



Segovia, 9 Marzo 2004

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS PRIMARIOS
ÁREA DE SEGUIMIENTO
Pº de la Castellana, 19
28046-MADRID**

Muy Sres. Nuestros:

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores, adjunto remitimos las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2003, junto con el Informe de Auditoría Externa elaborado por la empresa KPMG, y que se presentará a la Asamblea General de la Entidad en su sesión Ordinaria a celebrar el próximo día 26 de los corrientes.

Atentamente,



ANTONIO LUIS TAPIAS DOMINGUEZ
VICÉSECRETARIO
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)

6



Auditores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 8029

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Consejeros Generales de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 21 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

KPMG AUDITORES, S.L.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Javier Muñoz Neira

20 de febrero de 2004

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2004 Nº 01SD-000035/23
COPIA GRATUITA

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

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 80702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el nº 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscríp. 1.
N.I.F. B-78510153



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.



**CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA**

CUENTAS ANUALES - 2003

- * Balances de situación al 31 de Diciembre de 2003 y 2002.
- * Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002.
- * Memoria del ejercicio 2003.

6

BALANCES DE SITUACIÓN PÚBLICOS

(miles de Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	34.090	27.065
1.1. Caja	16.304	16.324
1.2. Banco de España	17.786	10.741
2. DEUDAS DEL ESTADO	308.354	212.417
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	146.236	160.667
3.1. A la Vista	1.946	3.498
3.2. Otros Créditos	144.290	157.169
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.816.043	1.612.565
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	264.521	268.139
5.1. De Emisión Pública	5.942	11.155
5.2. Otros Emisores	258.579	256.984
Pro-memoria: Títulos Propios	307	145
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	63.284	32.496
7. PARTICIPACIONES	5.541	28.632
7.1. En Entidades de Crédito	0	562
7.2. Otras Participaciones	5.541	28.070
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.521	12.061
8.1. En Entidades de Crédito	0	0
8.2. Otras	12.521	12.061
9. ACTIVOS INMATERIALES	1.410	1.016
9.2. Otros Gastos Amortizables	1.410	1.016
10. ACTIVOS MATERIALES	51.876	53.982
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	23.374	24.868
10.2. Otros inmuebles	18.422	18.313
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	10.080	10.801
13. OTROS ACTIVOS	23.872	24.400
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	27.774	26.279
TOTAL ACTIVO	2.755.522	2.459.719

<u>PASIVO</u>	(miles de Euros)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
1. ENTIDADES DE CRÉDITO	175.865	155.615
1.1. A la Vista	2.676	1.498
1.2. A Plazo o con preaviso	173.189	154.117
2. DÉBITOS A CLIENTES	2.182.735	1.910.939
2.1. Depósitos de Ahorro	1.923.464	1.655.227
2.1.1. A la Vista	819.267	723.532
2.1.2. A Plazo	1.104.197	931.695
2.2. Otros débitos	259.271	255.712
2.2.1. A la Vista	0	0
2.2.2. A Plazo	259.271	255.712
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	48.000	80.580
3.1. Bonos y Obligaciones en circulación	48.000	80.580
3.2. Pagarés y otros valores	0	0
4. OTROS PASIVOS	37.397	37.448
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	13.155	16.478
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	21.135	15.837
6.1. Fondos de pensionistas	6.653	5.308
6.2. Provisión para Impuestos	609	609
6.3. Otras provisiones	13.873	9.920
6. bis FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	9.147	9.147
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	21.625	21.177
8. PASIVOS SUBORDINADOS	89.000	69.000
11. RESERVAS	148.458	134.493
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	9.005	9.005
TOTAL PASIVO	2.755.522	2.459.719
 CUENTAS DE ORDEN		
1. PASIVOS CONTINGENTES	429.510	443.365
1.3. Fianzas, avales y cauciones	425.338	439.943
1.4. Otros pasivos contingentes	4.172	3.422
2. COMPROMISOS	546.763	546.807
2.2. Disponibles por terceros	518.967	522.407
2.3. Otros compromisos	27.796	24.400

<u>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICAS</u>	(miles de Euros)	
	<u>Ej. 2.003</u>	<u>Ej. 2.002</u>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	113.744	116.539
De los que: Cartera de renta fija	29.810	27.893
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	41.675	50.491
3. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	800	1.515
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	659	630
3.2. De participaciones	141	159
3.3. De participaciones en el grupo	0	726
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	72.869	67.563
4. COMISIONES PERCIBIDAS	12.314	11.929
5. COMISIONES PAGADAS	3.059	3.232
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	6.096	-5.741
b) MARGEN ORDINARIO	88.220	70.519
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	487	507
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	41.790	41.081
8.1 De personal	28.268	27.613
- De los que:		
- Sueldos y salarios	22.389	21.657
- Cargas sociales	5.268	5.148
* De las que: pensiones	1.161	1.007
8.2 Otros gastos administrativos	13.522	13.468
9. AMORTIZ. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	3.166	3.368
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	782	803
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	42.969	25.774
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	7.782	8.888
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	310	-1.981
17. DOTACIÓN FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0	0
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.624	6.687
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	7.031	1.603
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	30.470	23.951
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	8.845	2.774
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	21.625	21.177

MEMORIA DEL EJERCICIO 2.003

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (en adelante la Entidad) es una entidad de crédito, de carácter social, de naturaleza y fundación privada, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876 y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos propios y los que se le confien, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y ámbito de actuación de la Caja.

6

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Segovia, Madrid y Valladolid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2003 en el 2 % de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

2.a Imagen fiel.

Los administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales, que se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y la normativa que en ella se hace referencia, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2003, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2003, que han sido formuladas por todos los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, si bien se espera dicha aprobación sin que se produzcan modificaciones.

2.b Comparación de la información.

De acuerdo con la legislación vigente, las cuentas anuales del ejercicio 2003 incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2002, que formaban parte de las cuentas anuales de dicho ejercicio y que fueron aprobadas por la Asamblea General de fecha 9 de Mayo de 2003. De acuerdo con lo permitido por la normativa en vigor, la Entidad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2003 los datos comparativos del ejercicio 2002.

En el ejercicio 2002 se constituyó un fondo interno, contra una cuenta de periodificación de activo, por importe de 5.400 miles de euros para atender la cobertura de un plan de prejubilaciones, el cual se amortiza linealmente, con cargo a resultados, durante los ejercicios 2003, 2004 y 2005. De acuerdo con la normativa vigente, el importe pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2003 se presenta disminuyendo el activo y el pasivo del balance, en los epígrafes "Cuentas de periodificación" y "Fondos de pensionistas", respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002, el importe pendiente de amortizar, equivalente a la totalidad del fondo constituido, se reflejaba íntegramente en los citados epígrafes. Por este motivo, y al objeto de facilitar la comparación entre los ejercicios 2003 y 2002, se ha modificado el importe de los mismos en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002. (Ver notas 4.e y 14 de esta Memoria).

De acuerdo con los nuevos criterios de clasificación de la cartera de renta variable aplicados en el balance adjunto del ejercicio 2003, se han traspasado valores representativos de capital al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable", que en el balance adjunto del ejercicio 2002, estaban reflejados en el epígrafe de "Participaciones" por importe de 26.900 miles de euros. (Ver punto 4.a-2 de la nota 4 y nota 9 de esta Memoria).

2.c Información Contable.

Toda la información contenida en esta memoria está expresada en miles de euros

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

A continuación se detalla la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General:

BENEFICIOS DESPUES DE IMPUESTOS	<u>21.625</u>
A Reservas Generales	14.413
A Fondos Obra Social	7.212
A Fondos especiales	0

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2003 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

6

4.a Valoración de activos.

4.a-1) Créditos sobre clientes.

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación adjunto.

Las operaciones de factoring se registran por el nominal de los derechos de cobro adquiridos.

Los activos dudosos y morosos se presentan en esta rúbrica hasta que son cobrados o como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación y traspasados a cuentas de orden como "Activos en suspenso regularizados".

4.a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital.

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2003 la Entidad no mantiene cartera de negociación.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- * Se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- * Trimestralmente la Entidad calcula, para los valores cotizados, la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo (para los títulos de renta fija), disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados incluidos en esta cartera, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a la cuenta de resultados.

