



0H2445501

CLASE 8.^a

8054

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE
RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA



Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2003 e
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2003



CLASE 8.ª



0H2445502

CNMV
Registro de Auditorías
En euros

Nº 8051

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	220.755	187.689	A la vista	26.577	9.268
Banco de España	208.389	76.694	A plazo o con preaviso	73.520	302.263
Otros bancos centrales	-	-		100.097	311.531
	429.144	264.383	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	655.839	904.606	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	6.449.639	5.806.961
A la vista	35.872	46.371	A plazo	4.824.234	3.963.893
Otros créditos	1.251.244	1.138.418		11.273.873	9.770.854
	1.287.116	1.184.789	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	11.726.975	10.056.767	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A plazo	1.748.390	2.187.421
De emisión pública	176.573	203.366		1.748.390	2.187.421
Otros emisores	291.446	643.102		13.022.263	11.958.275
	468.019	846.468	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	458.679	375.425	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Pagarés y otros valores (Nota 16)	654.000	261.400
En entidades de crédito	47.789	35.696		654.000	261.400
Otras participaciones	224.704	223.990	OTROS PASIVOS (Nota 15)		
	272.493	259.686		381.508	424.408
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
En entidades de crédito	-	-		80.996	83.064
Otras	27.558	26.490	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
	27.558	26.490	Fondo de pensionistas	32.879	36.190
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			Provisión para impuestos	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	Otras provisiones	157.728	150.789
Otros gastos amortizables	1	5.128		190.607	186.979
	1	5.128	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.723	1.723
Terrenos y edificios de uso propio	183.489	178.351	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	175.121	151.587
Otros inmuebles	103.862	100.576	FONDO DE DOTACIÓN	386.251	295.981
Mobiliario, instalaciones y otros	122.313	117.650	RESERVAS (Nota 19)	12	12
	409.664	396.577	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	1.036.881	915.894
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	187.867	166.354	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	23.614	23.614
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	129.716	127.795		-	-
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	TOTAL PASIVO	16.053.071	14.614.468
TOTAL ACTIVO	16.053.071	14.614.468			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	3.428.601	3.010.424			



0H2445503

CLASE 8.^a

IMPORTE

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA,
CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2003 Y 2002
(miles de euros)**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23) <i>de los que de cartera de renta fija</i>	658.249 65.942	676.050 96.608
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(197.815)	(237.463)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: <i>de acciones y otros títulos de renta variable</i> <i>de participaciones</i> <i>de participaciones en el grupo</i>	9.821 13.883 900	8.957 8.077 240
	24.604	17.274
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	484.938	455.861
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	96.486	86.166
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(19.774)	(17.063)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	4.905	(24.959)
MARGEN ORDINARIO	566.565	500.005
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.597	5.359
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: DE PERSONAL (Nota 23) <i>de los que:</i> <i>sueldos y salarios</i> <i>cargas sociales</i> <i>de las que: pensiones</i>	(188.408) (141.697) (40.817) (5.902)	(179.622) (134.469) (39.514) (7.111)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(87.101)	(80.749)
	(275.509)	(260.371)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 2.f, 2.g, 11 y 12)	(31.724)	(32.484)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(3.647)	(3.458)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	260.272	209.051
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS - Neto (Notas 6, 7 y 17)	(62.059)	(52.498)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS - Neto	(12.414)	(20.916)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	52.391	299.881
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(30.415)	(255.794)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	207.775	179.724
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(32.654)	(28.137)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	175.121	151.587



CLASE 8.ª

ESPANISH



0H2445504

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

1. Naturaleza de la Institución y bases de presentación

Naturaleza y reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA (en adelante UNICAJA o la Institución) es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

