de Mallorca y Sevilla.

En la vertiente asistencial, destaca la finalización de las obras de tres hospitales de día para personas con demencia senil, Alzheimer y enfermedades neurodegenerativas en Granollers, Terrassa y en el barrio del Raval de Barcelona, que ha impulsado la Fundación Viure i Conviure. Asimismo, se encuentra en la fase final de construcción la residencia asistida y hospital de día para personas de la tercera edad y unidad socio-sanitaria de Cornellà de Llobregat.

Esta fundación ha continuado desarrollando el programa de convivencia entre personas de la tercera edad y universitarios, con cerca de 195 convivencias en 21 ciudades españolas. También ha apoyado a las personas mayores a través de la red de 49 Clubs Sant Jordi, que organizan todo tipo de actividades lúdicas, culturales y formativas encaminadas al desarrollo personal y a la convivencia de las personas jubiladas, y a través del Hogar Sant Jordi.

En el campo de la protección del medio ambiente, destaca la actividad llevada a cabo por la Fundación Territori i Paisatge en la adquisición de espacios naturales, con casi 34.000 ha gestionadas (cerca de 7.000 en propiedad y el resto a través de convenios), en el desarrollo de proyectos de conservación y de reintroducción de especies animales y en la organización de actividades de educación ambiental a Les Planes de Son (Pallars Sobirà), que a lo largo de este primer año de funcionamiento ha llegado a tener casi 8.000 personas alojadas.

Finalmente, a través de la Fundación Un Sol Món, ha seguido desarrollando el programa de microcréditos para el autoempleo y se han otorgado 72 becas a jóvenes con riesgo de exclusión social. También en el ámbito de la inserción laboral, ha proseguido el proyecto Ropa Amiga, de recuperación y reciclaje de ropa usada, con más de 500 contenedores instalados en diversas poblaciones de Cataluña. Asimismo, se ha ampliado el proyecto de apoyo técnico-financiero a dos entidades microfinancieras de Ecuador, que se suma al que se dan en El Salvador y Mozambique. También se ha organizado una campaña de solidaridad con Iraq, en beneficio de los más afectados por el conflicto bélico.

#### IV.1.2 Posicionamiento relativo de la Entidad dentro del sistema financiero

Por la importancia de los recursos de clientes administrados, Caixa Catalunya ocupa, a 31 de diciembre de 2003, el tercer lugar en la clasificación del conjunto de las cajas de ahorros confederadas españolas, por detrás de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de la Caja de Madrid. Asimismo, dentro del sistema financiero español, Caixa Catalunya ocupa, por el mismo concepto, la octava posición entre los bancos y cajas de ahorros operantes en España.

<b>31.12.2003</b> (en miles de euros)	<b>Caixa Catalunya</b>	<b>Caja de Madrid</b>	<b>Bancaja</b>	<b>BBK</b>
Fondos propios <sup>1</sup>	2.093.037	6.982.338	2.297.871	1.677.886
Recursos de clientes <sup>2</sup>	22.520.372	61.612.804	19.659.857	12.561.947
Inversión crediticia	19.946.326	48.394.176	18.987.436	9.332.326
Total activo	30.910.245	75.338.063	28.050.248	15.171.779
Beneficios ejercicio	168.207	506.372	173.834	191.065
Red de oficinas <sup>3</sup>	972	1.873	815	329
Plantilla <sup>3</sup>	5.091	11.769	4.859	2.232

<sup>1</sup> Calculado a partir de los saldos de los fondos de dotación, las reservas y los pasivos subordinados.

<sup>2</sup> Incluye débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados del balance.

<sup>3</sup> Datos referidos al mes de septiembre de 2003.

Fuente: CECA (para Caja de Madrid, Bancaja y BBK).

### IV.1.3. Información financiera de las principales entidades del grupo

#### INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

<b>BALANCE. 31.12.03*</b>	Entidades de crédito			Gestora
	Caixa	Factorcat	Liscat	Caixa
	Catalunya			Catalunya
(en miles de euros)				Gestió
Cajas y Bancos Centrales	529.961	0	2	0
Entidades de crédito	4.322.712	3.024	233	14.192
Inversión crediticia	19.946.326	527.291	796.352	3.380
Cartera de valores	4.685.957	207	207	6.218
Otros activos	1.425.289	2.391	21.963	781
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.910.245</b>	<b>532.913</b>	<b>818.757</b>	<b>24.571</b>
Entidades de crédito	6.201.693	465.180	700.937	0
Débitos a clientes	19.525.258	0	21	0
Débitos representados por valores negociables	1.834.659	0	0	0
Otros pasivos	1.087.391	46.607	80.407	5.925
Pasivos subordinados	1.160.454	0	0	0
Capital, reservas y resultados	1.100.790	21.126	37.392	18.646
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30.910.245</b>	<b>532.913</b>	<b>818.757</b>	<b>24.571</b>

#### CUENTA DE RESULTADOS. 31.12.03\*

(en miles de euros)	Caixa	Factorcat	Liscat	Caixa
	Catalunya			Catalunya
+ Ingresos por intereses y rendimientos	1.288.635	16.525	32.948	570
- Gastos por intereses y cargas	677.057	9.837	19.104	6
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	611.578	6.688	13.844	564
+ Ingresos no financieros	190.263	2.479	679	18.038
= MARGEN ORDINARIO	801.841	9.167	14.523	18.602
- Gastos de explotación	-492.250	-1.740	-2.234	-3.212
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	309.591	7.427	12.289	15.390
+/- Saneamiento, provisiones y otros	-116.671	-2.753	-4.298	-20
= Beneficio antes de impuestos	192.920	4.674	7.991	15.370
- Impuestos	-24.713	-1.622	-3.096	-5.379
= Beneficio del ejercicio	168.207	3.052	4.895	9.991

#### OTROS DATOS SELECCIONADOS. 31.12.03

(en miles de euros)	Caixa	Factorcat	Liscat	Caixa
	Catalunya			Catalunya
Beneficio del ejercicio/Activos totales medios	0,56	0,66	0,65	41,79%
Beneficio del ejercicio/Recursos propios medios	16,82%	15,38%	14,07%	73,00%
Número de oficinas	981	4	4	2
Plantilla media	5.065	26	37	38

\* Resumen de los estados financieros utilizados en la consolidación de las cuentas anuales del Grupo Caixa Catalunya

<b>BALANCE. 31.12.03*</b> (en miles de euros)	Compañía de seguros <b>Ascat vida</b>	Inmobiliaria <b>Procam</b>
Tesorería	30.877	
Inversiones	2.095.859	
Créditos	12.267	Entidades de crédito 243
Inmovilizado	976	Inmovilizado 109.578
Otros activos	56.427	Otros activos 398.178
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.196.407</b>	<b>TOTAL ACTIVO 507.999</b>
Acreeedores	9.930	Entidades de crédito 272.769
Provisiones técnicas	2.082.494	Débitos repres. por valores negociables 75.000
Otros pasivos	10.876	Otros pasivos 37.427
Capital, reservas y resultados	93.107	Capital, reservas y resultados 122.803
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.196.407</b>	<b>TOTAL PASIVO 507.999</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS. 31.12.03*</b> (en miles de euros)		
+ Ingresos por servicios / Primas	696.676	+ Ingresos por intereses y rendimientos 31.011
- Gastos técnicos	756.093	- Gastos por intereses y cargas 8.712
- Gastos de explotación	9.179	= MARGEN FINANCIERO 22.299
+/- Otros ingresos y gastos	7.284	+ Margen de explotación 2.859
+/- Ingresos/gastos financieros	91.705	= MARGEN ORDINARIO 25.158
+/- Resultados extraordinarios	-4.604	+ Margen extraordinario -2.320
= Beneficio antes de impuestos	25.789	= Beneficio antes de impuestos 22.838
- impuestos	8.954	- Impuesto -2.139
= Beneficio del ejercicio	16.835	= Beneficio del ejercicio 20.699
<b>OTROS DATOS SELECCIONADOS. 31.12.03</b>		
Número de empleados	72	Número de empleados 27
		Número de delegaciones 3
Beneficio del ejercicio/Activos totales	0,77%	Beneficio del ejercicio/Activos totales 4,07%
Beneficio del ejercicio/Recursos propios	18,08%	Beneficio del ejercicio/Recursos propios 16,86%

\* Resumen de los estados financieros utilizados en la consolidación de las cuentas anuales del Grupo Caixa Catalunya

## IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

En el 2003, la situación económica internacional ha estado determinada por un primer semestre de incertidumbre sobre la recuperación y los riesgos derivados de la guerra en Irak y un segundo semestre con la acumulación de señales de reactivación básicamente en los Estados Unidos y en las economías del sureste de Asia. No obstante, en conjunto, el crecimiento de la economía mundial, aún siendo inferior al esperado, ha sido más positivo que el del año anterior y las perspectivas para 2004 son de consolidación del proceso de gradual recuperación económica.

A nivel financiero, también pueden diferenciarse dos etapas: una primera parte del año en la que el rasgo característico fue la continuidad de la tendencia bajista de los tipos de interés, hasta situarse en niveles insólitamente bajos, y una segunda parte marcada por la estabilidad de los tipos.

En este contexto económico, Caixa Catalunya y las sociedades integrantes del Grupo han cerrado el 2003 con un balance claramente positivo, con aumentos en todos los márgenes de la cuenta de resultados.

En 2003 ha continuado la buena evolución de los principales indicadores de gestión del Grupo Caixa Catalunya, con unos resultados netos atribuidos de 200,2 millones de euros, un 36,5% más que en el año anterior. Esta mejora se ha conseguido gracias al comportamiento de dos variables básicas: la expansión de los ingresos y el moderado aumento de los gastos de explotación.

El margen ordinario se ha incrementado un 8,7%, hasta situarse en 841,6 millones de euros, gracias a la buena evolución de las tres partidas que confluyen en el mismo: el margen financiero, las comisiones netas y los resultados por operaciones financieras.

El margen financiero se ha situado al final del ejercicio en 628,3 millones de euros, un 5,8% más que en el año anterior. Este crecimiento se ha fundamentado en la expansión de los activos gestionados, que han aumentado cerca de un 10% en saldo medio, mientras que, por el contrario, se ha reducido el diferencial entre la rentabilidad del activo y el coste del pasivo. Así, el margen financiero sobre activos totales se ha situado en el 2,06%, 0,07 puntos porcentuales por debajo del del 2002, básicamente a consecuencia de la reducción del diferencial en la operatoria con clientes, que se ha reducido en 0,12 puntos porcentuales. Por otro lado, cabe tener en cuenta el efecto que provoca sobre el margen financiero la titulización de activos, ya que se elimina el margen asociado a las hipotecas titulizadas, si bien éste se recupera parcialmente en el margen ordinario, con comisiones y resultados por operaciones financieras.

En cuanto a las comisiones netas, esta fuente de ingresos ha supuesto una aportación a los resultados de cerca de 195 millones de euros, hasta un 15,6% más que en 2002. Este elevado ritmo de crecimiento refleja la buena dinámica del negocio con clientes, que ha repercutido en un incremento del 10,8% de las

comisiones por servicios de cobros y pagos. Por otro lado, también cabe destacar la contribución de las comisiones por gestión de productos financieros no bancarios, que se explica por la recuperación de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones, con un incremento del 22,5%, y la evolución de las demás comisiones, que aumentan un 16,4%.

Los resultados por operaciones financieras también han tenido un comportamiento muy positivo, con una contribución a la cuenta de resultados de 18,4 millones de euros. Ello representa un incremento del 53,8%, si bien en 2002 fueron atípicamente bajos, a consecuencia de las dificultades que presentaron los mercados financieros durante el año.

En cuanto a los gastos de explotación, la política de contención seguida ha afectado básicamente la partida de los gastos generales. Así, en conjunto, los gastos de explotación han crecido un 4,1%, resultado del incremento de un 7,5% de los de personal y del moderado aumento de un 2,1% de los generales.

Dentro de los gastos generales, la política de contención ha afectado básicamente los gastos de informática (-13,1%), de comunicaciones (-9,3%) y de publicidad y propaganda (-4,0%).

El incremento de los ingresos y el moderado aumento de los gastos han repercutido de forma muy positiva en la evolución del margen de explotación, que se acerca a 350 millones de euros, con un aumento del 16,0%.

Asimismo, desde el punto de vista de eficiencia, se ha alcanzado una ratio del 58,7%, con una mejora de 2,6 puntos en relación con el 2002, que se explica por el mayor ritmo de crecimiento del margen ordinario en comparación del de los gastos de explotación, con una diferencia de 4,6 puntos porcentuales.

La favorable evolución de la ratio de eficiencia es un nuevo paso en el objetivo de Caixa Catalunya de llegar a ser una de las más eficientes entre las principales entidades de ahorro. Así, se ha pasado de una ratio del 70,2% en 1998 al 58,7% en 2003. Esta mejora de 11,5 puntos se ha obtenido gracias, básicamente, al fuerte incremento de los ingresos, que han crecido un 46,9%, mientras que los gastos de explotación lo han hecho un 22,8%, debido a la contención de los gastos generales, que en el conjunto de estos cinco últimos años han crecido un moderado 3,2%.

Los beneficios de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia han aportado, antes de los ajustes por dividendos, 117,4 millones de euros, un 33,2% más que en el año anterior. Después de descontar los dividendos percibidos, los resultados netos por puesta en equivalencia se elevan a 66,2 millones, un 24,8% más. Esta favorable evolución se explica, por un lado, por la buena dinámica de las sociedades del Grupo y, muy especialmente, por los resultados obtenidos por el grupo inmobiliario Procam y por las compañías de seguros, y, por otro lado, por los resultados de las grandes empresas participadas.

El Grupo Caixa Catalunya ha amortizado fondos de comercio por un valor de 15,8 millones de euros, poco más del doble que en el año anterior. Este incremento se explica, básicamente, por la ampliación de las sociedades participadas que consolidan por puesta en equivalencia.

Las aportaciones netas al fondo de provisión por insolvencias han sido de 126,0 millones de euros, un 30,2% más. Cabe destacar, en este sentido, el incremento de las dotaciones al fondo estadístico, que han aumentado un 38,4%, y de las dotaciones genéricas, que lo han hecho un 50,5%, a consecuencia del elevado ritmo de crecimiento de la inversión crediticia. Por el contrario, la dotación al fondo específico ha crecido un 6,1%, a consecuencia de la reducción de los créditos en situación de mora y del mayor volumen de provisiones recuperadas.

La generación de resultados de carácter extraordinario ha sido mínima, con sólo 1,8 millones de euros.

Aun así, los resultados antes de impuestos se elevan a 274,1 millones de euros, un 19,7% más que en el año anterior, mientras que los resultados netos de impuestos y atribuibles al Grupo muestran un comportamiento más favorable, hasta superar los 200 millones, con un aumento del 36,5%.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**  
(en miles de euros)

	Importe			% s/ATM		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
+Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos de lacartera de renta variable	1.300.954	1.316.783	1.416.369	4,26	4,73	5,48
-Intereses y cargas asimiladas	-672.646	-723.175	-901.533	-2,20	-2,60	-3,49
<b>=MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>628.308</b>	<b>593.608</b>	<b>514.836</b>	<b>2,06</b>	<b>2,13</b>	<b>1,99</b>
+/-Comisiones percibidas y pagadas	194.869	168.549	155.204	0,64	0,61	0,60
+/-Resultado operaciones financieras	18.427	11.980	20.487	0,06	0,04	0,08
<b>=MARGEN ORDINARIO</b>	<b>841.604</b>	<b>774.137</b>	<b>690.527</b>	<b>2,75</b>	<b>2,78</b>	<b>2,67</b>
-Gastos de personal	-322.296	-299.927	-280.957	-1,05	-1,08	-1,09
-Otros gastos de explotación	-189.532	-189.051	-198.310	-0,62	-0,68	-0,77
+Otros productos de explotación	18.152	14.727	8.630	0,06	0,05	0,03
<b>=MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>347.928</b>	<b>299.886</b>	<b>219.890</b>	<b>1,14</b>	<b>1,08</b>	<b>0,85</b>
+/-Resultados por soc.puestas en equivalencia	66.211	53.045	46.241	0,22	0,19	0,18
+/-Resultados por operaciones grupo	-1	13.010	-602	0,00	0,05	0,00
-Amortizaciones fondo comercio consolidado	-15.815	-7.860	-9.908	-0,05	-0,03	-0,04
-Sanearamiento inmoviliz. financieras	0	-3.083	-9.543	0,00	-0,01	-0,04
-Amortizaciones y provis. Insolvencias	-125.996	-96.746	-81.617	-0,41	-0,35	-0,32
+/-Resultados extraordinarios	1.759	-29.244	5.050	0,01	-0,11	0,02
<b>=RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>274.086</b>	<b>229.008</b>	<b>169.511</b>	<b>0,90</b>	<b>0,82</b>	<b>0,66</b>
-Impuesto sobre sociedades y otros impuestos	-60.718	-61.136	-16.485	-0,20	-0,22	-0,06
<b>=RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>213.368</b>	<b>167.872</b>	<b>153.026</b>	<b>0,70</b>	<b>0,60</b>	<b>0,59</b>
-Resultado atribuido a la minoría	-13.175	-21.230	-20.784	-0,04	-0,08	-0,08
<b>=RESULTADO ATIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>200.193</b>	<b>146.642</b>	<b>132.242</b>	<b>0,66</b>	<b>0,53</b>	<b>0,51</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>30.558.452</b>	<b>27.811.949</b>	<b>25.863.721</b>			

La distribución de los resultados individuales del 2003 de Caixa Catalunya aprobada en la Asamblea General de 24 de marzo de 2004 permitirá destinar 44,8 millones de euros al Fondo de la Obra Social y 123,4 millones al capítulo de Reservas para fortalecer aún más la solvencia de la Entidad.

## Cuenta de resultados del Grupo consolidado

(en miles de euros)	Variación (%)				
	2003	2002	2001	03/02	02/01
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.206.558</b>	<b>1.272.690</b>	<b>1.381.180</b>	<b>-5,2</b>	<b>-7,9</b>
-De la cartera de renta fija	82.920	100.879	133.986	-17,8	-24,7
-Otros	1.123.638	1.171.811	1.247.194	-4,1	-6,0
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>-672.646</b>	<b>-723.175</b>	<b>-901.533</b>	<b>-7,0</b>	<b>-19,8</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>94.396</b>	<b>44.093</b>	<b>35.189</b>	<b>114,1</b>	<b>25,3</b>
-De acciones y otros títulos de renta variable	39.981	8.377	165	377,3	4977,0
-De participaciones	23.674	15.097	20.468	56,8	-26,2
-De participaciones en el Grupo	30.741	20.619	14.556	49,1	41,7
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>628.308</b>	<b>593.608</b>	<b>514.836</b>	<b>5,8</b>	<b>15,3</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>234.700</b>	<b>206.596</b>	<b>189.136</b>	<b>13,6</b>	<b>9,2</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-39.831</b>	<b>-38.047</b>	<b>-33.932</b>	<b>4,7</b>	<b>12,1</b>
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>18.427</b>	<b>11.980</b>	<b>20.487</b>	<b>53,8</b>	<b>-41,5</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>841.604</b>	<b>774.137</b>	<b>690.527</b>	<b>8,7</b>	<b>12,1</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>18.152</b>	<b>14.727</b>	<b>8.630</b>	<b>23,3</b>	<b>70,6</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>-465.168</b>	<b>-439.863</b>	<b>-431.859</b>	<b>5,8</b>	<b>1,9</b>
-De personal	-322.296	-299.927	-280.957	7,5	6,8
-Otros Gastos administrativos	-142.872	-139.936	-150.902	2,1	-7,3
<b>Amort. y saneam. de act. materiales e inmat.</b>	<b>-41.853</b>	<b>-45.022</b>	<b>-42.985</b>	<b>-7,0</b>	<b>4,7</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>-4.807</b>	<b>-4.093</b>	<b>-4.423</b>	<b>17,4</b>	<b>-7,5</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>347.928</b>	<b>299.886</b>	<b>219.890</b>	<b>16,0</b>	<b>36,4</b>
<b>Rtdos. gener. por soc. puestas en equival.</b>	<b>66.211</b>	<b>53.045</b>	<b>46.241</b>	<b>24,8</b>	<b>14,7</b>
-Part. en bº de soc. puestas en equivalencia	125.099	90.484	83.391	38,3	8,5
-Part. en pérd. de soc. puestas en equival.	-7.739	-2.389	-2.510	223,9	-4,8
-Corrección de valor por cobro de dividendos	-51.149	-35.050	-34.640	45,9	1,2
<b>Amort. del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>-15.815</b>	<b>-7.860</b>	<b>-9.908</b>	<b>101,2</b>	<b>-20,7</b>
<b>Amort. y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>-125.996</b>	<b>-96.746</b>	<b>-81.617</b>	<b>30,2</b>	<b>18,5</b>
<b>Saneam. del inmovilizado financiero (neto)</b>	<b>0</b>	<b>-3.083</b>	<b>-9.543</b>	<b>-100,0</b>	<b>-67,7</b>
<b>Dot. al fondo para riesgos bancarios grles.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultados por operaciones del Grupo (neto)</b>	<b>-1</b>	<b>13.010</b>	<b>-602</b>	<b>-100,0</b>	<b>-2261,1</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>13.018</b>	<b>22.735</b>	<b>24.409</b>	<b>-42,7</b>	<b>-6,9</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>-11.259</b>	<b>-51.979</b>	<b>-19.359</b>	<b>-78,3</b>	<b>168,5</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>274.086</b>	<b>229.008</b>	<b>169.511</b>	<b>19,7</b>	<b>35,1</b>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>-60.338</b>	<b>-60.052</b>	<b>-14.775</b>	<b>0,5</b>	<b>306,4</b>
Otros impuestos	-380	-1.084	-1.710	-64,9	-36,6
<b>RTADO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>213.368</b>	<b>167.872</b>	<b>153.026</b>	<b>27,1</b>	<b>9,7</b>
-Beneficio atribuido al Grupo	200.193	146.642	132.242	36,5	10,9
-Beneficio atribuido a la minoría	13.175	21.230	20.784	-37,9	2,1

### IV.2.1. Margen de intermediación (consolidado)

(en miles de euros)	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
+ Ingresos por intereses y redimimientos asimilados	1.206.558	1.272.690	1.381.180	-5,2	-7,9
+ Rendimientos de la cartera renta variable	94.396	44.093	35.189	114,1	25,3
- Gastos por intereses y cargas asimiladas	672.646	723.175	901.533	-7,0	-19,8
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>628.308</b>	<b>593.608</b>	<b>514.836</b>	<b>5,8</b>	<b>15,3</b>
Marge de intermediación/AMR*	2,17%	2,26%	2,09%		
Marge de intermediación/ATM**	2,06%	2,13%	1,99%		

\* AMR: Activos Medios Remunerados (que ascienden a 28.957.895 miles de euros en 2003, a 26.323.150 miles en 2002 y a 24.591.712 miles en 2001).

\*\* ATM: Activos Totales Medios (que ascienden a 30.558.452 miles de euros en 2003, a 27.811.949 miles en 2002 y a 25.863.721 miles en 2001).

### IV.2.2. Comisiones y otros ingresos (consolidado)

(en miles de euros)	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
+/- Comisiones percibidas y pagadas	194.869	168.549	155.204	15,6	8,6
+ Resultados operaciones financieras	18.427	11.980	20.487	53,8	-41,5
+ Otros productos de explotación	18.152	14.727	8.630	23,3	70,6
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>231.448</b>	<b>195.256</b>	<b>184.321</b>	<b>18,5</b>	<b>5,9</b>
Comisiones y otros ingresos/ATM	0,76%	0,70%	0,71%		

ATM: Activos Totales Medios

### IV.2.3. Gastos de explotación (consolidado)

(en miles de euros)	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Gastos de personal	322.296	299.927	280.957	7,5	6,8
Amortizaciones del inmovilizado	41.853	45.022	42.985	-7,0	4,7
Otros gastos de explotación	147.679	144.029	155.325	2,5	-7,3
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN<sup>1</sup></b>	<b>511.828</b>	<b>488.978</b>	<b>479.267</b>	<b>4,7</b>	<b>2,0</b>
Gastos de explotación/ATM*	1,67%	1,76%	1,85%	--	--
Ratio de eficiencia**	59,53%	61,99%	68,55%	--	--
Número medio de empleados	5.514	5.355	5.245	3,0	2,1
Coste medio por persona***	58	56	54	3,6	3,7
Gastos personal/Gastos explotación	62,97%	61,34%	58,62%	--	--
Número de oficinas	997	980	956	1,7	2,5
Empleados por oficina	5,53	5,46	5,49	--	--

<sup>1</sup> Los principales gastos de explotación del ejercicio 2003 han sido en inmuebles e instalaciones (31.737 miles de euros), informática (23.676 miles de euros), publicidad (13.306 miles de euros) y comunicaciones (15.861 miles de euros).

\* ATM: Activos Totales Medios

\*\* Ratio de eficiencia: (Gastos de explotación x 100) / (Margen de intermediación + comisiones y otros ingresos). Si se consideran los Otros productos de explotación como unos menores gastos de explotación el ratio de eficiencia del año 2003 es del 58,7%.

\*\*\* En miles de euros

#### IV.2.4. Saneamientos, provisiones y otros resultados (consolidado)

(en miles de euros)	Variación (%)			
	2003	2002	2001	03/02 02/01
Resultados operaciones grupo	-1	13.010	-602	-100,0 (100,0)
Resultados generados por sociedades puesta en equivalencia	66.211	53.045	46.241	24,8 14,7
Amortización fondo comercio*	-15.815	-7.860	-9.908	101,2 -20,7
Beneficios extraordinarios**	13.018	22.735	24.409	-42,7 -6,9
Pérdidas extraordinarias***	-11.259	-51.979	-19.359	-78,3 168,5
Saneamiento inmovilizado financiero	0	-3.083	-9.543	-100,0 -67,7
Amortiz. y provis. Insolvencias	-125.996	-96.746	-81.617	30,2 18,5
<b>TOTAL SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS</b>	<b>-73.842</b>	<b>-70.878</b>	<b>-50.379</b>	<b>4,2 40,7</b>
%Total Saneam.Prov.y otros res/ATM	-0,24	-0,25	-0,19	

\* El movimiento del fondo de comercio y las operaciones que lo han originado son las siguientes:

(en miles de euros)	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	69.984	50.936
Compras de participaciones	106.743	26.908
Amortización del fondo de comercio	(15.815)	(7.860)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>160.912</b>	<b>69.984</b>

Constitución	Período de amortización	Sociedad dependiente	Fondo de comercio neto	
1996	10 años	Abertis Infraestructuras, SA	6.036	8.451
1997	10 años	Repsol-YPF, SA	7.697	10.006
1999	15 años	Abertis Infraestructuras, SA	23.315	25.535
2002	15 años	Abertis Infraestructuras, SA	22.911	24.587
2002	2 años	Puerto Ciudad Las Palmas, SA	-	1.405
2003	10 años	Riofisa, SA	16.224	-
2003	15 años	Gas Natural SDG, SA	84.729	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>			<b>160.912</b>	<b>69.984</b>

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

\*\*\* Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2003 corresponden, entre otros, a las dotaciones registradas con abonos a fondos específicos, por un importe de 4.692 miles de euros, así como a la pérdida neta de la enajenación de inmovilizado, por un importe de 2.863 miles de euros. Los quebrantos extraordinarios del ejercicio 2002 corresponden, entre otros, a las dotaciones para posibles contingencias fiscales, por un importe de 15.620 miles de euros, y a las dotaciones registradas con abonos a otros fondos específicos, por un importe de 4.800 miles. Adicionalmente, se han registrado 15.765 miles de euros por los ajustes extraordinarios realizados por Repsol-YPF, SA en su cierre contable definitivo del ejercicio 2001, a consecuencia de la crisis de Argentina, que no fueron considerados por el Grupo Caixa Catalunya, al ser conocidos con posterioridad. Adicionalmente, este epígrafe recogía un importe de 2.880 miles de euros correspondiente al coste de los ordenadores entregados a los empleados de Caixa Catalunya con motivo de la celebración del 75 aniversario de la Entidad.

#### IV.2.5. Resultados y recursos generados por el grupo consolidado

(en miles de euros)	Variació (%)				
	2.003	2.002	2.001	03/02	02/01
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>274.086</b>	<b>229.008</b>	<b>169.511</b>	<b>19,7</b>	<b>35,1</b>
Impuesto sobre sociedades y otros	-60.718	-61.136	-16.485	-0,7	270,8
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>213.368</b>	<b>167.872</b>	<b>153.026</b>	<b>27,1</b>	<b>9,7</b>
Resultado atribuido a la minoría	-13.175	-21.230	-20.784	-37,9	2,1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>200.193</b>	<b>146.642</b>	<b>132.242</b>	<b>36,5</b>	<b>10,9</b>
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES<sup>1</sup></b>	<b>370.080</b>	<b>310.944</b>	<b>282.553</b>	<b>19,0</b>	<b>10,0</b>
Resultado ejercicio*/ATM (ROA)	0,70%	0,60%	0,59%		
Resultado ejercicio*/Fondos Propios** (ROE)	11,20%	8,97%	8,64%		
Recursos generados*/ATM	1,21%	1,12%	1,09%		

<sup>1</sup> Los recursos generados de las operaciones comprenden los resultados antes de impuestos, las dotaciones, las amortizaciones, los saneamientos de activos financieros y las pérdidas y beneficios por venta de participaciones permanentes e inmovilizado.

\* Después de impuestos

\*\* Recursos propios medios (incluye los intereses minoritarios)

### ***Explicación analítica de la cuenta de resultados del Grupo Caixa Catalunya***

El análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias muestra que los rendimientos e intereses financieros obtenidos por el conjunto de sociedades integrantes del Grupo han alcanzado un importe consolidado de 1.301,0 millones de euros, con una disminución de prácticamente 16 millones de euros (-1,2%), a consecuencia de la coyuntura bajista de los tipos de interés, ya que los activos medios remunerados han presentado un crecimiento de un 10,0%, acercándose a los 29.000 millones de euros. Efectivamente, esta evolución es resultado de un mayor volumen de negocio gestionado, que aporta 140,7 millones más de ingresos, y de una reducción de los tipos de interés, que ha representado una disminución de los ingresos obtenidos en 156,6 millones.

La rentabilidad media de los activos remunerados se ha situado en el 4,49% en el ejercicio 2003, con un descenso de 0,51 puntos en relación con el año anterior. Entre las diferentes partidas del activo, las que reducen más su rentabilidad son las Deudas del Estado, que pasa del 4,84% al 3,41%, y la de los créditos sobre clientes, que lo reducen hasta el 4,82% (en el año 2002 estaba en un 5,63%). En cambio, las partidas de valores presentan un aumento del rendimiento medio, tanto de los valores de renta fija (incremento de 0,24 puntos), los valores de renta variable (3,48 puntos más) y las participaciones en Empresas del Grupo (3,43 puntos más).

Los ingresos financieros originados por la actividad crediticia continúan siendo, en términos absolutos, los más elevados, ya que representan el 74,1% del total. Las otras dos principales fuentes de ingresos financieros son las operaciones con otras entidades de crédito, que representan el 11,8% del total, pero que en el ejercicio 2003 se han visto reducidos en 1,5 puntos, y los ingresos por deuda del Estado, que han aportado un 4,2% de los ingresos financieros totales, con ligero retroceso de 2,1 puntos con relación al año anterior. Los rendimientos de la cartera de renta variable también han sido importantes (un 4,9% del total)

A continuación, se detallan los rendimientos medios de los recursos aplicados por el Grupo Caixa Catalunya, desagregados según la masa patrimonial a la que pertenecen.

**RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	2003			2002		
	Saldos	% tipos	Intereses	Saldos	% tipos	Intereses
	medios	medios	y rendi.	medios	medios	y rendi.
Caja y Bancos Centrales	380.436	1,71	6.523	455.751	1,94	8.837
Deudas del Estado	1.621.780	3,41	55.282	1.722.645	4,84	83.447
Entidades de crédito	4.663.266	3,29	153.340	4.911.024	3,55	174.376
Créditos sobre clientes	19.991.360	4,82	963.774	17.572.642	5,63	988.599
Valores de renta fija	1.214.393	2,28	27.638	858.240	2,03	17.431
Valores de renta variable	864.311	7,36	63.655	604.475	3,88	23.474
Participaciones en Empresas del Grupo	222.350	13,83	30.741	198.373	10,39	20.619
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>28.957.895</b>	<b>4,49</b>	<b>1.300.954</b>	<b>26.323.150</b>	<b>5,00</b>	<b>1.316.783</b>
Activo material e inmaterial	476.083	0	0	480.726	0	0
Otros activos sin rendimiento	1.124.473	0	0	1.008.073	0	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>30.558.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.811.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En euros	30.123.349	0	0	27.533.182	0	0
En moneda extranjera	435.103	0	0	278.767	0	0

	2002			2001		
	Saldos	% tipos	Intereses	Saldos	% tipos	Intereses
	medios	medios	y rendi.	medios	medios	y rendi.
Caja y Bancos Centrales	455.751	1,94	8.837	342.143	3,25	11.114
Deudas del Estado	1.722.645	4,84	83.447	1.966.234	4,96	97.614
Entidades de crédito	4.911.024	3,55	174.376	5.548.516	5,10	283.158
Créditos sobre clientes	17.572.642	5,63	988.599	15.293.674	6,23	952.922
Valores de renta fija	858.240	2,03	17.431	714.225	5,09	36.372
Valores de renta variable	604.475	3,88	23.474	553.937	3,72	20.633
Participaciones en Empresas del Grupo	198.373	10,39	20.619	172.984	8,41	14.556
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>26.323.150</b>	<b>5,00</b>	<b>1.316.783</b>	<b>24.591.713</b>	<b>5,76</b>	<b>1.416.369</b>
Activo material e inmaterial	480.726	0	0	476.760	0	0
Otros activos sin rendimiento	1.008.073	0	0	795.248	0	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>27.811.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.863.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En euros	27.533.182	0	0	24.403.782	0	0
En moneda extranjera	278.767	0	0	1.459.939	0	0

**VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	Variación 03/02			Variación 02/01		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	-1.460	-853	-2.313	3.690	-5.967	-2.277
Deudas del Estado	-4.886	-23.280	-28.166	-12.093	-2.074	-14.167
Entidades de crédito	-8.797	-12.239	-21.036	-32.533	-76.249	-108.782
Créditos sobre clientes	136.072	-160.896	-24.824	141.999	-106.322	35.676
Cartera de valores de renta fija	7.234	2.973	10.207	7.334	-26.275	-18.941
Cartera de valores de renta variable	10.090	30.091	40.181	1.882	958	2.841
Participaciones en empresas del grupo	2.492	7.630	10.122	2.136	3.927	6.063
<b>ACTIVOS MEDIOS</b>	<b>140.745</b>	<b>-156.574</b>	<b>-15.829</b>	<b>112.415</b>	<b>-212.001</b>	<b>-99.585</b>

\* Totales obtenidos de la suma de las variaciones parciales de los rendimientos medios por volumen, por precio y total de cada uno de los empleos. No se tienen en cuenta, por tanto, las variaciones originadas por los cambios en la estructura.

En cuanto a los gastos financieros, la evolución de los tipos de interés ha implicado una caída de las cargas y costes de los recursos, de un 7,0%, pasando de los 723,1 millones de euros de 2002 hasta los 672,6 millones de 2003. Esta disminución de 50,5 millones se ha registrado a pesar del aumento del volumen de recursos captados, que ha supuesto un aumento de costes de más de 71,4 millones de euros, por lo que el efecto real de la reducción de tipos en la cuenta de resultados ha sido de 121,9 millones.

La disminución del tipo medio en este ejercicio también ha sido notable, ya que ha pasado de un 2,87% a un 2,43%, con un abaratamiento de los recursos utilizados de 0,44 puntos. Especialmente significativa ha sido la reducción registrada en los débitos representados por valores negociables. Así, de un coste del 2,36% que registraban en 2002 se ha pasado a un coste del 1,15% (1,21 puntos menos). Las otras dos partidas de captación de recursos también han mostrado reducciones de tipos medios, de 0,58 puntos en el caso de los débitos a clientes y de 0,41 puntos en los pasivos subordinados. En cuanto a los recursos de intermediarios financieros, se produce el efecto contrario, con un ligero repunte del coste medio, de 0,20 puntos, después del fuerte descenso registrado en 2002.

La estructura de los costes se ha modificado, con una pérdida de peso de los costes por débitos de clientes, que pasan a representar el 46,7% del total de costes financieros, 7,5 puntos menos que en 2002, mientras que los débitos representados por valores negociables han ganado peso, concretamente de 2,0 puntos. No obstante, la partida de financiación que más aumenta en términos de coste es la de entidades de crédito, que pasa a representar el 44,3%, 9,5 puntos más que en 2002.

A continuación, se detallan los costes medios de los recursos obtenidos por el Grupo Caixa Catalunya, desagregados según la masa patrimonial a la que pertenecen.

**COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	2003			2002		
	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas
Entidades de crédito	7.380.921	4,04	298.204	6.560.256	3,84	251.999
Débitos a clientes	16.509.758	1,90	314.219	15.822.845	2,48	392.262
Débitos representados por valores negociables	3.273.748	1,15	37.731	2.356.141	2,36	55.568
Pasivos subordinados	505.485	4,45	22.491	480.455	4,86	23.347
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>27.669.912</b>	<b>2,43</b>	<b>672.646</b>	<b>25.219.697</b>	<b>2,87</b>	<b>723.175</b>
Otros pasivos sin coste	1.000.928	0	0	728.929	0	0
Recursos propios	1.887.612	0	0	1.863.323	0	0
<b>RECURSOS MEDIOS TOTALES</b>	<b>30.558.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.811.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En euros	30.293.048	0	0	27.423.181	0	0
En moneda extranjera	265.404	0	0	388.768	0	0

	2002			2001		
	Saldos medios	% tipos medios	Costes y cargas	Saldos Medios	% tipos medios	Costes y cargas
Entidades de crédito	6.560.256	3,84	251.999	5.867.198	5,23	307.139
Débitos a clientes	15.822.845	2,48	392.262	14.709.347	3,32	488.083
Débitos representados por valores negociables	2.356.141	2,36	55.568	1.912.380	4,32	82.638
Pasivos subordinados	480.455	4,86	23.347	480.455	4,93	23.673
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>25.219.697</b>	<b>2,87</b>	<b>723.175</b>	<b>22.969.380</b>	<b>3,92</b>	<b>901.533</b>
Otros pasivos sin coste	728.929	0	0	1.112.047	0	0
Recursos propios	1.863.323	0	0	1.782.294	0	0
<b>RECURSOS MEDIOS TOTALES</b>	<b>27.811.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.863.721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
En euros	27.423.181	0	0	24.907.718	0	0
En moneda extranjera	388.768	0	0	956.003	0	0

**VARIACIÓN ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	Variación 03/02			Variación 02/01		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
Entidades de crédito	31.524	14.681	46.206	36.281	-91.421	-55.140
Débitos a clientes	17.029	-95.071	-78.042	36.948	-132.769	-95.821
Débitos representados por valores negociables	21.641	-39.478	-17.837	19.176	-46.246	-27.070
Pasivos subordinados	1.216	-2.072	-856	0	-326	-326
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE*</b>	<b>71.411</b>	<b>-121.940</b>	<b>-50.529</b>	<b>92.404</b>	<b>-270.762</b>	<b>-178.358</b>

\* Totales obtenidos de la suma de las variaciones parciales de los costes medios por volumen, por precio y total de cada uno de los recursos. No se tienen en cuenta, por tanto, las variaciones originadas por los cambios en la estructura.

### IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

#### IV.3.1. Balance del Grupo consolidado

##### BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO (en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Caja y depósitos en Bancos Centrales	529.967	322.861	478.098	64,1	-32,5
Deuda del Estado	1.738.965	1.718.761	2.177.353	1,2	-21,1
Entidades de crédito	3.563.064	4.902.523	7.202.016	-27,3	-31,9
Créditos sobre clientes	21.269.784	18.602.734	16.206.865	14,3	14,8
Cartera de valores	2.810.238	1.704.492	1.573.882	64,9	8,3
Activos materiales e inmateriales	637.309	548.352	482.049	16,2	13,8
Otros activos	1.004.841	959.699	1.102.079	4,7	-12,9
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31.554.168</b>	<b>28.759.422</b>	<b>29.222.342</b>	<b>9,7</b>	<b>-1,6</b>
Entidades de crédito	6.609.902	6.575.260	8.040.269	0,5	-18,2
Débitos a clientes	17.187.443	16.657.544	16.094.952	3,2	3,5
Débitos representados por valores negociables	4.101.696	2.364.406	1.959.791	73,5	20,6
Otros pasivos	869.136	727.824	796.913	19,4	-8,7
Provisiones para riesgos y cargas	102.178	110.638	90.822	-7,6	21,8
Beneficios consolidados del ejercicio netos	213.368	167.872	153.026	27,1	9,7
Pasivos subordinados	680.454	480.455	480.455	41,6	0,0
Interes minoritarios	480.462	479.401	480.220	0,2	-0,2
Reservas	1.025.961	935.807	862.547	9,6	8,5
Cuentas de periodificación y otros	283.568	260.215	263.347	9,0	-1,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31.554.168</b>	<b>28.759.422</b>	<b>29.222.342</b>	<b>9,7</b>	<b>-1,6</b>

#### IV.3.2. Tesorería y entidades de crédito

##### CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Caja	192.062	180.477	160.665	6,4	12,3
Banco de España	300.030	102.582	272.319	192,5	-62,3
Otros Bancos Centrales	37.875	39.802	45.114	-4,8	-11,8
<b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCO CENTRALES</b>	<b>529.967</b>	<b>322.861</b>	<b>478.098</b>	<b>64,1</b>	<b>-32,5</b>
% sobre activos totales	1,68	1,12	1,64		

**POSICIÓN NETA ENTIDADES DE CRÉDITO (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
<b>Posición neta en euros</b>	<b>-3.155.752</b>	<b>-1.605.226</b>	<b>-1.150.047</b>	<b>96,6</b>	<b>39,6</b>
Entidades de crédito posición activa	3.298.194	4.785.629	6.016.857	-31,1	-20,5
Entidades de crédito posición pasiva	6.453.946	6.390.855	7.166.904	1,0	-10,8
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>38.909</b>	<b>-139.516</b>	<b>161.721</b>	<b>-127,9</b>	<b>-186,3</b>
Entidades de crédito posición activa	185.123	42.337	1.034.742	337,3	-95,9
Entidades de crédito posición pasiva	146.214	181.853	873.021	-19,6	-79,2
<b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>-3.116.843</b>	<b>-1.744.742</b>	<b>-988.326</b>	<b>78,6</b>	<b>76,5</b>

## EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS A CLIENTES (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

Tipo	2003	2002	2001	Variació (%)	
				03/02	02/01
<b>Administraciones públicas españolas</b>	<b>788.725</b>	<b>794.826</b>	<b>719.019</b>	-0,8	10,5
<b>Créditos a otros sectores residentes</b>	<b>20.594.680</b>	<b>17.789.970</b>	<b>15.282.186</b>	15,8	16,4
- Crédito a empresas del Grupo y Asociados *	265.080	216.164	194.418	22,6	11,2
- Otros créditos	20.329.600	17.573.806	15.087.768	15,7	16,5
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>320.155</b>	<b>372.983</b>	<b>484.003</b>	-14,2	-22,9
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA**</b>	<b>21.703.560</b>	<b>18.957.779</b>	<b>16.485.208</b>	14,5	15,0
- en euros	21.551.031	18.791.250	16.276.027	14,7	15,5
- en moneda extranjera	152.529	166.529	209.181	-8,4	-20,4
<b>Fondo de provisión de insolvencias***</b>	433.776	355.045	278.343	22,2	27,6
<b>Fondo de riesgo país</b>	0	0	0	-	-
<b>CRÉDITO SOBRE CLIENTES (NETO)</b>	<b>21.269.784</b>	<b>18.602.734</b>	<b>16.206.865</b>	14,3	14,8

\* Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (no globalmente ni proporcionalmente)

\*\* El desglose de la inversión crediticia bruta, en función de los plazos residuales, es el siguiente:

Miles de euros	2003 <sup>1</sup>	2002 <sup>1</sup>	2001 <sup>1</sup>
Hasta 3 meses	2.874.087	2.629.368	2.318.617
Entre 3 meses y 1 año	1.109.899	915.521	742.525
Entre 1 año y 5 años	3.310.294	2.699.057	2.238.169
Más de 5 años	14.409.280	12.713.833	11.185.897
<b>TOTAL</b>	<b>21.703.560</b>	<b>18.957.779</b>	<b>16.485.208</b>

<sup>1</sup> Durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 Caixa Catalunya dio de baja créditos por un importe de 850, 786 y 450 millones de euros, respectivamente, para la constitución de fondos de titulización hipotecaria. A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 el saldo vivo de préstamos titulizados ascendía a 1953,2, 1.473,8 y 892,9 millones de euros, respectivamente.

\*\*\* El movimiento del "Fondo de provisión de insolvencias" ha sido el siguiente:

	2003	2002	2001
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>355.045</b>	<b>278.343</b>	<b>242.990</b>
<b>Más:</b>			
Dotación del ejercicio	190.598	152.576	136.502
<b>Menos:</b>			
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(45.655)	(26.833)	(47.359)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(52.791)	(44.760)	(44.972)
Traspaso al fondo de fincas adjudicadas	(4.078)	(3.529)	(4.197)
Variaciones en la composición del Grupo	0	0	0
Incorporación por compras y otros	(452)	998	98
<b>Traspases a otros fondos:</b>			
Obligaciones y otros títulos de renta fija	(5.658)	470	(2.128)
Otras provisiones	(3.233)	(2.220)	(2.591)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>433.776</b>	<b>355.045</b>	<b>278.343</b>

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 las recuperaciones de activos en suspenso ascendían a 11.811, 11.070 y 9.913 miles de euros. Dichos importes, junto con las cifras del cuadro anterior, han supuesto unas dotaciones netas de 125.996, 96.746 y 81,617 miles de euros, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## INVERSIÓN CREDITICIA NETA POR GARANTÍAS

(en miles de euros)

	Variación (%)				
	2003	2002	2001	02/01	01/00
Créditos garantizados por el sector público	788.725	794.826	719.019	-0,8	10,5
Créditos con garantía real	12.658.939	11.183.515	9.825.268	13,2	13,8
Créditos con otras garantías	0	0	0	0,0	0,0
<b>Total créditos con garantías</b>	<b>13.447.664</b>	<b>11.978.341</b>	<b>10.544.287</b>	<b>12,3</b>	<b>13,6</b>
% sobre inversión crediticia	62,0	63,2	64,0		
Créditos sin garantías específicas	8.255.896	6.979.438	5.940.921	18,3	17,5
% sobre inversión crediticia	38,0	36,8	36,0		
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA*</b>	<b>21.703.560</b>	<b>18.957.779</b>	<b>16.485.208</b>	<b>14,5</b>	<b>15,0</b>

\* Los importes de los deudores de cobro dudoso o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos suman 195.301, 196.734 y 167.002 miles de euros en los años 2003, 2002 y 2001, respectivamente. El movimiento que durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001 se ha registrado en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" es el siguiente:

	2003	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	196.734	167.002	176.377
Más: Incorporación de nuevos activos	193.932	190.171	176.345
Menos: Activos normalizados	(149.710)	(133.606)	(138.761)
Activos dados de baja	(45.655)	(26.833)	(46.959)
<b>Total</b>	<b>195.301</b>	<b>196.734</b>	<b>167.002</b>

## INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA POR SECTORES\* (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	Variación (%)				
	2003	2002	2001	02/01	01/00
Agricultura, ganadería y pesca	115.726	83.831	69.240	38,0	21,1
Energía y agua	413.123	301.144	241.321	37,2	24,8
Otros sectores industriales	1.602.390	1.288.474	1.145.713	24,4	12,5
Construcción y promoción inmobiliaria	3.503.341	2.933.252	2.160.247	19,4	35,8
Comercio, transporte y otros servicios	2.566.188	1.731.156	1.421.498	48,2	21,8
Seguros y otras instituciones financieras	497.442	444.213	294.133	12,0	51,0
Administraciones públicas	788.725	794.826	719.019	-0,8	10,5
Créditos a personas físicas	10.764.567	10.302.483	9.019.021	4,5	14,2
Otros	1.131.903	705.417	931.013	60,5	-24,2
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES</b>	<b>21.383.405</b>	<b>18.584.796</b>	<b>16.001.205</b>	<b>15,1</b>	<b>16,1</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTES</b>	<b>320.155</b>	<b>372.983</b>	<b>484.003</b>	<b>-14,2</b>	<b>-22,9</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>21.703.560</b>	<b>18.957.779</b>	<b>16.485.208</b>	<b>14,5</b>	<b>15,0</b>

\* Incluye la actividad crediticia de Caixa Catalunya, Factorcat y Liscat.

**INVERSIÓN CREDITICIA POR PAISES \* (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES</b>	<b>21.383.405</b>	<b>18.584.796</b>	<b>16.001.205</b>	<b>15,1%</b>	<b>16,1%</b>
Negocio en España	21.376.700	18.572.708	15.990.691	15,1%	16,1%
Negocio fuera de España	6.705	12.088	10.514	-44,5%	15,0%
-Países de la UE	6.705	12.088	10.514	-44,5%	15,0%
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTE</b>	<b>320.155</b>	<b>372.983</b>	<b>484.003</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-22,9%</b>
Negocio en España de residentes en países de la UE	96.659	83.605	145.696	15,6%	-42,6%
Negocio en Francia de residentes en países de la UE	168.597	239.083	286.906	-29,5%	-16,7%
Resto de negocio	54.899	50.295	51.401	9,2%	-2,2%
- E.E.U.U.	8.900	10.088	11.735	-11,8%	-14,0%
- Resto de países de la OCDE	7.922	6.364	5.599	24,5%	13,7%
- Otros	38.077	33.843	34.067	12,5%	-0,7%
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>21.703.560</b>	<b>18.957.779</b>	<b>16.485.208</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,0%</b>

\* Según residencia del titular

**COMPROMISOS DE FIRMA (CONSOLIDADO)**  
(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Avales y otras cauciones prestadas	1.645.382	1.449.698	1.324.274	13,5	9,5
Créditos documentarios	73.122	100.699	51.667	-27,4	94,9
<b>COMPROMISOS DE FIRMA</b>	<b>1.718.504</b>	<b>1.550.397</b>	<b>1.375.941</b>	<b>10,8</b>	<b>12,7</b>

### IV.3.3. Cartera de valores y Deuda del Estado

#### CARTERA DE VALORES Y DEUDA DEL ESTADO (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Certificados del Banco de España		0	0	0,0	0,0
Cartera de Renta Fija	1.738.965	1.718.761	2.177.365	1,2	-21,1
De inversión*	1.350.603	1.699.308	1.896.534	-20,5	-10,4
De negociación**	388.362	19.453	280.831	1.896,4	-93,1
<b>Deudas del Estado (saldo bruto)***</b>	<b>1.738.965</b>	<b>1.718.761</b>	<b>2.177.365</b>	<b>1,2</b>	<b>-21,1</b>
- Otras periodificaciones	0	0	0	0,0	0,0
- Fondo de fluctuación de valores	0	0	(12)	0,0	-100,0
<b>DEUDAS DEL ESTADO (saldo neto)</b>	<b>1.738.965</b>	<b>1.718.761</b>	<b>2.177.353</b>	<b>1,2</b>	<b>-21,1</b>
Fondos públicos	15.181	49.944	49.760	-69,6	0,4
Bonos, obligaciones y pagarés de empresa y otros valores de renta fija	1.802.160	919.342	790.944	96,0	16,2
<b>Valores de Renta Fija (saldo bruto)****</b>	<b>1.817.341</b>	<b>969.286</b>	<b>840.704</b>	<b>87,5</b>	<b>15,3</b>
Títulos cotizados	1.817.341	967.622	837.447	87,8	15,5
Títulos no cotizados	0	1.664	3.257	-100,0	-48,9
- Otras periodificaciones	1.071	3.603	1.629	-70,3	121,2
- Fondo de provisión de insolvencias	(8.992)	(3.335)	(3.805)	169,6	-12,4
- Fondo de fluctuación de valores*****	(2.544)	(3.638)	(6.414)	-30,1	-43,3
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (saldo neto)</b>	<b>1.806.876</b>	<b>965.916</b>	<b>832.114</b>	<b>87,1</b>	<b>16,1</b>
Participaciones en empresas del grupo	248.280	208.869	197.432	18,9	5,8
Participaciones	643.729	505.938	489.290	27,2	3,4
Acciones y otros títulos de renta variable	136.057	60.071	88.467	126,5	-32,1
<b>Valores de Renta Variable (saldo bruto)</b>	<b>1.028.066</b>	<b>774.878</b>	<b>775.189</b>	<b>32,7</b>	<b>0,0</b>
Títulos cotizados	658.451	488.935	513.971	34,7	-4,9
Títulos no cotizados	369.615	285.943	261.218	29,3	9,5
- Fondo de fluctuación de valores*****	(24.704)	(36.302)	(33.421)	-31,9	8,6
<b>VALORES RENTA VARIABLE (saldo neto)</b>	<b>1.003.362</b>	<b>738.576</b>	<b>741.768</b>	<b>35,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Total Cartera Valores (saldo bruto)</b>	<b>4.584.372</b>	<b>3.462.925</b>	<b>3.793.258</b>	<b>32,4</b>	<b>-8,7</b>
<b>TOTAL CARTERA VALORES (saldo neto)</b>	<b>4.549.203</b>	<b>3.423.253</b>	<b>3.751.235</b>	<b>32,9</b>	<b>-8,7</b>

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

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

\*\*\* La rentabilidad media de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,89% y la rentabilidad media de la deuda pública del 4,31%. Durante el ejercicio 2002, las rentabilidades fueron del 3,64% la de las letras y del 4,97% la de la deuda pública. A 31 de diciembre de ambos años una parte importante de estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, se encontraba cedida y, por tanto, registrada en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo.

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

\*\*\*\*\* El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" se acompaña a continuación en cuadro aparte.

**FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES. MOVIMIENTO DE LA CUENTA**  
(en miles de euros)

<b>Cartera de renta fija</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Saldo al inicio del ejercicio	3.638	6.414	1.527
+ Dotación con cargo a cuenta de periodificación	1.531	859	1.279
+ Dotación con cargo a resultados	1.705	3.957	5.062
- Recuperación con cargo a cuenta de periodificación	(4.098)	(1.983)	0
- Fondos disponibles	(232)	(4.748)	(294)
- Otros movimientos	0	(861)	(1.160)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.544</b>	<b>3.638</b>	<b>6.414</b>

<b>Cartera de renta variable</b>	<b>2003</b>		<b>2002</b>		<b>2001</b>	
	<b>Acciones</b>	<b>Particip.</b>	<b>Acciones</b>	<b>Particip.</b>	<b>Acciones</b>	<b>Particip.</b>
Saldo al inicio del ejercicio	2.122	34.180	4.129	29.282	2.464	19.847
+ Dotación del ejercicio	4.788	0	5.939	7.741	6.122	9.788
+ Otros	1.007	60	0	1.717	39	0
+ Variaciones composición Grupo	22.991	0	0	385	0	0
- Fondos disponibles	(6.291)	(22.991)	(7.921)	(4.635)	(4.072)	(155)
- Traspaso entre carteras	0	0	0	0	0	0
- Recuperación / Utilización	0	(11.161)	0	(310)	(424)	(198)
- Otros	(227)	0	(25)	0	0	0
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>24.390</b>	<b>88</b>	<b>2.122</b>	<b>34.180</b>	<b>4.129</b>	<b>29.282</b>

#### IV.3.4. Recursos ajenos

##### DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

Tipo	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
<b>Administraciones públicas</b>	<b>654.261</b>	<b>2.116.120</b>	<b>1.814.466</b>	<b>-69,1</b>	<b>16,6</b>
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>16.356.628</b>	<b>14.366.956</b>	<b>14.120.940</b>	<b>13,8</b>	<b>1,7</b>
- Cuentas corrientes	5.925.799	5.153.105	4.786.935	15,0	7,6
- Cuentas de ahorro	226.306	227.232	240.989	-0,4	-5,7
- Depósitos a plazo	8.316.070	7.619.271	7.281.182	9,1	4,6
- Cesión temporal de activos	1.888.453	1.264.753	1.811.834	49,3	-30,2
- Acreedores por valores	0	102.595	0	-100,0	(100)
<b>No residentes</b>	<b>176.554</b>	<b>174.468</b>	<b>159.546</b>	<b>1,2</b>	<b>9,4</b>
<b>TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>17.187.443</b>	<b>16.657.544</b>	<b>16.094.952</b>	<b>3,2</b>	<b>3,5</b>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>4.101.696</b>	<b>2.364.406</b>	<b>1.959.791</b>	<b>73,5</b>	<b>20,6</b>
<b>Obligaciones de deuda subordinada</b>	<b>680.454</b>	<b>480.455</b>	<b>480.455</b>	<b>41,6</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>21.969.593</b>	<b>19.502.405</b>	<b>18.535.198</b>	<b>12,7</b>	<b>5,2</b>
<i>En euros</i>	<i>21.913.133</i>	<i>19.380.777</i>	<i>18.486.066</i>	<i>13,1</i>	<i>4,8</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>56.460</i>	<i>121.628</i>	<i>49.132</i>	<i>-53,6</i>	<i>147,6</i>
<b>Otros recursos gestionados por el Grupo</b>	<b>4.937.944</b>	<b>4.332.329</b>	<b>4.080.283</b>	<b>14,0</b>	<b>6,2</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>26.907.537</b>	<b>23.834.734</b>	<b>22.615.481</b>	<b>12,9</b>	<b>5,4</b>

##### DEPÓSITOS DE AHORRO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO (CONSOLIDADO) (en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Hasta 3 meses	12.429.822	12.155.769	11.885.158	2,3	2,3
Entre 3 meses y 1 año	2.692.161	2.648.208	2.806.485	1,7	-5,6
Entre 1 año y 5 años	1.720.882	1.786.284	1.312.566	-3,7	36,1
Más de 5 años	344.578	67.283	90.743	412,1	-25,9
<b>Total</b>	<b>17.187.443</b>	<b>16.657.544</b>	<b>16.094.952</b>	<b>3,2</b>	<b>3,5</b>

El apartado Débitos representados por valores negociables del balance de situación está integrado por los valores de renta fija, pagarés y eurobonos que para los ejercicios 2003, 2002 y 2001 ascendían, en conjunto, a 31 de diciembre, a 4.101,7, 2.364,4 y 1.959,8 millones de euros, respectivamente.

Cabe destacar que durante el año 2001 se amortizó la vigésima y la vigésimoprimera emisiones de cédulas hipotecarias (las últimas emisiones que había vigentes). De acuerdo con las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación estaban garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios.

Durante estos tres últimos años, Caixa Catalunya ha lanzado diversas emisiones de pagarés de empresa. Así, en 2001 lanzó un programa, por un saldo vivo máximo de 1.500 millones; y en 2002 y 2003 se han lanzado, respectivamente, dos programas por un saldo vivo máximo de 1.800 millones. A 31 de diciembre de 2003, de 2002 y de 2001, el saldo vivo en pagarés de empresa era de 1.716,8, 1.318,9 y 1.665,6 millones de euros, respectivamente.

**EMISIONES DE PAGARÉS DE EMPRESA**  
(en miles de euros)

Fecha de emisión	Nominal	31-12-03		31-12-02		31-12-01	
		Saldo vivo	Tipo de interés	Saldo vivo	Tipo de interés	Saldo vivo	Tipo de interés
13-06-00	1.350.000	-	-	-	-	188.330	4,78%
07-06-01	1.500.000	-	-	135.700	3,45%	1.477.320	4,09%
12-06-02	1.800.000	105.000	2,69%	1.183.210	3,36%	-	-
25-06-03	1.800.000	1.611.800	2,20%	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1.716.800</b>		<b>1.318.910</b>		<b>1.665.650</b>	

Además, en el ejercicio 2002 se realizaron emisiones de Euro Medium Term Notes (eurobonos) a través de la sociedad Caixa Catalunya International Finance Limited, con un período de amortización medio de 4,3 años y cuyo vencimiento va del noviembre del 2003 al noviembre del 2007. Durante el 2003 se han realizado nuevas emisiones a través de Caixa Catalunya Internacional Finance B.V., con sede en Holanda, amortizables entre febrero del 2004 y octubre del 2013. El saldo vivo a final del 2003 y 2002 era, respectivamente, de 2.267,0 y 918,4 millones de euros.

La composición del capítulo Pasivos subordinados del balance de situación presenta un saldo de 680,5 millones de euros. Las seis emisiones de obligaciones subordinadas, que se emitieron por un importe de 90,2 millones de euros la primera y 90,2 millones la segunda y la tercera, de 120 millones la cuarta, de 90 millones la quinta y de 200 millones de euros la sexta, se pusieron en circulación el 25 de junio de 1992, el 1 de abril de 1996, el 1 de enero de 1998, el 24 de marzo de 2000, el 2 de octubre de 2000 y el 20 de octubre de 2003, respectivamente. Para más detalle ver la Nota 19 de la memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto.

Asimismo, a través de la filial del Grupo Caixa Catalunya Preferential Issuance Limited, se efectuaron dos emisiones de participaciones preferentes: la primera por importe de 300 millones de euros (autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 29 de julio de 1999) y la segunda por importe de 180 millones de euros (autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 10 de enero de 2001). Su comercialización se realizó a través de la red de oficinas de Caixa Catalunya, quedando cubierta la totalidad de las emisiones en un corto período de tiempo. Estos valores, de carácter perpetuo, forman parte del capital social del emisor (según autorización emitida por el Banco de España con fecha 3 de septiembre de 1999). Aunque no dan derecho a voto, sí que conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo trimestral predeterminado, que en el caso de la primera emisión es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,1 puntos, con un mínimo anual del 4% nominal durante los 3 primeros años de la emisión, preferente y no acumulativo. En el caso de la segunda, también es variable, referenciado al euribor a 3 meses, más un diferencial de 0,1 puntos, con un mínimo anual del 5,25% nominal hasta el 30 de marzo de 2003, preferente y no acumulativo.

#### DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Títulos Hipotecarios	0	0	0	0,0	0,0
Bonos y Obligaciones en circulación	2.384.896	1.045.496	294.141	128,1	255,4
- Convertibles	0	0	0	0,0	0,0
- No convertibles	2.384.896	1.045.496	294.141	128,1	255,4
Pagarés y otros valores	1.716.800	1.318.910	1.665.650	30,2	-20,8
<b>TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>4.101.696</b>	<b>2.364.406</b>	<b>1.959.791</b>	<b>73,5</b>	<b>20,6</b>
- En euros	4.101.696	2.364.406	1.959.791	73,5	20,6
- En moneda extranjera	0	0	0	0,0	0,0

#### PASIVOS SUBORDINADOS

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Emitidos por la Entidad Dominante	680.454	480.455	480.455	41,6	0,0
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	0,0	0,0
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>680.454</b>	<b>480.455</b>	<b>480.455</b>	<b>41,6</b>	<b>0,0</b>
- En euros	680.454	480.455	480.455	41,6	0,0
- En moneda extranjera	0	0	0	0,0	0,0

**OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO\***  
(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Fondos de inversión	2.207.266	1.837.923	1.730.644	20,1	6,2
Planes de pensiones y de jubilación	2.387.056	2.176.219	2.057.637	9,7	5,8
Otros recursos gestionados	343.622	318.187	292.002	8,0	9,0
<b>TOTAL</b>	<b>4.937.944</b>	<b>4.332.329</b>	<b>4.080.283</b>	<b>14,0</b>	<b>6,2</b>

\* Corresponde a los productos comercializados a través de las oficinas de Caixa Catalunya.

### IV.3.5. Recursos propios

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGÚN NORMATIVA  
DEL BANCO DE ESPAÑA**  
(en miles de euros)

	2003 <sup>1</sup>	2002 <sup>1</sup>	2001 <sup>1</sup>
<b>1. Riesgos totales ponderados</b>	<b>20.846.854</b>	<b>17.666.355</b>	<b>16.166.462</b>
<b>2. Coeficiente de solvencia exigido (en %)</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>
Por riesgo de crédito y contraparte	1.667.748	1.413.308	1.293.317
Por riesgo de cartera de negociación	44.721	47.761	22.733
Por riesgo de tipo de cambio	3.562	1.328	1.334
<b>3. Recursos mínimos necesarios</b>	<b>1.716.031</b>	<b>1.462.397</b>	<b>1.317.384</b>
<b>4. Recursos propios básicos</b>	<b>1.373.144</b>	<b>1.347.655</b>	<b>1.281.056</b>
Reservas efectivas y expresas de las que:	977.184	847.945	755.585
- Beneficios del ejercicio	123.407	95.576	77.768
Fondos para riesgos generales	547	568	647
Reservas en sociedades consolidadas <sup>2</sup>	94.861	106.115	105.935
Intereses minoritarios	480.462	479.401	480.220
Deducciones varias <sup>3</sup>	-179.910	-86.374	-61.331
<b>5. Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>772.407</b>	<b>583.005</b>	<b>595.119</b>
Reservas de revalorización de activos	77.322	77.322	78.795
Fondos de la Obra social (inmuebles afectos a OBS)	68.722	61.289	53.900
Financiaciones subordinadas	626.363	444.394	462.424
Deducciones			
<b>6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>-1.071</b>	<b>-3.603</b>	<b>-1.630</b>
<b>8. RECURSOS PROPIOS NETOS COMPUTABLES</b>	<b>2.144.480</b>	<b>1.927.057</b>	<b>1.874.545</b>
Coeficiente de solvencia	<b>10,29%</b>	<b>10,91%</b>	<b>11,60%</b>
<b>9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)<sup>4</sup></b>	<b>428.449</b>	<b>464.660</b>	<b>557.161</b>
% de superávit (déficit) sobre recursos propios mínimos (9/3 en %)	24,97%	31,77%	42,29%

<sup>1</sup> Aplicación de las Circulares 3/97 y 5/97 del Banco de España.