La cartera de renta variable no cotizada se valora con los mismos criterios que los indicados posteriormente en la Cartera de participaciones permanentes.

- * En caso de enajenación de títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse, si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien éstos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si este fuera inferior. El saneamiento de estas participaciones, se efectúa, cuando se trata de títulos no cotizados, tomando como referencia el correspondiente valor teórico contable, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración. Tales plusvalías se amortizan linealmente mediante dotación al fondo de fluctuación de valores, salvo por la parte que es absorbida por un incremento en los respectivos valores teóricos en un plazo, que en ningún caso, excede los veinte años. No obstante esta amortización se acelera cuando lo exige la evolución desfavorable de los fondos propios de las sociedades participadas. Los títulos no cotizados traspasados en el ejercicio 1994 a la cartera de participaciones permanentes, se valoraron, siguiendo criterios del Banco de España, por el valor teórico contable neto (coste de adquisición menos fondos de fluctuación constituidos en el momento del traspaso).



Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho importe y el precio pagado se registra en el epígrafe de cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación, hasta que el activo desaparezca del mismo.

4.a-3) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, e incluye el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (apartados 10, 11 y 15 de la Memoria).

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social, se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de depreciación de activos constituido por la Entidad.

La amortización se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

<u>Elementos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios de uso propio	50
Otros inmuebles	25 - 50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 16
Vehículos	6
Equipos de automación	4

La Entidad se acogió, a partir del ejercicio 1993, a la posibilidad de amortizar aceleradamente sus elementos de activo fijo material nuevo, adquiridos entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 12 del Real Decreto-Ley 3/1993, aplicando el coeficiente que resulta de multiplicar por 1,5 el coeficiente máximo previsto en las tablas de amortización aprobadas por Orden de 12 de mayo de 1993. Este hecho produce la incidencia fiscal correspondiente a la hora de calcular la cuota del Impuesto sobre Sociedades, así como los apuntes contables necesarios.

El valor del inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos no excede del valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, ni del valor de mercado de dichos bienes.

La Entidad tiene constituido un fondo para saneamiento de los elementos del inmovilizado procedente de regularización de créditos. Este fondo minora el epígrafe de "Otros inmuebles" del balance de situación.

4.a-4) Impuesto anticipado por exteriorización del Fondo de Pensiones.

Como consecuencia de la exteriorización de los Fondos de Pensiones llevada a cabo en el ejercicio 2000, la Entidad registró como impuesto anticipado, el impuesto derivado de las cantidades traspasadas a fondos externos o contratos de seguros de la misma naturaleza, que no habían resultado deducibles cuando se dotaron los fondos internos o se pagaron las primas de seguro correspondientes. De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad recuperará dicho impuesto anticipado a razón de un 10 % del impuesto que corresponde a las contribuciones a Planes de pensiones necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en las Disposiciones Transitorias 14^a y 15^a de la Ley 30/1995.

4.b Valoración de las cuentas en moneda extranjera.

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de éste método de valoración se registran íntegramente, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo, que no sean de cobertura, se registran al cambio a plazo de la fecha de balance, o en su defecto, del último día hábil de mercado anterior, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes de vencimiento.

En las operaciones a plazo con divisas, de cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifica a lo largo de su vida, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

4.c Contabilización de ingresos y gastos.

En general, la Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con la siguiente excepción de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. Adicionalmente, el impago de un recibo de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses, hasta que la misma esté de nuevo al corriente de pago. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando el sistema financiero.

Los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

Las contrapartidas de los ingresos y gastos devengados no cobrados o no pagados, así como los cobrados y pagados no devengados, se presentan en los epígrafes de "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación.

Los ingresos correspondientes a títulos de renta fija con rendimiento implícito incrementan el valor de la cartera.

4.d Activos dudosos y fondo de insolvencias.

La Entidad califica como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/91 del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de provisión para insolvencias, se ha calculado según los siguientes criterios:

- * A los activos clasificados como dudosos en función de su morosidad, se les aplican los porcentajes de cobertura señalados en la circular 4/91 del Banco de España, en base a la antigüedad del primer recibo que se mantenga impagado.
- * A los activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, se les asigna una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco de España.
- * A los riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, se les calcula la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- * Los riesgos morosos cuyo titular o avalista es el sector público español o entidades oficiales de crédito, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados por sociedades de garantía recíproca, entre otros, no son objeto de cobertura específica.
- * De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias iguala o supera en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el porcentaje del 0,50% a determinados créditos hipotecarios, y el porcentaje del 1% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.
- * Asimismo, la Entidad está obligada a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes, en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Entidad, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que ese fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible. La Entidad calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha Circular, basado en la aplicación de coeficientes.

4.e Fondo de pensiones.

En el ejercicio 2.000, el Consejo de Administración de la Entidad, acordó promover la constitución de un Fondo de Pensiones y suscribir con la representación legal de los trabajadores un acuerdo laboral (Modificación e Instrumentación del Sistema de Previsión Social Complementaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia), que se llevó a efecto con fecha 24 de Noviembre de 2000. Con motivo de este acuerdo, los compromisos de prestación definida con el personal activo, hasta ese momento cubiertos por una póliza de seguros, pasaron a ser compromisos de aportación definida cubiertos con un Plan de Pensiones del sistema de empleo, acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Al mismo tiempo, la cuantía de los mencionados compromisos se vio incrementada por aplicación de las hipótesis acordadas en la exteriorización, dando lugar a un déficit, para cuya cobertura la Entidad se acogió a un Plan de Reequilibrio en las condiciones previstas en los artículos 11 y siguientes del Real Decreto 1588/1999, fijándose un plazo de amortización del citado déficit de 10 años.

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados (en la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios, siguen cubiertos con un contrato de seguro que ha sido convenientemente adaptado para que cumpla con los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y quede acogido a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. A 31 de Diciembre de 2003 estos compromisos están cubiertos al 100 % por la póliza correspondiente.

En cuanto a los compromisos con el personal prejubilado, en la parte correspondiente al coste del salario de prejubilación y Convenio Especial con la Seguridad Social, se han instrumentado mediante el correspondiente fondo interno. A 31 de Diciembre de 2003 estos compromisos están cubiertos al 100 % por el mencionado Fondo (ver nota 14 de esta Memoria).

Así mismo, en el ejercicio 2.002, el Consejo de Administración, aprobó el inicio de un nuevo plan de prejubilaciones. Para su cobertura se constituyó un fondo interno por importe total de 5.400 miles de euros, a amortizar linealmente, con cargo a resultados, en los ejercicios 2.003, 2.004 y 2.005. Tanto la constitución del citado fondo, como su imputación periódica a resultados, contó con la autorización del Banco de España (ver nota 14 de esta Memoria).

4.f Indemnizaciones por despidos.

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal, que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

4.g Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, entre otros el Real Decreto Ley 18/1982 de 24 de septiembre y el Real Decreto 2606/96 de 20 de diciembre, se registra en los resultados del ejercicio 2003 la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro para el citado ejercicio, calculada tomando como base los depósitos computables que a tal efecto se consideran al cierre del ejercicio 2002.

4.h Operaciones de futuro.

Las operaciones de futuro se registran en cuentas de orden a valor de contratación (o por el valor nominal de los subyacentes comprometidos, en el caso de opciones), distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuro que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Operaciones de futuro contratadas en mercados organizados: se liquidan diariamente atendiendo a la cotización de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados: mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones en estas operaciones de futuro. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingresos en el momento de la liquidación.



Los derechos y obligaciones resultantes de la compraventa o emisión de opciones se reflejan de la siguiente forma:

- Cuando se trata de opciones compradas, el valor de coste de la prima pagada se refleja en el epígrafe de “Otros Activos” del activo del balance de situación.
- Cuando se trata de opciones vendidas (emitidas), el importe correspondiente a la prima cobrada se recoge en el epígrafe “Otros Pasivos” del pasivo del balance de situación.

Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando las opciones se han contratado en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, se valoran y se comparan con los precios de mercado, y las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de futuro de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

4.i Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del beneficio económico del mismo, corregido por las diferencias permanentes existentes con los criterios fiscales. El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35%, y se han tenido en consideración las deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto, en especial, la deducción por reinversión de plusvalías del 20 % establecida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuesto sobre beneficios anticipado o diferido del balance de situación.