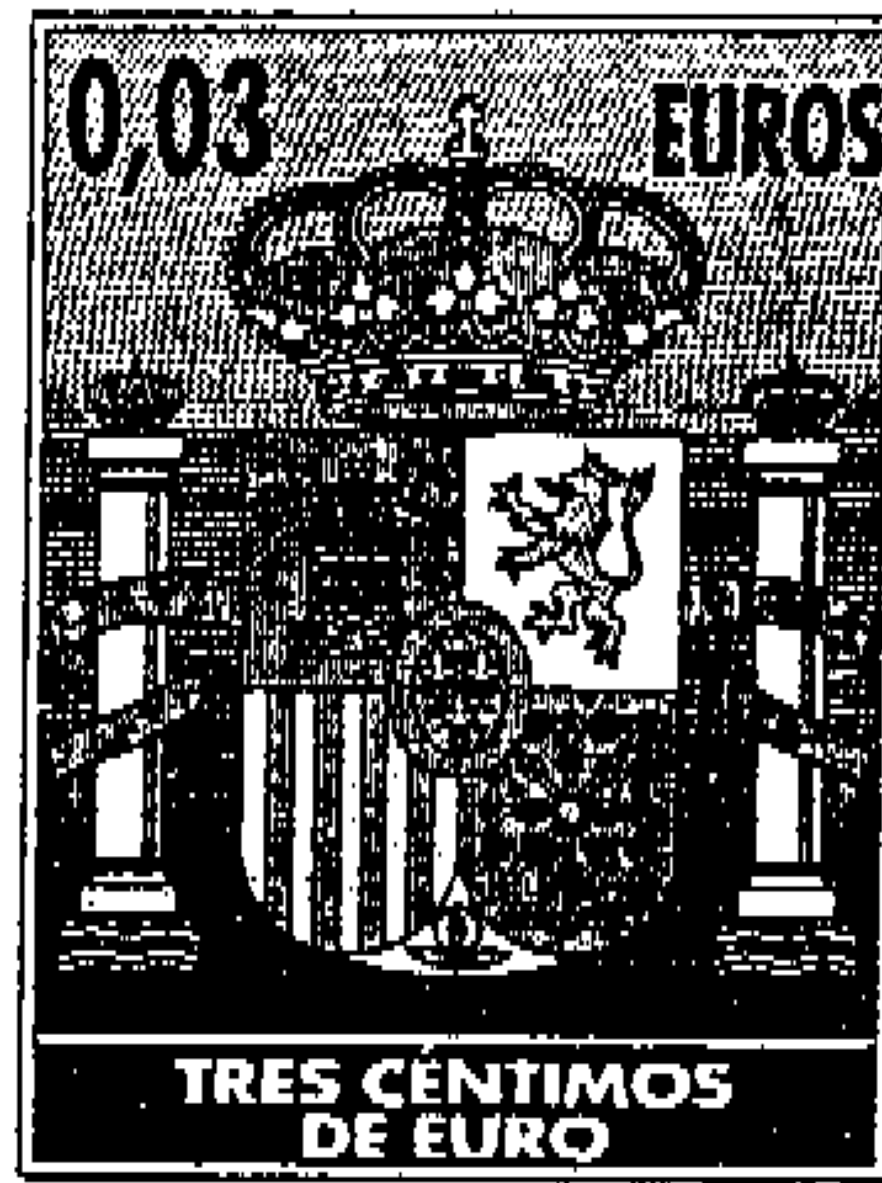
La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente reservas mínimas.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 2-h).

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0H2445505

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de UNICAJA. Estas cuentas anuales se han obtenido a partir de los registros de contabilidad de la Institución.

Las cuentas anuales de UNICAJA al 31 de diciembre de 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La Institución es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle se incluye en los Anexos I y II. En aplicación de la normativa vigente, la Institución formula cuentas anuales consolidadas de forma independiente a sus cuentas anuales individuales. El efecto de la consolidación a 31 de diciembre de 2003, realizada sobre la base de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 16.372, 15.047 y 181.065 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, el citado efecto ascendió a 20.726, 12.546 y 167.015 miles de euros, respectivamente.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

No hay modificaciones significativas de las normas contables que afecten a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.

La Circular 9/1999 de Banco de España estableció determinadas diferencias en el criterio de determinación de activos dudosos y en los calendarios de dotación a las provisiones relativas a los mismos. Asimismo, dicha Circular estableció la creación de un fondo estadístico de insolvencias con el que pretende contrarrestar el efecto que en el riesgo de insolvencias tienen los ciclos económicos. El fondo de cobertura estadística al 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 117.206 y 73.838 miles de euros, respectivamente. Las dotaciones netas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 y 2002 adjuntas ascienden a 43.368 y 24.855 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el límite máximo del fondo de cobertura estadística, según los requerimientos de la Circular 9/1999 de Banco de España, ascendía a 144.600 y 129.768 miles de euros, respectivamente.

La Circular 5/2000 de Banco de España, de 19 de septiembre, estableció determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores.



0H2445506

CLASE 8.^a**ESTADÍSTICA**

Tal y como se detalla en la Nota 2.i, durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno a 31 de diciembre de 2001 han sido asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2002 y 2003 (Nota 17).