<sup>2</sup> Corresponde a las reservas en sociedades consolidadas (11.938, 9.540 y 14.354 miles de euros por integración global y proporcional y 84.013, 97.664 y 94.143 miles de euros por puesta en equivalencia, para los ejercicios 2003, 2002 y 2001, respectivamente), menos los 1.090, 1.090 y 2.562 miles de euros de 2003, 2002 y 2001 correspondientes a las reservas de revalorización de las sociedades no consolidables, que forman parte de los recursos propios de segunda categoría.

<sup>3</sup> Incluyen las pérdidas en sociedades consolidadas, que son de 11.332 miles de euros en 2003 (4.899 miles por integración global y proporcional y 6.433 por puesta en equivalencia), 5.791 miles de euros en 2002 (3.846 miles por integración global y proporcional y 1.945 por puesta en equivalencia) y 3.096 miles de euros en 2001 (1.365 miles por integración global y proporcional y 1.731 por puesta en equivalencia).

<sup>4</sup> El exceso de recursos propios correspondientes a los grupos mixtos es de 518.924 miles de euros en 2001, de 420.230 miles de euros en 2002 y de 385.158 miles de euros en 2003.

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGÚN EL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)**  
(en miles de euros)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	<b>21.027.199</b>	<b>17.820.980</b>	<b>16.300.621</b>
Capital Tier I	1.380.810	1.358.254	1.288.355
Capital Tier II	960.800	739.966	733.336
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS (Tier I + Tier II)</b>	<b>2.341.610</b>	<b>2.098.220</b>	<b>2.021.691</b>
Coefficiente Recursos Propios	11,14%	11,77%	12,40%
Recursos mínimos necesarios	1.682.176	1.425.678	1.304.050
<b>SUPERÁVIT (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS</b>	<b>659.434</b>	<b>672.542</b>	<b>717.641</b>

Capital Tier I: Comprende el capital social (o fondo de dotación), 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. Los importes son equivalentes a los recursos propios básicos, según normativa del Banco de España, más los activos intangibles.

Capital Tier II: Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, el fondo de la Obra Social (sólo el que afecta a los inmuebles) y los pasivos subordinados. Los importes son equivalentes a los recursos propios de segunda categoría, según normativa del Banco de España, más las provisiones genéricas.

**PATRIMONIO NETO CONTABLE**  
(en miles de euros)

	2003*	2002*	2001*	Variación (%)	
				03/02	02/01
Fondo de Dotación	0	0	0	-	-
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>	<b>1.014.629</b>	<b>930.016</b>	<b>859.451</b>	<b>9,1%</b>	<b>8,2%</b>
Reservas	930.010	828.602	754.050	12,2%	9,9%
- Generales	853.777	752.369	677.817	13,5%	11,0%
- De revalorización	76.233	76.233	76.233	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	95.951	107.205	108.497	-10,5%	-1,2%
Pérdidas en sociedades consolidadas	-11.332	-5.791	-3.096	95,7%	87,0%
Más:					
<b>Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo</b>	<b>200.193</b>	<b>146.642</b>	<b>132.242</b>	<b>36,5%</b>	<b>10,9%</b>
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>1.214.822</b>	<b>1.076.658</b>	<b>991.693</b>	<b>12,8%</b>	<b>8,6%</b>
Dotación a la OBS	(44.800) **	(42.000)	(30.892)	<b>6,7%</b>	<b>36,0%</b>
Patrimonio neto después de aplicación de resultados	1.170.022	1.034.658	960.801	<b>13,1%</b>	<b>7,7%</b>

\* Aplicación de la Circular 5/97 del Banco de España.

\*\* Según la propuesta presentada y aprobada en la Asamblea General de Caixa Catalunya del día 24 de marzo de 2004.

**PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**  
(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Fondos de pensionistas	5.045	0	0	-	-
Provisiones para impuestos	54.109	58.647	42.874	<b>-7,7%</b>	<b>36,8%</b>
Otras provisiones	43.024	51.991	47.948	<b>-17,2%</b>	<b>8,4%</b>
- Fondo especial específico	0	0	3.993	-	<b>-100,0%</b>
- Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	15.120	11.889	9.669	<b>27,2%</b>	<b>23,0%</b>
- Otras provisiones	27.904	40.102	34.286	<b>-30,4%</b>	<b>17,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>102.178</b>	<b>110.638</b>	<b>90.822</b>	<b>-7,6%</b>	<b>21,8%</b>

## IV.4. GESTIÓN DE RIESGO

### IV.4.1. Riesgo de interés

Caixa Catalunya. Diciembre 2003

(miles de euros)

<b>ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1 a 3 Meses</b>	<b>De 3 a 6 Meses</b>	<b>De 6 a 12 Meses</b>	<b>Más de 1 Año</b>	<b>TOTALES</b>
Mercado Monetario	2.815.374	443.253	689.437	0	0	3.948.064
Mercado Crediticio	3.765.940	5.254.654	3.831.122	6.390.227	536.562	19.778.504
Mercado de Valores	714.562	1.296.346	430.755	614.580	1.701.363	4.757.605
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	7.295.875	6.994.253	4.951.313	7.004.808	2.237.924	28.484.174
% sobre Total Activos Sensibles	25,61	24,55	17,38	24,59	7,86	100,00
% sobre Activos Totales	23,60	22,63	16,02	22,66	7,24	

<b>PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1 a 3 Meses</b>	<b>De 3 a 6 Meses</b>	<b>De 6 a 12 Meses</b>	<b>Más de 1 Año</b>	<b>TOTALES</b>
Mercado Monetario	8.272.319	992.332	940.056	81.561	147.785	10.434.052
Mercado Depósitos	2.052.054	1.473.512	1.344.854	2.008.977	5.147.776	12.027.172
Mercado de Empréstitos	2.136.471	2.419.889	627.750	269.697	11.294	5.465.100
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	12.460.843	4.885.732	2.912.660	2.360.235	5.306.855	27.926.324
% sobre Total Pasivos Sensibles	44,62	17,50	10,43	8,45	19,00	100,00
% sobre Pasivos Totales	40,31	15,81	9,42	7,64	17,17	

<b>MEDIDAS DE SENSIBILIDAD</b>	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>De 1 a 3 Meses</b>	<b>De 3 a 6 Meses</b>	<b>De 6 a 12 Meses</b>	<b>Más de 1 Año</b>
3.- DIFERENCIA ACTIVO - PASIVO EN CADA PLAZO	(5.164.967)	2.108.520	2.038.653	4.644.573	(3.068.930)
% Sobre Activos Totales	(16,71)	6,82	6,60	15,03	(9,93)
4.- DIFERENCIA ACTIVO - PASIVO ACUMULADA	(5.164.967)	(3.056.447)	(1.017.794)	3.626.779	557.849
% Sobre Activos Totales	(16,71)	(9,89)	(3,29)	11,73	1,80
5.- INDICE DE COBERTURA ( % )	58,55	143,16	169,99	296,78	42,17

Nota: Se ha considerado como Activos Totales los que aparecen en el balance de situación a 31 de diciembre de 2003, del Informe anual de Caixa Catalunya (30.910.245 miles de euros).

#### IV.4.2 Riesgo crediticio

##### RIESGO CREDITICIO (CONSOLIDADO)\*

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
1. Total riesgo computable	21.703.560	18.957.779	16.485.208	14,5	15,0
2. Deudores morosos	195.301	196.734	167.002	-0,7	17,8
3. Cobertura necesaria total	457.888	370.269	291.817	23,7	26,9
4. Cobertura constituida al final del período	457.888	370.269	291.817	23,7	26,9
Índice de morosidad (2/1)	0,90%	1,04%	1,01%		
Cobertura deudores morosos(4/2)	234,45%	188,21%	174,74%		
Cobertura constituida/cobertura necesaria	100,00%	100,00%	100,00%		

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

Nota:

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

En materia de riesgos, la Entidad está afectada por las Circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España, que introducen, entre otras, la obligatoriedad de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según la normativa anterior vigente, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. El saldo de la dotación del fondo estadístico en el año 2001 fue de 63,9 millones para el conjunto del Grupo (60,8 millones para Caixa Catalunya, considerada individualmente), para 2002 fue de 101,4 millones de euros para el conjunto del Grupo (94,5 millones para Caixa Catalunya, considerada individualmente) y para 2003 ha sido de 151,9 millones de euros para el conjunto del Grupo (140,0 millones para Caixa Catalunya, considerada individualmente).

A la fecha de registro del presente Folleto, Caixa Catalunya tiene asignadas calificaciones ("ratings") por parte de dos agencias de calificación de riesgo, Fitch Ratings España S.A. (en adelante "Fitch") y Moody's Investors Service España, S.A. (en adelante "Moody's").

Las actuales calificaciones otorgadas al Emisor, en fecha Julio de 2003 para las dos Agencias, son las siguientes:

<b>FITCH</b>	
Rating individual	B/C
Rating legal ("support rating")	4
Rating corto plazo	F1
Rating largo plazo	A

Rating individual	B - Entidad con sólido perfil de riesgo, sin problemas significativos. Nivel financiero en línea o por encima de sus competidores.
Rating Legal ("support rating")	4 - La obtención de ayudas por parte de sus accionistas o de las autoridades es probable pero no cierta.
Rating corto plazo	F1 - Calidad crediticia máxima.
Rating largo plazo	A - Elevada calidad crediticia. Alta capacidad para hacer frente a sus compromisos financieros.

<b>MOODY'S</b>	
Emisor	A2
Solidez financiera	C+
Rating corto plazo	P-1
Rating largo plazo	A2

Rating de emisor (1)	A - Buena calidad, bajo nivel de riesgo.
Solidez financiera (2)	C - Entidad con una solidez financiera adecuada.
Rating corto plazo	P-1 - Alto grado de solvencia.
Rating largo plazo (1)	A - Buena calidad crediticia, riesgo de crédito bajo.

- 1). El símbolo "1", "2" ó "3" a continuación del rating indican un rango alto, medio o bajo dentro de la categoría.
- 2). Los símbolos "+" ó "-" a continuación del rating indican un rango superior o inferior dentro de la categoría.

Cabe destacar que en fecha Julio de 2003, Moody's ha mejorado de "Estable" a "Positiva" la perspectiva ("outlook") del Rating a largo plazo y de la calificación de solidez financiera de Caixa Catalunya, mientras que Fitch ha mantenido dicha perspectiva en "Estable" para el Rating de largo plazo.

Los ratings son una opinión de las agencias de calificación y no constituyen una recomendación para comprar o vender valores en el mercado ni intentan reflejar las condiciones de éstos, y no tienen porqué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis. Los ratings están sujetos a variación, suspensión o eliminación en cualquier momento de forma unilateral si así lo considerasen necesario las agencias de calificación.

#### IV.4.3. Riesgo de contrapartida de tipos de interés y tipos de cambio

##### FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Futuros financieros sobre tipos de interés y valores	687.892	1.196.699	530.189	-42,5	125,7
Otras operaciones sobre tipos de interés y valores	20.014.054	21.480.546	15.696.829	-6,8	36,8
<b>OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES Y VALORES</b>	<b>20.701.946</b>	<b>22.677.245</b>	<b>16.227.018</b>	<b>-8,7</b>	<b>39,7</b>
Compraventa divisas no vencidas	1.520.891	1.464.184	2.202.493	3,9	-33,5
Opciones compradas sobre divisas	399.779	82.507	140.192	384,5	-41,1
Otras operaciones sobre tipos de cambio	0	0	0	0,0	0,0
<b>OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1.920.670</b>	<b>1.546.691</b>	<b>2.342.685</b>	<b>24,2</b>	<b>-34,0</b>
Futuros financieros sobre mercaderías	1.075	0	0	(100)	-
<b>OPERACIONES SOBRE MERCADERIAS</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>

##### FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (CONSOLIDADO)

##### VALOR NOCIONAL Y VALOR NETO DE REPOSICIÓN

(en miles de euros)

	Valor nocional			Valor neto de reposición		
	Cobertura	Negociación	Total	Cobertura	Negociación	Total
Futuros	0	688.967	<b>688.967</b>	0	-24.432	<b>-24.432</b>
Opciones	1.605.108	2.441.895	<b>4.047.003</b>	-840	665	<b>-175</b>
FRA	0	150.000	<b>150.000</b>	0	594	<b>594</b>
Permutas financieras	2.055.287	14.020.319	<b>16.075.606</b>	-49.306	-14.229	<b>-63.535</b>
Otras operaciones	37.200	1.624.915	<b>1.662.115</b>	4.234	16.911	<b>21.145</b>
<b>Total</b>	<b>3.697.595</b>	<b>18.926.096</b>	<b>22.623.691</b>	<b>-45.912</b>	<b>-20.491</b>	<b>-66.403</b>

En cuanto a la tipología de las operaciones de futuro y derivados financieros, se adjunta un cuadro en que se detallan las posiciones que la Entidad mantenía a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001. Para más detalle véase la Nota 28 de la Memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto y la Nota 26 de la Memoria de Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 1.

Al respecto, hay que decir que la utilización de futuros y derivados financieros por parte de la Entidad obedece básicamente a objetivos de cobertura de tipos de cambio y de tipos de interés. Asimismo, las operaciones de negociación, habitualmente, pueden considerarse cerradas, es decir, sin riesgo, bien sea con respecto a otras partidas de balance, o contra otros derivados.

Dado el objetivo básico de cobertura, el efecto en los resultados futuros de la Entidad no es significativo.

Miles de euros				
Tipo de operación	Moneda	2003	2002	2001
Compra-venta de divisas no vencida	Euros	0	0	0
	Extranjera	1.520.891	1.464.184	2.202.493
	<b>Total</b>	<b>1.520.891</b>	<b>1.464.184</b>	<b>2.202.493</b>
Compra-venta de activos financieros no vencidos	Euros	141.224	260.574	336.038
	Extranjera	0	0	29.534
	<b>Total</b>	<b>141.224</b>	<b>260.574</b>	<b>365.572</b>
Futuros financieros sobre valores y tipo de interés	Euros	666.716	1.154.523	452.376
	Extranjera	21.176	42.176	77.813
	<b>Total</b>	<b>687.892</b>	<b>1.196.699</b>	<b>530.189</b>
Opciones	Euros	3.623.538	3.106.401	2.217.541
	Extranjera	423.465	114.664	310.398
	<b>Total</b>	<b>4.047.003</b>	<b>3.221.065</b>	<b>2.527.939</b>
Otras operaciones sobre tipos de interés	Euros	16.166.221	17.709.693	11.987.546
	Extranjera	59.385	371.721	955.964
	<b>Total</b>	<b>16.225.606</b>	<b>18.081.414</b>	<b>12.943.510</b>
Futuros financieros sobre mercaderías	Euros	0	0	0
	Extranjera	1.075	0	0
	<b>Total</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total	Euros	20.597.699	22.231.191	14.993.501
	Extranjera	2.025.992	1.992.745	3.576.202
	<b>Total</b>	<b>22.623.691</b>	<b>24.223.936</b>	<b>18.569.703</b>

#### IV.4.4. Riesgo de tipo de cambio

##### RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA (CONSOLIDADO)

(en miles de euros)

	2003	2002	2001	Variación (%)	
				03/02	02/01
Entidades de crédito	206.511	60.543	1.034.742	241,1	-94,1
Créditos sobre clientes*	149.608	163.885	206.013	-8,7	-20,4
Cartera de valores	72.431	43.171	181.122	67,8	-76,2
Otros empleos en moneda extranjera	6.553	11.168	38.062	-41,3	-70,7
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>435.103</b>	<b>278.767</b>	<b>1.459.939</b>	<b>56,1</b>	<b>-80,9</b>
% sobre activos totales	1,4%	1,0%	5,0%	-	-
Entidades de crédito	146.214	181.853	873.021	-19,6	-79,2
Débitos a clientes	56.460	121.628	49.132	-53,6	147,6
Débitos representados por valores negociables	53.616	69.935	0	-23,3	100,0
Pasivos subordinados	0	0	0	0,0	0,0
Otros recursos en moneda extranjera	9.114	15.352	33.850	-40,6	-54,6
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>265.404</b>	<b>388.768</b>	<b>956.003</b>	<b>-31,7</b>	<b>-59,3</b>
% sobre activos totales	0,8%	1,4%	3,3%	-	-

\* Corresponde a la cartera de créditos una vez deducido el fondo de provisión de insolvencias.

#### IV.4.5. Sistemas de control de los riesgos de crédito, de tipos de interés, de tipo de cambio, de liquidez y operacional

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que tiene por objeto la mejora de las normas de supervisión y solvencia, a fin de fortalecer la solidez y la estabilidad de la actividad bancaria internacional, tiene en fase final de consulta la nueva normativa sobre los requerimientos de capital de las entidades financieras (BASILEA II), que debería entrar en vigor a finales de 2006. El nuevo acuerdo, que mantiene la exigencia del 8% como requerimiento mínimo de capital, se estructura en tres pilares complementarios:

- Requerimientos mínimos de capital
- Proceso de examen supervisor
- Disciplina de mercado

El riesgo de crédito, el de mercado y el nuevo concepto de riesgo operativo son el eje fundamental del nuevo acuerdo, una de cuyas novedades más importantes es la posibilidad de fundamentar los requerimientos de capital, además de en los métodos estándares tradicionales, también en calificaciones y métodos internos de los bancos con niveles avanzados de gestión de los riesgos. El segundo y tercer pilar también son importantes, puesto que los objetivos de seguridad y solidez son imposibles de alcanzar cumpliendo únicamente los requerimientos de capital mínimo.

## **1. Gestión de riesgo de crédito**

### **Modelos de evaluación de la calidad crediticia**

El conocimiento de la calidad crediticia de los clientes es el pilar que sustenta el modelo de Gestión Global de Riesgo en Caixa Catalunya. Para cada segmento relevante de la cartera, recopilando los factores determinantes necesarios para una adecuada identificación del riesgo en cada uno, se han desarrollado modelos internos de rating y scoring que permiten la valoración del riesgo, tanto en el proceso inicial de concesión como después en el seguimiento activo del perfil de riesgo de los clientes y de las operaciones.

### **Proceso de desarrollo de los modelos**

El proceso de construcción de modelos avanzados para la evaluación de la calidad crediticia de los clientes se dividió en dos fases. La primera fase se inició en 1999 con el proyecto de implantación de una plataforma de Scoring y finalizó a finales de 2001 con la puesta en marcha del Scoring de comportamiento, modelo proactivo que permite preclasificar a los clientes en límites de descubiertos, préstamos personales, préstamos hipotecarios y tarjetas de crédito. Previamente se había desarrollado un Scoring reactivo compuesto por dos tablas para préstamos personales de consumo, una para clientes y otra para no clientes.

En febrero de 2002 se inició la segunda fase con el proyecto de Gestión Global de Riesgo enmarcado dentro de la línea séptima del Plan Estratégico. Abarcaba modelos de Scoring de Concesión para préstamos hipotecarios, Ratings para todas las tipologías de personas jurídicas, el cálculo de la Pérdida Esperada e Inesperada y, como punto culminante de la metodología más avanzada en la gestión del riesgo, la implantación de la metodología RAROC, que permite asignar precio a las operaciones y calcular la rentabilidad ajustada a riesgo. El proyecto incorpora, además, otros módulos, como el Sistema de Valoración de Riesgo o la Modelización de Procesos.

A finales de 2002, Caixa Catalunya incorporó en sus procesos de decisión de riesgo los Scorings de Concesión de préstamos hipotecarios y en octubre de 2003 fueron operativos los nuevos *ratings* que cubren toda la tipología de personas jurídicas. A finales de 2003 se disponía ya de las primeras estimaciones de Pérdida Esperada, y se habían completado los trabajos para el cálculo del Capital Económico.

El conjunto de contenidos del proyecto de Gestión Global de Riesgo responden a los diferentes requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. En este sentido, Caixa Catalunya cumple con creces en todos los casos los plazos que exige el Comité de Basilea para la aplicación a la gestión de los diferentes modelos de evaluación y en cuanto a la profundidad de la serie histórica de los datos necesarios para los cálculos de la Probabilidad de Impago, la Severidad (pérdida total una vez finalizado el proceso de recuperaciones) y la Exposición

(incremento de la disposición de las líneas a medida que el titular del riesgo se acerca al incumplimiento).

En el ámbito del negocio mayorista, el proyecto de Gestión Global del Riesgo se encuentra en una fase muy avanzada y actualmente se están ya obteniendo series de Pérdida Esperada e Inesperada. En este sentido, Caixa Catalunya dispone de un modelo avanzado que permite conocer el Capital Económico asignado a cada una de las contrapartidas con que opera y su distribución por categorías de instrumentos, *ratings* y unidades de negocio. También se están calculando los primeros datos provisionales de RAROC de las principales unidades de Tesorería.

Teniendo en cuenta esta situación, el objetivo de Caixa Catalunya es adherirse al IRB Avanzado, que es la metodología más perfeccionada para medir y cubrir el riesgo de crédito, recogida en el Nuevo Acuerdo de Basilea. En esa metodología, la propia entidad es la responsable de estimar adecuadamente el nivel de solvencia de acuerdo a su perfil de riesgo. Las entidades que adopten metodologías IRB deben obtener la aprobación expresa del supervisor y cumplir unos requerimientos mínimos desde el punto de vista cualitativo, cuantitativo y prudencial. Por este motivo, en 2004 Caixa Catalunya iniciará el proceso para que el Banco de España valide los modelos obtenidos, a fin de contar con las correspondientes homologaciones en el momento de la entrada en vigor del nuevo acuerdo.

Una vez finalizada la integración de ambos modelos, se han iniciado los trabajos permanentes de control y ajuste, como el diseño de herramientas de información para el seguimiento, el análisis del comportamiento de la cartera puntuada para validar el buen funcionamiento de los modelos y la revisión y ajuste de los modelos, con todo lo que ello supone de confección de curvas de poder, de recalibración de los modelos (ajuste de las probabilidades de incumplimiento a la morosidad real interna) y de revisión de las estimaciones de Severidad, Exposición, Pérdida Esperada y Capital Económico.

El desarrollo de dichas herramientas permite, a partir del análisis de los datos obtenidos, detectar cambios en el perfil de riesgo de los clientes y en el ciclo económico, de forma que puedan establecerse nuevas políticas ajustadas a los objetivos que en cada momento tenga la Entidad. Dichas políticas incidirán directamente en la calidad crediticia que se desea alcanzar y en los porcentajes de aceptación del negocio que se desean asumir.

### **Modelos de Scoring de particulares**

La aplicación de los modelos de Scoring en la toma de decisiones está estrechamente relacionada con el proceso de aprobación de las operaciones. En diciembre de 2002, analizando el historial de datos obtenidos desde la implantación de las tablas en octubre de 2000, se modificaron las estrategias de concesión, se estableció una zona de preaprobación de operaciones que motivó un incremento de facultades de las oficinas, se redujo de forma significativa la zona de riesgo indeterminado y se determinó una zona de denegación automática sin posibilidades de revisión para las operaciones de

riesgo muy elevado. Ello ha permitido evitar las operaciones con el riesgo con mayores probabilidades de incumplimiento.

Desde octubre de 2000 hasta finales de 2003, se han valorado 136.618 operaciones a través de las tablas de concesión de préstamos personales, con un índice de morosidad del conjunto de operaciones vivas del 1,48%.

En cuanto a las operaciones con garantía hipotecaria, desde la implantación de las tablas, en noviembre de 2002, se han valorado 35.511 operaciones. Atendiendo a la poca antigüedad en su funcionamiento, el índice de morosidad no es significativo.

Por lo que respecta al Scoring de Comportamiento (TRIAD), este modelo clasifica los clientes en una escala de riesgo teniendo en cuenta su comportamiento en los últimos doce meses, los ubica en unos determinados escenarios de acuerdo con la estrategia definida y les asigna uno de los cinco límites de riesgo en función de su capacidad adicional de pago. Eso permite definir diferentes estrategias en función del perfil de riesgo del cliente y llevar a cabo acciones proactivas.

Este modelo de gestión de clientes incorpora la funcionalidad de las estrategias desafiantes que permiten definir aquellas estrategias que entran en competencia con la de referencia durante un periodo determinado. Una vez finalizado el tiempo de observación, el análisis de los resultados permite elegir la opción preferida en términos de utilización de límites, rendimiento y morosidad. Ése es un proceso iterativo que posibilita mejorar de forma continuada la calidad crediticia de los clientes.

Desde la implantación de TRIAD en noviembre de 2001, hay que remarcar la utilización que se hace del límite de descubierto potencial, puesto que se clasifican las cuentas de disponible y ello permite resolver automáticamente el 59% de las incidencias de domiciliaciones cargadas. En la actualidad, TRIAD puntúa el 85% de los clientes susceptibles de ser puntuados.

### **Modelos de rating para empresas**

En octubre de 2003 se implantaron los nuevos modelos de rating que cubren todos los segmentos de empresa. Este conjunto de ratings incluye modelos desarrollados con metodología estadística y formados por módulos financiero, cualitativo y de operativa que dan cobertura a clientes y a no clientes, y otros basados en la experiencia interna de la Entidad.

Dichos modelos están integrados dentro de los aplicativos informáticos de la Entidad, y su aplicación es indispensable para ejecutar los flujos de aprobación y seguimiento de las operaciones. Según los objetivos fijados de aplicación de los modelos, y visto el actual ritmo de calificación de clientes, se espera poder contar con la práctica totalidad de la cartera cualificada a lo largo de 2004.

En el ámbito del negocio mayorista se ha diseñado un modelo experto de rating para las entidades financieras que permite asignar un rating interno a todas las contrapartidas con las que opera la Entidad. En caso de que la contrapartida analizada disponga de un rating externo de alguna de las agencias de calificación más importantes, el modelo, a través de una tabla de conversión, permite asignar un rating interno de forma directa. Si no dispone de rating externo, el modelo debe alimentarse con una serie de parámetros financieros para proceder a la asignación de la clasificación correspondiente. Esos modelos están sujetos a una calibración periódica.

### **Probabilidad de incumplimiento**

Todos los modelos de “rating/scoring” desarrollados han sido calibrados a probabilidades de impago (PD, en terminología BIS II) según la historia de incumplimientos específico de cada segmento, de forma que se ha cubierto la totalidad de un ciclo económico. Asimismo, mediante las probabilidades de impago asociadas a cada puntuación de los diferentes modelos de calificación, se ha definido una Escala Maestra única de puntuaciones (de 0 a 10) que logra homogeneizar el sistema de valoración de la calidad crediticia, estableciendo un rango de puntuaciones utilizado por toda la organización, de modo que pueden compararse las valoraciones de los diferentes modelos en términos de probabilidades de impago.

### **Estimación de la pérdida esperada**

*Severidad.* Para poder medir la pérdida esperada de la cartera, ha sido necesario cuantificar la Severidad (LGD, en terminología BIS II), definida como la pérdida experimentada por la Entidad una vez finalizados los procedimientos judiciales y extrajudiciales de recuperación de una deuda por impago. Al objeto de obtener dicha medida se han analizado la totalidad de expedientes de incumplimiento de ocho ejercicios históricos, y se ha desarrollado una estimación que tiene en cuenta la repercusión de la totalidad de costes directos e indirectos atribuibles al proceso de recuperaciones. Los cálculos efectuados han permitido estimar parámetros de Severidad diferenciados por segmentos y titularidad del cliente, productos y tipología de operaciones y por el colateral asociado a la operación.

*Exposición.* Se entiende por Exposición el importe en riesgo que el cliente llega a tener en el momento del incumplimiento en las líneas con límite de disponible. Ese importe, que tiende a incrementarse a medida que se acerca la situación de mora, supone la máxima pérdida que debe soportar la Entidad por el incumplimiento de la contraparte. Para lograr el valor de la Exposición, se han estimado dos parámetros, en función del producto y el titular del riesgo, respectivamente, que expresan cuál será la mayor utilización del disponible.

*Pérdida Esperada.* Se entiende por Pérdida Esperada el importe medio que está previsto perder, una vez conocidos el perfil de riesgo del cliente (probabilidades de incumplimiento), la Exposición en el momento del incumplimiento y las recuperaciones que se obtendrán en los procesos de reclamación. El proceso seguido en Caixa Catalunya en la determinación de estos tres parámetros

permite ya cuantificar la Pérdida Esperada asociada a la cartera crediticia. Al cierre de 2003, las estimaciones han sido realizadas teniendo en cuenta el volumen de cartera cualificada. Por otro lado, la obtención de la Pérdida Esperada de la cartera permitirá soportar en el futuro el proceso de dotación de provisiones crediticias en la Entidad dentro del marco de la provisión estadística regulada en la Circular 9/99 del Banco de España y de los nuevos cambios en las IAS (normas internacionales de contabilidad). Durante el ejercicio 2004 está previsto incorporar en los procesos de decisión de riesgo la información correspondiente al cálculo de la prima de riesgo de la operación.

*Pérdida Inesperada.* Se entiende por Pérdida Inesperada la desviación o volatilidad que se da sobre la Pérdida Esperada. A diferencia de ésta, que se cubre con dotaciones, la Pérdida Inesperada tiene que ser asumida con capital. Ello implica que se debe estimar el Capital Económico (CE) necesario para soportar dicha desviación, que es lo que determina la solvencia de la Entidad en función de su rating objetivo. Como parte del desarrollo del modelo avanzado interno de gestión del riesgo, a lo largo de 2003, Caixa Catalunya ha desarrollado un modelo interno propio de estimación del Capital Económico. Dicho modelo desarrolla una metodología que reconoce el perfil de diversificación sectorial y geográfica de la cartera crediticia de la Caixa, así como la composición específica de la cartera por segmentos homogéneos de riesgo. Partiendo de la construcción de la distribución de pérdidas no esperadas de la Entidad, se ha desarrollado una metodología de imputación de capital diversificado a nivel de operación.

### **Rentabilidad ajustada a riesgo**

En 2004 se pondrá en funcionamiento un piloto de simulación de la Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RAROC) a partir de un determinado nivel de agregación. Asimismo, en paralelo con el nuevo proceso de mejora previsto del Sistema de Información de Gestión, se trabaja en la implantación de la medición de la rentabilidad ajustada a riesgo de la cartera en los aplicativos corporativos para hacer su aplicación en los procesos de admisión y fijación de precios.

### **Gestión de la calidad crediticia. Política de seguimiento de riesgo**

A lo largo del ejercicio 2003, se ha terminado de diseñar un Sistema de Valoración de Riesgo que, partiendo de la metodología tradicional de detección del deterioro de la calidad crediticia mediante la identificación de alertas de riesgo individuales, ha evolucionado hacia un sistema de puntuación continuo de las empresas de la cartera, incorporando un algoritmo que considera la relación global con el cliente y toda la información interna y externa disponible.

El nuevo Sistema de Valoración de Riesgo ha sido diseñado para introducir un esquema dinámico de anticipación del incumplimiento del cliente y homogéneo para la totalidad de la cartera, mediante la segmentación de clientes en función de su cartera de productos y la graduación de la relevancia de los indicadores individuales. De esta forma, la valoración final otorgada por el sistema permite descentralizar el proceso de seguimiento de riesgo y agilizar la adopción de medidas para minimizar el impacto de posibles incumplimientos.

Durante 2004 está previsto finalizar el desarrollo informático del modelo e iniciar las pruebas en real, para conseguir hacerlo totalmente operativo en el próximo ejercicio.

Por otro lado, la actividad del Área de Tesorería y Mercados de Capitales está sujeta a riesgo de crédito de diferentes tipologías: contrapartida, emisor, *settlement* o liquidación y país. Por esta razón se ha desarrollado una metodología que permite asignar una línea de riesgo por plazo a las entidades y emisores en función, básicamente, de su nivel de solvencia y del rating otorgado por las agencias de calificación (Fitch IBCA, Standard & Poors y Moody's).