6

4.j Medio Ambiente

Los Administradores de la Entidad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Entidad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2003.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

		<u>31/12/2003</u>
CAJA		16.304
En Euros		16.223
En moneda extranjera		81
BANCO DE ESPAÑA		17.786
Cuentas corrientes		17.786
	TOTAL	<u>34.090</u>

El saldo mantenido en cuenta corriente con el Banco de España, se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la legislación vigente.

6

6. DEUDAS DEL ESTADO.

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 recoge los siguientes conceptos:

6

31/12/2003

OTRAS DEUDAS DEL ESTADO	308.354
Letras del Tesoro	0
Otras deudas anotadas	308.354
Otros títulos	0
Menos: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0
Mas: OTRAS PERIODIFICACIONES	0
TOTAL	<u>308.354</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2003 por los activos monetarios ha sido el siguiente:

	Letras del Tesoro	Otra deuda anotada	Otros Títulos
Saldos a 31.12.2002	0	212.417	0
Altas en el ejercicio 2.003	0	221.618	0
Bajas en el ejercicio 2.003	0	125.419	0
Corrección coste/traspasos	0	-262	0
Saldos a 31.12.2003	0	308.354	0

Al 31 de diciembre de 2003, la Entidad no tiene constituidos fondos de fluctuación de deudas del Estado, ni se ha producido ningún movimiento durante el ejercicio.

El saldo de deudas del Estado clasificadas en la cartera de inversión a vencimiento, a 31 de diciembre de 2003, asciende a 15.754 miles de euros, no habiéndose realizado traspasos entre carteras durante el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2003 la cartera de deudas del Estado clasificada como cartera de inversión ordinaria, tiene un valor de mercado a dicha fecha de 310.263 miles de euros y la clasificada como inversión a vencimiento de 19.403 miles de euros, estando esta última afecta a una cesión temporal.

Los intereses devengados pendientes de vencimiento de deuda anotada ascienden a 8.282 miles de euros.

El valor nominal de las deudas del Estado cedidas, con compromiso de recompra, a intermediarios financieros, al Banco de España y a los sectores públicos, privado y no residente, asciende a 297.651 miles de euros. Estas cesiones temporales se encuentran registradas en su correspondiente epígrafe de pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2.003, por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España

6

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO).

El detalle de estos epígrafes en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	A C T I V O	P A S I V O
A LA VISTA	1.946	2.676
Otras cuentas	1.946	2.676
En euros	1.609	2.676
En moneda extranjera	337	0
OTROS CREDITOS / DEBITOS	144.290	173.189
Banco de España	0	11.995
Cuentas a plazo	144.290	72.889
En euros	143.940	60.281
En moneda extranjera	350	12.608
Adquisición / Cesión temporal activos	0	88.305
Fondos de insolvencia	0	0
TOTAL	<u>146.236</u>	<u>175.865</u>

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 687 y 12.608 miles de euros, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 2003:

A C T I V O	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CUENTAS A PLAZO	57.822	70.232	16.236	0
TOTAL	<u>57.822</u>	<u>70.232</u>	<u>16.236</u>	<u>0</u>
P A S I V O	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
BANCO DE ESPAÑA	11.995	0	0	0
CUENTAS A PLAZO	36.381	2.561	33.947	0
CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	88.305	0	0	0
TOTAL	<u>136.681</u>	<u>2.561</u>	<u>33.947</u>	<u>0</u>

Al cierre del ejercicio 2003, no existen riesgos con intermediarios financieros clasificados como dudosos.

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de este epígrafe es la siguiente:

	<u>31/12/2003</u>
CREDITO ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	50.206
Riesgo corriente	50.091
Riesgo dudoso	115
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	1.785.594
Crédito comercial	103.019
Deudores con garantía real	1.271.365
Otros deudores a plazo	353.785
Deudores a la vista y varios	26.682
Arrendamientos financieros	14.167
Riesgo dudoso	16.576
CREDITO A NO RESIDENTES	7.470
Riesgo corriente	7.470
Riesgo dudoso	0
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	3
FONDOS DE INSOLVENCIA	-27.230
De operaciones dudosas	-10.267
Cobertura genérica y estadística	-16.963
FONDO DE RIESGO PAÍS	0
	TOTAL 1.816.043
DETALLE POR MONEDAS:	
Operaciones en euros	1.803.628
Operaciones en moneda extranjera	12.415
	TOTAL 1.816.043

De acuerdo con los criterios expuestos en el apartado 4.d, al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tiene clasificados riesgos dudosos por 16.691 miles de euros. Para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales riesgos, la Entidad tiene dotado a dicha fecha un fondo de 27.230 miles de euros, que incluye una cobertura genérica y estadística de 16.963 miles de euros.

Existen riesgos de firma por importe de 3.081 miles de euros considerados de dudosa recuperación y contabilizados en cuentas de orden. Para los riesgos de firma existe un fondo de provisión a 31 de diciembre de 2003, de 5.493 miles de euros, que incluye una cobertura genérica y estadística de 4.116 miles de euros. La provisión correspondiente a los riesgos de firma se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (ver nota 14).

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

SALDO INICIAL	41.830
Dotación del ejercicio	33.355
Fondos recuperados	-24.802
Traspasos a Fondos saneamiento inmovilizado	-434
Fondos utilizados / Otros conceptos	-22.719
SALDO FINAL	<u>27.230</u>

En la cuenta de pérdidas y ganancias, dentro de la rúbrica de amortización y provisiones para insolvencias, se recogen 280 miles de euros procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2003.

El movimiento del fondo de riesgo país durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	2
Dotaciones contra Resultados	0
Recuperaciones con abono a Resultados	-2
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	0

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias vigentes al cierre del ejercicio (nota 13).

Al 31 de diciembre de 2003 el crédito al sector privado y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Vencido y vista	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	45.945	87.938	224.566	506.145	904.424
Crédito comercial	4.301	36.819	61.511	388	0
Deudores con garantía real	795	21.768	77.448	322.892	848.462
Otros deudores a plazo	0	29.351	85.607	182.865	55.962
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	40.849	0	0	0	0
CREDITO A NO RESIDENTES	65	8	17	3.400	3.980
ACTIVOS DUDOSOS	16.576	0	0	0	0
TOTAL	<u>62.586</u>	<u>87.946</u>	<u>224.583</u>	<u>509.545</u>	<u>908.404</u>

La cartera de préstamos y créditos al sector privado y al sector no residente tiene una rentabilidad media aproximada del 4,37 % al cierre del ejercicio 2003.

9. CARTERA DE VALORES.

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

CARTERA DE RENTA FIJA	264.214
DE EMISION PUBLICA	5.942
Administraciones territoriales	5.762
Otras administraciones públicas	180
Fondo Fluctuacion Valores	0
Otras periodificaciones	0
Fondos de riesgo país	0
OTROS EMISORES	258.272
Entidades de crédito	39.160
Otros sectores residentes	8.895
No residentes	211.954
Fondo Fluctuacion Valores	0
Otras periodificaciones	0
Fondos de insolvencia genéricos y riesgo país	-1.737
VALORES PROPIOS	307
Títulos hipotecarios	307
	TOTAL 264.521

DETALLE POR MONEDAS:

En euros	264.521
En moneda extranjera	0
	TOTAL 264.521

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:



ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	63.284
De entidades de crédito	5.147
De otros sectores residentes	72.064
De no residentes	1.553
Fondo fluctuación de valores	-15.480
PARTICIPACIONES	5.541
En entidades de crédito	0
Otras	5.892
Fondo fluctuación de valores	-351
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.521
Otras	12.591
Fondo fluctuación de valores	-70
	TOTAL 81.346
DETALLE POR MONEDAS:	
En euros	81.346
En moneda extranjera	0
	TOTAL 81.346

Durante el ejercicio 2004 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 por importe efectivo de 30.889 miles de euros, entre los que están incluidas las deudas del Estado anotadas.