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 2003 y 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	12	12
Reservas (Nota 19)	1.036.881	915.894
Reservas de revalorización (Nota 19)	23.614	23.614
	1.060.495	939.508
Fondo para riesgos bancarios generales neto de impuestos diferidos (Nota 2.j)	1.123	1.123
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	141.771	120.987
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 18)	24.040	24.040
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	1.227.441	1.085.670

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los recursos propios computables del Grupo UNICAJA ascendían a 1.321.719 y 1.154.819 miles de euros (1.463.490 y 1.275.806 miles de euros tras la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio por parte de UNICAJA), excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 489.209 y 417.828 miles de euros, respectivamente, considerando la distribución del beneficio de los ejercicios 2003 y 2002.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de sus recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002.



0H2445507

CLASE 8.^a

FINANCIAS

2. Principios de contabilidad aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son, básicamente, los establecidos por la citada Circular 4/1991 de Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma. Los más significativos se resumen a continuación:

a) *Principio de devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial, desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la UEM. Con fecha 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público los tipos de cambio oficiales de conversión entre la unidad monetaria euro y las unidades monetarias nacionales de los países pertenecientes a la UEM. Así, en la columna "euros" de los ejercicios 2003 y 2002 figuran todas aquellas monedas nacionales de los países participantes en la UEM y las restantes monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta continuó siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro (establecido oficialmente por el Consejo Europeo), hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no goza de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuaron siendo válidos como medio de pago de curso legal hasta el 28 de febrero del año 2002. Desde el 1 de enero de 2002 se efectuó el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

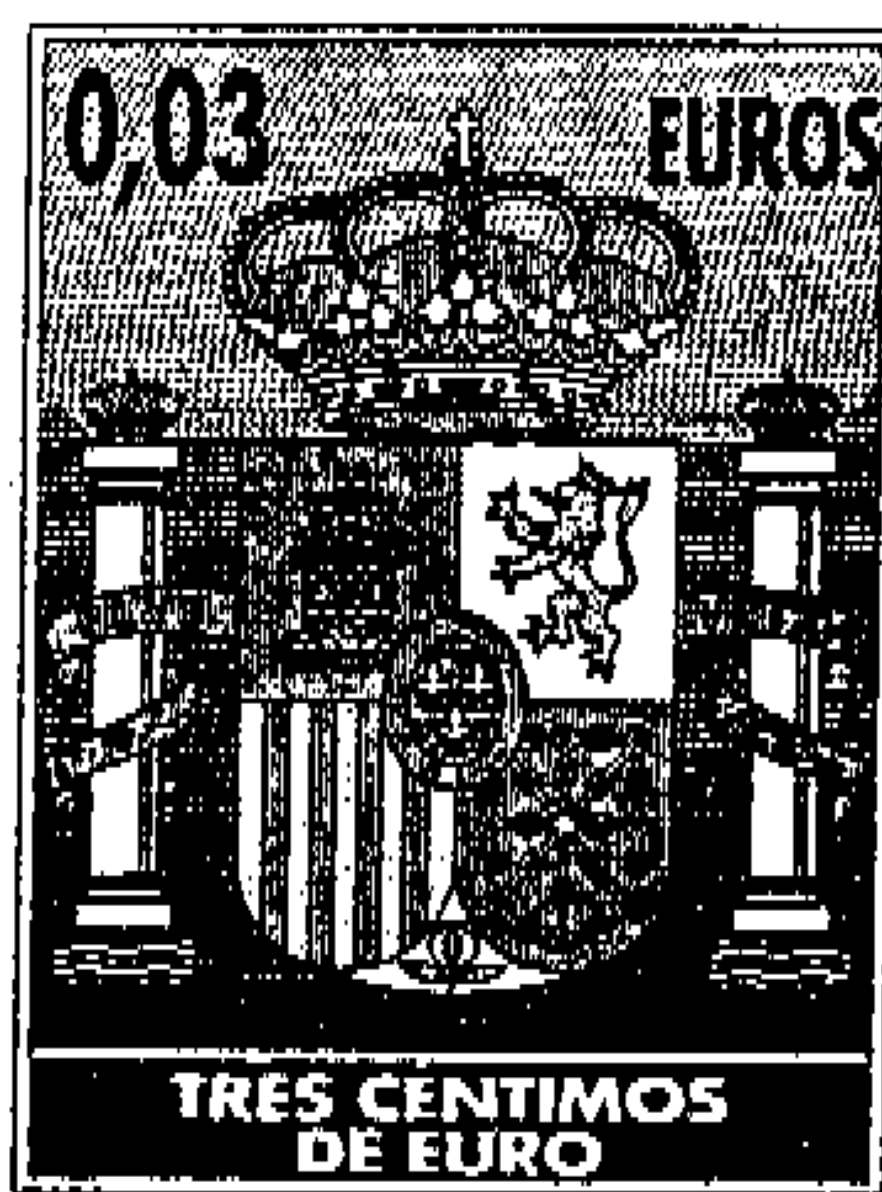
Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 97.994 y 57.654 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003 (92.432 y 64.096 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).