A continuación se detallan los mecanismos que Caixa Catalunya utiliza para controlar, en el ejercicio de la actividad financiera, dichas modalidades de riesgo a las que está expuesta.

### **Riesgo de contrapartida**

En el riesgo de contrapartida, la metodología utilizada para fijar los límites a las entidades de crédito consiste, en general, en analizar, mediante una serie de variables (margen de explotación, ROA, coeficiente de solvencia, calificación de las agencias de rating y grado de liquidez), los aspectos más relevantes (rentabilidad y solvencia) de las entidades que es necesario clasificar.

Los límites concedidos por riesgo de contrapartida tienen establecidos unos parámetros de consumo que lógicamente varían en función del tipo de operaciones contratadas. Los consumos de los límites de contrapartida se basan en un concepto dinámico, que consiste en la reevaluación diaria de las posiciones. Por lo tanto, los consumos varían diariamente según el valor de mercado (Mark to Market) de las posiciones. Cuando el riesgo de contrapartida viene de la negociación de instrumentos derivados, se incorpora al valor de mercado el denominado Riesgo potencial futuro (Add-on) de la posición, que implica un incremento del consumo en esa cuantía. El Riesgo potencial futuro de los instrumentos derivados variará en función del subyacente del derivado y del vencimiento de la operación.

- Por vencimientos previstos, el consumo de riesgo más elevado (33,5%) se concentra en el plazo inferior a 6 meses. Dentro de este plazo, tienen mucha importancia los consumos de los Depósitos Cedidos, que representan cerca del 65%.
- Por nivel de rating, destacan las calificaciones Aa3 y A1, que en conjunto concentran más del 60% de los consumos, lo que confirma la buena calidad de los riesgos de la Entidad.

### Detalle por vencimientos y ratings del consumo por riesgo de contrapartida. 2003

En millones de euros

Rating	Plazo de vencimiento								Total
	Menos de 6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Aaa	1	1		8	7	4	64	2	87
Aa1	30	7	29	7	24	6	23	2	128
Aa2	24	11	13	35	32	13	72	5	205
Aa3	121	17	23	44	84	20	93	20	422
A1	197	114	11	19	11	8	16	72	448
A2	10	2		6					18
A3	78			5					83
Not	12		1	3			2		18
<b>Total general</b>	<b>473</b>	<b>152</b>	<b>77</b>	<b>127</b>	<b>158</b>	<b>51</b>	<b>270</b>	<b>101</b>	<b>1.409</b>

### Riesgo emisor

En el riesgo emisor, el procedimiento para fijar los límites máximos de financiación se basa en la categoría final del emisor, asignada a partir de las calificaciones otorgadas por las agencias de rating. Los consumos imputados a las líneas de riesgo emisor dependen de los instrumentos negociados y del nivel de rating de la emisión o del emisor. Ambos condicionantes permiten fijar un importe y un vencimiento máximo para cada emisor. Las categorías de rating aceptadas son las incluidas dentro del epígrafe "investment grade" de las tres agencias más importantes y quedan excluidas las categorías que son consideradas de grado especulativo.

- Por vencimientos previstos, los consumos de riesgo más elevados (46,6%) se concentran en el intervalo de más de 10 años. La razón de esta distribución radica en la inversión en Mortgage Back Securities (MBS), que corresponde a activos titulizados con vencimientos a largo plazo.
- Por ratings, el porcentaje más elevado (45,9%) se sitúa en las emisiones con un rating de Aaa, es decir, las de mejor calidad crediticia.

### Detalle por vencimientos y ratings del consumo por riesgo emisor. 2003

En millones de euros

Rating	Plazo de vencimiento								Total
	Menos de 6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Aaa	6	5	3	-4	-4	30	74	1.000	1.110
Aa1		3	10	7	-5	22	12	12	61
Aa2	3	7	15	1	26		58	22	132
Aa3	71	5	82	2	13	26	41	17	257
A1	30	46	66	50	9		48	50	299
A2	29	27	90	62	3	-5	33	18	257
A3	40	13	47	26	3	-40	-10		79
Baa1	34	39	22	45		-4	1		137
Baa2	22	22	24	2	-4	1		1	68
Baa3	10		6	6		-10			12
Ba1								5	5
<b>Total general</b>	<b>245</b>	<b>167</b>	<b>365</b>	<b>197</b>	<b>41</b>	<b>20</b>	<b>257</b>	<b>1.125</b>	<b>2.417</b>

\* Los valores negativos de algunas casillas indican la posibilidad de que existan ventas en descubierto de renta fija o bien operaciones de Credit Default Swaps en el sentido de coberturas compradas.

### **Riesgo de liquidación**

Los límites concedidos para el riesgo de liquidación se cuantifican en el doble de los establecidos para el más corto de los plazos para el riesgo de contrapartida, mientras que el consumo establecido para los instrumentos en que se puede llegar a producir el mencionado riesgo es el mismo que para los instrumentos derivados, es decir, el valor de mercado más el riesgo potencial.

### **Riesgo país**

A partir de la Circular 4/1991 del Banco de España, las entidades financieras están obligadas a clasificar los países en alguno de los seis grupos que establece (países con riesgos negociables, países sin dificultades de negociación no clasificados en otros grupos, países con dificultades transitorias, países dudosos, países muy dudosos y países quebrados). A 31 de diciembre de 2003, el 98% de las operaciones de Caixa Catalunya sometidas a riesgo país correspondía a países pertenecientes a los dos primeros grupos, es decir, los de mayor grado de solvencia, y no se había efectuado ninguna provisión al fondo de provisión por riesgo-país.

## **2. Gestión de riesgo de mercado**

### **Identificación y modelos de valoración**

El riesgo de mercado se identifica con el riesgo de pérdida por movimientos futuros adversos de los precios de los instrumentos o de las carteras en los mercados financieros sobre los que se mantiene posición. El riesgo de pérdida incorpora elementos como el tipo de cambio, el tipo de interés, la volatilidad y los precios de los valores y las materias primas.

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales es quien asume y gestiona el riesgo de mercado, con el objetivo de generar resultados ajustados a unos niveles de riesgo, que han sido aprobados por la Dirección General. El Área de Control define los procedimientos para controlar dicho riesgo y cuantifica los niveles de riesgo que pueden alcanzarse.

Las actividades que forman parte del negocio del Área de Tesorería y Mercado de Capitales y que soportan el riesgo de mercado básicamente son:

- El trading por cuenta propia, que incorpora las carteras de negociación de los diferentes instrumentos y activos valorados a precios de mercado, donde el riesgo de mercado puede identificarse en factores como el tipo de cambio, el tipo de interés, el precio y la volatilidad.
- La gestión de la cartera de inversión institucional.
- La distribución de productos a clientes institucionales y corporativos.
- La gestión de balance, con la utilización de instrumentos que permiten eliminar o reducir el riesgo de tipos de interés.

- La gestión de la liquidez, que para cubrir las necesidades de liquidez a corto plazo en el cumplimiento de los coeficientes de caja requiere una actuación diaria en el mercado.
- Los programas de financiación mediante emisiones propias (EMTN, MTN, titulización de activos), que garanticen la continuidad de recursos para un periodo determinado y adecuado a la composición de las necesidades del balance de la Entidad.

Para gestionar el riesgo de mercado, derivada de esas actividades, se establecen límites, que han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad, sobre los siguientes aspectos:

- Sensibilidad a los movimientos de tipos de interés.
- Valor en riesgo (VaR), en concepto de pérdida máxima probable de los diferentes tipos de riesgo.
- Valor de mercado de las posiciones por renta fija, variable y mercancías.
- Límites a la posición de riesgo de cambio.
- Límites de Pérdida máxima (Stop losses) por cada una de las actividades desarrolladas en las diferentes unidades de negocio.

### **Procedimientos de control**

Estos elementos permiten llevar a cabo un control y un seguimiento exhaustivos del riesgo y de las posiciones generadas. El procedimiento de control se realiza diariamente con el objetivo de justificar las variaciones que se producen y de confirmar que no se ha excedido ninguno de los límites aprobados por el Consejo de Administración. Con periodicidad mensual, la Dirección de Control informa a la Dirección General y al Consejo del consumo y la disponibilidad de los diferentes límites establecidos.

### **Metodología Value-at-Risk (VaR)**

Para realizar el cálculo del valor en riesgo (VaR) o pérdidas debidas a comportamientos desfavorables extremos de los factores de riesgo de mercado, Caixa Catalunya utiliza como metodología de referencia la de "Simulación Histórica". Diariamente, el Departamento de Control de Riesgos de Mercado lleva a cabo un control de los datos de VaR obtenidos y analiza las variaciones más significativas. Dicho control diario se completa con los procesos de backtesting y stress testing.

La presente metodología de referencia, que utiliza los aplicativos Kondor+ y Kvar+, tiene la capacidad de simular los movimientos de mercado abruptos que pueden ocurrir en el futuro, a partir de situaciones que se dieron en el pasado en cada uno de los factores financieros que afectan a la valoración de las carteras.

Aunque se disponga también de las otras dos metodologías estándar (MonteCarlo y variantes paramétricas), se prefiere la simulación histórica, debido a su mayor precisión y a su modelización de movimientos.

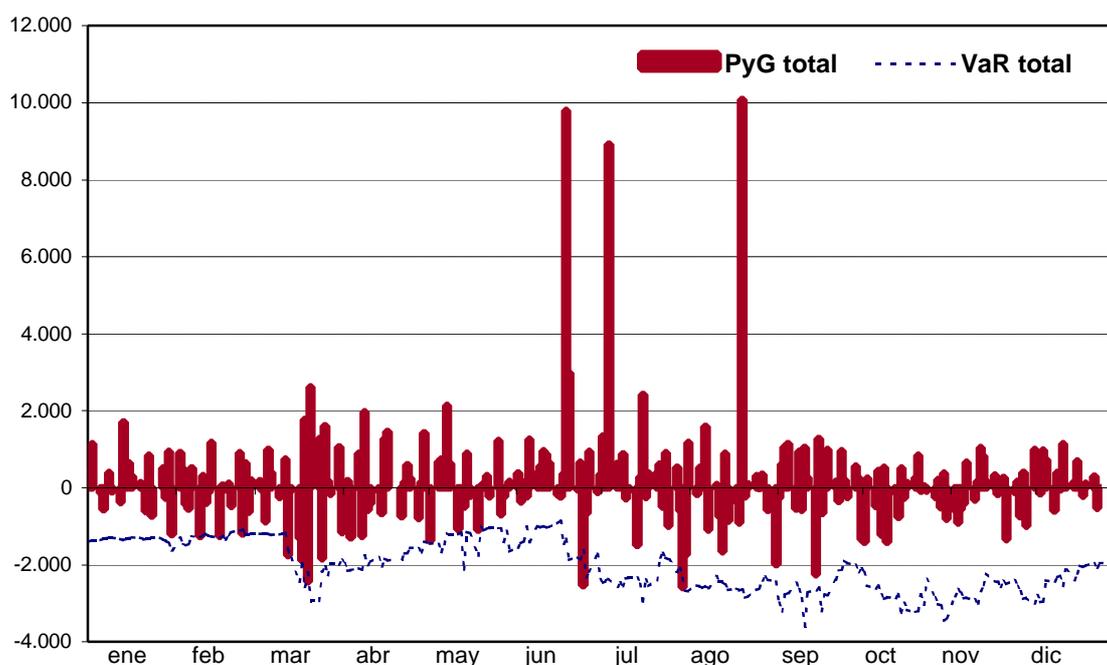
La frecuencia con que se calculan los límites de VaR es diaria, con un nivel de confianza del 99% para un horizonte temporal de un día. A fin de incrementar la gestión del riesgo, el VaR se calcula internamente para las diferentes líneas de negocio del Área de Tesorería y Mercado de Capitales. Con esta desagregación se logra reflejar la no aditividad del VaR entre las unidades y valorar su efecto mitigador que supone considerar el Área de Tesorería como el nivel de agregación más elevado.

Paralelamente, también se calcula el VaR agregado por tipo de instrumento. Así, se facilitan la captura del impacto de los movimientos de mercado en las especificidades de cada producto financiero y las estrategias que entre ellos se construyen.

La bondad o validez del modelo de VaR se contrasta mediante un proceso de “backtesting”, que consiste en comparar las pérdidas o las ganancias registradas de un día al siguiente día hábil —sin alterar los cambios de posiciones, para poder disponer de una medida homogénea— con el VaR estimado en el primero de esos datos. Cuando el nivel de VaR se adecua al perfil de riesgo de la Entidad y la metodología es correcta, la cifra de VaR debería, de acuerdo con el intervalo de confianza elegido, de suponer siempre una cifra superior a las pérdidas recogidas en el proceso de backtesting.

### VaR y Backtesting total de Tesorería. 2003

En miles de euros



Los resultados de VaR en 2003 se resumen en un VaR máximo en el total de Tesorería de 3.592 miles de euros y un VaR mínimo de 856 miles de euros, con un valor medio de 2.041 miles de euros.

Además del cómputo del VaR, es útil, para encontrar puntos de referencia en cuanto a pérdidas extremas en las unidades de negocio, introducir escenarios definidos para ello, que presuponen un movimiento extraordinariamente fuerte de diferentes factores de riesgo (stress testing). Dichos escenarios se calculan con frecuencia diaria.

### Escenario de interés de tipo alcista. 2003

#### *Incremento del 20% (por ejemplo, del 5 al 6%)*

	<i>Miles de euros</i>
Caída máxima en el total de Tesorería en 2003	-10.081
Caída media en 2003	-2.859

### Escenario bajista de bolsa. 2003

#### *Caída del 10%*

	<i>Miles de euros</i>
Caída máxima en el total de Tesorería en 2003	-6.544
Caída máxima en 2003	-3.174

## Sensibilidad

Dada la relevancia del riesgo de tipo de interés, una cuestión importante es conocer el cambio en valor de mercado que pueden experimentar las posiciones abiertas en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales si se produce un movimiento paralelo alcista en las curvas de tipos de interés de un punto básico.

### Sensibilidad total de Tesorería. 2003

<i>En miles de euros</i>	<i>Positiva</i>	<i>Negativa</i>
Sensibilidad máxima	35,80	-0,74
Sensibilidad mínima	0,14	-152,97

## Distribución del riesgo de mercado

Con la finalidad de conocer la situación patrimonial gestionada desde el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, se confecciona un balance que facilita una posición global, valorada a precios de mercado. En la misma información se establecen aspectos como la duración de las diferentes partidas que componen el balance, que permiten obtener una primera aproximación de la duración y del gap del balance total del Área de Tesorería y Mercado de Capitales.

Por otro lado, en cada partida del balance y en los instrumentos de fuera de balance se asocia su sensibilidad, es decir, cuál es el cambio en valor de mercado a que estaría expuesta ante un incremento paralelo de un punto básico de la curva de tipos de interés. Ello permite obtener la sensibilidad total del balance y su distribución.

El balance del Área de Tesorería y Mercado de Capitales se elabora diariamente, por lo que se plantean las variaciones experimentadas en las diferentes partidas, tanto en lo referente al valor de mercado como a la sensibilidad o duración.

### **3. Gestión de riesgo de tipo de cambio**

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales consolida y gestiona la totalidad de la posición de riesgo de cambio que se genera tanto en el ámbito de la red como en el de la actividad de trading. El procedimiento significa trasladar la posición global generada por los clientes de la red a Tesorería, que la recoge como una posición por consolidar, junto con la abierta por la misma actividad.

El sistema de gestión del riesgo de cambio utilizado por Tesorería incorpora, con una única posición, la totalidad de las operaciones que suponen compraventa de divisas, incluyendo las operaciones fuera de balance. A partir de este momento, la unidad responsable de la gestión del riesgo de cambio actúa en el mercado.

La posición consolidada de riesgo de cambio gestionada por el Área de Tesorería y Mercado de Capitales la controla diariamente la Dirección de Control, y se verifica que nunca sobrepase los límites establecidos por la Dirección de la Entidad.

### **4. Gestión del riesgo de liquidez**

Caixa Catalunya gestiona el riesgo de liquidez desde la doble perspectiva de la liquidez operativa, gestionada en el corto plazo por el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y la liquidez estructural, gestionada por la Dirección de la Entidad a través del Comité de Activos y Pasivos.

La gestión de la liquidez estructural y, por lo tanto, la cobertura de las necesidades de financiación de la Entidad se efectúan con emisiones y programas de emisión que garantizan niveles de liquidez adecuados a cada plazo y mantienen, asimismo, la dependencia de los mercados a corto plazo en niveles aceptables, a fin de minimizar los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez.

Caixa Catalunya elabora planes de liquidez anuales, basados en el análisis de varios escenarios planteados a partir de la posible evolución de los mercados y de las expectativas de negocio, evaluando, mediante modelos de simulación, el posible impacto en la posición de liquidez y anticipando posibles acciones que permitirían minimizar dicho impacto.

### **5. Gestión del riesgo operacional**

El riesgo operacional se entiende corporativamente como la probabilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por errores o ineficiencias personales, en procesos o en sistemas o por influencia de factores externos.

La gestión del riesgo operacional es un elemento estratégico para el Grupo Caixa Catalunya, puesto que afecta directamente a la generación de valor vía resultados e indirectamente la reputación y confianza depositada en la Entidad por los agentes sociales, reguladores, clientes y público en general.

Así pues, forma parte de la cultura institucional del Grupo mantener un alto nivel de sensibilidad y concienciación en la gestión del control interno. De esta forma, existe a disposición de toda la organización manuales normativos claros, adecuadamente estructurados y fáciles de utilizar a través de la intranet corporativa.

Del mismo modo, varios departamentos de la Entidad tienen responsabilidades sobre la adecuación y el seguimiento de los riesgos y sus controles. Como medida de gestión y mitigación del riesgo operacional, el Departamento de Auditoría del Grupo Caixa Catalunya dispone de potentes herramientas informáticas que, mediante sistemas de alertas, le permiten llevar a cabo la gestión y el seguimiento de las incidencias relacionadas con el riesgo operacional de la Entidad. Este mismo departamento tiene, entre sus principales funciones, la de prevenir y detectar desviaciones operativas en sus diferentes centros de gestión, acción que realiza en las auditorías tanto presenciales como a distancia que efectúa periódicamente.

También en este ámbito del riesgo operacional, el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea incluye un conjunto de propuestas orientadas al establecimiento de un modelo de gestión que cumpla una serie de estándares de calidad basados en los pilares de suficiencia de recursos propios, supervisión y transparencia que en él se establecen. En este sentido, Caixa Catalunya ha impulsado la implantación de un modelo global de gestión del riesgo operacional que utilice metodologías y herramientas avanzadas para facilitar a cada área de negocio la comprensión, prevención y mitigación de las pérdidas operativas, así como del perfil global de la Entidad.

## IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

Son circunstancias condicionantes de la actividad de Caixa Catalunya, como entidad de crédito, las normas legales dictadas por las autoridades económicas y monetarias que establecen determinados coeficientes obligatorios.

A partir de 1992, una vez desaparecidos los coeficientes de inversión obligatoria, las entidades financieras sólo estaban obligadas a mantener un pequeño porcentaje de los recursos de clientes en depósitos del Banco de España, que hasta 31 de diciembre de 1998 era sin retribución, para la cobertura del coeficiente de caja, que mantiene su vigencia, por razones estrictamente técnicas de liquidez del sistema.

A partir del 1 de enero de 1999, la normativa vigente al respecto es la siguiente:

- **Coefficiente de caja o Coeficiente de recursos mínimos:** Mantenimiento del 2% del total de los recursos computables de clientes en depósitos en el Banco de España, remunerado al tipo medio (ponderado según días naturales) de las operaciones principales de financiación del Sistema Europeo de Bancos Centrales (el saldo de estos depósitos a efectos del cálculo de este coeficiente correspondiente al último periodo de 2003 representa un 2,0041% de los recursos de clientes computables).

- **Coefficiente de solvencia:** Se define como el cociente entre recursos propios del Grupo y la suma ponderada, según lo que determina la Circular 5/1993 del Banco de España, de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, de acuerdo con la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación y márgenes de solvencia de compañías aseguradoras. Este cociente debe ser como mínimo del 8% (al 31 de diciembre de 2003 se situaba en un 10,3% para Caixa Catalunya).

Al margen de la cobertura de estos coeficientes, Caixa Catalunya está obligada a efectuar determinadas dotaciones entre las que sobresalen las destinadas a provisionar, con carácter general y específico, el fondo de insolvencias (a 31 de diciembre de 2003, la suma del fondo específico y el genérico ascendía a 259.734 miles de euros), y a complementar la percepción de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez de los empleados de la Entidad ingresados antes de determinada fecha. Asimismo, en 2000, de acuerdo, las circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España, de 17 de diciembre, se introdujo la obligatoriedad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y mayores provisiones genéricas (a 31 de diciembre de 2003, el fondo estadístico ascendía a 140.010 miles de euros).

Por otro lado, las cajas de ahorros, hasta finales de 1995, estaban obligadas, además, a dotar anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para la constitución del Fondo de Garantía de Depósitos un porcentaje de los

recursos de terceros computables a estos efectos. Para el ejercicio 1995, este porcentaje era del 0,2% por mil. A partir de 1996, dado que el fondo patrimonial constituido había adquirido suficiente volumen y de acuerdo con la legislación vigente, dicha aportación anual quedó en suspenso hasta el ejercicio 2001, año en que de acuerdo con la Circular 4/2001 del Banco de España, de 24 de septiembre, se tiene la obligación de nuevo de aportar anualmente un porcentaje de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósito de las Cajas de Ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siempre que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias objeto del Fondo no iguale ni supere el 1% de los importes garantizados (la aportación realizada por Caixa Catalunya en el año 2003 ha sido de 4,8 millones de euros). La garantía de este fondo cubre los importes que determina el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, corregido por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto.

#### **IV.5.1. No procede**

#### **IV.5.2. Litigios con incidencia en la situación financiera de la Entidad**

Caixa Catalunya no ha tenido litigios o arbitrajes que tengan o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia relevante sobre su situación financiera o sobre la actividad de sus negocios.

#### **IV.5.3. Interrupciones de la actividad de la Entidad que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera**

No se han producido interrupciones en la actividad de Caixa Catalunya que tengan o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia relevante sobre su situación financiera.

## IV.6. INFORMACIONES LABORALES

La plantilla de personal activo de Caixa Catalunya se componía, a 31 de diciembre de 2003, de 5.117 empleados, todos ellos fijos (135 más que el año anterior), a la que hay que añadir los empleados que forman parte de las sociedades filiales, con lo que la plantilla del Grupo sobrepasa los 5.500 empleados.

La cifra media de empleados de Caixa Catalunya y del Grupo Consolidado y su evolución durante los tres últimos años, distribuida por categorías profesionales, ha sido la siguiente:

### CIFRA MEDIA DE EMPLEADOS

<b>Caixa Catalunya</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Jefes, titulados y técnicos	1.397	1.357	1.275
Oficiales administrativos	2.590	2.403	2.287
Auxiliares administrativos	1.061	1.158	1.257
Ayudantes y diversos	17	18	19
<b>Total</b>	<b>5.065</b>	<b>4.936</b>	<b>4.838</b>

El coste total del personal de Caixa Catalunya (descontado el coste de dotar el fondo de pensiones) correspondiente a los ejercicios 2003, 2002 y 2001 asciende a 283,8, 269,5 y 251,8 millones de euros, respectivamente. En la nota 24 de la memoria de Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 1 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

### CIFRA MEDIA DE EMPLEADOS

<b>Grupo Caixa Catalunya</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Jefes, titulares y técnicos	1.464	1.422	1.330
Oficiales administrativos	2.902	2.674	2.544
Auxiliares administrativos	1.129	1.238	1.350
Ayudantes y diversos	19	21	21
<b>Total</b>	<b>5.514</b>	<b>5.355</b>	<b>5.245</b>

El coste total del personal del Grupo Caixa Catalunya (descontadas las dotaciones al fondo de pensiones) correspondiente a los ejercicios 2003, 2002 y 2001 asciende a 301,9, 285,8 y 267,9 millones de euros, respectivamente. En la nota 26 de la memoria del Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

Los convenios colectivos que rigen las condiciones de trabajo de los integrantes de las plantillas de las principales entidades y sociedades que forman parte del

Grupo son, para los empleados de Caixa Catalunya, el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, vigente para el período 2003-2006; para los de la compañía de seguros Ascat Vida, el Convenio Colectivo General de Ámbito Estatal para las Entidades de Seguros, Reaseguros y Mutuas de Accidentes de Trabajo (vigente en el período 2001-2003); para los de las sociedades Factorcat y Leasing Catalunya (Liscat), el Convenio Colectivo Marco de Establecimientos Financieros de Crédito (vigente hasta el año 2004), y para los de la gestora de instituciones de inversión colectiva Caixa Catalunya Gestió y de la sociedad de promoción inmobiliaria Procam, el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, vigentes para el periodo 2001-2003.

La actividad laboral no ha sufrido interrupciones en los últimos años por huelgas ni por cualquier otro motivo.

### **Política de ventajas del personal**

El personal de Caixa Catalunya goza, por su condición de empleados, de ciertas ventajas económicas, como pueden ser las ayudas para estudios, los préstamos y las cuentas corrientes a tipos de interés más competitivos, así como los anticipos salariales que se amortizan con cuotas que se descuentan mensualmente de la masa salarial. Asimismo, se benefician de un acuerdo de complemento de las percepciones de la Seguridad Social.

En relación con las ayudas para estudios y a la financiación de la vivienda y de otras atenciones, las modalidades actualmente vigentes son:

Ayuda para la formación de hijos de empleados. Importe fijo anual -en función de la etapa escolar en que se encuentren-, definido por convenio, que perciben los empleados por cada hijo hasta que cumpla los 25 años de edad.

Ayuda de estudios para empleados. Equivalente al 90% de los gastos que se acrediten (de matriculación y de libros) correspondientes a cursos relacionados con la actividad de la Entidad.

Préstamos para la compra de vivienda habitual y de segunda residencia. Préstamo formalizado por un importe máximo de cuatro anualidades brutas del empleado, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 30 años.

Préstamo para atenciones varias. Préstamo formalizado por un importe máximo de un cuarto de anualidad bruta del empleado, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 8 años.

Préstamo para adquisición de vehículos. Préstamo formalizado por un importe máximo, equivalente al precio del vehículo, a un tipo de interés preferencial y a un plazo de 6 años.

En relación con el compromiso por pensiones, el 27 de diciembre de 2000 se suscribió un acuerdo laboral, que se materializó en el año 2001, de exteriorización del fondo de pensiones interno, que permitía al personal activo con

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

Con anterioridad, Caixa Catalunya tenía totalmente cubiertos sus compromisos y riesgos por pensiones con pólizas de seguros contratadas con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, con unas provisiones matemáticas que, a 31 de diciembre de 2000, ascendían a 373,8 millones de euros, 242,3 de los cuales correspondían al personal activo y 131,5 al personal pasivo. Asimismo, tenía cubierto el total del pasivo devengado, tanto para el personal en activo como para el pasivo, según los estudios preparados por un actuario independiente, miembro del Instituto de Actuarios Españoles, y los certificados obtenidos de la compañía aseguradora, mediante el método actuarial de capitalización individual.

A consecuencia del acuerdo sobre exteriorización del fondo interno asegurado, los empleados de Caixa Catalunya se pudieron adherir individualmente a un plan de pensiones del sistema de ocupación, de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación garantizada para las de invalidez, viudedad y orfandad. Los empleados que no se adhirieron expresamente al plan de pensiones mantienen sus derechos o las expectativas que recoge el Estatuto de empleados de cajas de ahorros para el régimen de previsión social complementaria, así como cualquier otra norma o práctica que les pudiera ser aplicable.

De acuerdo con la valoración actuarial realizada por un actuario independiente y teniendo en cuenta que cada empleado pudo adherirse o no al plan de pensiones, se estimó el coste de cada una de las opciones de los empleados y se valoró el fondo teniendo en cuenta el mayor de los dos, estando ya cubierto el mayor de estos importes desde el 31 de diciembre de 2000.

Finalmente, en el ejercicio 2001 se materializó este acuerdo, que ha supuesto la adhesión de la práctica totalidad del personal activo al plan de pensiones Caixa Catalunya XV F.P (que gestiona la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros) y el finiquito del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones de este personal adherido, así como el reconocimiento de los servicios pasados y unas garantías complementarias cuyo importe se aplicó íntegramente al plan de pensiones y a las pólizas de seguros contratadas con la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Sobre la base del mencionado acuerdo laboral y el plan de reequilibrio correspondiente, el traspaso de fondo se va a producir en diez años y devengará un tipo de interés del 4,5%. Las pólizas vigentes quedaron adaptadas al Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones. La Entidad sigue el criterio de reconocer como gasto las primas pagadas por los seguros contratados con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados en el año, así como las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2003, 2002 y 2001 en función del mencionado acuerdo laboral.

Por lo que se refiere al personal pasivo, y en relación con la póliza de seguros contratada con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, en 1996 se realizaron, a través de Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, unas inversiones a largo plazo que han permitido establecer una garantía de tipo de interés del 8,45% hasta el 28 de febrero del año 2012, de acuerdo con la comunicación hecha a la Dirección General de Seguros, que será del 6% a partir de esta fecha. Esta póliza ha quedado adaptada al Real Decreto 1588/1999, de exteriorización de compromisos por pensiones dentro del ejercicio 2001. El importe de la provisión matemática de esta póliza para la cobertura del personal pasivo ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 161,3 millones de euros.

También a consecuencia de la materialización del acuerdo, en el ejercicio 2001 se produjo el rescate de la provisión matemática correspondiente a las pólizas vigentes con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los compromisos por pensiones del personal activo adherido al acuerdo, por un importe de 236,7 millones de euros, 230,3 de los cuales pasaron a constituir los derechos consolidados del nuevo plan de pensiones como servicios pasados y el resto se aplicaron a pólizas de seguro con la aseguradora del Grupo.

Teniendo en cuenta que el acuerdo laboral prevé que la aportación de los fondos se haga en diez años, con un tipo de interés garantizado del 4,5%, sólo se transfiere cada año al plan de pensiones, de acuerdo con el plan de reequilibrio, una décima parte del importe correspondiente a los servicios pasados y queda pendiente el resto. En este sentido, se pactó con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, que el rescate se pagara de forma diferida, de acuerdo con el mismo calendario y rendimiento anteriormente mencionados, hecho por el que se mantiene dentro del epígrafe "Otros activos" del activo del balance de situación del ejercicio 2003 la cifra pendiente de aportar por un importe de 155,9 millones de euros. Paralelamente, Caixa Catalunya refleja en el epígrafe "Débitos a clientes-Depósitos a plazo" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2003 el importe pendiente de transferir al plan de pensiones por el mismo importe de 155,9 millones de euros

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2003 por el personal adherido han ascendido a 10,7 millones de euros y también se han pagado a Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, primas por un importe de 9,6 millones de euros. El importe de las primas y aportaciones devengadas se registra en el epígrafe "Gastos generales de administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En la nota 24 de la memoria de Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 1 de este folleto, se encuentra un detalle sobre la composición de esta partida.

## IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

La estrategia inversora seguida estos últimos años por Caixa Catalunya ha ido encaminada a la consolidación de la infraestructura tecnológica que se había implantado con la finalidad de que fuese suficiente para dar permanentemente respuestas ágiles y adecuadas a las necesidades que van apareciendo en el mercado. Por este motivo, el año 2000 se caracterizó por un fuerte desarrollo de la inversión tecnológica, que se ha ido prolongando hasta la actualidad. Al margen de la actividad inversora de toda entidad financiera, concediendo créditos y participando en el mercado de deuda y en el interbancario, y al margen de las inversiones realizadas en empresas del Grupo (constitución de nuevas empresas, ampliación del capital en otras, adquisición de empresas en funcionamiento, entre otras), que ya se han detallado en otro apartado de este capítulo y en el capítulo 3, la evolución de las inversiones en inmovilizado en el período más inmediato se detalla a continuación:

(en miles de euros)	2003	2002	2001
Terrenos y edificios de uso propio	249.849	246.296	240.535
Otros inmuebles	21.077	22.303	32.953
Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	434.811	424.954	402.161
Inmovilizado OBS	120.187	110.904	100.433
<b>TOTAL INMOVILIZADO BRUTO (CAJA)</b>	<b>825.924</b>	<b>804.457</b>	<b>776.082</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO BRUTO (GRUPO)</b>	<b>829.747</b>	<b>806.832</b>	<b>779.201</b>
Amortización acumulada	356.465	334.579	297.874
Fondo de depreciación activos adjudicados	4.553	4.484	6.577
<b>SALDO NETO (GRUPO)</b>	<b>468.729</b>	<b>467.769</b>	<b>474.750</b>

Buena parte de las inversiones efectuadas se han dirigido básicamente a complementar, de acuerdo con el plan directriz previsto, el Centro Tecnológico de Caixa Catalunya, instalación situada en el Prat de Llobregat y dotada con los avances más recientes en sistemas de telecomunicaciones con fibra óptica, racionalización del espacio, condiciones de trabajo y sistemas de continuidad, seguridad y control de todo el edificio.