Al cierre del ejercicio 2003 la cartera de valores de renta fija de la Entidad presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

CARTERA DE RENTA FIJA	265.951
Con cotización en bolsa	265.951
Sin cotización en bolsa	0
VALORES PROPIOS	307
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	307
TOTAL	266.258

Al cierre del ejercicio 2003 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	78.764
Con cotización en bolsa	45.354
Sin cotización en bolsa	33.410
PARTICIPACIONES	5.892
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	5.892
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.591
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	12.591
TOTAL	97.247

A 31 de diciembre de 2003 la Cartera de Valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

Cartera de Negociación	0
Cartera de Inversión Ordinaria	329.542
Cartera de Inversión a Vencimiento	0
Cartera de Participaciones Permanentes	18.062
TOTAL	347.604

A 31 de Diciembre de 2003, el valor a precios de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria asciende a 346.274 miles de euros.

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su Cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

- En la Cartera de Negociación, se incluirá cualquier título de renta fija o variable con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o tipos de interés.
- En la Cartera de Inversión Ordinaria se incluirá cualquier título de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que la Entidad decida adquirir, como alternativa de inversión frente a los activos, y que no cumpla los criterios exigidos para su clasificación como cartera de negociación o de inversión a vencimiento. En cuanto a los títulos de renta variable se incluyen los que no cumplen los criterios exigidos para su clasificación como participaciones permanentes.
- En la Cartera de Inversión a Vencimiento se incluirán aquellos valores de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que tengan por objeto minimizar el riesgo de interés de la Entidad.
- En la Cartera de Participaciones Permanentes se incluirán todos los títulos representativos del capital social de las sociedades sin cotización en Bolsas Oficiales y aquellos que, teniendo cotización oficial, hayan sido adquiridos con objeto de servir de forma duradera a las actividades propias de la Entidad o participar en sectores estratégicos para el mejor desarrollo de aquellas.

La clasificación de la cartera de renta variable en el balance adjunto del ejercicio 2003, se realiza de acuerdo con los siguientes criterios: las participaciones en sociedades en las que la Entidad tiene una relación de dominio o participación en un porcentaje superior al 50% se clasifican dentro del epígrafe "Participaciones en empresas del grupo"; las participaciones en sociedades con las que se mantiene una relación duradera y en las que se posee un porcentaje igual o superior al 20% de su capital social, se clasifican dentro del epígrafe "Participaciones". Los valores de renta variable no incluidos en ninguna de las categorías anteriores se clasifican en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable".

Durante el ejercicio 2003 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Saldo a 31/12/2002</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Corrección coste/traspasos</u>	<u>Saldo a 31/12/2003</u>
CARTERA DE RENTA FIJA	270.794	86.819	91.480	-182	265.951
DE EMISIÓN PÚBLICA	12.071	0	6.054	-75	5.942
Administraciones territoriales	5.783	0	0	-21	5.762
Otras administraciones públicas	6.288	0	6.054	-54	180
OTROS EMISORES	258.723	86.819	85.426	-107	260.009
Entidades de crédito	24.453	15.000	295	2	39.160
Otros sectores residentes	10.843	0	1.973	25	8.895
No residentes	223.427	71.819	83.158	-134	211.954
VALORES PROPIOS	145	5.467	5.305	0	307
Títulos hipotecarios	145	5.467	5.305	0	307
TOTAL	270.939	92.286	96.785	-182	266.258

Durante el ejercicio 2003 el Fondo de Fluctuación de valores de renta fija no ha experimentado movimientos.

Durante el ejercicio 2003 el fondo para insolvencias de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	1.884
Dotaciones contra Resultados	576
Recuperaciones con abono a Resultados	-723
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	1.737

Durante el ejercicio 2003 el Fondo para riesgo país de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	916
Dotaciones contra Resultados	0
Recuperaciones con abono a Resultados	-916
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	0

Durante el ejercicio 2003 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Saldo a 31/12/2002</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo a 31/12/2003</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	50.453	45.142	47.517	30.686	78.764
PARTICIPACIONES	32.048	5.076	546	-30.686	5.892
En entidades de crédito	563	0	0	-563	0
Otras	31.485	5.076	546	-30.123	5.892
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.061	530	0	0	12.591
Otras	12.061	530	0	0	12.591
TOTAL	<u>94.562</u>	<u>50.748</u>	<u>48.063</u>	<u>0</u>	<u>97.247</u>

Durante el ejercicio 2003 el fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

SALDO INICIAL	21.373
Dotaciones del ejercicio	5.777
Fondos recuperados	-7.460
Fondos utilizados/Otros movimientos	-3.789
SALDO FINAL	<u>15.901</u>

Comparando el valor contable neto de la renta variable con cotización en bolsa con los cambios oficiales del cierre del ejercicio 2003, no se ponen de manifiesto plusvalías significativas.

Al 31 de diciembre de 2003, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o superior al 20% del capital social de las mismas:

6

→ Participaciones Empresas del Grupo:

<u>Nombre, domicilio social, actividad</u>	<u>% de particip.</u>	<u>Nominal</u>	<u>Valor neto contable</u>	<u>Capital y Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Valor Según Libros</u>
Correduría de Seguros Caja Segovia, S.A. C/ Cervantes, 12 (Segovia) Mediación de Seguros	100,00%	60	60	110	690	800
Desarrollos Urbanísticos de Segovia, S.A. C/ Cervantes, 28 (Segovia) Promociones Inmobiliarias	100,00%	12.000	11.930	12.000	40	12.040
Proyectos de Ocio e Inversiones, S.L. Avda. Fernández Ladreda, 8 (Segovia) Promoción Inmobiliaria	53,00%	530	530	1.000	0	530
Agrupación de Servicios, A.I.E. Paseo de la Castellana, 95 7º (Madrid) Prestación servicios a Entidades Financieras	50,00%	1	1	4	0	2
TOTAL ...		12.591	12.521			13.372

→ Otras Participaciones:

<u>Nombre, domicilio social, actividad</u>	<u>% de particip.</u>	<u>Nominal</u>	<u>Valor neto contable</u>	<u>Capital y Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Valor Según Libros</u>
Pinargés, S.L. Paseo de la Habana, 140 (Madrid) Promoción Inmobiliaria	50,00%	1.504	1.466	3.008	-75	1.466
Valdecarrizo, S.L. Red de Valdecarrizo, s/n Tres Cantos (Madrid) Promoción Inmobiliaria	20,00%	241	167	1.204	0	241
Urbapinar, S.L. Paseo de la Habana, 140 (Madrid) Promoción Inmobiliaria	33,33%	667	660	2.000	-19	660
Soto Once, S.L. C/ Isaac Albeniz, 77 (Madrid) Promoción Inmobiliaria	23,00%	987	2.056	6.288	270	1.508
Gestenar, S.L. Paseo de la Habana, 140 (Madrid) Promoción Inmobiliaria	33,00%	330	330	1.000	3	331
Lifeland, S.L. C/ Recoletos, 13 3º (Madrid) Promoción Inmobiliaria	25,04%	3	862	2.012	-528	372
TOTAL ...		3.732	5.541			4.578

A 31 de diciembre de 2.003, existen plusvalías tácitas pendientes de amortizar, correspondientes a otras participaciones, por importe de 1.091 miles de euros.

Los datos de capital y reservas, resultados y valor según libros, se han obtenido de balance y cuenta de resultados al 30/09/2003 no auditados, a excepción de Agrupación de Servicios AIE y Desarrollos Urbanísticos de Segovia S.A. cuyos datos corresponden a sus cuentas anuales no auditadas al 31/12/2002.

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad mantiene con las sociedades participadas 12.052 y 6.557 miles de euros correspondientes a riesgos de crédito y riesgos de firma respectivamente.

Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha recibido los siguientes dividendos de su cartera de renta variable:

6

De Sociedades con cotización en Bolsa	583
De Sociedades sin cotización en Bolsa	217
TOTAL	800

Al 31 de diciembre de 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija, ascienden a 15.074 miles de euros (incluye Deuda del Estado), y están registrados en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación a dicha fecha.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2003 es el 5,87%.

Al 31 de Diciembre de 2.003, existen valores de renta fija, por un nominal de 34.402 miles de euros, pignorados en el Banco de España como garantía de operaciones.

10. ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Al cierre del ejercicio 2003 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

	Coste <u>Actualiz.</u>	Amortiz. <u>Acumulada</u>	Valor <u>Neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	32.150	-8.776	23.374
Otros inmuebles	18.179	-3.067	15.112
Mobiliario, Instalaciones y otros	34.695	-25.549	9.146
MENOS: Fondo de saneamiento de activos	-5.207	0	-5.207
INMOVILIZADO DE LA OBRA SOCIAL	19.952	-10.501	9.451
Inmuebles	12.089	-3.572	8.517
Mobiliario e instalaciones	7.863	-6.929	934
TOTAL ACTIVOS MATERIALES	<u>99.769</u>	<u>-47.893</u>	<u>51.876</u>

Los activos materiales de la Entidad han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

6

COSTE	Terrenos y Edificios uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Inmovilizado instalaciones	de O.S.
Saldos al 31 de Diciembre de 2.002	33.354	17.177	33.435	19.940
Altas	1	1.833	1.559	121
Bajas	-288	-1.635	-414	-107
Traspasos	-917	804	115	-2
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	32.150	18.179	34.695	19.952
AMORTIZACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2.002	-8.486	-2.632	-23.813	-9.967
Altas	-667	-357	-2.142	-619
Bajas	80	218	407	85
Traspasos	297	-296	-1	0
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	-8.776	-3.067	-25.549	-10.501

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2003, dicho inmovilizado se encuentra totalmente amortizado.

En el ejercicio 1996 la Entidad actualizó los valores de coste de su inmovilizado material y del afecto a la Obra Social al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. Esta revalorización, neta del gravamen correspondiente (3 %), se abonó en la cuenta “Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996” (ver nota 15) y en la cuenta “Otros Pasivos-Fondo Obra Social” (ver nota 11), por los importes correspondientes.

La Entidad tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado objeto de ventas preferentes. Este fondo ha experimentado durante el ejercicio 2003 el siguiente movimiento:

Saldo inicial	5.026
Dotación del ejercicio	515
Fondos recuperados	-768
Traspasos del Fondo de insolvencias	434
Otros conceptos	0
<u>Saldo final</u>	<u>5.207</u>

El valor neto de los activos en renta a 31 de diciembre de 2003 asciende a 5.834 miles de euros y los productos netos obtenidos por este inmovilizado durante el ejercicio 2003 han ascendido a 487 miles de euros. El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2003 por la Entidad ha ascendido a 1.400 miles de euros. El valor del Inmovilizado totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2003 asciende a 24.049 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2003 la Entidad posee activos materiales no afectos a la explotación por importe de 8.512 miles de euros.

Los activos inmateriales de la Entidad presentan a 31 de diciembre de 2003 el siguiente detalle:

	Coste	Amortiz.	Valor
	<u>Actualiz.</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Activos Inmateriales y Gastos amortizables	4.005	-2.595	1.410
<u>TOTAL</u>	<u>4.005</u>	<u>-2.595</u>	<u>1.410</u>

Durante el ejercicio 2003, los activos inmateriales han presentado el siguiente movimiento:

COSTE

SALDO INICIAL	3.074
Altas en el ejercicio	931
Bajas en el ejercicio	0
Traspasos	0
SALDO FINAL	4.005

AMORTIZACIÓN ACUMULADA

SALDO INICIAL	2.058
Altas en el ejercicio	537
Bajas en el ejercicio	0
Traspasos	0
SALDO FINAL	2.595

6

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 presenta la siguiente composición:

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Opciones adquiridas-emitidas	206	583
Operaciones en camino	127	185
Hacienda Pública deudora-acredora	5.625	1.954
Obligaciones a pagar	0	1.161
Fondos Obra Social	0	15.556
De los que: Reservas de revalorización R.D.Ley 7/1996		4.510
Otros conceptos	17.914	17.958
TOTALES	23.872	37.397

Los saldos con Hacienda Pública incluyen los siguientes conceptos:

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.486	0
Impuesto sobre beneficios diferido	0	1.954
I.V.A. soportado deducible	139	0
Impuesto sobre beneficios: cuota a recuperar	0	0
TOTALES	5.625	1.954

El Impuesto sobre beneficios anticipado en el ejercicio 2003 por importe de 5.486 miles de euros corresponde al efecto fiscal de las diferencias temporales de imputación a efectos del citado impuesto, de los cuales, 2.752 miles de euros se deben a la exteriorización de los compromisos por pensiones y 1.262 miles de euros al fondo de cobertura estadística de insolvencias.

El impuesto sobre beneficios diferido registrado por la Entidad a 31 de diciembre de 2003, corresponde al efecto fiscal de las diferencias temporales de imputación a efectos del impuesto mencionado derivadas de los ingresos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito, por importe de 1.871 miles de euros, que se incluyen en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se produce su cobro. Además recoge el efecto fiscal de la aceleración de amortizaciones, según se ha mencionado en el apartado 4-a-3) anterior, por importe de 83 miles de euros.

A continuación se detalla la partida “Otros conceptos” que se incluye en los epígrafes otros activos y otros pasivos del balance de situación:

	Otros activos	Otros pasivos
Cámara de compensación	7.613	0
Cheques a cargo de entidades de crédito	37	0
Otras partidas por operaciones de futuro	4.293	1.263
Seguridad Social y Ctas.de recaudación	0	9.116
Otrs activos/pasivos	5.971	7.579
TOTAL	17.914	17.958

De acuerdo con la normativa del Banco de España en este epígrafe del balance de situación adjunto se presenta el Fondo de la Obra Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos en 2003 por importe de 7.191 miles de euros. Dicho importe neto incluye la Reserva de Revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 correspondiente al inmovilizado afecto a la Obra Social.

El detalle del saldo de la Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, correspondiente al inmovilizado afecto a la Obra Social es el siguiente:

Revalorización del inmovilizado material de Obra Social	4.649
Menos: Gravamen fiscal 3 % sobre la revalorización	-139
Reserva de revalorización Obra Social Real Decreto Ley 7/1996	4.510

La cuenta "Gastos de mantenimiento" desempeña la función de cuenta de resultados de la Obra Social y, de acuerdo con la normativa vigente, se cancelará en el ejercicio siguiente con cargo al Fondo de la Obra Social sin que afecte a los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio 2003, el movimiento del saldo de la Obra Social ha sido el siguiente:

Saldos iniciales	23.157
Distribución del Excedente del ejercicio 2002	7.212
Gastos de Mantenimiento del ejercicio 2002	-7.688
Otros movimientos	66
SALDOS FINALES	22.747

12. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 presenta la siguiente composición:

DEPOSITOS DE AHORRO	1.923.464
A la vista	819.267
Administraciones Públicas	48.720
Cuentas corrientes	284.904
Cuentas de ahorro	484.664
No residentes	979
A plazo	1.104.197
Administraciones Públicas	4.505
Imposiciones a plazo	1.095.388
No residentes	4.304
OTROS DÉBITOS	259.271
A la vista	0
Administraciones Públicas	0
A plazo	259.271
Administraciones Públicas	1.725
Cesión Temporal de Activos	257.546
Cuentas especiales	0
No residentes	0
TOTAL	2.182.735
Por monedas	
En euros	2.182.108
En moneda extranjera	627
TOTAL	2.182.735

Los depósitos a plazo tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento, contados desde 31 de Diciembre de 2003:

	Hasta 3 meses	De 3 m. a 1 año	de 1 año a 5 años	Más de 5 años
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	4.560	468	1.202	0
OTROS SECTORES RESIDENTES	657.004	369.445	117.485	209.000
Imposiciones a plazo	405.606	363.297	117.485	209.000
Cesión temporal de activos	251.398	6.148	0	0
Otros débitos a plazo	0	0	0	0
SECTOR NO RESIDENTE	1.580	2.708	16	0

13. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES Y PASIVOS SUBORDINADOS.