CLASE 8.^a

ESTADO



0H2445508

c) **Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias-**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

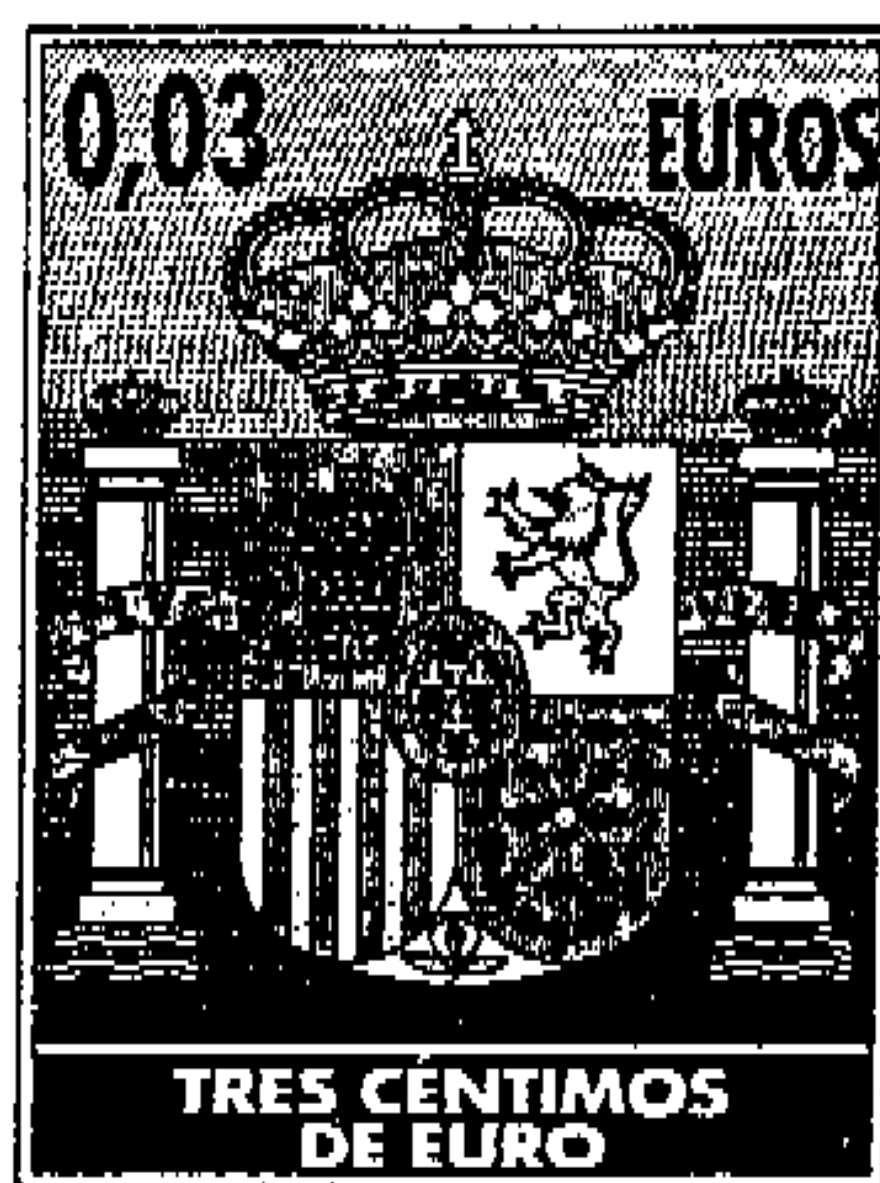
El "Fondo de provisión para insolvencias", que se presenta minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

- a) *Provisiones Específicas*: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
- b) *Provisión Genérica*: siguiendo la normativa de Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.
- c) *Fondo para la cobertura estadística*: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, la Institución está obligada a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos de la Institución o, alternativamente, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio de la misma (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por la Institución).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al "Fondo de cobertura estadística" constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.



0H2445509

CLASE 8.^a

PROVISIONES

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los activos en los que concurra riesgo de insolvencia y riesgo-país, se aplicará, a los efectos de su clasificación en balance, el criterio más severo.