### Proyectos finalizados

Las acciones de Caixa Catalunya en el ámbito tecnológico han ido encaminadas a mantener una posición de vanguardia en la utilización de las ventajas que aporta la tecnología, buscando el ahorro de costes y el respecto al medio ambiente. Para ello, se han llevado a la práctica o se iniciaran en el futuro diversos proyectos que pretenden aunar estas tres vertientes.

En este sentido, se ha dotado a la red de oficinas con 260 equipos multifunción, que incorpora las funcionalidades de fax, fotocopiadora e impresora láser, con un importante ahorro de costes en mantenimiento y consumibles. Durante el 2003, se han renovado 200 centralitas telefónicas analógicas de oficinas por centralitas digitales instaladas sobre líneas "RDSI". También ha concluido el proyecto de

homologación e instalación de 27 cajeros NCR, con el objetivo de disponer de un proveedor alternativo a Fujitsu. Se ha llevado a cabo un Plan de Renovación del Parque de Requesters, que afecta 700 unidades con procesador inferior o igual a 333 Mhz, que se han sustituido por unidades IBM Netvista A30, dotados con procesador Celeron 1.8 Ghz, 256 Mb de memoria RAM y 40 Gb de disco duro. Asimismo, se ha efectuado la ampliación del ordenador central IBM, para mejorar su capacidad de servicio.

En la vertiente del impulso de internet, se ha puesto en marcha el Servicio de Gestión de Correspondencia Ecológica, que permite la gestión electrónica de la correspondencia por parte de los clientes, evitando de este modo tener que hacer el envío en papel, y se ha incorporado la posibilidad de pagar impuestos a través de internet y se ha ampliado la información de valores. Todo ello se añade a los cambios incorporados en los dos años anteriores, con la entrada en funcionamiento de la nueva plataforma de internet, con tecnología JAVA y un gestor de contenidos. Por otra parte, se ha implementado un nuevo portal para la Obra Social y otro para la filial inmobiliaria PROCAM. A las nuevas funcionalidades de internet cabe añadir las relativas a traspasos internos de fondos de inversión y de transferencias al extranjero.

También, en nuevas tecnologías, se ha iniciado la comercialización de los TPV PC y TPV PDA, un nuevo servicio que permite integrar el cobro con tarjetas en el PC o la PDA del establecimiento y procesarlas a través de internet, con el consiguiente ahorro de tiempo y de coste de proceso. Asimismo, en 2003 se ha reducido un 16% el fraude con tarjetas, gracias a iniciativas como el control con el código VCA, que se graba en la banda magnética de las tarjetas, y el sistema de autenticación en los pagos en comercios virtuales.

En estos últimos años se han continuado instalando cajeros automáticos y TPV's hasta alcanzar la cifra de 1.274 y sobrepasar las 29.000 unidades, respectivamente, a finales de 2003.

En el ámbito de la expansión de oficinas, cabe señalar que se han continuado realizando inversiones para cubrir las etapas necesarias en la consecución de los objetivos marcados en el nuevo Plan Estratégico de la Entidad, al objeto de consolidar la red de oficinas en Cataluña, potenciando, a su vez, las zonas de Madrid, Levante y eje del Ebro.

En el marco del proyecto de Gestión Global del Riesgo, orientado a converger hacia las exigencias de Basilea y a introducir el riesgo como variable en su operativa diaria, se ha iniciado la modelización interna de las diferentes tipologías de riesgo de crédito, como requisito previo para abordar modelos avanzados.

En 2003 se ha consolidado el modelo comercial, siguiendo la misión del Grupo, que define muy claramente el compromiso de la Entidad con los clientes, y con la voluntad de ser el grupo financiero líder en calidad, servicio y asesoramiento. Así, se han implementado nuevas herramientas tecnológicas para facilitar la gestión comercial a las nuevas figuras especializadas de Directores de Negocio de Empresa y de Gestores de Banca Personal y, después de hacer una nueva

segmentación de clientes, la de Gestor Comercial, que ha supuesto la asignación de 884 empleados entre los componentes de la plantilla. Asimismo, se ha creado el Centro de Soporte Operativo Red, que centraliza parte de la operatoria administrativa de oficinas, y se ha impulsado una nueva estructura comercial.

También en 2003 se ha empezado a implantar el Modelo de Gestión por Competencias, que facilita, a través del Sistema de Gestión del Desempeño, el establecimiento de una comunicación sistemática entre los empleados y sus responsables, con el fin de orientar el desarrollo profesional de los empleados y valorar de forma objetiva la contribución individual a los objetivos de la Entidad.

La implantación del sistema ha implicado la realización de cursos específicos para formar como evaluadores a todos aquellos empleados responsables de equipos de trabajo. Se han hecho 159 ediciones, con más de 21.000 horas impartidas y con más de 1.200 asistentes.

### **Proyectos en curso**

En el Plan Estratégico de Tecnologías de la Información para el período 2003-2004 se han establecido los programas del “Nuevo modelo comercial” y “Potenciación de Canales alternativos”.

Las principales acciones a desarrollar durante el ejercicio 2004 son las siguientes: la ampliación del ancho de banda de toda la red de Oficinas, que permitirá abordar los requerimientos de transmisión de información para el negocio y para la migración del sistema operativo Windows XP; la ampliación del ordenador central, hasta llegar a 2.000 MIPS, con utilización de la tecnología Zseries; la migración a Windows XP, e inicio del despliegue de terminales en toda la red, y la ampliación del espacio de disco en los entornos de ordenador central, informática distribuida e internet.

En el marco de la Gestión Global de Riesgo, el proyecto de Gestión del Riesgo Operacional, que se encuentra en curso de desarrollo, combina los enfoques cuantitativos y cualitativos dentro de un modelo integral de gestión y presenta las siguientes líneas de trabajo:

- Nombramiento de coordinadores de riesgo operacional para cada área de negocio o apoyo, que actúan en relación con la función global de gestión del riesgo operacional, y campaña de comunicación interna dirigida a todas las áreas.
- Identificación detallada de procesos de negocio, riesgos operativos asociados a dichos procesos y controles u otros elementos de mitigación presentes, en cada una de las áreas de negocio o de apoyo de la Entidad, en aras de establecer un sistema de autoevaluaciones periódicas y planes de acción soportado por herramientas especializadas basadas en intranet.

- Recopilación de datos de eventos operativos históricos, reclasificación de estos datos según las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y establecimiento de procedimientos para la captura y gestión de eventos futuros.
- Modelización cuantitativa de la base de datos de eventos, de cara a la estimación de las pérdidas por riesgos operacionales según diferentes ejes y niveles, utilizando el apoyo de herramientas y metodologías especializadas. En este sentido, se plantea integrar los datos internos con fuentes externas, para mejorar las estimaciones de las tipologías de pérdidas que por baja frecuencia y alto impacto potencial todavía no tengan precedente en la Entidad.
- Implantación de un sistema de seguimiento de indicadores clave de riesgos, basado en herramientas especializadas, que facilite la anticipación o detección inmediata de determinados hechos importantes mediante alertas dinámicas.

Está previsto terminar el proyecto a finales de 2005, así como extenderlo a las principales filiales del Grupo.

Con la implantación de este modelo no sólo se cumplirán todos los requisitos regulatorios, sino que también Caixa Catalunya se situará en condiciones de gestionar con las mejores prácticas del sector los riesgos operacionales intrínsecos a su actividad.

También, se encuentran en curso diferentes proyectos que afectan el área de recursos humanos, como son el Sistema de Gestión de Desempeño, para orientar el esfuerzo de los empleados hacia los objetivos establecidos y conocer tanto el perfil de competencias como su evolución y sus intereses profesionales; el proyecto Dedicar, para favorecer el desarrollo directivo; y el proyecto de Gestión pro competencias, que posibilita que los procesos de selección interna sean más eficientes.

Asimismo, el Proyecto del Nuevo Modelo Comercial se encuentra en su fase final, con la realización de los últimos ajustes en las nuevas figuras comerciales, nuevas caracterizaciones de los clientes y dotación de nuevas funcionalidades en la banca por internet.



## **CAPÍTULO V**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**



## V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se acompañan, a continuación, los cuadros comparativos de los balances, de las cuentas de resultados y de los cuadros de financiación de Caixa Catalunya para los tres últimos ejercicios cerrados (2003, 2002 y 2001).

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con la normativa vigente basada en la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus actualizaciones posteriores. Así, las Circulares 11/1993 y 6/1994 introdujeron cambios de criterio en aspectos concretos de la presentación de las cuentas y las Circulares 9/1999 y 4/2000 han introducido, entre otras modificaciones, la obligatoriedad de constituir un Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencia (FCEI). Asimismo, la Circular 2/1996 estableció la manera de presentar la cuenta de pérdidas y ganancias, que a partir de entonces son en formato estructural. Finalmente, la publicación de la Circular 7/1998, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, estableció algunas modificaciones de los criterios de contabilización de algunas partidas, incluyendo las derivadas de la introducción del euro.

En el Anexo 1 del presente folleto se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales individuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del Informe de gestión de Caixa Catalunya, correspondientes al ejercicio 2003 (último ejercicio cerrado)

Así, pues, más información sobre las bases de presentación de las cuentas anuales se encuentra en el apartado 2 de la Memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003 incluida en el Anexo 1 mencionado. Asimismo, las normas de valoración y los principios y prácticas de contabilidad aplicados en los estados financieros adjuntos se encuentran en el apartado 3 de la Memoria de ese mismo anexo.

Los estados financieros de Caixa Catalunya adjuntos referidos al cierre del ejercicio 2003 han sido formulados por el Consejo de Administración el pasado 17 de febrero de 2004 y auditados por la firma independiente Deloitte&Touche, y fueron presentados y aprobados, en la Asamblea General de la Entidad del día 24 de marzo de 2004.

**V.1.1. BALANCES DE SITUACIÓN PÚBLICOS DE CAIXA CATALUNYA. 2003, 2002 Y 2001**  
¡Error! Marcador no definido.

- Presentados según la Circular 4/1991 del Banco de España  
 - Antes de la aplicación de los resultados (en miles de euros)

<b>A C T I V O</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>529.961</b>	<b>322.852</b>	<b>478.093</b>
-Caja	192.056	180.468	160.660
-Banco de España	300.030	102.582	272.319
-Otros bancos centrales	37.875	39.802	45.114
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.738.965</b>	<b>1.718.761</b>	<b>2.175.155</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>4.322.712</b>	<b>5.604.607</b>	<b>7.390.538</b>
-A la vista	78.816	73.993	149.226
-Otros créditos	4.243.896	5.530.614	7.241.312
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>19.946.326</b>	<b>17.437.101</b>	<b>15.217.869</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>1.801.861</b>	<b>960.365</b>	<b>830.936</b>
-De emisión pública	94.165	120.588	61.733
-Otras emisiones	1.707.696	839.777	769.203
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>83.622</b>	<b>56.747</b>	<b>83.136</b>
<b>Participaciones</b>	<b>791.981</b>	<b>504.550</b>	<b>454.885</b>
-En Entidades de crédito	-	960	960
-Otras participaciones	791.981	503.590	453.925
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>269.528</b>	<b>248.148</b>	<b>218.624</b>
-En entidades de crédito	45.550	42.244	35.760
-Otros	223.978	205.904	182.864
<b>Activos inmateriales</b>	<b>7.167</b>	<b>9.795</b>	<b>10.187</b>
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	-
-Otros gastos amortizables	7.167	9.795	10.187
<b>Activos materiales</b>	<b>466.377</b>	<b>466.630</b>	<b>472.940</b>
-Terrenos y edificios de uso propio	206.840	207.675	205.039
-Otros inmuebles	82.728	76.152	77.489
-Mobiliario, instalaciones y otros	176.809	182.803	190.412
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos</b>	<b>720.124</b>	<b>717.279</b>	<b>779.320</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>231.621</b>	<b>196.198</b>	<b>233.901</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>T O T A L A C T I V O</b>	<b>30.910.245</b>	<b>28.243.033</b>	<b>28.345.584</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>11.913.232</b>	<b>9.112.426</b>	<b>6.678.020</b>

<b>P A S I V O</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>6.201.693</b>	<b>6.249.961</b>	<b>7.359.403</b>
-A la vista	9.742	2.552	332
-A plazo o con preaviso	6.191.951	6.247.409	7.359.071
<b>Débitos a clientes</b>	<b>19.525.258</b>	<b>17.654.210</b>	<b>16.183.086</b>
-Depósitos de ahorro	17.467.904	14.621.931	12.899.702
-A la vista	6.691.819	5.915.416	5.484.212
-A plazo	10.776.085	8.706.515	7.415.490
-Otros Débitos	2.057.354	3.032.279	3.283.384
-A la vista	-	-	-
-A plazo	2.057.354	3.032.279	3.283.384
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>1.834.659</b>	<b>1.446.051</b>	<b>1.959.791</b>
-Bonos y Obligaciones en circulación	117.859	127.141	294.141
-Pagarés y Otros valores	1.716.800	1.318.910	1.665.650
<b>Otros pasivos</b>	<b>717.103</b>	<b>590.374</b>	<b>673.120</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>275.221</b>	<b>251.945</b>	<b>251.948</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>94.520</b>	<b>114.906</b>	<b>89.334</b>
-Fondos de pensionistas	5.045	-	-
-Provisión para impuestos	46.451	51.569	35.949
-Otras provisiones	43.024	63.337	53.385
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>547</b>	<b>568</b>	<b>647</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>168.207</b>	<b>137.576</b>	<b>108.660</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>1.160.454</b>	<b>960.455</b>	<b>960.455</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas</b>	<b>856.350</b>	<b>760.754</b>	<b>682.907</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>76.233</b>	<b>76.233</b>	<b>76.233</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30.910.245</b>	<b>28.243.033</b>	<b>28.345.584</b>

## **V.1.2. CUENTAS DE RESULTADOS DE CAIXA CATALUNYA. 2003, 2002 Y 2001**

- Presentadas según la Circular 2/1997 del Banco de España  
-En miles de euros

	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.174.490</b>	<b>1.237.693</b>	<b>1.331.658</b>
-De la cartera de renta fija	82.651	100.672	133.590
-Otros	1.091.839	1.137.021	1.198.068
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(677.057)</b>	<b>(730.792)</b>	<b>(892.646)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>114.145</b>	<b>66.918</b>	<b>59.072</b>
-De acciones y otros títulos de renta variable	39.689	8.377	165
-De participaciones	23.443	14.549	20.269
-De participaciones en el Grupo	51.013	43.992	38.638
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>611.578</b>	<b>573.819</b>	<b>498.084</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>211.097</b>	<b>187.489</b>	<b>160.880</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(38.380)</b>	<b>(37.009)</b>	<b>(32.751)</b>
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>17.546</b>	<b>11.983</b>	<b>20.386</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>801.841</b>	<b>736.282</b>	<b>646.599</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>2.984</b>	<b>2.978</b>	<b>2.367</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(449.317)</b>	<b>(426.181)</b>	<b>(413.347)</b>
-De personal	(304.127)	(283.642)	(264.840)
-Otros Gastos administrativos	(145.190)	(142.539)	(148.507)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales</b>	<b>(41.164)</b>	<b>(45.696)</b>	<b>(44.398)</b>
<b>Otros cargos de explotación</b>	<b>(4.753)</b>	<b>(3.851)</b>	<b>(4.327)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>309.591</b>	<b>263.532</b>	<b>186.894</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(117.732)</b>	<b>(90.629)</b>	<b>(76.910)</b>
<b>Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)</b>	<b>(471)</b>	<b>4.140</b>	<b>(6.590)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>11.804</b>	<b>25.027</b>	<b>18.133</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(10.272)</b>	<b>(35.161)</b>	<b>(20.851)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>192.920</b>	<b>166.909</b>	<b>100.676</b>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>(24.333)</b>	<b>(28.249)</b>	<b>9.695</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(380)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(1.711)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>168.207</b>	<b>137.576</b>	<b>108.660</b>

### **V.1.3. ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS DE CAIXA CATALUNYA. 2003, 2002 Y 2001**

- Presentados según la Circular 4/1991 del Banco de España  
- En miles de euros

<b>ORIGEN DE FONDOS</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>341.983</b>	<b>295.093</b>	<b>250.775</b>
Resultado del ejercicio	168.207	137.576	108.660
Amortizaciones	41.164	45.696	44.397
Dotaciones al fondo de insolvencias	129.003	101.289	86.382
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	746	18.643	12.496
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.354	1.978	2.260
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.491)	(10.089)	(3.420)
<b>TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS</b>	<b>199.999</b>	<b>-</b>	<b>179.997</b>
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)</b>	<b>-</b>	<b>175.049</b>	<b>-</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>-</b>	<b>456.394</b>	<b>729.539</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)</b>	<b>1.233.627</b>	<b>676.489</b>	<b>-</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE</b>	<b>-</b>	<b>28.396</b>	<b>-</b>
<b>ACREEDORES</b>	<b>1.871.048</b>	<b>1.471.124</b>	<b>1.239.551</b>
<b>EMPRÉSTITOS</b>	<b>388.608</b>	<b>-</b>	<b>242.941</b>
<b>TOTAL FONDOS ORIGINADOS</b>	<b>4.035.265</b>	<b>3.102.545</b>	<b>2.642.803</b>

<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)</b>	<b>195.521</b>	<b>-</b>	<b>162.099</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>20.204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>472.846</b>
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>2.581.610</b>	<b>2.290.422</b>	<b>1.567.764</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>	<b>848.626</b>	<b>124.174</b>	<b>279.561</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE</b>	<b>40.379</b>	<b>-</b>	<b>12.393</b>
<b>EMPRÉSTITOS</b>	<b>-</b>	<b>513.740</b>	<b>-</b>
<b>ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>322.764</b>	<b>97.768</b>	<b>64.278</b>
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Variación neta)	304.123	67.303	31.475
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	18.641	30.465	32.803
<b>OTROS CONCEPTOS DE ACTIVOS (neto)</b>	<b>26.161</b>	<b>76.441</b>	<b>83.862</b>
<b>TOTAL FONDOS APLICADOS</b>	<b>4.035.265</b>	<b>3.102.545</b>	<b>2.642.803</b>

#### **V.1.4. ESTADO DE EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA. 2003, 2002 Y 2001**

<b>Miles de euros</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación</b>			
Beneficio neto	168.207	137.576	108.660
Amortizaciones	41.164	45.696	44.397
Saneamiento directo de activos	129.003	101.289	86.382
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	746	18.643	12.496
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.354	1.978	2.260
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.491)	(10.089)	(3.420)
Cambios en periodificaciones (neto)	58.699	(37.706)	(48.127)
<b>Total</b>	<b>400.682</b>	<b>257.387</b>	<b>202.648</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de inversión</b>			
Incremento de los depósitos en entidades de crédito	(1.281.895)	(1.785.931)	1.344.162
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de deuda del Estado	20.204	(456.394)	(729.539)
Incremento neto de la cartera crediticia	2.581.610	2.290.422	1.567.764
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta fija	848.626	124.174	279.561
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta variable no permanente	40.379	(28.396)	12.393
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de participaciones en empresas del Grupo y participadas	304.123	67.303	31.475
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.641	30.465	32.803
Otras actividades de inversión	29.006	90.841	346.203
<b>Total</b>	<b>2.560.694</b>	<b>332.484</b>	<b>2.884.822</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de financiación</b>			
Incremento de los depósitos de entidades de crédito	(48.268)	(1.109.442)	871.318
Ingresos procedentes de acreedores	1.871.048	1.471.124	1.239.551
Ingresos/pagos procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	388.608	-	242.941
Ingresos procedentes de la emisión de títulos subordinados	199.999	-	179.997
Otras actividades de financiación	126.729	(82.746)	181.503
<b>Total</b>	<b>2.538.116</b>	<b>278.936</b>	<b>2.715.310</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio</b>			
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	207.109	(155.241)	189.727
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>529.961</b>	<b>322.852</b>	<b>478.093</b>

## V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS

Se acompañan los cuadros comparativos de las cuentas consolidadas del Grupo Caixa Catalunya (balance, cuenta de resultados y cuadro de financiación) con la información referida al 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios (2003, 2002 y 2001). También se incluye un cuadro con los flujos de tesorería para los mismos ejercicios.

Estas cuentas anuales se presentan de acuerdo con la normativa vigente basada en la Orden Ministerial de 13 de noviembre de 1985 y en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus actualizaciones posteriores.

La determinación de las sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 y con el contenido de la normativa vigente del Banco de España, en los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de depósito. Así, se han consolidado por el método de integración global o proporcional todas las sociedades participadas de Caixa Catalunya, directa o indirectamente, en un 20% o más, que desarrollan actividades financieras o prestan servicios relacionados con esta actividad y constituyen, junto con ella, una unidad de decisión.

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

En el Anexo 2 del presente folleto se incluye el informe de auditoría, acompañado de las cuentas anuales consolidadas (Balance consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y Memoria consolidada) y del Informe de gestión consolidado del Grupo Caixa Catalunya, correspondientes al ejercicio 2003 (último ejercicio cerrado).

Así, pues, información más detallada sobre las bases de presentación y los principios de consolidación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se encuentra en el apartado 2 de la Memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003 de Caixa Catalunya y sociedades que componen el Grupo Caixa Catalunya, incluida en el Anexo 2 mencionado. Asimismo, las normas de valoración y los principios y prácticas de contabilidad aplicados en los estados financieros consolidados adjuntos se encuentran en el apartado 3 de la Memoria de ese mismo anexo.

Los estados financieros correspondientes al Grupo Caixa Catalunya adjuntos referidos al cierre de ejercicio han sido formulados por el Consejo de Administración el pasado 17 de febrero de 2004 y auditados por la firma independiente Deloitte&Touche, y fueron presentados y aprobados, en la Asamblea General de la Entidad del día 24 de marzo de 2004.

**V.2.1.- BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA.  
2003, 2002 Y 2001** ¡Error! Marcador no definido.  
¡Error! Marcador no definido.

- Presentados según la Circular 4/1991 del Banco de España  
- Antes de la aplicación de los resultados (en miles de euros)

<b>A C T I V O</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>529.967</b>	<b>322.861</b>	<b>478.098</b>
-Caja	192.062	180.477	160.665
-Banco de España	300.030	102.582	272.319
-Otros bancos centrales	37.875	39.802	45.114
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.738.965</b>	<b>1.718.761</b>	<b>2.177.353</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>3.563.064</b>	<b>4.902.523</b>	<b>7.202.016</b>
-A la vista	79.747	74.557	150.417
-Otros créditos	3.483.317	4.827.966	7.051.599
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>21.269.784</b>	<b>18.602.734</b>	<b>16.206.865</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>1.806.876</b>	<b>965.916</b>	<b>832.114</b>
-De emisión pública	94.165	120.588	61.733
-Otros emisiones	1.712.711	845.328	770.381
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>111.667</b>	<b>57.949</b>	<b>84.338</b>
<b>Participaciones</b>	<b>643.641</b>	<b>471.758</b>	<b>460.008</b>
-En entidades de crédito	-	960	960
-Otras participaciones	643.641	470.798	459.048
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>248.054</b>	<b>208.869</b>	<b>197.422</b>
-En entidades de crédito	-	-	-
-Otros	248.054	208.869	197.422
<b>Activos inmateriales</b>	<b>7.668</b>	<b>10.599</b>	<b>7.299</b>
-Gastos de constitución y de primer establecimiento	247	487	552
-Otros gastos amortizables	7.421	10.112	6.747
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>160.912</b>	<b>69.984</b>	<b>50.936</b>
-Por integración global y proporcional	-	-	-
-Por puesta en equivalencia	160.912	69.984	50.936
<b>Activos materiales</b>	<b>468.729</b>	<b>467.769</b>	<b>474.750</b>
-Terrenos y edificios de uso propio	208.063	207.675	205.039
-Otros inmuebles	82.962	76.385	78.052
-Mobiliario, instalaciones y otros	177.704	183.709	191.659
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos</b>	<b>757.914</b>	<b>755.499</b>	<b>812.294</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>235.595</b>	<b>198.409</b>	<b>235.753</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>11.332</b>	<b>5.791</b>	<b>3.096</b>
-Por integración global y proporcional	4.899	3.846	1.365
-Por puesta en equivalencia	6.433	1.945	1.731
-Por diferencias de conversión	-	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-Pérdidas atribuidas al Grupo	-	-	-
-Pérdidas atribuidas a la minoría	-	-	-
<b>T O T A L A C T I V O</b>	<b>31.554.168</b>	<b>28.759.422</b>	<b>29.222.342</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8.192.598</b>	<b>6.764.111</b>	<b>5.780.964</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>6.609.902</b>	<b>6.575.260</b>	<b>8.040.269</b>
-A la vista	9.742	2.552	344
-A plazo o con preaviso	6.600.160	6.572.708	8.039.925
<b>Débitos a clientes</b>	<b>17.187.443</b>	<b>16.657.544</b>	<b>16.094.952</b>
-Depósitos de ahorro	15.143.089	13.636.266	12.844.229
-A la vista	6.669.128	5.898.081	5.468.449
-A plazo	8.473.961	7.738.185	7.375.780
-Otros Débitos	2.044.354	3.021.278	3.250.723
-A la vista	-	-	-
-A plazo	2.044.354	3.021.278	3.250.723
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>4.101.696</b>	<b>2.364.406</b>	<b>1.959.791</b>
-Bonos y Obligaciones en circulación	2.384.896	1.045.496	294.141
-Pagarés y Otros valores	1.716.800	1.318.910	1.665.650
<b>Otros pasivos</b>	<b>869.136</b>	<b>727.824</b>	<b>796.913</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>280.853</b>	<b>258.130</b>	<b>261.132</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>102.178</b>	<b>110.638</b>	<b>90.822</b>
-Fondos de pensionistas	5.045	-	-
-Provisión para impuestos	54.109	58.647	42.874
-Otras provisiones	43.024	51.991	47.948
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>547</b>	<b>568</b>	<b>647</b>
<b>Diferencia negativa de la consolidación</b>	<b>2.168</b>	<b>1.517</b>	<b>1.568</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>213.368</b>	<b>167.872</b>	<b>153.026</b>
-Beneficio atribuido al Grupo	200.193	146.642	132.242
-Beneficio atribuido a la minoría	13.175	21.230	20.784
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>680.454</b>	<b>480.455</b>	<b>480.455</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>480.462</b>	<b>479.401</b>	<b>480.220</b>
<b>Capital suscrito</b>	-	-	-
<b>Primas de emisión</b>	-	-	-
<b>Reservas</b>	<b>853.777</b>	<b>752.369</b>	<b>677.817</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>76.233</b>	<b>76.233</b>	<b>76.233</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>95.951</b>	<b>107.205</b>	<b>108.497</b>
-Por integración global y proporcional	11.938	9.541	14.354
-Por puesta en equivalencia	84.013	97.664	94.143
-Por diferencias de conversión	-	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31.554.168</b>	<b>28.759.422</b>	<b>29.222.342</b>

**V.2.2. CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA.**  
**2003, 2002 Y 2001**

- Presentadas según la Circular 2/1997 del Banco de España  
- En miles de euros

	Año 2003	Año 2002	Año 2001
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.206.558</b>	<b>1.272.690</b>	<b>1.381.180</b>
-De la cartera de renta fija	82.920	100.879	133.986
-Otros	1.123.638	1.171.811	1.247.194
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(672.646)</b>	<b>(723.175)</b>	<b>(901.533)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>94.396</b>	<b>44.093</b>	<b>35.189</b>
-De acciones y otros títulos de renta variable	39.981	8.377	165
-De participaciones	23.674	15.097	20.468
-De participaciones en el Grupo	30.741	20.619	14.556
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>628.308</b>	<b>593.608</b>	<b>514.836</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>234.700</b>	<b>206.596</b>	<b>189.136</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(39.831)</b>	<b>(38.047)</b>	<b>(33.932)</b>
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>18.427</b>	<b>11.980</b>	<b>20.487</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>841.604</b>	<b>774.137</b>	<b>690.527</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>18.152</b>	<b>14.727</b>	<b>8.630</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(465.168)</b>	<b>(439.863)</b>	<b>(431.859)</b>
-De personal	(322.296)	(299.927)	(280.957)
-Otros gastos administrativos	(142.872)	(139.936)	(150.902)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(41.853)</b>	<b>(45.022)</b>	<b>(42.985)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(4.807)</b>	<b>(4.093)</b>	<b>(4.423)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>347.928</b>	<b>299.886</b>	<b>219.890</b>
<b>Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>66.211</b>	<b>53.045</b>	<b>46.241</b>
-Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	125.099	90.484	83.391
-Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(7.739)	(2.389)	(2.510)
-Corrección de valor por cobro de dividendos	(51.149)	(35.050)	(34.640)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>(15.815)</b>	<b>(7.860)</b>	<b>(9.908)</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(125.996)</b>	<b>(96.746)</b>	<b>(81.617)</b>
<b>Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)</b>	<b>-</b>	<b>(3.083)</b>	<b>(9.543)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultados por operaciones del Grupo (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>13.010</b>	<b>(602)</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>13.018</b>	<b>22.735</b>	<b>24.409</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>(11.259)</b>	<b>(51.979)</b>	<b>(19.359)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>274.086</b>	<b>229.008</b>	<b>169.511</b>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>(60.338)</b>	<b>(60.052)</b>	<b>(14.775)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(380)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(1.710)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>213.368</b>	<b>167.872</b>	<b>153.026</b>
-Beneficio atribuido al Grupo	200.193	146.642	132.242
-Beneficio atribuido a la minoría	13.175	21.230	20.784

### **V.2.3. ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 2003, 2002 Y 2001**

- Presentados según la Circular 4/1991 del Banco de España  
- En miles de euros

<b>ORIGEN DE FONDOS</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>370.080</b>	<b>310.944</b>	<b>282.553</b>
Resultado del ejercicio	213.368	167.872	153.026
Amortizaciones	41.853	45.022	42.985
Saneamiento directo de activos	137.807	107.817	91.532
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	16.320	35.223	34.141
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.409	2.238	2.972
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(3.547)	(15.248)	(7.642)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	(42.130)	(31.980)	(34.461)
<b>TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS</b>	<b>199.999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (variación neta)</b>	<b>-</b>	<b>175.049</b>	<b>-</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>-</b>	<b>458.604</b>	<b>730.162</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)</b>	<b>1.374.101</b>	<b>834.484</b>	<b>-</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE</b>	<b>-</b>	<b>28.396</b>	<b>-</b>
<b>ACREEDORES</b>	<b>529.899</b>	<b>562.592</b>	<b>1.223.722</b>
<b>EMPRÉSTITOS</b>	<b>1.737.290</b>	<b>404.615</b>	<b>242.940</b>
<b>OTROS CONCEPTOS PASIVOS (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.258</b>
<b>TOTAL FONDOS ORIGINADOS</b>	<b>4.211.369</b>	<b>2.774.684</b>	<b>2.572.635</b>

<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>	<b>Año 2003</b>	<b>Año 2002</b>	<b>Año 2001</b>
<b>FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCOS CENTRALES (Variación neta)</b>	<b>195.521</b>	<b>-</b>	<b>162.102</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>20.204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>429.600</b>
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>2.745.781</b>	<b>2.472.571</b>	<b>1.642.042</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>	<b>848.055</b>	<b>128.582</b>	<b>270.134</b>
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE</b>	<b>75.986</b>	<b>-</b>	<b>12.521</b>
<b>EMPRÉSTITOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>COMPRA Y VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>206.446</b>	<b>54.421</b>	<b>56.235</b>
Compra y venta de participaciones en empresas del Grupo (Variación neta)	177.183	14.991	28.204
Compra y venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Variación neta)	29.263	39.430	28.031
<b>OTROS CONCEPTOS DE ACTIVOS (neto)</b>	<b>119.376</b>	<b>119.110</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL FONDOS APLICADOS</b>	<b>4.211.369</b>	<b>2.774.684</b>	<b>2.572.635</b>

**V.2.4. ESTADO DE EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA. 2003, 2002 Y 2001**  
(Datos consolidados)

Miles de euros	Año 2003	Año 2002	Año 2001
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación</b>			
Beneficio neto	200.193	146.642	132.242
Amortizaciones	41.853	45.022	42.985
Saneamiento directo de activos	137.807	107.817	91.532
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	16.320	35.223	34.141
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	6.409	2.238	2.972
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	-3.547	-15.248	- 7.642
Resultado de sociedades puestas en equivalencia después de impuestos	-42.130	-31.980	-34.461
Beneficio atribuible a la minoría	13.175	21.230	20.784
Cambios en periodificaciones (neto)	59.909	34.342	108.206
<b>Total</b>	<b>429.989</b>	<b>345.286</b>	<b>390.759</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de inversión</b>			
Incremento de los depósitos en entidades de crédito	-1.339.459	-2.299.493	1.304.588
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de deuda del Estado	20.204	-458.604	-730.062
Incremento neto de la cartera crediticia	2.745.781	2.472.571	1.642.042
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta fija	848.055	128.582	270.134
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de títulos de renta variable no permanente	75.986	-28.396	12.521
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de participaciones en empresas del Grupo y participadas	177.183	14.991	28.204
Desembolsos/cobros realizados por la compra/venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	29.263	39.430	28.031
Otras actividades de inversión	121.791	64.551	267.383
<b>Total</b>	<b>2.678.804</b>	<b>-66.368</b>	<b>2.822.841</b>
<b>Flujos de Tesorería de actividades de financiación</b>			
Incremento de los depósitos de entidades de crédito	34.642	-1.465.009	874.987
Ingresos procedentes de acreedores	529.899	562.592	1.223.722
Ingresos/pagos procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	1.737.290	404.615	242.940
Ingresos procedentes de la emisión de títulos subordinados	199.999	-	-
Otras actividades de financiación	141.312	-69.089	280.164
<b>Total</b>	<b>2.643.142</b>	<b>-566.891</b>	<b>2.621.813</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio</b>			
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	207.106	-155.237	189.730
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>529.967</b>	<b>322.861</b>	<b>478.098</b>

## **CAPÍTULO VI**

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**



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

### VI.1.1.- Miembros del Consejo de Administración a la fecha de registro de este folleto

De acuerdo con los artículos 27.2, 37.2 y 49.2 de los Estatutos de Caixa Catalunya, en 2004 se ha procedido a la renovación parcial, por mitades, de sus órganos de gobierno, y para un período de cuatro años. Esta renovación se hizo efectiva en la Asamblea General Ordinaria de la Entidad, celebrada el 24 de marzo, con la toma de posesión de los nuevos consejeros generales escogidos. A resultas de ello, el Consejo de Administración quedó integrado según se indica a continuación.