El saldo de estos epígrafes del balance de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 2003, según el siguiente detalle:

<u>Emisión y serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fechas de amortiz.</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de reembolso</u>
Cédulas Hipotecarias, 23ª emisión. (1)	08.02.01	1,714%	08.08.04	24.000	24.000
Cédulas Hipotecarias, 24ª emisión. (2)	15.07.01	1,902%	15.01.05	24.000	24.000
Obligaciones subordinadas, 1ª emis. (3)	25.03.99	1,764%	25.03.09	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 2ª emis. (4)	15.12.99	2,303%	15.06.05	15.000	15.000
Obligaciones subordinadas, 3ª emis. (5)	05.12.01	2,103%	05.06.07	24.000	24.000
Obligaciones subordinadas, 4ª emis. (6)	10.06.03	2,150%	10.06.13	20.000	20.000
TOTAL EMPRESTITOS				137.000	137.000

- (1) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,10 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,30 puntos, con un máximo del 7 %.
- (2) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,35 puntos.
- (3) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 3,75 %, el 5º y 6º cupón, al 4,10 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,25 puntos.
- (4) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el tipo de interés del Euribor a 1 año.
- (5) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año para el segundo cupón y en el Euribor a 1 año menos 0,20 puntos para el resto.
- (6) Tipo de interés fijo el primer y segundo cupón al 3,25% y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 3 meses.

Durante el ejercicio 2004 vencerán cédulas hipotecarias por importe de 24.000 miles de euros.

Para las emisiones de cédulas hipotecarias, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía, las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2003 correspondientes a las emisiones de obligaciones subordinadas ascienden a 217 miles de euros.

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES.

La composición de este apartado del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

Fondo de pensionistas y otras obligaciones	6.653
Provisión para impuestos	609
Fondos de insolvencias de pasivos contingentes (nota 8)	5.493
Provisión para operaciones de futuro	0
Otros fondos específicos	8.380
Fondo para riesgos generales	9.147
TOTAL	<u>30.282</u>

El saldo de Otros Fondos Específicos tiene por objeto el mantener una cobertura para cualquier riesgo o carga que pudiera ponerse de manifiesto en el futuro, o para su asignación específica por cambios en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2003 el valor de los compromisos y riesgos por pensiones presentan la siguiente situación:

a) Fondos Internos.

- Plan de prejubilaciones 2.000:

El valor de los compromisos y riesgos por pensiones y otras obligaciones cubiertos con fondos internos por la parte devengada, presenta el siguiente detalle:

Personal pasivo (nota 16)	3.622
TOTAL	<u>3.622</u>

El importe correspondiente al personal pasivo comprende el coste del salario de prejubilación y las cotizaciones del convenio especial con la Seguridad Social del personal prejubilado hasta que, de acuerdo con la normativa vigente, alcance la edad de jubilación.

Los cálculos del estudio actuarial correspondiente a este colectivo se han realizado en base a las siguientes variables e hipótesis más relevantes:

- Tablas de supervivencia PERMF-2000P.
- Tasa nominal de actualización del 4%.
- Tasa de revisión de pensiones del 1 %.
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seguridad Social: 1%

Estos compromisos están cubiertos al 100 %.

- Plan de prejubilaciones 2.002:

Así mismo, en el ejercicio 2002 se constituyó un fondo para atender la cobertura de un plan de prejubilaciones, autorizado por el Banco de España, por importe de 5.400 miles de euros. (Ver punto 4.e de la nota 4 de esta Memoria).

Este fondo tiene su reflejo en resultados mediante su imputación en el presente ejercicio 2003 y en los próximos ejercicios 2004 y 2005.

El importe del citado plan comprende el salario, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones al plan de pensiones (fondo externo del personal activo) que se menciona posteriormente.

Los cálculos del estudio actuarial correspondiente al colectivo incluido en este plan, se ha realizado en base a las siguientes hipótesis:

- ⇒ Tablas de supervivencia: PERMF-2000P.
- ⇒ Tasa nominal de actualización: 2,89%.
- ⇒ Tasa nominal de crecimiento salarial: 3%.
- ⇒ Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización: 2%.
- ⇒ Edad de Jubilación: 65 años.

Al 31 de diciembre de 2003, el coste total del citado plan asciende a 5.532 miles de euros, y el importe pendiente de amortizar a 3.523 miles de euros.

También, la Entidad tiene constituido otro fondo interno por importe de 1.530 miles de euros para otras obligaciones con el personal.

b) Fondos externos.

El valor de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos con fondos externos, presenta el siguiente detalle:

Los compromisos con prejubilados (en la parte que corresponde al coste de la jubilación), resto del personal pasivo y beneficiarios han quedado cubiertos por un contrato de seguro, según se ha comentado en el apartado 4-e), siendo el valor de la póliza de 16.773 miles de euros.

Los compromisos con el personal activo están cubiertos con un fondo externo (plan de pensiones del sistema empleo), desde Diciembre de 2000. La aportación de la Entidad al citado fondo durante el ejercicio 2003 ha sido de 971 miles de euros, habiendo sido la amortización anual (aportación extraordinaria) de 250 miles de euros, y quedando pendiente de amortizar al cierre del ejercicio 1.499 miles de euros.

El resto de compromisos con el personal activo no recogidos en el fondo externo están cubiertos con pólizas de seguros sin riesgo para la entidad, cuyo valor asciende a 1.550 miles de euros.

6

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2003 por los distintos fondos ha sido el siguiente:

		Fondo de pensiones y otras ob.	Provisión impuestos	Otros fondos específicos	Fondos riesgos generales
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(1)	10.708	609	9.920	9.147
Dotaciones del ejercicio 2003		1.319	0	16.899	0
Fondos recuperados		0	0	-12.946	0
Otros movimientos		-522	0	0	0
Pagos a pensionistas		-1.329	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2003 (1)		10.176	609	13.873	9.147

(1) Fondos de pensiones y otras obligaciones: Saldo bruto al cierre de cada ejercicio, no considera los importes pendientes de amortizar.

Las dotaciones del ejercicio 2003 y fondos recuperados de "Otros Fondos Específicos" recogen 3.661 y 3.087 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la provisión para insolvencias de riesgos de firma.

De acuerdo con la normativa vigente, la disposición del fondo para riesgos generales está supeditada a la autorización por parte del Banco de España.

15. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN-REAL DECRETO LEY 7/1996.

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

Reservas generales	148.458
Reservas de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996	9.005
TOTALES	<u>157.463</u>

A continuación detallamos los movimientos producidos durante el ejercicio 2003 en este apartado del balance de situación:

<u>Saldo al 31 de diciembre de 2002</u>	<u>143.498</u>
Distribución del excedente del ejercicio 2.002	13.965
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2003</u>	<u>157.463</u>

El epígrafe "Reserva de revalorización, Real Decreto-Ley 7/1996", incorporado al balance de situación, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3 % del importe de las revalorizaciones.

El detalle del saldo de la reserva de revalorización es el siguiente:

Revalorización del inmovilizado material	9.284
Menos: Gravamen fiscal: 3 % sobre la revalorización	-279
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005

El saldo de la reserva es indisponible, según se establece en la normativa legal, hasta su aprobación por la Inspección de Hacienda, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes.

A partir de la fecha de aprobación y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y, a partir de 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

La normativa en vigor establece que las Entidades de Crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. Esta normativa viene recogida en la Ley 13/1992, Real-Decreto 1343/1992 y Circular 5/1993 del Banco de España.