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas, se compara trimestralmente su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo. Dicho saneamiento se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

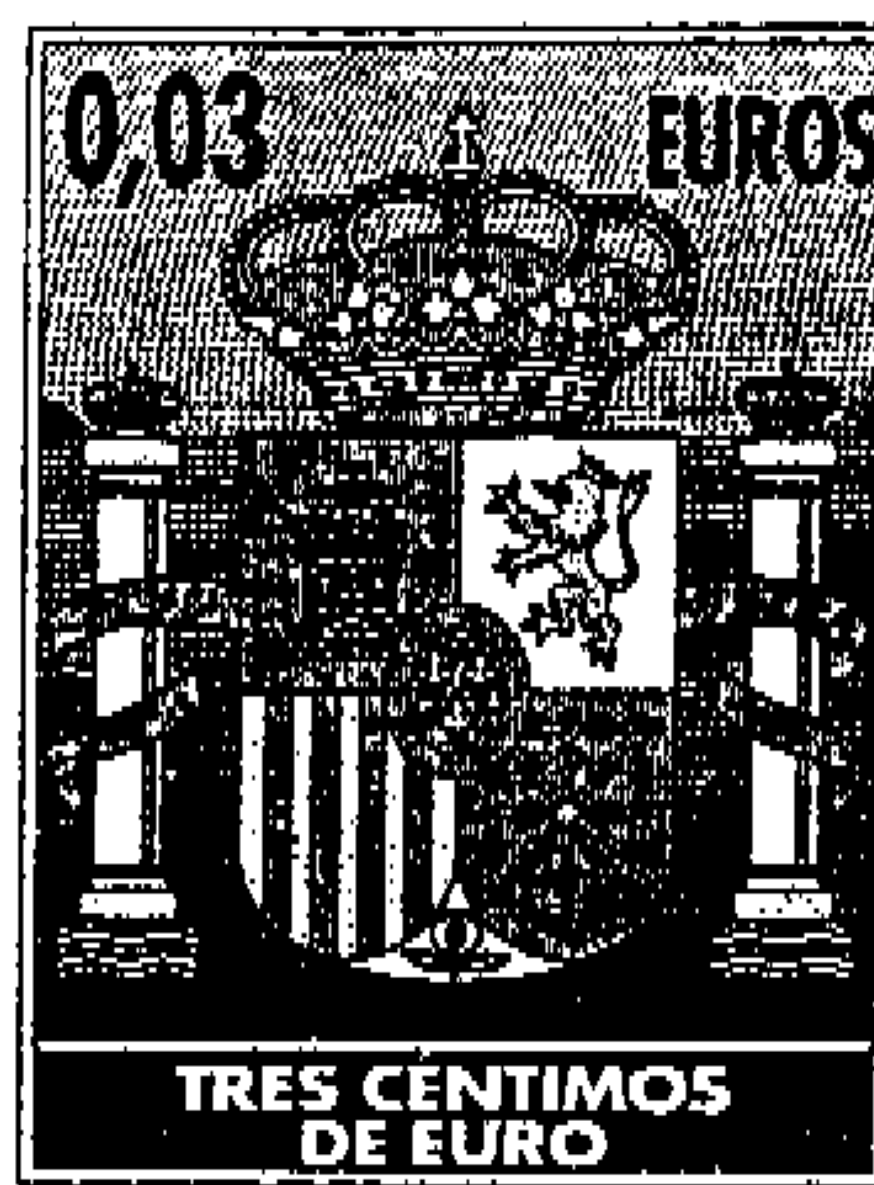
Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" se han calculado deduciendo las correspondientes a títulos con condiciones similares y duración residual igual o superior a los compromisos de cesión temporal actuales o futuros de títulos de igual naturaleza, por el período de cesión pactado o comprometido. El importe de las citadas plusvalías netas ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 45.495 y 24.105 miles de euros, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2002, dichas plusvalías ascendían a 36.610 y 8.992 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 4 y 7).



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2445510

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas, es decir, en aquellas entidades con las que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.

La Institución mantiene el criterio de provisionar los fondos de comercio surgidos de la adquisición de las sociedades participadas (véanse Anexos I y II), en función de las expectativas de evolución de la actividad de las mismas, con los límites establecidos en la normativa bancaria vigente (véanse Notas 9 y 10).