		Fecha primer nombramiento	Última renovación	Grupo de representación
<b>Presidente</b>	Antoni Serra	9-11-84	24-03-04	Corporación Fundadora
<b>Vicepresidente primero</b>	Ignasi Bargalló	20-03-02		Impositores
<b>Vicepresidente segundo</b>	Antoni Llardén	20-03-02*		Corporaciones locales
<b>Secretario</b>	Joan Manel Pla	24-03-04		Impositores
<b>Vocales</b>	Josep Alonso	20-03-02		Personal
	Josep Burgaya	24-03-04		Corporaciones locales
	Joan Cals	20-11-84	20-03-02	Corporación Fundadora
	Lluís Capdevila	20-03-02		Impositores
	Joan Echànziz**	16-06-03		Corporación Fundadora
	Estanis Felip	24-03-04		Corporaciones locales
	Rafael Guàrdia	20-03-02		Impositores
	Francesc Iglesias	24-03-04		Corporación Fundadora
	Carme Llobera	24-03-04		Impositores
	Josep Molins	24-03-04		Corporación Fundadora
	M. Rosa Ramos	20-03-02		Impositores
	Montserrat Robusté	24-03-04		Impositores
	Pablo Ros	27-06-96	24-03-04	Personal
	Narcís Serra	24-03-04		Corporación Fundadora
	Francisco Úbeda	24-03-04		Personal
	Francisco José Villegas	24-03-04		Impositores
	Maties Vives	03-07-90	20-03-02	Corporación Fundadora

\* En este cargo desde el 24-03-2004.

\*\* Substituyó al Sr. Antoni Castells, que era vocal del Consejo desde el 20-03-2002.

#### **VI.1.1.1. Funciones específicas**

El Consejo de Administración, como órgano delegado de la Asamblea General, tiene encargado el gobierno, la gestión, la administración y la representación de la Entidad y se reúne, de forma ordinaria, con periodicidad mensual (además, trimestralmente, tiene lugar una reunión, de carácter monográfico, sobre las sociedades filiales y participadas). El Consejo de Administración está integrado por 21 consejeros generales (8 vocales representantes de los impositores, 7 representantes de la Corporación Fundadora, 3 representantes de las corporaciones locales y 3 representantes de los empleados).

Para dar cumplimiento a la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de *Medidas de Reforma del Sistema Financiero*, y a la Ley 31/2002, de 30 de diciembre, de Medidas fiscales y administrativas, que afectan a los órganos de gobierno de las cajas de ahorro, la Asamblea General, en sesión celebrada en fecha 26 de marzo de 2003, adoptó el acuerdo de introducir determinadas modificaciones en los Estatutos de Caixa Catalunya. Las más significativas son: la que establece una limitación temporal para ejercer el cargo de consejero general (o para actuar de compromisario); la que establece una limitación a la duración total del mandato de los consejeros generales, sea cual sea la representación que ostenten; la que establece una edad máxima para ser elegido miembro del Consejo de Administración; y, finalmente, la que establece que el nombramiento del Presidente de la Entidad por parte del Consejo de Administración se hará por mayoría de los dos tercios de los asistentes.

No obstante, los consejeros generales que en el momento de la modificación de los Estatutos ostentaban el cargo, aunque hayan cumplido el periodo máximo de 12 años o que lo cumplieran durante el periodo electoral vigente a 31 de diciembre de 2003, podrán permanecer en el cargo durante el presente mandato y uno más, siempre y cuando sean elegidos a tales efectos por la representación que ostenten.

Posteriormente, la Asamblea General de Caixa Catalunya, en sesión celebrada el 24 de marzo de 2004, ha modificado de nuevo los Estatutos de la Entidad, al objeto de adaptarlos a las nuevas disposiciones normativas publicadas en el año 2003 de la Generalitat de Catalunya (Decreto 266/2003, de 4 de noviembre) y de la Jefatura del Estado (Ley 26/2003, de 17 de julio -por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros- y Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social).

Las principales facultades del Consejo de Administración están recogidas en el artículo 39 de los Estatutos de Caixa Catalunya.

El Consejo de Administración está válidamente constituido para adoptar acuerdos cuando en él asiste la mayoría de los miembros de derecho. Para el debate y la adopción de acuerdos sobre determinadas cuestiones recogidas en los Estatutos, es necesaria la asistencia de dos terceras partes de los miembros de derecho, mientras que para el debate y la adopción de acuerdos que hacen referencia a la reforma de los Estatutos y a cuestiones reglamentarias, así como a la fusión, disolución y liquidación de la Entidad, es necesaria asistencia de tres cuartas partes.

Los acuerdos del Consejo de Administración son adoptados por mayoría de votos de los asistentes, salvo los casos previstos en los Estatutos, en los que es necesario el voto favorable de tres quintas partes de los miembros de derecho. En caso de empate, será decisivo el voto de quien preside.

A las reuniones del Consejo de Administración asiste el Director General con voz y voto, excepto cuando sea necesario tomar decisiones que le afecten. Sin embargo, su presencia no es computada a efectos de los quórums de asistencia exigidos por los Estatutos, salvo el supuesto de Consejo Universal. El Director General puede hacerse acompañar de los colaboradores requeridos por los asuntos que hay que tratar, los cuales tienen voz pero no voto.

#### **VI.1.1.2. Comisiones Delegadas**

La **Comisión Ejecutiva** es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración, quien le puede delegar las competencias que considere oportunas y al cual tiene que rendir cuentas de su actuación. Está integrada por 9 miembros, designados por el Consejo entre sus vocales, con la siguiente representación: 4 vocales pertenecientes al sector de impositores, 3 vocales pertenecientes al sector de la Corporación Fundadora, 1 vocal perteneciente al sector de corporaciones locales y consejos comarcales y 1 vocal perteneciente al sector de personal. Entre estos miembros, debe figurar el Presidente del Consejo, a quien corresponde, además, la Presidencia de la Comisión, y los Vicepresidentes Primero y Segundo.

Además, igual que en el Consejo, el Director General asiste a las sesiones, y aquí desempeña la función de Secretario, a las que puede ir acompañado de los colaboradores requeridos por los asuntos que hay que tratar.

Para efectuar sesión es necesaria la asistencia de la mayoría de sus miembros de derecho. Para la validez de los acuerdos es preciso el voto de la mayoría de los asistentes y, en caso de empate, es decisivo el voto de quien preside.

En el momento del registro de este folleto informativo, la Comisión Ejecutiva está integrada por los siguientes consejeros generales:

<b>Presidente</b>	Antoni Serra	Corporación Fundadora
<b>Vicepresidente primero</b>	Ignasi Bargalló	Impositores
<b>Vicepresidente segundo</b>	Antoni Llardén	Corporaciones locales
<b>Vocales</b>	Josep Alonso	Personal
	Joan Cals	Corporación Fundadora
	Joan Manel Pla	Impositores
	Montserrat Robusté	Impositores
	Narcís Serra	Corporación Fundadora
	Francisco José Villegas	Impositores
<b>Secretario y Director General</b>	Josep Maria Loza	

La **Comisión de Obras Sociales** es designada por el Consejo de Administración y tiene por función proponerle para su aprobación, en su caso, las obras nuevas de esta naturaleza y los presupuestos de las ya existentes, así como su gestión y administración, según criterios de racionalidad económica y de máximo servicio a los intereses generales del territorio donde se desarrollan.

Está integrada por 7 miembros, designados por el Consejo de Administración entre sus vocales, con la siguiente representación: 3 vocales pertenecientes al sector de impositores, 2 vocales pertenecientes al sector de la Corporación Fundadora, 1 vocal perteneciente al sector de corporaciones locales y consejos comarcales y 1 vocal perteneciente al sector del Personal. También forman parte de ella el Presidente, a quien corresponde la Presidencia de esta Comisión, y el Vicepresidente Primero del Consejo.

Además, igual que en el Consejo, el Director General asiste a las sesiones, y aquí desempeña la función de Secretario, a las que puede ir acompañado de los colaboradores requeridos por los asuntos que hay que tratar.

La Comisión se reúne una vez por trimestre, en todo caso, y siempre antes de las sesiones del Consejo en las que éste debe deliberar o decidir sobre asuntos cuya información corresponde a la Comisión.

Para la constitución válida de la Comisión es necesaria la asistencia de la mayoría de sus miembros de derecho. Los acuerdos se adoptan por mayoría de votos y, en caso de empate, es decisivo el de quien preside.

A la fecha del registro de este folleto, la Comisión de Obras Sociales está integrada por los siguientes consejeros generales:

<b>Presidente</b>	Antoni Serra	Corporació Fundadora
<b>Vicepresidente primero</b>	Ignasi Bargalló	Impositores
<b>Vocales</b>	Estanis Felip	Corporaciones locales
	Lluís Capdevila	Impositores
	Carme Llobera	Impositores
	Pablo Ros	Personal
	Maties Vives	Corporación Fundadora
<b>Secretario y Director General</b>	Josep Maria Loza	

Para adaptarse a lo dispuesto en la Ley 26/2003, se han introducido dos nuevos artículos en los Estatutos de Caixa Catalunya, ubicados en el capítulo IV, sobre "Comisiones Delegadas", en los que se recogen las características que deben tener las Comisiones de Inversiones y de Retribuciones, creadas en el seno del Consejo de Administración. Estos nuevos artículos, que a continuación se incluyen, también fueron sometidos y aprobados en la Asamblea General celebrada el 24 de marzo de 2004:

#### Art. 44 bis.- **Comisión de Inversiones**

1. Se constituye en el seno del Consejo de Administración una Comisión de Inversiones de carácter no ejecutivo que tiene la función de informar el Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva de las inversiones o desinversiones que tengan un carácter estratégico y estable, tanto las hechas directamente por la Entidad como las hechas a través de sus sociedades filiales. También informa de la viabilidad financiera de las mencionadas inversiones y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad. Asimismo, entrega un informe anual sobre las inversiones de esta naturaleza efectuadas durante el ejercicio.
2. Se entiende por estratégica la adquisición o venta de toda participación significativa de cualquier sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, cuando se dé el supuesto previsto en el apartado siguiente.
3. Las inversiones y desinversiones a considerar por la Comisión son las que implican que la participación total de la Caja franquee el límite del 3% de los recursos propios computables de la Entidad. En caso contrario se entenderá que las inversiones o desinversiones no tienen un carácter estratégico para la Entidad. Cuando la Entidad haya franqueado el límite del 3% mencionado, el Consejo de Administración podrá efectuar, sin tenerlas que someter a la Comisión, las inversiones o desinversiones que se encuentren comprendidas

en la banda de fluctuación, en más o en menos, que en relación con el referido porcentaje haya determinada la Comisión.

4. La Comisión de Inversiones de la Entidad está formada por tres miembros. Dos son nombrados entre sus miembros por el Consejo de Administración, que puede delegar esta función en la Comisión Ejecutiva, escogidos de cada grupo de representación de los impositores y de los Consejos Comarcales y de otras Corporaciones Locales, respectivamente, teniendo en cuenta su capacidad técnica y experiencia profesional. También forma parte de la Comisión el Presidente del Consejo de Administración, que la preside, y asiste el Director General de la Entidad, en las mismas condiciones estatutariamente previstas para su asistencia en el Consejo de Administración, que actúa de Secretario de la Comisión.
5. Los dictámenes e informes de la Comisión se adoptan por acuerdo favorable de los asistentes con derecho de voto. El Presidente tiene voto de calidad. Para que pueda celebrarse sesión es preciso la asistencia del Presidente y de otro miembro y la del Director General.
6. La Comisión de Inversiones se reúne, convocada por el Presidente, a iniciativa propia o a instancia del Director General de la Entidad, cada vez que éste tenga que someter a consideración del Consejo o de la Comisión Ejecutiva decisiones de las que corresponden al ámbito de estudio de la Comisión y, como mínimo, una vez al año para deliberar sobre el informe anual.
7. El régimen de convocatoria de la Comisión de Inversiones es el que se establece a los párrafos segundo y tercero, del artículo 43-6 de estos Estatutos."

Arte. 44 ter.- **Comisión de Retribuciones**

1. Se constituye en el seno del Consejo de Administración una Comisión de Retribuciones de carácter no ejecutivo que tiene la función de informar al Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración de la Caja y para el personal directivo.
2. La Comisión de Retribuciones está formada por tres miembros: el Vicepresidente 1º, en representación de los impositores, el Vicepresidente 2º, en representación de los Consejos Comarcales y de las otras Corporaciones Locales, y el Presidente del Consejo de Administración, que la preside. El Director General de la Entidad asiste en las mismas condiciones estatutariamente previstas para su asistencia al Consejo de Administración y actúa de Secretario.
3. Los informes de la Comisión se adoptan por acuerdo favorable de los asistentes con derecho de voto. El Presidente tiene voto de calidad. Para

celebrar sesión es preciso la asistencia del Presidente y de otro miembro y del Director General.

4. La Comisión de Retribuciones se reúne, convocada por el Presidente, a iniciativa propia o a instancia del Director General de la Entidad, cada vez que éste tenga que someter a consideración del Consejo o de la Comisión Ejecutiva políticas generales de retribuciones e incentivos de las que corresponden al ámbito de estudio de la Comisión y, como mínimo, una vez al año.
5. El régimen de convocatoria de la Comisión de Retribuciones es el que se establece en los párrafos segundo y tercero del artículo 43-6 de estos Estatutos."

A la fecha del registro de este folleto, la Comisión de Inversiones está integrada por los siguientes consejeros generales:

<b>Presidente</b>	Antoni Serra Ignasi Bargalló Josep Burgaya	Corp. Fundadora Impositores Corporaciones locales
<b>Secretario y Director General</b>	Josep Maria Loza	

A la fecha del registro de este folleto, la Comisión de Retribuciones está integrada por los siguientes consejeros generales:

<b>Presidente</b>	Antoni Serra	Corp. Fundadora
<b>Vicepresidente primero</b>	Ignasi Bargalló	Impositores
<b>Vicepresidente segundo</b>	Antoni Llardén	Corporaciones locales
<b>Secretario y Director General</b>	Josep Maria Loza	

### VI.1.1.3. Comisión de Control

La Comisión de Control tiene por objeto velar para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a los fines propios de la Entidad.

Dentro del marco de la función de supervisión que tiene atribuida por ley, la Comisión de Control, entre otras competencias, vigila el funcionamiento y la tarea de los Órganos de intervención de la Entidad; conoce los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores; revisa el Balance y la Cuenta de Resultados de cada ejercicio anual; eleva a la Asamblea General el informe de su actuación una vez al año como mínimo; requiere al Presidente la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario cuando lo considera conveniente; controla los procesos electorales para la composición de la Asamblea y del Consejo, junto con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, y propone al Consejo la

anulación de los acuerdos que vulneren las disposiciones vigentes y, en caso necesario, propone directamente al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de dichos acuerdos.

Reglamentariamente, la Comisión de Control debe preparar diferentes informes sobre la actividad de la Entidad, para ser remitidos al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

La Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, obligó a todas las sociedades emisoras de títulos cotizados en mercados secundarios organizados a crear un Comité de Auditoría. Para que la Comisión de Control tuviera todas las facultades que esa ley otorga al Comité de Auditoría, el Consejo de Administración, en sesión del 29 de abril de 2003, aprobó una propuesta de adaptación de las funciones de la mencionada comisión, que fue sometida a la consideración de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, quien no ha efectuado ninguna objeción al respecto. Finalmente, la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, específica que, en el caso de las cajas de ahorros, las funciones del Comité de Auditoría podrán ser asumidas por la Comisión de Control.

Las facultades otorgadas, que complementan las vigentes hasta la fecha, son proponer al Consejo de Administración, para someterlo a la Asamblea General, el nombramiento de auditores externos; tener a su cargo la supervisión de los servicios de auditoría interna de la Entidad y conocer los procesos de información financiera y de los sistemas de control interno, y mantener la relación con los auditores externos para asegurar su independencia y para conocer los informes de auditoría y las recomendaciones que formulen.

Dichas nuevas funciones requieren la modificación de los Estatutos de la Entidad, lo que hizo en la Asamblea General Ordinaria del 24 de marzo de 2004. Entretanto, la Comisión de Control efectuó un seguimiento periódico de los informes de la auditoría interna de la Entidad, así como de los informes de la auditoría externa y de las recomendaciones que ésta formula, sin perjuicio de las funciones que corresponden al Consejo de Administración.

La Comisión de Control está integrada por 7 miembros, elegidos por la Asamblea General entre sus componentes que no tienen la condición de vocal del Consejo y en representación de los sectores que están presentes en él: 3 pertenecen al sector de impositores, 2 al sector de la Corporación Fundadora, 1 al sector de corporaciones locales y consejos comarcales y 1 al sector del personal.

El procedimiento para presentar propuestas para la designación de miembros de la Comisión, así como la destitución y renovación, es igual al previsto para los vocales del Consejo. Así mismo, los miembros de esta Comisión tienen las mismas incompatibilidades que los vocales del Consejo.

La Comisión elige entre sus miembros a un Presidente, que debe ser un vocal representante del grupo de impositores, y a un Secretario.

A la fecha del registro de este folleto, la Comisión de Control está integrada por los siguientes consejeros generales (se indica el sector de representación de donde proceden):

<b>Presidente</b>	Joan Maria Pagà	Impositores
<b>Secretario</b>	Joan Rangel	Corp. Fundadora
<b>Vocales</b>	Josep A. Blanco	Corporaciones locales
	Josep Bueno	Corp. Fundadora
	Carles Hijos	Personal
	Amalia Sabaté	Impositores
	Joan Sánchez	Impositores

La Comisión de Control debe reunirse siempre que su Presidente la convoque, a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros y, como mínimo, una vez al trimestre.

La convocatoria ordinaria debe realizarse con una antelación mínima de 48 horas, por escrito e indicando el objeto de la reunión. Se entiende que la Comisión está constituida válidamente cuando asistan a la misma la mayoría de los miembros de derecho. Para la validez de los acuerdos es necesario el voto de la mayoría de los miembros de hecho, y en caso de empate es decisivo el de quien preside, salvo cuando se produzcan determinadas situaciones previstas en los Estatutos, en que será preciso el voto favorable de la mayoría absoluta de los miembros de derecho.

Excepto determinación en contrario por parte de la Comisión, el Director General asiste a las reuniones con voz y sin voto, acompañado de los colaboradores requeridos para los asuntos que hay que tratar.

#### **VI.1.1.4. Funcionamiento de los Órganos de Gobierno en relación con la toma de participaciones empresariales**

El esquema general del régimen de administración de las sociedades filiales de Caixa Catalunya se corresponde con un administrador único, que suele ser la propia Entidad, representada por una persona física que normalmente coincide con el más alto cargo del área con la que funcionalmente se relacionan.

Las sociedades filiales en las que normativamente debe haber un órgano colegiado de gobierno (es el caso de Caixa Catalunya Gestió, SGIIC, SA, Factorcat EFC, SA, Leasing Catalunya EFC, SA, Gestió d'Actius Titulitzats

SGFT, SA, Invercartera Capital SCR, SA, y Ascat Corredoria, SL) están administradas por un Consejo de Administración, compuesto por un mínimo de tres personas, designadas en función de su adscripción al área con la que funcionalmente se relaciona la mencionada filial, es decir, personas con conocimiento y vinculación con el objeto social de la filial correspondiente.

El secretario de los mencionados consejos de administración es una abogada de Caixa Catalunya, especializado en términos societarios y encargado de velar por el cumplimiento de los requisitos legales de cada sociedad.

En cuanto a las sociedades inmobiliarias que forman parte del Grupo Procam, teniendo en cuenta la participación equilibrada en su capital con el socio promotor de la zona de que se trate (alrededor del 50% cada uno), se opta por un Consejo de Administración, del que forman parte personas vinculadas a los dos socios con conocimientos técnicos de la construcción y del mercado inmobiliario de la zona de que se trate, así como económicos y financieros. De esa forma se crean equipos de gobierno para obtener sinergias en los diferentes campos de la gestión de cada sociedad. De la misma forma, se designa como secretario de los consejos de administración respectivos a un abogado de Caixa Catalunya, con idénticas funciones que las mencionadas para las sociedades filiales, en general.

Como en el caso anterior, las personas que ocupan los citados cargos en el Consejo de Administración o en los Órganos de Gobierno de las sociedades participadas no perciben ninguna retribución por formar parte de ellos.

Respecto a las decisiones que tienen que ver con la toma de participaciones, el Consejo de Administración de Caixa Catalunya adoptó a principios de 1999 varios acuerdos sobre las relaciones del Consejo de Administración de la Entidad y las sociedades filiales o aquellas en las que Caixa Catalunya posea, directa o indirectamente, una participación que le permita tener su gestión.

Las principales reglas que rigen esas relaciones son las siguientes:

- a) Cada año los responsables de las sociedades filiales tienen que elaborar el presupuesto o plan anual de actuación y presentarlo a la consideración del Director General de Caixa Catalunya, quien lo someterá a la aprobación del Consejo de Administración. Así mismo, esas sociedades, a través del Director General de la Entidad, deben someter a la consideración previa del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva de la Entidad las operaciones que, por su importancia o por tenerse que ejecutar en varios años, exigen la aprobación del correspondiente órgano de gobierno de la Entidad (operaciones con un importe que iguale o exceda las ganancias anuales esperadas por la filial, con el límite de 15 millones de euros por operación).

El mismo proceder deben tener los representantes de la Entidad en los consejos de las sociedades donde la participación de Caixa Catalunya —

directa o indirecta— sea minoritaria si concurren las circunstancias indicadas en el anterior párrafo u otras específicas.

- b) Todas las operaciones, inversiones o desinversiones estratégicas de las sociedades filiales o participadas mayoritariamente (como, por ejemplo, la creación, compra, venta, fusión o liquidación de las filiales y las inversiones extraordinarias que en ellas se realicen) requieren la autorización previa del Consejo de Administración o, en su caso, en función de la cuantía, de la Comisión Ejecutiva, quien dará cuenta de ello al Consejo de Administración.
- c) Trimestralmente se tiene que hacer el seguimiento de la actividad de las filiales y dar cuenta del cumplimiento de su presupuesto o plan anual de actuación o de las desviaciones que en ella se produzcan.

Las facultades delegadas para la inversión en títulos de renta variable són:

*A) Inversiones de Caixa Catalunya en valores de renta variable cotizada y no cotizada*

- Límite total de inversiones de la cartera de negociación: hasta 120 millones de euros.
- Todas las operaciones, tanto las correspondientes a la cartera de negociación como las correspondientes a la cartera de inversión de renta variable cotizada, tienen que ser autorizadas con carácter previo por el Consejo de Administración, quien sin embargo delega en la Comisión Ejecutiva la aprobación de operaciones hasta 30 millones de euros por operación y al Director General hasta 15 millones de euros por operación.
- En cuanto a las operaciones de valores de renta variable no cotizada, se delega a la Comisión Ejecutiva la aprobación hasta 3 millones de euros por operación y al Director General hasta 0,6 millones de euros por operación. En ambos casos se informará el Consejo de Administración.

*B) Operaciones de las sociedades en que Caixa Catalunya sea administradora única o tenga mayoría en el Consejo de Administración de la sociedad o participaciones significativas*

1. Todas las inversiones (y desinversiones) estratégicas de las sociedades filiales o participadas mayoritariamente están sujetas a la autorización previa del correspondiente órgano de gobierno de la Entidad.
2. El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva la aprobación o la autorización previa de dichas operaciones estratégicas, o de aquellas que sin serlo cumplen determinados requisitos, hasta un límite, que afecte a la Entidad, de 3 millones de euros por operación. Posteriormente, se informará al Consejo de Administración sobre dichas operaciones.



## **VI.1.2.- Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado a la fecha de registro de este folleto**

A la fecha de registro del presente Folleto, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado son las siguientes:

<b>Director General</b>	Josep Maria Loza Xuriach
<b>Dirección de Negocio</b>	Josep Maria Alentorn Torras (Director General Adjunto)
<i>Área de Empresas e Instituciones</i>	Lluís Àngel Palacios Cortés (Subdirector General)
<i>Área de Créditos</i>	Carles Vidal Real (Director de Área)
<i>Área Comercial</i>	Jordi Calsina Jodas (Subdirector)
<i>Área de Estrategia Comercial y Marketing</i>	Jaume Sambola Pijuan (Director de Área)
<b>Dirección Financiera y de Inversiones</b>	Lluís Gasull Moros (Director General Adjunto)
<i>Área de Seguros, Gestoras y Participaciones Empresariales</i>	Lluís Gasull Moros (Director General Adjunto)
<i>Área de Tesorería y Mercado de Capitales</i>	Ferran Sicart Ortí (Subdirector)
<i>Área Inmobiliaria</i>	Alfons J. Arán Utset (Subdirector General)
<b>Dirección de Recursos Técnicos</b>	Andreu Plaza López (Subdirector General)
<i>Área de Operaciones y Servicios Generales</i>	Joan Arnau Murtró (Subdirector)
<b>Dirección de Control</b>	Ignacio Alegre de Miquel (Subdirector General-Interventor General)
<i>Área de Riesgos</i>	Ricard Climent Meca (Subdirector)
<b>Secretario General</b>	Josep Querol Segura (Subdirector General)
<i>Área de Comunicación e Imagen</i>	Josep Maria Montseny Costa-Jussà (Subdirector General)
<i>Área de la Obra Social</i>	Miquel Perdiguier Andrés (Subdirector)
<i>Asesoría Jurídico-Fiscal</i>	Manuel Ledesma Garcia (Subdirector)
<b>Dirección de Planificación Estratégica</b>	Francesc Xavier Masip Pous (Subdirector)
<i>Área de Recursos Humanos</i>	Glòria Ausió Arumí (Subdirectora)
<b>Asesor Institucional</b>	Ramon Maria Llevadot Roig

En cuanto a los directores, el Director General, de acuerdo con lo que establecen los Estatutos de Caixa Catalunya en su Artículo 46.1, “tiene la categoría superior entre el personal de la Entidad y es su primer jefe administrativo y el órgano de relación entre el Consejo de Administración y el resto del personal”. Asiste con voz y sin voto a las sesiones de la Asamblea

General y con voz y voto a las sesiones del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Obras Sociales. También asiste con voz y sin voto a las reuniones de la Comisión de Control (excepto en los casos en que la Comisión determinase su no asistencia). Son también, entre otras, funciones del Director General, que ejercerá de acuerdo con las superiores instrucciones y directrices del Consejo de Administración: representar a la Caja; velar para la consecución de los fines de la Entidad; ejecutar los acuerdos de los Órganos colegiados de Gobierno; asesorar e informar a los mismos y elevar las propuestas pertinentes para la buena marcha de la Entidad; redactar la memoria anual, el balance, las cuentas de resultados y los presupuestos que han de ser sometidos a la aprobación de la Asamblea General; decidir las cuestiones que se presenten en casos imprevistos o que sean de carácter urgente; proponer a la Comisión Ejecutiva o al Consejo de Administración la concesión o denegación de préstamos, créditos, avales y otras operaciones propias de la Entidad y resolver por sí mismo en los casos que los límites se hallen dentro de las facultades que le han sido conferidas; estudiar y promover la implantación de toda clase de operaciones y servicios; estudiar y proponer inversiones al Órgano de Gobierno correspondiente resolviendo por sí mismo en los casos y límites que se encuentren dentro de las facultades que le han sido conferidas, etc.

Por otro lado, la misión de los Directores Generales Adjuntos es la de asistir y apoyar al Director General y ejercer las tareas ordinarias o extraordinarias que les sean encargadas por el Director General. También podrán, con carácter esporádico u ocasional, sustituir al Director General en las ausencias por causa de enfermedad, permiso o análogas. En estos casos, el Director General es sustituido por el Director General Adjunto que él designe. Pueden asistir (y de hecho asisten), con voz y sin voto, a las sesiones de los Órganos Ejecutivos de la Entidad, incluidas las Comisiones Delegadas.

En el marco del organigrama de la Entidad, el Sr. Josep M. Alentorn es el responsable de la Dirección de Negocio de la cual dependen las Áreas Comercial, de Créditos, de Estrategia Comercial y Marketing y de Empresas e Instituciones, mientras que el Sr. Lluís Gasull tiene bajo su responsabilidad la Dirección Financiera y de Inversiones de la cual dependen las Áreas de Tesorería y Mercado de Capitales, de Seguros, Gestoras y Participaciones Empresariales e Inmobiliaria.

## **VI.2.- INFORMACIÓN ADICIONAL EN RELACIÓN CON LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1**

### **VI.2.1.- Acciones o participaciones con derecho a voto**

El contenido de este apartado no es aplicable a Caixa Catalunya, ya que es una entidad que carece de capital social.

### **VI.2.2.- Participación en transacciones inhabituales y relevantes**

Las personas mencionadas en el apartado VI.1. no participan en transacciones inhabituales y relevantes de Caixa Catalunya y no tienen más vinculación con la Entidad que la que les corresponde por los cargos que ocupan.

**Operaciones con partes vinculadas.** La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta segundo grado, y también a las sociedades en las que esas personas tienen una participación que, aislada o conjuntamente, es mayoritaria y en las que ejercen los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Catalunya y debe comunicarse al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, quien la tiene que autorizar expresamente.

Esas autorizaciones son también necesarias para que las personas a las que se refiere el anterior párrafo puedan enajenar a Caixa Catalunya bienes o valores propios o emitidos por la Entidad donde participan o ejercen el cargo.

De las operaciones crediticias, avales o garantías efectuadas, ya sea por Caixa Catalunya directamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas por ella, con los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control y familiares en primer grado y con empresas o entidades en relación con las cuales los anteriores se encuentren en alguna de las situaciones previstas en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el ejercicio 2003 se han efectuado 16 operaciones, en condiciones de mercado, por un importe de 2.226 miles de euros. Las más significativas correspondían a operaciones en que los consejeros afectados eran el Sr. Antoni Serra (a favor de Edicions 62, 3 operaciones por un importe total de 1.500 miles de euros) y la Sra. Conxita Solé (a favor de Pretensados Solé, SA, 2 operaciones por un importe total de 300 miles de euros). Entre las 11 operaciones restantes no había ninguna que alcanzase un montante de 150 miles de euros ni había operaciones vinculadas a un determinado consejero que totalizaran un importe igual o superior a éste. A 31 de diciembre de 2003, el saldo de dichas operaciones era de 2.085 miles de euros. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3 y el 7,75%, a excepción de las operaciones formalizadas

con los empleados de la Entidad que a la vez son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

En cuanto a las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas, ya sea por Caixa Catalunya directamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas por ella, con los grupos políticos que tienen representación en las corporaciones locales y en la asamblea parlamentaria autonómica, que hayan designado consejeros generales, a lo largo de 2003 se han formalizado 6 operaciones crediticias con las principales fuerzas parlamentarias, todas ellas con presencia en el Parlamento de Cataluña, por un importe total de 3.189 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, el saldo de esas operaciones era de 3.128 miles de euros. Dichos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,2 y el 5,5%.