Los recursos propios computables y los necesarios a 31 de diciembre de 2003 presentan el siguiente detalle:

Reservas	148.458
Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005
Resultados del ejercicio destinados a reservas	14.413
Fondo de Obra Social permanente	4.547
Fondo O.S. permanente actualización R.D.Ley 7/1996	3.852
Fondo para riesgos generales	9.147
Financiaciones Subordinadas	67.400
Activos inmateriales	-1.410
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	255.412
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	176.009
EXCESO DE RECURSOS PROPIOS	79.403

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

6

	<u>Ej. 2.003</u>
Pasivos contingentes	429.510
Compromisos y riesgos contingentes	546.763
Operaciones de futuro	294.951
Otros compromisos	3.622
Otras cuentas de orden	1.925.590
TOTAL	3.200.436

Las operaciones de futuro contratadas, presentan la siguiente composición:

	<u>Ej. 2.003</u>
COMPROVENTAS DE DIVISAS NO VENCIDAS	4.093
Hasta 2 días hábiles	15
A plazo superior a 2 días hábiles	4.078
COMPRAV. NO VENCIDAS DE ACTIVOS FINANCIEROS	30.625
OPCIONES	36.959
Compradas	28.247
Emitidas	8.712
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES	223.274
Permutas financieras	219.997
Resto	3.277
TOTAL	294.951

La composición de otros compromisos y otras cuentas de orden es la siguiente:

	<u>Ej. 2.003</u>
Otros Compromisos	
Compromisos por pensiones causadas (nota 14)	3.622
Riesgos por pensiones no causadas (nota 14)	0
- Devengados	0
- No Devengados	0
Compromisos varios	0
TOTAL	3.622
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	33.970
Valores en custodia	416.046
Otras cuentas de orden	1.475.574
TOTAL	1.925.590

17. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 1999 respecto de todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

La Entidad tiene recurridas actas firmadas en disconformidad por diversos conceptos de los ejercicios 1988 a 1993, por un importe total de 1.723 miles de euros, de las que se espera una resolución favorable.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2003 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto han sido los siguientes:

6

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	<u>Saldo</u>
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO:			30.470
DIFERENCIAS PERMANENTES:	8.175	-12.091	-3.916
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO:			26.554
DIFERENCIAS TEMPORALES:	5.432	-4.032	1.400
Con origen en el ejercicio	5.326	-1.378	3.948
Con origen en ejercicios anteriores	106	-2.654	-2.548
BASE IMPONIBLE DEL EJERCICIO:			27.954

	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
CUOTA (35 %):		
Sobre resultado contable ajustado	9.294	
Sobre base imponible		9.784
DEDUCCIONES:	-443	-443
Por inversiones	-110	-110
Otras deducciones	-333	-333
OTROS AJUSTES:	-6	-626
Impuestos anticipados/diferidos	0	-620
Ajuste cuota Impuesto ej. anterior	-6	-6
TOTAL	8.845	8.715
Retenciones y pagos a cuenta	0	-5.378
TOTAL	8.845	3.337

La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar (antes de retenciones y pagos a cuenta), y ajustes a la cuota del Impuesto del ejercicio anterior corresponde a los impuestos anticipados / diferidos registrados en el ejercicio 2003 según el siguiente detalle:

6

	<u>Ej. 2.003</u>
Impuestos diferidos	-306
Impuestos anticipados	796
TOTAL	490

Estos importes están registrados, junto a los procedentes de ejercicios anteriores, en la rúbrica "Otros Activos-Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 (ver nota 11).

18. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancia del ejercicio 2003 de conformidad con la normativa del Banco de España:

6

Ej. 2.003

OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	13.522
De inmuebles, instalaciones y material	2.992
Informática	2.506
Comunicaciones	1.038
Publicidad y propaganda	1.445
Otros gastos	5.541
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	7.031
Otras dotaciones a fondos especiales	6.076
Dotación extraordinaria a Fondo Pensiones interno	509
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	250
Quebrantos de ejercicios anteriores	86
Otros conceptos	110
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.624
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.400
Beneficios de ejercicios anteriores	499
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	325
Recuperación neta de otros fondos especiales	253
Otros productos	147
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	782
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	595
Otros conceptos	187
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	487
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	487
Otros productos diversos	0

La remuneración a los auditores externos correspondiente al ejercicio 2003, ha ascendido a un total de 82 miles de euros, de los que, 36 miles de euros corresponden a los servicios prestados de auditoría de cuentas anuales, y 46 miles de euros a la prestación de otros servicios profesionales.

19. OTRA INFORMACION

19.a ORGANOS DE GOBIERNO

Las remuneraciones, primas de seguro y otros gastos del ejercicio 2003 para el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno (Consejo de Administración y Comisión de Control), distribuidos por conceptos, han sido las siguientes:

Sueldos y salarios (*)	119
Dietas, desplazamientos y otros	563
Primas de seguros	39

(*) Corresponden a los sueldos y salarios que perciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la misma.

Asimismo, los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración a 31 de diciembre de 2003, se ajustan a las siguientes características (en miles de euros):

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	1.050	280
Tipo de interés	0,00 % - 7,00%	1,00% - 6,00 %
Garantía	Personal- Hipotecaria	Personal- Hipotecaria
Plazo	1 - 30 años	1 - 25 años

Los riesgos anteriormente mencionados incluyen operaciones a Consejeros, representantes del grupo de empleados, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 0% al 3,126 % y su plazo es de 6 a 25 años. La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a convenio laboral.

19.b DESGLOSE POR MONEDA.

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera convertidos a euros, era al 31 de diciembre de 2003 de 13.211 y 13.249 miles de euros, respectivamente.

19.c PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2003 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
DE ADMINISTRACION Y GESTION	433
Jefes	137
Oficiales	159
Auxiliares	137
TITULADOS	35
INFORMATICA	30
AYUDANTES DE AHORRO	5
OTROS	5
SUBTOTAL	508
ACTIVIDADES ATIPICAS	1
PERSONAL DE OBRA SOCIAL	16
<u>TOTAL</u>	<u>525</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2003 han ascendido a 28.268 miles de euros, y presentan la siguiente composición:

Sueldos, salarios y asimilados	22.389
Cargas sociales	4.107
Cargas por pensiones	1.161
Otros conceptos	611
<u>TOTAL</u>	<u>28.268</u>

20. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

CUADRO DE FINANCIACION

<u>APLICACIONES</u>	<u>Ej. 2.003</u>	<u>Ej. 2.002</u>
1.- RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	0	0
2.- REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	0	0
2.1. Por reducción del capital	0	0
2.2. Por adquisición de acciones propias	0	0
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (disminución neta)	0	0
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BCO. DE ESPAÑA Y E.C.A. (variación neta)	0	31.693
5.- INVERSION CREDITICIA (incremento neto)	211.315	221.033
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	91.256	0
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	1.414	1.686
8.- ACREDITORES (disminución neta)	0	0
9.- EMPRESTITOS (disminución neta)	32.580	15.600
10.- ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES	9.432	17.182
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.606	12.604
10.2 Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	3.826	4.578
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	10.997	10.840
TOTAL APLICACIONES	356.994	298.034

..... continuación.

ORIGENES

1.- RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	33.962	35.269
2.- APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	0	0
2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	0	0
2.2 Conversión en acciones de Títulos de renta fija	0	0
2.3 Venta de acciones propias	0	0
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (Incremento neto)	20.000	15.569
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO ESPAÑA Y E.C.A. (Variación neta)	27.636	0
5.- INVERSION CREDITICIA (disminución neta)	0	0
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	0	3.439
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	0	0
8.- ACREDITORES (incremento neto)	271.796	229.105
9.- EMPRESTITOS (incremento neto)	0	0
10.- VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	3.600	14.652
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	546	9.058
10.2 Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	3.054	5.594
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	0
TOTAL ORIGENES	<u>356.994</u>	<u>298.034</u>

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

6

	<u>Ej. 2003</u>	<u>Ej. 2002</u>
Resultados del ejercicio	21.625	21.177
Amortizaciones del Inmovilizado	3.166	3.368
Dotación neta al Fondo de Insolvencias/Riesgo País	8.062	9.610
Dotación neta Fondo Fluct. Valores	-1.683	5.856
Dotación neta al Fondo de Pensiones	1.319	914
Dotación neta al Fondo para Riesgos generales	0	0
Dotación/Recuperación neta a otros fondos	3.153	-1.886
Pérdidas en ventas de particip.perm./inmoviliz.	0	0
MENOS: Benef. ventas particip.perm./inmoviliz.	-1.400	-3.048
MENOS: Activos Recuperados	-280	-722
TOTAL	<u>33.962</u>	<u>35.269</u>

Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003, incluidas entre las páginas números 1 a 48 anteriores, han sido formuladas con fecha 19 de febrero de 2004 por los Administradores de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, quienes, en prueba de ello, firman a continuación:

D. Atilano Soto Rábanos
Presidente N.I.F. 01607498M

D. Manuel Agudíez Calvo
Vicepresidente 1º N.I.F. 03421338L

D. Miguel Angel Antona Herranz
Vicepresidente 2º N.I.F. 03415085E

D. Sergio Gozalo de Mercado
Secretario N.I.F. 03403692Z

D. Pedro Arahuetes García
Vocal N.I.F. 03427095A

D. Manuel Berzal Lobo
Vocal N.I.F. 033616487

D. Bonifacio García de Frutos
Vocal N.I.F. 03358716A

D. José Ignacio García García
Vocal N.I.F. 03376692Q

D. Elena García Gil
Vocal N.I.F. 03428832S

D. José Pablo Lozoya Martín
Vocal N.I.F. 03442960K

D. Juan José Maroto Sáez
Vocal N.I.F. 03429617H

D. Juan Manuel Muñoz Macías
Vocal N.I.F. 03429782E

D. Ismael Ortiz López
Vocal N.I.F. 51342284M

Dª. Dolores Romero Ligero
Vocal N.I.F. 06223498C

D. Javier Vicente Santamaría Herranz
Vocal N.I.F. 03407721H

D. José Luis Sanz Merino
Vocal N.I.F. 03437189T

D. Francisco Valverde Gómez
Vocal N.I.F. 03416055A

6

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2.003

Los recursos gestionados de clientes alcanzaron a 31 de diciembre los 2.515.070 miles de euros, obteniendo una tasa anual de crecimiento del 13,5%. Durante el ejercicio, los recursos ajenos de clientes tuvieron un crecimiento neto de 259.216 miles de euros, los fondos de inversión 28.026, los planes de pensiones 10.648 y las cuentas de recaudación 1.992 miles de euros.

La inversión crediticia bruta finalizó el año con 1.843.273 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 11,4%. El saldo neto del crédito sobre clientes era a 31 de diciembre 1.816.043 miles de euros, aumentando a una tasa del 12,6%. Los activos dudosos alcanzaron un saldo de 16.691 miles de euros al terminar el ejercicio. El índice de morosidad fue el 0,91% (depurando el efecto de la titulización, sería el 0,88%), disminuyendo en el año en 1,8 puntos; mientras que la cobertura de insolvencias ascendió al 174,3%, que sería del 216,7% si consideramos otros fondos generales para insolvencias. Esta última cobertura ha aumentado 103,8 puntos a lo largo del año.

6

La cartera de valores neta, a 31 de diciembre, tenía un saldo neto de 654.221 miles de euros, aumentando en un 18,1% anual. La variación de la cartera de valores se explica por el aumento en Deudas del Estado por importe de 95.937 miles de euros y de 8.157 miles de euros en la cartera de renta variable.

La tesorería neta, diferencia entre los saldos activos y pasivos en Entidades de Crédito, finalizó el ejercicio con un saldo neto acreedor de 29.629 miles de euros. Los activos materiales e inmateriales, a 31 de diciembre, mantenían un saldo neto de 53.286 miles de euros, habiéndose reducido durante el año en 1.712 miles de euros.

El importe neto destinado en el ejercicio a Obra Social y Cultural fue de 7.312 miles de euros, que supone un grado de cumplimiento del 92% respecto al presupuesto aprobado. Para 2004 el presupuesto de la Obra Social y Cultural asciende a 8.167 miles de euros.

El beneficio antes de impuestos en 2003 fue 30.470 miles de euros, con aumento anual del 27,2%. Sobre balance medio supone un 1,19%.

El margen financiero en 2003 fue de 72.869 miles de euros, el margen ordinario 88.220 miles de euros y el margen de explotación 42.969 miles de euros, con variaciones respectivas del 7,9%, 25,1% y 66,7% respecto al año anterior.

A insolvencias y riesgo país se destinaron 8.062 miles de euros y a dotaciones netas a otros fondos específicos 3.153, mientras que se recuperó el fondo de fluctuación de valores por importe de 1.683 miles de euros. A amortización del inmovilizado se destinaron 3.166 miles de euros.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades, por importe de 8.845 miles de euros, Caja Segovia obtuvo un beneficio neto de 21.625 miles de euros, con aumento del 2,1% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. Ello permitirá destinar al Fondo de la Obra Social y Cultural 7.212 miles de euros y a la dotación a Reservas generales 14.413 miles de euros. El coeficiente de solvencia a finales de 2003 era del 11,61 %.

En el ejercicio 2003 se ha continuado con el Plan Estratégico 2002-2006, a través de la aplicación del Plan de Actuación correspondiente a dicho ejercicio. Entre las principales realizaciones del año, cabe mencionar la apertura de nuevas Oficinas en Madrid (Urbana nº 5: Villa de Vallecas) y Segovia (Oficina en el Centro de Transporte de "Semutransa"). Los nuevos productos más relevantes lanzados durante 2003 son el "Depósito Bienvenida", la "Libreta Universal", el "Depósito Solidario", el Plan de pensiones "Acueducto Renta Variable", los Planes de pensiones garantizados "Caser Enero 2009" y "Caser Julio 2013" y el "Préstamo Ideal". Además, se han emprendido acciones para la mejora continua del Servicio "SegoVÍA" y la potenciación de los medios de pago. A finales de 2003 Caja Segovia contaba con 114 cajeros automáticos y sus clientes tenían 88.744 tarjetas, con un crecimiento anual del 6%. En este ejercicio se continuaron aplicando nuevas políticas comerciales y de marketing, así como mejoras de la productividad y de la atención en la red de sucursales, para perfeccionar el servicio a nuestros clientes. Se implantaron numerosas mejoras informáticas y organizativas, así como en la gestión y formación de las personas. También se desarrollaron proyectos de cooperación con otras Cajas de Ahorros, a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, entre los que destaca el novedoso proyecto de Eficiencia Operativa y la continuación de los modelos de Control Global del Riesgo.

6

La Obra Social y Cultural ha continuado prestando atención preferente al Desarrollo Socioeconómico, a través del Programa Agrario y del VII Foro de Segovia, con intervención de personalidades relevantes del mundo de la economía. A las actividades de la Red de Centros Sociales, entre las que destacan los programas de "Vida saludable", "Plantas medicinales" y la "Campaña de animación a la lectura", hay que añadir en el Área Asistencial, Sanitaria y de Solidaridad los "Premios Solidarios" y los "Proyectos Sociales en Segovia". En el Área Docente y de Investigación destacaron en 2003 el concurso "Conocer Segovia" y el programa de sensibilización sobre la naturaleza, que supuso la participación de 2.500 escolares en el "Itinerario ambiental sobre el Monte de Riofrío". En el Área Cultural, además de la programación de calidad en la Sala Caja Segovia, se organizaron importantes exposiciones en el Torreón de Lozoya, entre las que merecen reseñarse "El arte de la joyería en la Fundación Lázaro Galdiano", "Goya y lo goyesco en la colección Lázaro Galdiano" y "Tejada y la pintura (1914-1925). Un retrato desvelado". Resulta difícil sintetizar en tan breve espacio la ingente labor realizada por la Obra Social y Cultural, a través de sus obras propias o en colaboración con otras Instituciones, fundamentalmente en beneficio de Segovia y su provincia.

D. Atilano Soto Rábanos
Presidente N.I.F. 01607498 M

D. Manuel Agudíez Calvo
Vicepresidente 1º N.I.F. 03421338 L

D. Miguel Angel Antona Herranz
Vicepresidente 2º N.I.F. 03415085 E

D. Sergio Gozalo de Mercado
Secretario N.I.F. 03403692 Z

D. Pedro Arahuetes García
Vocal N.I.F. 03427095 A

D. Manuel Berzal Lobo
Vocal N.I.F. 03361648

D. Bonifacio García de Frutos
Vocal N.I.F. 03358716 A

D. José Ignacio García García
Vocal N.I.F. 03376692 Q

Dña. Elena García Gil
Vocal N.I.F. 03428832 S

D. José Pablo Lozoya Martín
Vocal N.I.F. 03442960 K

D. Juan José Maroto Sáez
Vocal N.I.F. 03429617 H

D. Juan Manuel Muñoz Macías
Vocal N.I.F. 03429782 E

D. Ismael Ortiz López
Vocal N.I.F. 51342284 M

Dª. Dolores Romero Ligero
Vocal N.I.F. 06223498 C

D. Javier Vicente Santamaría Herranz
Vocal N.I.F. 03407721 H

D. José Luis Sanz Merino
Vocal N.I.F. 03437189 T

~~D. Francisco Valverde Gómez~~
Vocal N.I.F. 03416055 A