2. Resto de títulos:

- Títulos incluidos en cartera de negociación: precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.
- Otros títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
- Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

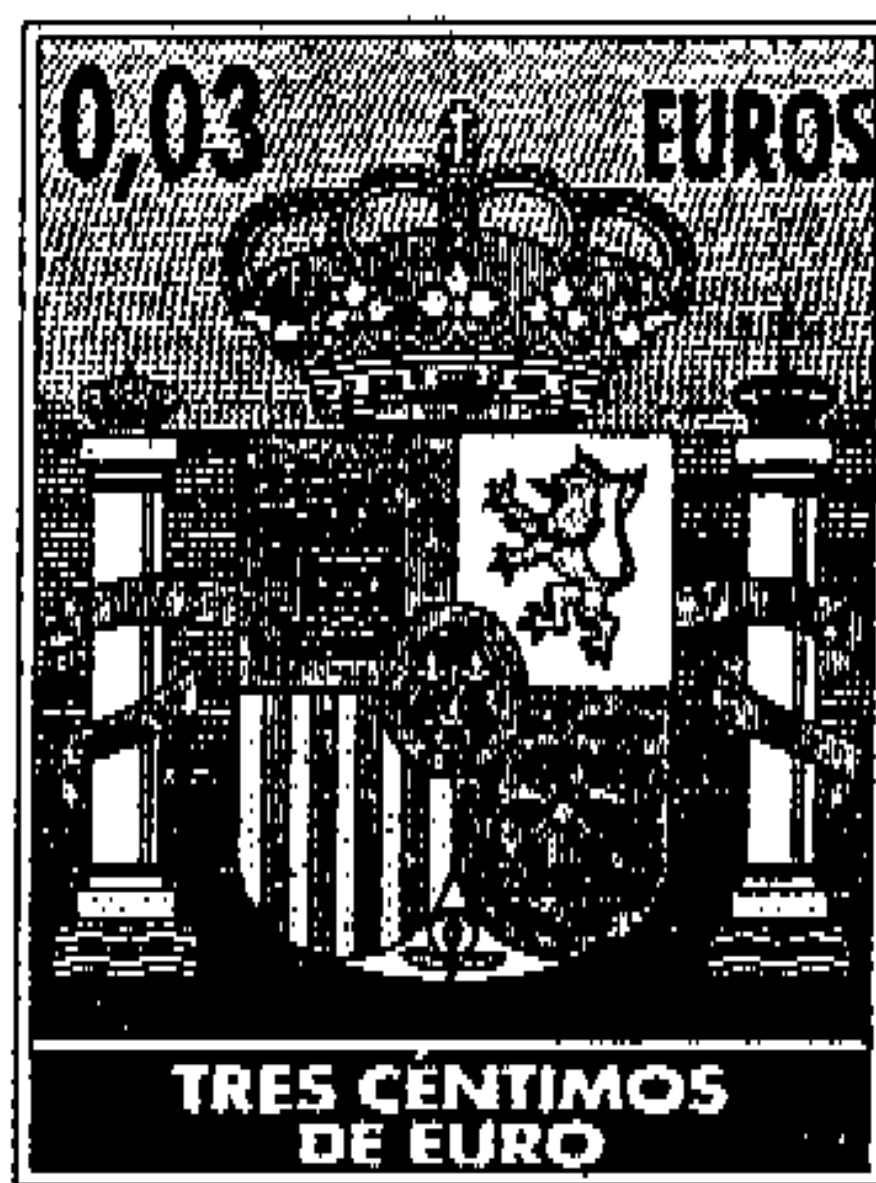
Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (véanse Notas 8, 9 y 10) de los balances de situación adjuntos.

f) Activos inmateriales-

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge el valor neto de las instalaciones de la red de oficinas alquiladas que no son desgajables o desmontables por su naturaleza. Dichas instalaciones se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior. Asimismo en este epígrafe se incluyen la adquisición de licencias de uso de programas informáticos. La dotación a la amortización de este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha realizado con cargo a "Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto la correspondiente a las mencionadas licencias de uso de programas informáticos, cuyo importe asciende a 3.616 y 2.282 miles de euros, respectivamente, que se ha realizado con cargo a "Otros gastos administrativos". Asimismo, en el ejercicio 2003, atendiendo al criterio de prudencia, se ha procedido a realizar el saneamiento de parte del inmovilizado inmaterial, por un importe de 4.875 miles de euros, con cargo al epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0H2445511

g) Activos materiales y otros activos-

Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico-Social-

El correspondiente a las Instituciones que llevaron a cabo el proceso de fusión se halla valorado de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia los precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989, a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas anuales del ejercicio 1996. En relación con los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrece el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, la Institución aplicó coeficientes diferentes a los utilizados con carácter general. En este caso, el coeficiente de actualización empleado fue cero, por lo que el efecto de la actualización para estos elementos patrimoniales fue nulo.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8