Por lo que respecta a las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluyendo entes públicos territoriales, que hayan designado consejeros generales, a lo largo de 2003 se han formalizado 18 operaciones crediticias, con la Diputación de Barcelona, el Consejo Comarcal del Alt Urgell y los ayuntamientos de Barcelona, Lleida, Mataró, Sabadell, Santa Coloma de Gramenet y Terrassa, por un importe total de 48.104 miles de euros. A 31 de diciembre de 2003, el saldo de esas operaciones era de 10.847 miles de euros. Los mencionados préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,24 y el 3%.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, a lo largo del año 2003, no han percibido de la Entidad, o de las sociedades controladas por ésta, ninguna remuneración -diferente a las dietas y gastos de asistencia que se mencionan en el apartado siguiente- por contratos de obras, servicios, suministros y trabajos retribuidos, dada la expresa prohibición estatutaria. Asimismo, tampoco ha percibido por este concepto ninguna remuneración el personal directivo.

Tampoco existen otras operaciones vinculadas de la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y con el personal directivo al margen de las operaciones crediticias ya mencionadas.

Asimismo, a la fecha de registro del presente Folleto, no existen relaciones contractuales entre Caixa Catalunya y sociedades integrantes del Grupo, distintas de las financieras mencionadas en el capítulo IV.

Los contratos suscritos con otras sociedades del Grupo Caixa Catalunya no lo son en régimen de exclusividad y reflejan las condiciones del mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos.

No existe ninguna sociedad sin participación accionarial de Caixa Catalunya o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyo objeto social sea exclusivamente

el desarrollo de contratos firmados con el Grupo Caixa Catalunya, ni tampoco hay operaciones significativas con sociedades sin participación accionarial de Caixa Catalunya o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos.

### VI.2.3.- Sueldos, dietas y remuneraciones

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración, y comisiones delegadas, y por la Comisión de Control corresponden exclusivamente a las dietas por asistencia a las reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Catalunya, puesto que los miembros de estos Órganos de Gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones.

Durante el ejercicio de 2003, los gastos originados por las remuneraciones de los miembros de los Órganos de Gobierno han ascendido a 865 miles de euros.

#### Gastos originados por las remuneraciones de los miembros de los Órganos de Gobierno. 2003

(en miles de euros)	Sueldos			Dietas			Otras remuneraciones		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Asamblea General*	0	0	0	170	214	162	0	0	0
Consejo de Administración**	0	0	0	600	593	548	0	0	0
Comisión de Control	0	0	0	95	90	96	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>865</b>	<b>897</b>	<b>806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Incluye la Comisión de Obras Sociales.

\*\* Incluye la Comisión Ejecutiva.

Los gastos devengados por la Asamblea General corresponden a las dietas por la asistencia a la reunión anual de los 160 miembros que la integran y por la asistencia a las reuniones, generalmente trimestrales, de los 7 miembros de la Comisión de Obras Sociales. Asimismo, los gastos del Consejo de Administración corresponden a las dietas percibidas por los 21 consejeros en el ejercicio de sus funciones (básicamente, asistencia a las reuniones mensuales del Consejo, a las reuniones semanales de la comisión delegada por parte de los 9 miembros que la integran, así como asistencia a actos institucionales en representación de la Entidad). Finalmente, los gastos devengados por la Comisión de Control corresponden a las dietas por asistencia a las reuniones de este órgano de gobierno (en general, con la misma periodicidad que el Consejo de Administración).

El total de sueldos, salarios, cargas sociales y fondo de pensiones correspondiente a los representantes del personal en el Consejo de Administración y la Comisión de Control, por su condición de empleados, ha ascendido a 286 miles de euros en el ejercicio 2003.

En relación con las remuneraciones percibidas por los miembros de los Órganos de Gobierno y por el personal directivo derivadas de la participación en representación de Caixa Catalunya en sociedades cotizadas o en sociedades donde la Entidad tiene una presencia o representación significativa, hay que tener en cuenta que dicha participación no es a título personal, salvo en el caso de la representación en la Confederación Española de Cajas de Ahorros —punto que los propios Estatutos de este organismo establecen—, sino realizada en representación de Caixa Catalunya. Por este motivo, dichas remuneraciones son siempre percibidas por la Entidad y no por la persona física designada.

Así, las empresas filiales del Grupo no tienen registrado ningún gasto por concepto de sueldo, dieta u otras remuneraciones a favor de ningún miembro de los Órganos de Gobierno ni del personal directivo, en el ejercicio de sus funciones de representación de la Entidad matriz. Asimismo, los miembros de los Órganos de Gobierno y del personal directivo de Caixa Catalunya no han percibido ninguna remuneración derivada de la participación en representación de la Entidad en sociedades cotizadas o en otras sociedades donde la Entidad tiene una presencia o representación significativa.

En el ejercicio 2003, el total de las retribuciones de los directores y demás personas que asumen la gestión al nivel más elevado, todas ellas percibidas en el ámbito de Caixa Catalunya, ha sido:

(en miles de euros)	Sueldos			Dietas			Otras remuneraciones		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Alta Dirección	4.551	4.718	3.754	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.551</b>	<b>4.718</b>	<b>3.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A las reuniones del Consejo de Administración asisten, con voz y voto, el Director General y, con voz pero sin voto, los Directores Generales Adjuntos. Por la asistencia a estas reuniones, o a las de las comisiones delegadas, estos directivos no perciben remuneración alguna.

#### **VI.2.4.- Obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida**

Caixa Catalunya no tiene contraídas obligaciones en relación con los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de consejeros. En cambio, tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno, mientras detentan dicha condición, cuyas primas han ascendido a 20 miles de euros en el ejercicio 2003. El capital asegurado por defunción o invalidez permanente es de 150.000 euros por persona.

Por otro lado, Caixa Catalunya tiene la obligación, de acuerdo con las reglamentaciones y convenios vigentes, de complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal. Por lo que se refiere a las personas

que asumen la gestión al máximo nivel, la valoración actuarial por los compromisos contraídos por pensiones con los actuales directivos ascendían a finales de 2003 a 26.427 miles de euros. Asimismo, los capitales de seguros de vida y accidentes contratados a 31 de diciembre de 2003 a favor de la alta dirección eran de 4.085 miles de euros.

#### **VI.2.5.- Anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas**

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

A 31 de diciembre de 2003, el saldo de las operaciones de financiación (anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por Caixa Catalunya) a favor de las personas que asumen la gestión de la Entidad a su nivel más alto era de 1.604 miles de euros.

#### **VI.2.6.- Actividades significativas ejercidas fuera de la Entidad**

Las principales actividades ejercidas fuera de la Entidad por las personas citadas en el apartado VI.1 no son significativas con relación a esas empresas. No obstante, los directivos citados desempeñan, en representación de la Entidad, diversas funciones en sociedades filiales y principales participadas, que, al final del 2003, pueden resumirse de la forma siguiente:

- Josep Maria Loza Xuriach es, en representación de Caixa Catalunya, miembro de la Comisión Ejecutiva y Presidente de la Comisión de Auditoría de Abertis Infraestructuras, SA y consejero de Gas Natural, SDG, SA.
- Josep Maria Alentorn Torras es presidente y consejero-delegado de Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, SA; Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, SA y Caixa Catalunya Gestió, SGIC, SA.
- Lluís Gasull Moros representa a Caixa Catalunya, como administrador único, en Ascat Vida, SA de Seguros y Reaseguros, en Invercartera, SA, en Invercartera Energia, SL, en CAAL 2002, SL y en Invercatalunya Tecnologia, SL. Asimismo, en representación de Caixa Catalunya, es Vicepresidente de Abertis Logística, SA, filial de Abertis Infraestructuras, SA, y de Riofisa, SA; presidente de Repinves, SA, presidente y consejero-delegado de Gestión de

Activos Titulizados, SFGT, SA y de Invercartera Capital, SCR, SA y consejero de Túnel del Cadí, SA Concessionària, de Baring Private Equity Partners Espanya, SGEGR, SA, de Elecdey Carcelen, SA y de Catalana d'Iniciatives, CR, SA. También es consejero de Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd y de Caixa Catalunya International Finance Ltd. Además, en representación de la filial Invercartera, SA, es consejero de La Seda de Barcelona, SA.

Además, otros directivos que desempeñan funciones de representación en sociedades filiales y participadas son:

- Lluís Á. Palacios representa a Caixa Catalunya, como administrador único, en Caixa Catalunya Consulting, SA y, en representación de Caixa Catalunya, es vicepresidente de Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, SA y de Leasing Catalunya, Establecimiento Financiero de Crédito, SA.
- Jaume Sambola, en representación de Caixa Catalunya, es consejero de Gestión de Activos Titulizados, SFGT, SA.
- Ferran Sicart, en representación de Caixa Catalunya, es consejero de Caixa Catalunya Preferential Issuance Ltd, de Caixa Catalunya International Finance Ltd, de Caixa Catalunya International Finance BV y de Gestión de Activos Titulizados, SFGT, SA.
- Alfons J. Arán representa a Caixa Catalunya, como administrador único, en Promotora Catalunya Mediterránea, SA (Procam, SA) y, en representación de Procam, SA, es presidente de Alcalá, 120, SL, Armilar Procam, SL, Iberespais Europa, SL, Inmuebles Mirp, SL, Promociones Enlace Inmobiliario, SA, Promocions Terres Cavades, SA y Riofisa Procam, SL y es vicepresidente de Coll Favà Parc, SL y Prasa y Procam, SL. Además, en representación de Inpau, SA (filial de Procam, SA), es consejero de Puerto Ciudad Las Palmas, SA: También es miembro del consejo de administración de otras participadas del Grupo Procam.
- Andreu Plaza, en representación de Caixa Catalunya, es consejero de Informació i Tecnologia de Catalunya, SL y de Informació i Tecnologia de Catalunya 21, SL.
- Ignacio Alegre representa a Caixa Catalunya, como administrador único, en Caixa Catalunya On-line, SL y en Caixa Catalunya TelEntrada, SL, y, en representación de Caixa Catalunya, es presidente de Informació i Tecnologia de Catalunya, SL y de Informació i Tecnologia de Catalunya 21, SL.
- Ricard Climent, en representación de Caixa Catalunya, es consejero de Caixa Catalunya Gestió, SGIIC, SA.
- Josep Querol, en representación de Caixa Catalunya, es consejero de Factorcat, Establecimiento Financiero de Crédito, SA, de Leasing Catalunya,

Establecimiento Financiero de Crédito, SA, de Informació i Tecnologia de Catalunya, SL y de Informació i Tecnologia de Catalunya 21, SL.

- Francesc Xavier Masip, en representación de Caixa Catalunya, es presidente de Ascat Correduría de Seguros, SL y consejero de Caixa Catalunya Gestió, SGIIC, SA.

#### **VI.2.7.- Participación en Consejos de Administración de sociedades cotizadas en Bolsa**

Caixa Catalunya posee en la fecha de registro de este folleto una participación del 5,69% en Abertis Infraestructuras, S.A. y del 3,03% en Gas Natural SDG, S.A. Por este motivo, el Sr. Josep María Loza, Director General de Caixa Catalunya, tiene un puesto, en representación de la Entidad, en los consejos de administración de estas dos sociedades. Asimismo, Caixa Catalunya posee, a través de la filial Invercartera, SA, un 4,27% de La Seda de Barcelona, SA, por cuyo motivo el Sr. Lluís Gasull, Director Financiero y de Inversiones, ocupa un lugar en el Consejo de esa sociedad. A parte de estos casos concretos, ninguna otra persona de las citadas en el apartado VI.1. es miembro del consejo de administración de sociedades que coticen en Bolsa.

#### **VI.3.- PERSONAS O ENTIDADES CON CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD**

No existe persona física o jurídica que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerza control sobre la Entidad.

#### **VI.7.- PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EN MÁS DE UN 20%**

No existe ninguna persona física o jurídica que sea prestamista de la Entidad y sea titular de deudas a largo plazo de la misma en más de un 20%.

#### **VI.8.- CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS**

No existe con ningún titular de depósitos o de operación crediticia relación de negocio por una cuantía superior al 25% del volumen total de negocio de la Entidad.

#### **VI.9.- COMITÉS Y OTROS ÓRGANOS DE SEGUIMIENTO Y CONTROL CONSTITUIDOS**

De acuerdo con la estructura organizativa de la Entidad, las principales líneas de actividad se encuentran agrupadas en las siguientes Direcciones, dependientes de Dirección General:

- Dirección de Negocio (cuyo responsable es el Sr. Josep M. Alentorn)
- Dirección Financiera y de Inversiones (Sr. Lluís Gasull)
- Dirección de Control (Sr. Ignacio Alegre, que a su vez ejerce las funciones de Interventor General)
- Dirección de Recursos Técnicos (Sr. Andreu Plaza)

Asimismo, actúan como staff de Dirección General:

- Secretario General (Sr. Josep Querol)
- Dirección de Planificación Estratégica (Sr. Francesc Xavier Masip)
- Asesoría Institucional (Sr. Ramon M. Llevadot)

Bajo esta estructura organizativa, los comités y órganos de gestión y control que operan en la Entidad son:

#### **- Comité de Dirección**

Comité formado por el Director General, los directores de Negocio, Financiero y de Inversiones, de Recursos Técnicos, de Control y de Planificación Estratégica, el Secretario General y los directores de las áreas Comercial, de Recursos Humanos y de Empresas e Instituciones, que se reúne semanalmente para debatir y decidir sobre aspectos generales de la dirección de la Entidad (estrategias de negocio, de personal, operativos, etc.). Además, existe un Comité de Áreas, de periodicidad mensual, al que asisten, junto a los miembros del Comité de Dirección, los Directores de las áreas Inmobiliaria, de Operaciones y Servicios Generales, de Riesgos, de Comunicación e Imagen, de la Obra Social, de Estrategia Comercial y Marketing, de Tesorería y Mercado de Capitales y de Créditos y el responsable de la Asesoría Jurídico-Fiscal.

#### **- Comité de Activos y Pasivos**

Comité formado por la Dirección General y representantes de las diferentes áreas de actividad: Dirección de Negocio, Dirección Financiera y de Inversiones, Dirección de Control, Dirección de Planificación Estratégica, Área Comercial, Área de Tesorería y Mercado de Capitales, Área de Estrategia Comercial y Marketing, Área de Empresas e Instituciones, Departamento de Control de Riesgos de Mercado, Departamento de Control de Gestión y Servicio de Estudios. Se reúne, como mínimo, mensualmente, con el fin de, en función de las circunstancias del entorno económico y financiero, evaluar, definir criterios, fijar límites y llevar a cabo el seguimiento de los riesgos del balance de la Entidad y de supervisar la gestión del balance y de la tesorería de la Entidad, así como establecer las pautas de la política de precios.

#### **- Comité de Auditoría**

Comité integrado por la Dirección General y los responsables de las Direcciones de Negocio y de Control, así como por los responsables de las áreas Comercial y de Recursos Humanos y del Departamento de Auditoría e Inspección, que se reúne con periodicidad mensual para analizar las auditorías en las que se hayan observado situaciones de riesgo o de deterioro significativas y proponer medidas correctoras que garanticen una reconducción de la situación.

#### **- Comité de Prevención de Blanqueo de Dinero**

Comité formado por el Director de Control (Interventor General) y los responsables de Asesoría Jurídico-Fiscal, Auditoría e Inspección, Seguridad y Caja General y Contabilidad y Control Interno, que se reúne periódicamente sobre todo para estudiar los casos presentados por la red de puntos de venta de la Entidad, principalmente sobre la operatoria que pueda implicar el blanqueo de dinero, siguiendo las indicaciones de la Ley 19/1993, de 28 de diciembre de 1993, y de su reglamento, dirigida, entre otras, a las entidades financieras; para cumplir ciertos requisitos en relación con los clientes, y para colaborar, informando, en determinadas operaciones que inducen a sospechas de situación irregular.

#### **- Órgano de Control del Reglamento Interno de Conducta en los mercados de valores**

Órgano formado por el Director de Control (Interventor General), el responsable de la Asesoría Jurídica y el Secretario General de la Entidad, que se reúne trimestralmente con la misión de velar por el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 629/1993, sobre Normas de Actuación en los Mercados Financieros, y la Ley 44/2002.

En relación con los comités y otros órganos de seguimiento y control relacionados hasta ahora en este apartado, integrados por miembros directivos de Caixa Catalunya, cabe mencionar que ninguno de ellos está bajo la dependencia de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Por otro lado, formando parte de los Órganos de Gobierno de Caixa Catalunya, y de acuerdo con la normativa legal sobre las cajas de ahorros, hay que hacer referencia a la Comisión de Control (integrada exclusivamente por miembros de la Asamblea General), cuyas competencias, funcionamiento y composición se incluyen en el apartado VI.1.1.

## **VI.9. PRINCIPIOS DE ACTUACIÓN EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Caixa Catalunya desde siempre se ha ido adaptando puntualmente a todos los requisitos normativos que las autoridades competentes han creído conveniente introducir para la mejora de la operatoria financiera, para la mejora de la transparencia de la información para los inversores y, en definitiva, en beneficio del conjunto del mismo sistema financiero.

Por este motivo, y en esta misma línea de actuación, Caixa Catalunya ha hecho los trámites pertinentes para adaptarse lo antes posible a los requerimientos de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica 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, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y que ha tenido su plasmación en la reforma de los Estatutos aprobada en la Asamblea General de 24 de marzo del 2004. Asimismo, Caixa Catalunya ha preparado un Informe de Gobierno Corporativo, que ha incorporado en el Informe anual de la Entidad correspondiente al año 2003 y que ha puesto a disposición de toda persona interesada en el web de la Entidad ([www.caixacatalunya.es](http://www.caixacatalunya.es)), y que intenta recoger la esencia de la Ley, anticipándose a la obligatoriedad que la misma Ley prevé para el ejercicio económico del 2004.

Por otro lado, todas las actuaciones de Caixa Catalunya se rigen por un código interno de conducta.

### **Código Interno de Conducta**

Todas las actuaciones de Caixa Catalunya en el ámbito de los mercados de valores se rigen por un reglamento interno de conducta aprobado por el Consejo de Administración el 15 de diciembre de 1998 y modificado posteriormente el 22 de julio de 2003 para adaptarse a las modificaciones introducidas por la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Dicho Reglamento ha sido enviado a los empleados afectados, que a finales de 2003 eran 156, quienes han manifestado su aceptación y su compromiso de adhesión al mismo. La relación de empleados afectados se actualiza trimestralmente.

Este documento ha sido elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) con el título "Reglamento-tipo interno de conducta en el ámbito del mercado de valores. Normas de actuación", y a él se ha adherido Caixa Catalunya. Contiene un conjunto de normas de actuación concretas que afecta a las personas que desarrollan tareas directa o indirectamente relacionadas con las actividades de la Entidad en los mercados de valores: directivos de Caixa Catalunya, sus secretarías y colaboradores permanentes y todos los empleados de los departamentos que integran el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, y de los departamentos de Gestión de Patrimonios, Análisis y Gestión de Participadas, Control de Riesgos de Mercado, el jefe del Departamento de Control de Gestión y los empleados del mismo departamento que forman el Grupo de Control de Gestión de Tesorería. También han suscrito su adhesión a dicho reglamento los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control, así como la jefa del Departamento de Secretaría General y de Órganos de Gobierno.

Asimismo, todas sus actuaciones están orientadas por el decálogo de principios y código de valores que se relaciona a continuación:

- 1 Dirigir nuestras actuaciones aplicando un principio de rigor y ética profesional.
- 2 Conseguir la plena satisfacción de nuestros clientes (internos y externos) como objetivo fundamental de nuestra actividad, potenciando la calidad de los productos y servicios.
- 3 Crecer de forma rentable.
- 4 Gestionar eficientemente los recursos disponibles, asignándolos a las actividades más productivas.
- 5 Mantener un alto nivel de solvencia que garantice el cumplimiento de nuestros compromisos.
- 6 Potenciar un clima de confianza y una relación de beneficio mutuo entre el Grupo y sus empleados.
- 7 Integrar las voluntades y capacidades del conjunto de la plantilla alrededor de un proyecto común.
- 8 Impulsar nuestro crecimiento con la innovación y la creatividad como fuerzas motrices.
- 9 Aprovechar al máximo las sinergias entre las sociedades del Grupo, desarrollando la visión y el proyecto corporativo del Grupo.
- 10 Renovar nuestro compromiso de devolver a la sociedad lo que obtenemos de ella, mediante nuestra Obra Social.

## VI.11.- GASTOS SIGNIFICATIVOS CON LOS AUDITORES EXTERNOS

Caixa Catalunya tiene contratados servicios de auditoría, servicios de asesoramiento y otros trabajos específicos al Grupo Deloitte & Touche. En el ejercicio 2003, este grupo ha facturado a Caixa Catalunya por dichos conceptos un total de 633 miles de euros, el 54,5% de los cuales por servicios de asesoramiento y otros trabajos específicos, y el total facturado al conjunto del Grupo ha sido de 888 miles de euros, el 52,1% de los cuales por servicios de asesoramiento y otros trabajos específicos. Además, existen unos gastos de 15 miles de euros correspondientes a trabajos de auditoría en sociedades del Grupo por parte de otros auditores.

### Gastos con los auditores externos

En miles de euros	<i>Auditoría y otros servicios vinculados</i>		<i>Total</i>	<i>Otros servicios</i>	<i>TOTAL</i>
	<i>Auditoría</i>	<i>Otros servicios vinculados a auditoría</i>			
Caixa Catalunya	219	66	285	348	633
Sociedades del Grupo	140	15	155	115	270
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>81</b>	<b>440</b>	<b>463</b>	<b>903</b>



## **CAPÍTULO VII**

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



## **VII.1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS RECIENTES DEL EMISOR**

### **VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio**

A finales de marzo de 2004, los activos totales de Caixa Catalunya superaban los 32.000 millones de euros (32.349,2 millones, exactamente), con un incremento del saldo de 1.439,0 millones con relación a final del año anterior (un 4,7%). Esta evolución es consecuencia del incremento tanto del saldo de la partida Entidades de crédito, un 24,5% superior, y de Créditos sobre clientes, que, en conjunto, se han incrementado en 650 millones de euros. Por el lado del pasivo, la evolución del período se ha visto condicionada por las variaciones experimentadas por los saldos de Entidades de crédito y Débitos representados en valores negociables, que muestran avances del 15,8% y 11,6%, respectivamente.

En cuanto a la actividad de captación, los recursos de clientes de Caixa Catalunya, a 31 de marzo, eran de 27.945,0 millones de euros, después de crecer un 1,8% durante los tres primeros meses del año y un 12,3% en términos interanuales, con una dinámica de captación moderada en cuanto a la actividad de balance, a consecuencia del menor volumen de cesión temporal de activos. El saldo de las cuentas de disponible del sector privado, que incluyen las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro, ascendía a 6.200,8 millones de euros, con un incremento de 28,3 millones, un 0,5%, en el período. Los depósitos a plazo presentan una evolución también moderada, con un aumento de 50,7 millones, un 0,6%, y alcanzan, a finales de marzo, los 8.409,6 millones de euros. A pesar de la moderada captación de recursos en estos tres primeros meses del año, el comportamiento registrado es, en general, más favorable que en el mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, los depósitos del sector público han registrado, en estos tres primeros meses, un notable avance, que ha situado el saldo de las administraciones públicas en 1.014,7 millones de euros, 360,4 millones más (un 55,1%) que a finales de año. Esta evolución, especialmente significativa, se debe a las importantes fluctuaciones que registra esta partida, como consecuencia de la participación de la Entidad en las subastas mensuales para la colocación del exceso de tesorería del Tesoro Público y donde los flujos de tesorería son variables a lo largo del mes y los importes y los plazos distintos en cada subasta. En este sentido, cabe mencionar que una evolución similar, aunque de signo contrario, también se registró en los primeros meses del 2003.

## EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES DE CAIXA CATALUNYA

En miles de euros

Tipo	31.3.2004	31.12.03	Variación 2004 (%)
Administraciones públicas	1.014.701	654.262	55,1
Otros sectores residentes	16.023.099	16.432.782	-2,5
- Cuentas corrientes	5.976.141	5.946.190	0,5
- Cuentas de ahorro	224.697	226.306	-0,7
- Depósitos a plazo	8.409.556	8.358.833	0,6
- Cesión temporal de activos	1.412.705	1.901.453	-25,7
No residentes*	191.745	178.853	7,2
<b>Total Depósitos</b>	<b>17.229.545</b>	<b>17.265.897</b>	<b>-0,2</b>
Cédulas hipotecarias y obligaciones	207.859	117.859	76,4
Pagarés	1.839.600	1.716.800	7,2
Euro Medium Term Notes (EMTN)	2.302.020	2.259.361	1,9
Obligaciones de deuda subordinada	680.454	680.454	0,0
Participaciones preferentes	480.000	480.000	0,0
<b>Saldo vivo de las emisiones</b>	<b>5.509.933</b>	<b>5.254.474</b>	<b>4,9</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES DENTRO DE BALANCE</b>	<b>22.739.478</b>	<b>22.520.371</b>	<b>1,0</b>
Fondos de inversión	2.417.029	2.207.266	9,5
Planes de pensiones y de ahorro	2.425.990	2.387.056	1,6
Planes de pensiones	1.020.633	986.638	3,4
Planes de ahorro y de previsión	1.405.357	1.400.418	0,4
Otras modalidades	362.471	343.622	5,5
Otros productos de seguros	287.471	268.622	7,0
Otras	75.000	75.000	0,0
<b>MODALIDADES EXTERNAS</b>	<b>5.205.490</b>	<b>4.937.944</b>	<b>5,4</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>27.944.968</b>	<b>27.458.315</b>	<b>1,8</b>

Igualmente, la evolución experimentada por las modalidades externas ha sido altamente positiva. Así, los fondos de inversión, gracias, en parte, a la positiva evolución de los mercados de renta variable, presentan una notable expansión, hasta alcanzar un patrimonio de 2.417,0 millones (registrando un aumento del 9,5% hasta marzo). Los fondos de renta mixta, con un aumento del 40,2%, son los que presentan una mejor evolución. Por su lado, los planes de pensiones y de ahorro, con un volumen de ahorro gestionado de 2.426,0 millones, crecen un moderado 1,6%, sobre todo por la ralentización en el crecimiento de los planes de ahorro garantizado. En cambio, el aumento del patrimonio de los planes de pensiones comercializados, como consecuencia de la estacionalidad de este producto, que se concentra fundamentalmente en el último trimestre del año, es más moderado (3,4%), presentando a final del período considerado un patrimonio de más de 1.000 millones de euros (1.020,6 millones).

La cesión temporal de activos, que a finales del 2003 contaba con un saldo de más de 1.900 millones, esta fuertemente condicionada por las fluctuaciones de la operatoria de elevado volumen con grandes empresas efectuada a través de la mesa de dinero y en este trimestre se ha reducido en una cuarta parte.

Por lo que se refiere a las emisiones efectuadas, la partida de Débitos representados por valores negociables se ha incrementado en 212,8 millones de euros desde finales del 2003 (lo que representa un crecimiento del 11,6% en estos tres primeros meses del año), como consecuencia, básicamente, de las emisiones de pagarés de empresa efectuadas en el marco del Programa de emisión de Pagarés de Elevada Liquidez vigente (que han crecido 122,8

millones), hasta alcanzar un saldo vivo de estos títulos (que son emitidos con un vencimiento comprendido entre 7 días y 18 meses) de 1.839,6 millones a 31 de marzo, y del aumento de 90,0 millones en el saldo vivo de los bonos y obligaciones emitidos al amparo de los programas vigentes de Renta Fija Simple. Este incremento ha permitido superar los 200 millones de euros en emisiones vigentes. Por el contrario, las emisiones de Euro Medium Term Notes se han moderado considerablemente, registrando durante los tres primeros meses del año un crecimiento del 1,9%, y situando su saldo vivo en 2.302,0 millones. Esta modalidad de títulos, emitidos por la filial Caixa Catalunya International Finance Limited y comercializados por la matriz, se registra en el balance individual de Caixa Catalunya como un depósito del sector no residente del apartado Débitos a clientes.

Por lo que se refiere a las partidas del activo, la cartera de créditos continúa siendo la principal actividad inversora del balance, ya que representa el 63,7% del total, aunque este inicio de año se ha caracterizado por una relativa moderación en su elevado dinamismo.

El saldo vivo de la cartera crediticia, antes de deducir el Fondo de provisión de insolvencias, ascendía a 21.019,5 millones de euros, con una evolución positiva en estos tres primeros meses (aumento del 3,3% y aumento interanual del 12,7%, aunque en este caso hay que tener en cuenta la titulización de una parte de la cartera efectuada en el mes de septiembre, que supuso recortar la tasa de crecimiento en 6 puntos aproximadamente). No obstante este comportamiento positivo, no todas las modalidades han presentado una misma tendencia.

#### EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS SOBRE CLIENTES DE CAIXA CATALUNYA

En miles de euros

<b>Tipo</b>	<b>31.3.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variación 2004 (%)</b>
Administraciones públicas	657.973	659.741	-0,3
Otros sectores residentes	20.092.932	19.366.247	3,8
- Crédito comercial	1.111.115	1.187.598	-6,4
- Crédito con garantía real	13.413.965	12.658.939	6,0
- Otros créditos	5.567.852	5.519.710	0,9
No residentes	268.628	320.082	-16,1
<b>CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS</b>	<b>21.019.533</b>	<b>20.346.070</b>	<b>3,3</b>
Fondo para la provisión de insolvencias	423.077	399.744	5,8
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)</b>	<b>20.596.456</b>	<b>19.946.326</b>	<b>3,3</b>

Así, si bien en el sector residente, los créditos con garantía real han presentado registros positivos (incremento de un 6,0%), favorecidos por el dinamismo que continúa teniendo la adquisición de la vivienda y, en general, el sector de la construcción, el resto de sectores (de poco peso específico en la Entidad, ya que no alcanzan, en conjunto, el 5% del total de la cartera) y los otros dos grandes epígrafes de crédito a Otros sectores residentes presentan, en conjunto, una disminución con relación a finales de año. Así, el crédito comercial, uno de los instrumentos de financiación más utilizados por las pequeñas y medianas empresas, presenta una disminución de su saldo del 6,4%, comportamiento que va siendo cíclico a comienzos de cada ejercicio, ya que su tasa de crecimiento interanual se sitúa al entorno del 13%, más de acorde con

las previsiones para final de año, sobre todo teniendo en cuenta que uno de los objetivos establecidos por la Entidad en su vigente Plan Estratégico es el de potenciar el segmento de las pequeñas y medianas empresas, facilitándoles financiación y servicios financieros de diversa índole.

En cuanto a las inversiones mobiliarias efectuadas en el período, el mes de marzo se ha adquirido, a través de la filial Invercartera Capital, SCR, SA, una participación del 21,9% del capital de la sociedad Darlington BV, por un importe de 2,1 millones de euros, para desarrollar una cartera de hoteles en España en la modalidad de servicio limitado (oferta de servicios básicos a tarifas económicas)

Asimismo, en relación con las sociedades del grupo, Caixa Catalunya ha suscrito y desembolsado totalmente la ampliación de capital efectuada, el 24 de marzo, por Ascat Vida, SA, por un importe de 25 millones de euros, con lo cual el capital social de la sociedad pasa a ser de 90,5 millones de euros.

En estos tres primeros meses del 2004, Caixa Catalunya ha presentado una cuenta de resultados positiva, con unos indicadores de gestión que han evolucionado favorablemente, en un contexto de cierto dinamismo crediticio y bajo ritmo de captación de recursos de clientes, sobretodo por lo que se refiere al negocio detallista.

A finales del mes de marzo de 2004, los resultados antes de impuestos eran de 50,0 millones de euros, cifra sensiblemente superior a la del año anterior (un 10,0% más), a pesar de la ausencia de resultados extraordinarios. Después de impuestos, el beneficio del ejercicio se sitúa en 42,9 millones, con una tasa de crecimiento, todavía más elevada, del 11,2%. Los buenos resultados obtenidos por el margen financiero, que crece un 4,6%, y, especialmente, la evolución que han tenido las comisiones netas, que se sitúan en 48,0 millones y muestran un aumento del 22,0%, han propiciado que, con unos resultados por operaciones financieras un 73,9% superiores, el margen ordinario crezca un 10,0% y se sitúe por encima de 210 millones de euros. Por otro lado, se aprecia que la contención de los gastos de explotación se ha acentuado en 2004, ya que en estos doce últimos meses sólo ha crecido un 3,9%, con una disminución, del 9,7%, en el importe destinado a la amortización de los activos materiales, y con un moderado aumento de los gastos de personal (4,0%). A consecuencia de todo ello, el margen de explotación rebasa los 85 millones y presenta un crecimiento del 19,5%. En términos de eficiencia, la comparación con el mismo periodo del año anterior muestra una sensible mejora, de 3,2 puntos, hasta situar el indicador de eficiencia en el 59,5%.

Desde el punto de vista de su expansión territorial, hasta el 31 de marzo de 2004, Caixa Catalunya ha abierto 6 oficinas, de las cuales 2 están situadas en Cataluña (concretamente en la ciudad de Tarragona) y las otras en la ciudad de Toledo y en las poblaciones de Benicàssim (en la provincia de Castellón), de Sant Vicent del Raspeig (Alicante) y de San Agustín de Guadalix (Madrid). Por lo tanto, a finales de marzo las oficinas operativas eran de 987.

A continuación, se incluyen los balances y las cuentas de resultados individuales y consolidados de Caixa Catalunya correspondientes a 31 de marzo de 2004 y sus variaciones registradas en los respectivos periodos.

**BALANCES DE SITUACIÓN PÚBLICOS DE CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

*En miles de euros*

<b>A CT I V O</b>	<b>31.3.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Importe</b>	<b>%</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>322.772</b>	<b>529.961</b>	<b>-207.189</b>	<b>-39,1</b>
Caja	168.492	192.056	-23.564	-12,3
Banco de España	101.058	300.030	-198.972	-66,3
Otros bancos centrales	53.222	37.875	15.347	40,5
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.396.264</b>	<b>1.738.965</b>	<b>-342.701</b>	<b>-19,7</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>5.383.178</b>	<b>4.322.712</b>	<b>1.060.466</b>	<b>24,5</b>
A la vista	103.663	78.816	24.847	31,5
Otros créditos	5.279.515	4.243.896	1.035.619	24,4
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>20.596.456</b>	<b>19.946.326</b>	<b>650.130</b>	<b>3,3</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>1.908.176</b>	<b>1.801.861</b>	<b>106.315</b>	<b>5,9</b>
De emisión pública	49.215	94.165	-44.950	-47,7
Otros emisiones	1.858.961	1.707.696	151.265	8,9
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>194.880</b>	<b>83.622</b>	<b>111.258</b>	<b>133,0</b>
<b>Participaciones</b>	<b>791.744</b>	<b>791.981</b>	<b>-237</b>	<b>0,0</b>
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>294.538</b>	<b>269.528</b>	<b>25.010</b>	<b>9,3</b>
En Entidades de crédito	45.550	45.550	0	0,0
Otros	248.988	223.978	25010	11,2
<b>Activos inmateriales</b>	<b>7.833</b>	<b>7.167</b>	<b>666</b>	<b>9,3</b>
<b>Activos materiales</b>	<b>467.603</b>	<b>466.377</b>	<b>1.226</b>	<b>0,3</b>
Terrenos y edificios de uso propio	207.299	206.840	459	0,2
Otros inmuebles	82.847	82.728	119	0,1
Mobiliario, instalaciones y otros	177.457	176.809	648	0,4
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Otros activos</b>	<b>735.466</b>	<b>720.124</b>	<b>15.342</b>	<b>2,1</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>250.291</b>	<b>231.621</b>	<b>18.670</b>	<b>8,1</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32.349.201</b>	<b>30.910.245</b>	<b>1.438.956</b>	<b>4,7</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31.3.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Importe</b>	<b>%</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>7.184.622</b>	<b>6.201.693</b>	<b>982.929</b>	<b>15,8</b>
A la vista	14.342	9.742	4.600	47,2
A plazo o con preaviso	7.170.280	6.191.951	978.329	15,8
<b>Débitos a clientes</b>	<b>19.531.565</b>	<b>19.525.258</b>	<b>6.307</b>	<b>0,0</b>
Depósitos de ahorro	17.454.050	17.467.904	-13.854	-0,1
A la vista	6.628.023	6.691.819	-63.796	-1,0
A plazo	10.826.027	10.776.085	49.942	0,5
Otros Débitos	2.077.515	2.057.354	20.161	1,0
A la vista	0	0	0	0,0
A plazo	2.077.515	2.057.354	20.161	1,0
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>2.047.459</b>	<b>1.834.659</b>	<b>212.800</b>	<b>11,6</b>
Bonos y obligaciones en circulación	207.859	117.859	90.000	76,4
Pagarés y otros valores	1.839.600	1.716.800	122.800	7,2
<b>Otros pasivos</b>	<b>919.289</b>	<b>717.103</b>	<b>202.186</b>	<b>28,2</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>308.225</b>	<b>275.221</b>	<b>33.004</b>	<b>12,0</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>98.110</b>	<b>94.520</b>	<b>3.590</b>	<b>3,8</b>
Fondos de pensionistas	6.726	5.045	1.681	33,3
Provisión para impuestos	46.915	46.451	464	1,0
Otras provisiones	44.469	43.024	1.445	3,4
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>547</b>	<b>547</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>42.940</b>	<b>0</b>	<b>42.940</b>	<b>0,0</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>1.160.454</b>	<b>1.160.454</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Reservas</b>	<b>979.757</b>	<b>856.350</b>	<b>123.407</b>	<b>14,4</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>76.233</b>	<b>76.233</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>168.207</b>	<b>-168.207</b>	<b>-100,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>32.349.201</b>	<b>30.910.245</b>	<b>1.438.956</b>	<b>4,7</b>

**CUENTA DE RESULTADOS DE CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2004 Y DE 2003**

*En miles de euros*

	31.3.2004	31.3.2003	Variación interanual	
			Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	297.499	327.779	-30.280	-9,2
Intereses y cargas asimiladas	143.428	180.524	-37.096	-20,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>154.071</b>	<b>147.255</b>	<b>6.816</b>	<b>4,6</b>
Comisiones netas	47.976	39.331	8.645	22,0
Resultados de operaciones financieras	8.526	4.904	3.622	73,9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>210.573</b>	<b>191.490</b>	<b>19.083</b>	<b>10,0</b>
Gastos generales de administración	115.358	109.643	5.715	5,2
<i>De personal</i>	<i>76.857</i>	<i>73.890</i>	<i>2.967</i>	<i>4,0</i>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>38.501</i>	<i>35.753</i>	<i>2.748</i>	<i>7,7</i>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	9.240	10.232	-992	-9,7
Otros productos y cargas de explotación (neto)	-705	-267	-438	164,0
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>85.270</b>	<b>71.348</b>	<b>13.922</b>	<b>19,5</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	34.495	28.475	6.020	21,1
Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)	228	53	175	330,2
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	0,0
Otros resultados	-509	2.657	-3.166	-119,2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>50.038</b>	<b>45.477</b>	<b>4.561</b>	<b>10,0</b>
Impuesto sobre sociedades y otros	7.098	6.872	226	3,3
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>42.940</b>	<b>38.605</b>	<b>4.335</b>	<b>11,2</b>

En cuanto al conjunto del Grupo, los activos totales consolidados alcanzaban a 31 de marzo de 2004 un saldo de 33.002,0 millones de euros, con un incremento de 1.447,8 millones (un 4,6% más) respecto a diciembre de 2003. La evolución de las principales partidas del balance consolidado en estos tres primeros meses del año ha sido muy similar a la del balance de Caixa Catalunya, considerada individualmente.

En cuanto a la cuenta de resultados consolidada, la evolución interanual en estos tres meses es también altamente favorable hasta el margen de explotación, que crece en un 14,7%. Sin embargo, el incremento de las dotaciones por insolvencias efectuadas, (debido, en buena parte, a las dotaciones estadísticas y genéricas que la notable dinámica crediticia ha comportado –este elevado dinamismo del crédito, no obstante, no ha ido en detrimento de su calidad, ya que la tasa de morosidad, de hecho, ha disminuido en 0,02 puntos en este trimestre y en más de 1 punto en los últimos doce meses) y los superiores recursos destinados a la amortización de los fondos de comercio originados (por las adquisiciones, en los meses de abril y marzo del año anterior, de Gas Natural SDG y Riofisa, SA, respectivamente), así como la ausencia de resultados extraordinarios, ha implicado que los resultados finales se hayan incrementado a un menor ritmo. De esta forma, el beneficio antes de impuestos se ha situado en 72,4 millones de euros, lo que significa un incremento del 5,2% en relación con los tres primeros meses del 2003. Una vez descontados los impuestos, el beneficio neto se sitúa en 55,0 millones de euros, de los cuales 52,3 millones se atribuyen al Grupo y el resto a la minoría.

El indicador de eficiencia se sitúa en el 56,5%, con una evolución positiva de 2,0 puntos respecto al cierre de ejercicio y de 2,2 puntos en relación al mismo periodo del año anterior.

A continuación, se incluyen los balances consolidados del Grupo Caixa Catalunya correspondiente a 31 de marzo de 2004 y a 31 de diciembre de 2003 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a la fecha de final de marzo de 2004 y de 2003 y sus variaciones registradas en los respectivos periodos.

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2004  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

En miles de euros

<b>A CT I V O</b>	<b>31.3.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Importe</b>	<b>%</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>322.777</b>	<b>529.967</b>	<b>-207.190</b>	<b>-39,1</b>
Caja	168.498	192.062	-23.564	-12,3
Banco de España	101.057	300.030	-198.973	-66,3
Otros bancos centrales	53.222	37.875	15.347	40,5
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.396.264</b>	<b>1.738.965</b>	<b>-342.701</b>	<b>-19,7</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>4.649.111</b>	<b>3.563.064</b>	<b>1.086.047</b>	<b>30,5</b>
A la vista	104.740	79.747	24.993	31,3
Otros créditos	4.544.371	3.483.317	1.061.054	30,5
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>21.904.590</b>	<b>21.269.784</b>	<b>634.806</b>	<b>3,0</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>1.912.191</b>	<b>1.806.876</b>	<b>105.315</b>	<b>5,8</b>
De emisión pública	49.215	94.165	-44.950	-47,7
Otros emisiones	1.862.976	1.712.711	150.265	8,8
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>224.435</b>	<b>111.667</b>	<b>112.768</b>	<b>101,0</b>
<b>Participaciones</b>	<b>761.910</b>	<b>643.641</b>	<b>118.269</b>	<b>18,4</b>
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>156.313</b>	<b>248.054</b>	<b>-91.741</b>	<b>-37,0</b>
En entidades de crédito	0	0	0	0,0
Otros	156.313	248.054	-91.741	-37,0
<b>Activos inmateriales</b>	<b>8.617</b>	<b>7.668</b>	<b>949</b>	<b>12,4</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>161.528</b>	<b>160.912</b>	<b>616</b>	<b>0,4</b>
<b>Activos materiales</b>	<b>469.894</b>	<b>468.729</b>	<b>1.165</b>	<b>0,2</b>
Terrenos y edificios de uso propio	208.515	208.063	452	0,2
Otros inmuebles	83.089	82.962	127	0,2
Mobiliario, instalaciones y otros	178.290	177.704	586	0,3
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Acciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Otros activos</b>	<b>762.289</b>	<b>757.914</b>	<b>4.375</b>	<b>0,6</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>253.728</b>	<b>235.595</b>	<b>18.133</b>	<b>7,7</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>18.356</b>	<b>11.332</b>	<b>7.024</b>	<b>62,0</b>
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33.002.003</b>	<b>31.554.168</b>	<b>1.447.835</b>	<b>4,6</b>

PASIVO	31.3.2004	31.12.2003	Variación	
			Importe	%
<b>Entidades de crédito</b>	<b>7.597.920</b>	<b>6.609.902</b>	<b>988.018</b>	<b>14,9</b>
A la vista	14.343	9.742	4.601	47,2
A plazo o con preaviso	7.583.577	6.600.160	983.417	14,9
<b>Débitos a clientes</b>	<b>17.141.875</b>	<b>17.187.443</b>	<b>-45.568</b>	<b>-0,3</b>
Depósitos de ahorro	15.083.361	15.143.089	-59.728	-0,4
A la vista	6.613.542	6.669.128	-55.586	-0,8
A plazo	8.469.819	8.473.961	-4.142	0,0
Otros Débitos	2.058.514	2.044.354	14.160	0,7
A la vista	0	0	0	0,0
A plazo	2.058.514	2.044.354	14.160	0,7
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>4.357.111</b>	<b>4.101.696</b>	<b>255.415</b>	<b>6,2</b>
Bonos y obligaciones en circulación	2.517.511	2.384.896	132.615	5,6
Pagarés y otros valores	1.839.600	1.716.800	122.800	7,2
<b>Otros pasivos</b>	<b>1.078.301</b>	<b>869.136</b>	<b>209.165</b>	<b>24,1</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>318.913</b>	<b>280.853</b>	<b>38.060</b>	<b>13,6</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>105.805</b>	<b>102.178</b>	<b>3.627</b>	<b>3,5</b>
Fondos de pensionistas	6.726	5045	1.681	33,3
Provisión para impuestos	54.611	54.109	502	0,9
Otras provisiones	44.468	43.024	1.444	3,4
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b>547</b>	<b>547</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Diferencia negativa de la consolidación</b>	<b>2.168</b>	<b>2.168</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>55.046</b>	<b>0</b>	<b>55.046</b>	<b>0,0</b>
Beneficio atribuido al Grupo	52.342	0	52.342	0,0
Beneficio atribuido a la minoría	2.704	0	2.704	0,0
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>680.454</b>	<b>680.454</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>480.472</b>	<b>480.462</b>	<b>10</b>	<b>0,0</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Reservas</b>	<b>926.951</b>	<b>853.777</b>	<b>73.174</b>	<b>8,6</b>
Reservas de revalorización	76.233	76.233	0	0,0
Reservas en sociedades consolidadas	180.207	141.112	39.095	27,7
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>168.207</b>	<b>-168.207</b>	<b>-100,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.002.003</b>	<b>31.554.168</b>	<b>1.447.835</b>	<b>4,6</b>

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO CAIXA CATALUNYA. 31 DE MARZO DE 2004 Y DE 2003**

*En miles de euros*

	31.3.2004	31.3.2003	Variación interanual	
			Importe	%
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>302.913</b>	<b>333.978</b>	<b>-31.065</b>	<b>-9,3</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>142.765</b>	<b>178.044</b>	<b>-35.279</b>	<b>-19,8</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>160.148</b>	<b>155.934</b>	<b>4.214</b>	<b>2,7</b>
<b>Comisiones netas</b>	<b>54.406</b>	<b>44.051</b>	<b>10.355</b>	<b>23,5</b>
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>8.625</b>	<b>5.271</b>	<b>3.354</b>	<b>63,6</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>223.179</b>	<b>205.256</b>	<b>17.923</b>	<b>8,7</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>119.367</b>	<b>113.234</b>	<b>6.133</b>	<b>5,4</b>
De personal	81.509	78.575	2.934	3,7
Otros Gastos administrativos	37.858	34.659	3199	9,2
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>9.478</b>	<b>10.394</b>	<b>-916</b>	<b>-8,8</b>
<b>Otros cargas y productos de explotación (neto)</b>	<b>2.813</b>	<b>3.066</b>	<b>-253</b>	<b>-8,3</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>97.147</b>	<b>84.694</b>	<b>12.453</b>	<b>14,7</b>
<b>Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>16.062</b>	<b>13.367</b>	<b>2.695</b>	<b>20,2</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	36.210	27.942	8.268	29,6
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	4.079	1.011	3.068	303,5
Corrección de valor por cobro de dividendos	16.069	13.564	2.505	18,5
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>4.175</b>	<b>2.296</b>	<b>1.879</b>	<b>81,8</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>36.250</b>	<b>29.605</b>	<b>6.645</b>	<b>22,4</b>
<b>Saneamiento del inmovilizado financiero (neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultados por operaciones del Grupo (neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultados extraordinarios (neto)</b>	<b>-386</b>	<b>2.664</b>	<b>-3.050</b>	<b>-114,5</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>72.398</b>	<b>68.824</b>	<b>3.574</b>	<b>5,2</b>
<b>Impuesto sobre sociedades y otros</b>	<b>17.352</b>	<b>16.161</b>	<b>1.191</b>	<b>7,4</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>55.046</b>	<b>52.663</b>	<b>2.383</b>	<b>4,5</b>
Beneficio atribuido al Grupo	52.342	48.035	4.307	9,0
Beneficio atribuido a la minoría	2.704	4.628	-1.924	-41,6

## VII.1.2. Las tendencias más recientes y significativas en relación con los negocios de la Entidad<sup>1</sup>

La evolución de los principales componentes del negocio de las cajas españolas en lo que llevamos de año (los últimos datos disponibles de la banca corresponden al mes de diciembre) muestra que la tendencia del sector en este ejercicio está siendo similar a la registrada en el mismo período del año anterior. En este sentido, en los dos primeros meses del año 2004 se han producido, en relación a la captación de recursos, crecimientos moderados (del orden del 1,5%), más intensos, sin embargo, en el caso de los fondos de inversión (que acumulan, hasta febrero, crecimientos superiores al 3%). En cuanto a la actividad crediticia, las tasas de crecimiento que se registran son, proporcionalmente, más intensas, del 2,4%.

En cuanto a la evolución de la captación de recursos de clientes de balance, las cajas, en estos dos primeros meses del año, han acumulado una tasa de crecimiento del 1,6%, gracias al aumento registrado en los depósitos a plazo (2,2%), en la cesión de activos (3,7%) y en las emisiones de títulos (10,2%). El incremento experimentado en la emisión de títulos es consecuencia, sobretudo, de las nuevas emisiones de bonos efectuadas. Por el contrario, tanto los saldos de no residentes (-3,3%) como los depósitos del sector público (-6,8%) se han reducido. En este sentido hay que destacar la participación de un gran número de cajas, entre las cuales bastantes de las de mayor dimensión, en las subastas para la colocación del exceso de tesorería del Tesoro Público. Esta circunstancia explica por qué en este epígrafe suelen darse importantes oscilaciones en su saldo.

Entre la evolución de las partidas de fuera de balance, destacan, por su volumen, los fondos de inversión, que, a 29 de febrero de 2004, alcanzaban un patrimonio total para el conjunto del sector próximo a 183.000 millones de euros, tras crecer en los dos primeros meses del año un 3,4% (prácticamente el doble del crecimiento que se registró en el mismo período del año pasado, que fue de un 1,8%). Gracias a esta favorable evolución, las tasas de variación interanuales se han situado por encima del 17%. Los fondos de inversión gestionados por el Grupo Caixa Catalunya, al igual que sucedió a lo largo del 2003, presentan una evolución mucho más favorable, ya que acumulan un crecimiento superior al 6% en los dos primeros meses de 2004 (un 23,0%, si tenemos en cuenta los últimos 12 meses). Por lo que se refiere al conjunto de cajas de ahorros, a pesar de mostrar un dinámico 3,1% de aumento, el patrimonio de los fondos de inversión presenta una evolución menos favorable que en el mismo período del año anterior, cuando acumulaban un crecimiento del 3,8%. A pesar de ello, mantienen la tasa de variación interanual por encima del 20%. En este sentido,

---

<sup>1</sup> Información extraída de las publicaciones *Balances de las Cajas de Ahorros*, de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (del mes de febrero), y *Balances y Estadística de la Banca en España*, de la Asociación Española de Banca (del mes de diciembre).

Caixa Catalunya continúa siendo en estos primeros meses del 2004 una de las entidades financieras, entre las de mayor dimensión, que mantiene una tasa de crecimiento interanual más elevada.

En cuanto a los fondos de pensiones, no hay información sobre el presente año disponible todavía, ya que Inverco facilita esta información con periodicidad trimestral, y por tanto, hasta finales de abril no se facilitarán datos sobre el primer trimestre. No obstante, el año 2003 finalizó con tasas de crecimiento elevadas, del 15,5% para el sector y del 16,6% para Caixa Catalunya (si se consideran únicamente los planes de pensiones del sistema individual, las tasas fueron todavía más elevadas, del 19,2% en ambos casos).

En lo que atañe al activo, el crecimiento registrado en la concesión de financiación crediticia por Caixa Catalunya ha sido similar al alcanzado por el sector. En términos interanuales, las cajas, con un crecimiento del 15,4%, presentan un mayor dinamismo que los bancos que, en diciembre, acumulaban incrementos más moderados, del 11,2. En el caso de Caixa Catalunya, la tasa interanual de febrero es similar a la registrada por el sector en diciembre (13,7%), siendo menos dinámica que la de las cajas y más intensa que la de los bancos.

Como resultado de todo ello, Caixa Catalunya se mantiene en los primeros puestos por volumen de negocio administrado entre las entidades de depósito del sistema financiero español. En efecto, a finales de febrero se situaba en el cuarto puesto entre las cajas de ahorro españolas y en segundo lugar respecto a las catalanas. Y, con datos de diciembre, ocupaba la octava posición entre el conjunto de las entidades de depósito.

## **VII.2.- PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO**

Las previsiones contenidas en este apartado se refieren a estimaciones e intervenciones susceptibles de ser realizadas o no.

### **VII.2.1. Perspectivas de la Entidad y su Grupo**

En cuanto al ejercicio del 2004, las previsiones relativas a la actividad inversora de la Entidad son que la evolución será positiva, aunque, en general, moderada, especialmente si se compara con el 2003.

Los créditos, sin embargo, mantendrán todavía un dinamismo bastante notable, especialmente en lo que se refiere a las cuentas de crédito, al descuento comercial y a los préstamos personales, si bien las titulizaciones previstas de una parte de la cartera hipotecaria harán que, al final del año, la tasa de crecimiento sea, en conjunto, inferior al 10%.

Por otro lado, la captación de recursos seguirá una dinámica similar a la de 2003, aunque probablemente más moderada, con una tasa de crecimiento que se situará alrededor del 10%, con una mayor expansión del disponible y de las modalidades de captación de pasivo de fuera de balance. Al respecto se prevé que los fondos de pensiones y, especialmente, los fondos de inversión presenten elevadas tasas de crecimiento, superiores al 10%, mientras que el aumento de los productos de seguros debería ser mayor.

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

La planificación anual para el ejercicio 2004 se enmarca en el Plan Estratégico 2002-2004 y se orienta de acuerdo con las iniciativas estratégicas establecidas en el mencionado plan, el cual se fundamenta sobre cuatro grandes ejes: crecer por encima del sector en productividad; alcanzar el nivel medio de ratio de eficiencia de las cajas de ahorros y entidades financieras punteras; mejorar la rentabilidad del negocio, y aumentar los recursos propios y la ratio de solvencia de la Entidad.

De las iniciativas establecidas, hay unas que se encuentran directamente relacionadas con el negocio y otras que se encuentran más orientadas a reforzar las plataformas y procesos clave de la Entidad.

En cuanto a las primeras, en el ámbito comercial está previsto realizar una nueva recarterización para asignar los clientes con más potencial de crecimiento a los gestores más adecuados, al mismo tiempo que se prevé potenciar los Directores Territoriales y los Directores de Zona, como principales dinamizadores del modelo para alcanzar los objetivos comerciales fijados. También está previsto realizar un proceso mensual para conocer la evolución de la nueva segmentación de los clientes particulares y empresas.

En el apartado de especialización de la red, se incorporarán los últimos Gestores de Banca Personal y Gerentes de Empresa previstos y se desarrollará una nueva herramienta de Asesoramiento Financiero destinada a los segmentos de Banca Privada (Gestión de Patrimonios) y Banca Personal.

En el apartado de banca-seguros, se diseñarán y realizarán acciones que potencien la venta de seguros en oficinas.

En cuanto al proceso de expansión, está previsto abrir 24 oficinas, básicamente en Cataluña, Comunidad Valenciana, Comunidad de Madrid y Andalucía.

En cuanto a las Iniciativas de plataformas y procesos, se prevé la incorporación de nuevas funcionalidades al CC Online, como por ejemplo los traspasos internos de fondos de inversión y planes de pensiones, los préstamos hipotecarios, la presentación del IRPF, los préstamos personales y las mejoras en la operatoria de valores, para los particulares, y las transferencias al extranjero y los créditos documentarios, para las empresas.

Con el objetivo de reducir gastos y mejorar la ratio de eficiencia y los procesos operativos, se implantarán nuevas mejoras operativas que representen una reducción del gasto y una reducción importante del tiempo destinado por las oficinas a tareas administrativas.

En cuanto a la gestión global del riesgo, se desarrollarán nuevas herramientas de gestión del riesgo, como por ejemplo el Sistema de Valoración del Riesgo, que incide en una gestión continuada y actual del riesgo y permite anticiparse a situaciones conflictivas, de manera que comporte mejoras en su calidad de la cartera crediticia, y desarrollo de un proyecto de análisis y control del riesgo operativo.

En relación con la información de gestión, se definirán las nuevas funcionalidades del MIS, seguimiento de la actividad comercial y profundización en el proceso de racionalización de los informes que se hacen en la Entidad.

Con respecto a las plataformas de recursos humanos, se implantará un Programa de Formación que contribuya al proceso de transformación organizativo, consistente en el desarrollo de las habilidades comerciales de venta y negociación y en la capacitación y el fomento de habilidades directivas y de gestión en la estructura de mando; de nuevas acciones formativas para

anticiparse a las necesidades futuras derivadas de los cambios en el marco económico y legislativo; de un nuevo sistema de incentivos en la Red que ayude a alcanzar el cumplimiento de los objetivos, y de la extensión de la implantación del proyecto de Gestión por Competencias a toda la Red y Servicios Centrales.

Por lo que se refiere a la política financiera y de inversiones, el contexto de mejora económica prevista para el 2004 y la posible subida de tipos de interés hacen prever que las inversiones en deuda pública sean a corto plazo, o con coberturas, para reducir los riesgos de la evolución de los tipos de interés. En cualquier caso, se podrían hacer inversiones a más largo plazo, si la oscilación de las expectativas da lugar a oportunidades circunstanciales, o bien si se dan cambios en las previsiones.

Asimismo, se mantendrá la elevada actividad en títulos de renta fija privada, tanto de inversión como de negociación, basada en emisiones de una calidad crediticia elevada, dado el bajo diferencial adicional existente en los títulos de inferior calificación.

También se mantendrá la actividad de negociación en el mercado de renta variable, orientada a detectar el comportamiento diferencial de algunos valores respecto a la evolución de los índices en general. Por su parte, las oportunidades que ofrecerá la evolución positiva de las bolsas pueden hacer aumentar las posiciones de inversión en títulos de buena rentabilidad.

Se seguirá invirtiendo en fondos de inversión especializados de las gestoras internacionales más prestigiosas y rentables, para aprovechar las oportunidades que se presenten en los mercados.

Dentro de la línea marcada por el Plan Estratégico, se seguirá potenciando el servicio a las empresas clientes, especialmente de operaciones de cobertura del riesgo de tipos de interés y de tipos de cambio.

En cuanto a las fuentes de financiación, las acciones más significativas en los mercados mayoristas de capital, sujetos a lo que haga aconsejable la evolución de los mercados y los cambios en las regulaciones financieras y fiscales, son: la renovación del programa de pagarés de empresa a plazo hasta 18 meses, por un importe de 2.100 millones de euros; el programa doméstico de emisión de renta fija simple, por un importe de 1.000 millones de euros, ampliable a 1.500 millones; la renovación, y posible ampliación dentro de los límites que globalmente apruebe la Asamblea General, del programa internacional de Euro Medium Term Notes, y la emisión de bonos de titulización, a partir de una parte de la cartera de créditos, por un importe de hasta 2.000 millones de euros.

Respecto a la política de participaciones, se continuará participando en el capital de empresas medianas en su sector o ámbito geográfico, procurando alcanzar un porcentaje del 5% y, en las no cotizadas, del 20%. Los sectores de interés preferente serán: industria y energía; infraestructuras; comercio y servicios; turismo, ocio y deporte; tecnología; salud, y medio ambiente.

En cuanto a la actividad inmobiliaria, el Grupo PROCAM prevé la finalización de más de 2.300 viviendas, así como la compra de suelo para desarrollar proyectos a largo plazo. Las actuaciones se seguirán centrandose en proyectos con márgenes de beneficios intrínsecos de la promoción y que diversifiquen el riesgo inmobiliario con la entrada de proyectos no residenciales (hasta un 20%-30% de la actividad inmobiliaria del Grupo). A su vez se seguirá promoviendo negocio financiero para Caixa Catalunya, en especial la captación de clientes de pasivo, de negocio asegurador y de negocio crediticio.

Por otro lado, el presupuesto destinado a la Obra Social para el año 2004, presentado a la Asamblea General Ordinaria del 24 de marzo de 2004, asciende a 43,0 millones.

Entre los proyectos de la Obra Social previstos para 2004, aparte de las actividades habituales en los ámbitos asistencial y social, de protección del medio ambiente, de la solidaridad y de la cultura, cabe destacar los siguientes:

- ?? En el ámbito de la Fundación Caixa Catalunya, el afianzamiento de las actividades en diferentes territorios (exposiciones itinerantes del Gabinete Gaudí) y las exposiciones temporales en la Pedrera (Cinco pintores de la modernidad portuguesa, Arte escultórico del México Precolombino y Rouault).
- ?? En el ámbito de la Fundación Territori i Paisatge, las actuaciones en la gestión de territorios según los planes desarrollados y la potenciación del programa de educación ambiental.
- ?? En el ámbito de la Fundación Un Sol Món, el aumento de la actividad microfinancera y el desarrollo del nuevo programa de Vivienda Social.
- ?? Y en el ámbito de la Fundación Viure i Conviure, la potenciación de los Clubs Sant Jordi y la entrada en funcionamiento del Hospital de Día Sociosanitario del Parque Sanitario Pere Virgili, de Barcelona.

En relación con las perspectivas del Grupo para el ejercicio 2004, las estimaciones efectuadas indican que continuará la tendencia creciente en la obtención de beneficios, aunque no se mantendrán las dinámicas de crecimiento de los márgenes del año anterior, alcanzando unos resultados antes de impuestos superiores a los 310 millones de euros, de los cuales unos 230 millones corresponderán a los beneficios netos atribuidos al grupo (con una tasa de crecimiento superior al 15%). También se esperan evoluciones positivas, tanto en el volumen de recursos de clientes como en el de la inversión crediticia del Grupo.

No obstante, desde el punto de vista de las tasas de crecimiento de las principales magnitudes del Grupo previstas para 2004, hay que tener en cuenta que el elevado peso que tiene Caixa Catalunya en la estructura del balance consolidado (a finales del 2003, los activos individuales de Caixa Catalunya

representaban el 98,0% de los consolidados), implica que las previsiones de las principales magnitudes del balance de la entidad matriz pueden hacerse extensivas, con pequeñas variaciones, a las del balance consolidado del Grupo.

## **VII.2.2. Política de distribución de resultados y de amortización y saneamiento de las inversiones; política de inversiones y de endeudamiento**

La política de distribución de resultados mantendrá la línea tradicional de la Entidad de fortalecer permanentemente sus niveles de solvencia, a la vez que destinará un porcentaje importante al mantenimiento y desarrollo de su Obra Social (en 2003 equivale al 26,6% del beneficio neto). El cuadro que se presenta a continuación contiene la distribución del excedente neto de Caixa Catalunya de los tres últimos ejercicios.

(en miles de euros)	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Aplicación del resultado</b>			
Reservas generales	123.407	95.576	77.768
Fondo Obra Social	44.800	42.000	30.892
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>168.207</b>	<b>137.576</b>	<b>108.660</b>

En cuanto a la política de amortizaciones, las dotaciones por amortización se calculan linealmente en función de los años de vida útil estimada de los elementos del activo inmovilizado, que, para el ejercicio 2003, en el caso de los inmuebles es de 50 años, en el caso del mobiliario y las instalaciones, entre 8 y 16 años, y en el caso de los equipos electrónicos se estima una vida útil entre 3 y 7 años. Por otro lado, los activos materiales, incluidos los de la Obra Social, se valoran al precio de adquisición, regularizados y actualizados según las normas legales aplicables, neto de la correspondiente amortización acumulada. Asimismo, las plusvalías o incremento de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

En cuanto a la gestión del riesgo, se seguirán efectuando las dotaciones al fondo de provisión necesarias para cubrir las previsibles insolvencias de la actividad crediticia, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre provisiones del Banco de España.

La política de inversiones y de endeudamiento se ha descrito en el apartado 7.2.1.

En Barcelona, a 21 de abril de 2004  
CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

D. Josep Maria Loza  
Director General