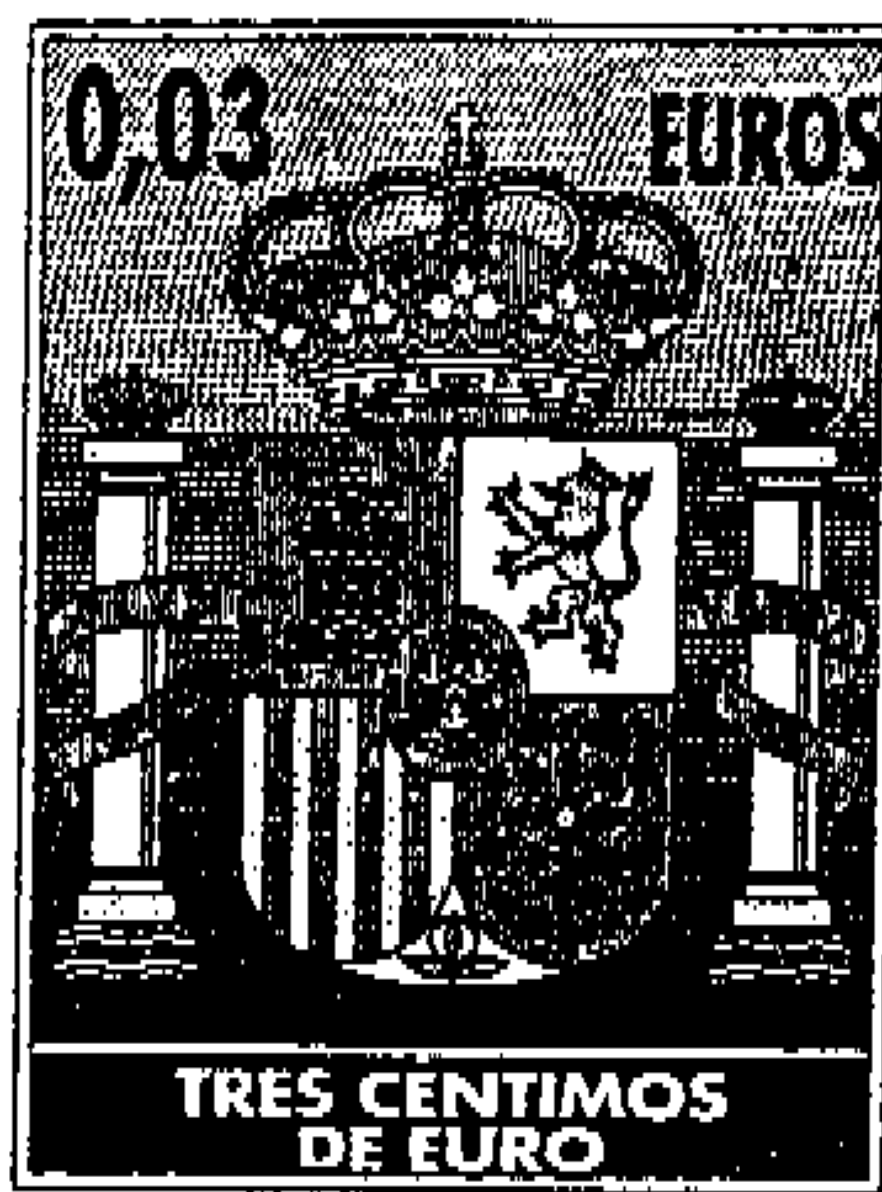
Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo de los capítulos de "Beneficios / (Quebrantos) extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados, en su caso, mediante la dotación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de un fondo específico por importe proporcional a la cantidad aplazada de dichos beneficios. La liberalización de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional de la Institución en el plazo de tres años, estos activos son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos.



0H2445512

CLASE 8.^a**ARRENDAMIENTO**

Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero-

Los derechos sobre bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 13) de los balances de situación adjuntos, registrándose el importe de las cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros pasivos". La diferencia, que corresponde a intereses pendientes de pago, se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo. El epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las adjuntas cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2003 y 2002, incluye cargos, por importe de 1.898 y 3.201 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la amortización de este inmovilizado.

h) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantía de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

i) Pensiones y subsidios al personal-

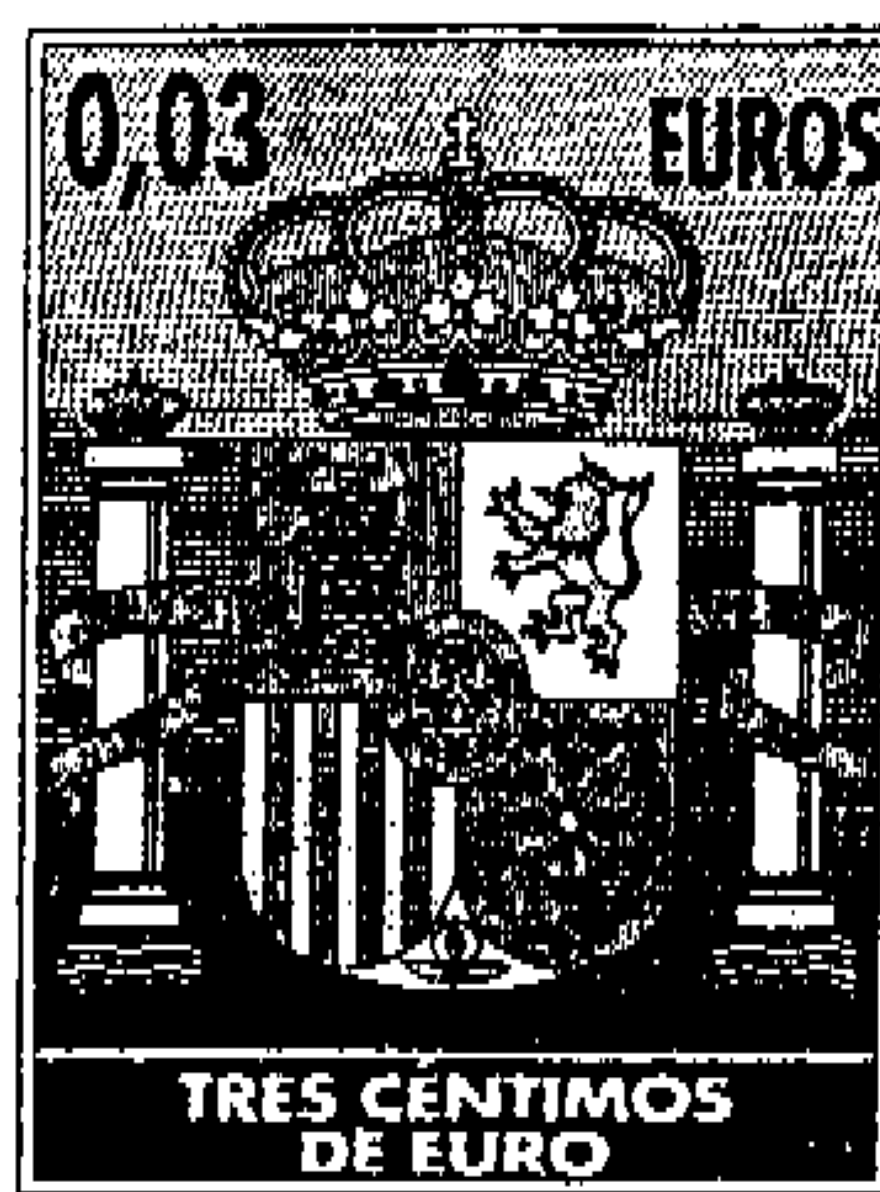
De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o a sus derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y exteriorización del sistema de previsión social complementaria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad (véase Nota 17).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende los siguientes colectivos:

- i) Colectivo I, en el que se integran, con carácter general, todos los trabajadores fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, ingresados con posterioridad al 31 de diciembre de 2001. También se podrán integrar aquellos empleados que, habiendo ingresado en la Institución con anterioridad a dicha fecha y con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, se hubieran acogido expresamente al nuevo sistema de previsión social del acuerdo. Este colectivo es de la modalidad de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación definida para todas las demás contingencias.



0H2445513

CLASE 8.ª**PREMIUM**

- ii) Colectivo II, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con anterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de prestación definida para todas las contingencias previstas.
- iii) Colectivo III, en el que pueden integrarse los empleados procedentes de la compra por la Institución de las oficinas de Banco Urquijo y con una fecha de antigüedad reconocida en banca anterior al 8 de marzo de 1980, cuyo régimen es de prestación definida para la pensión de jubilación, de acuerdo con el Convenio Colectivo de Banca, y de prestación definida para riesgos conforme al Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, según el acuerdo suscrito entre la Dirección de la Institución y la representación de los trabajadores con fecha 6 de marzo de 1996.
- iv) Colectivo IV, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo del sector y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con posterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de aportación definida para todas las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de incapacidad y fallecimiento.
- v) Colectivo V, que lo integran los beneficiarios iniciales y sucesivos del Plan.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2003	2002
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P

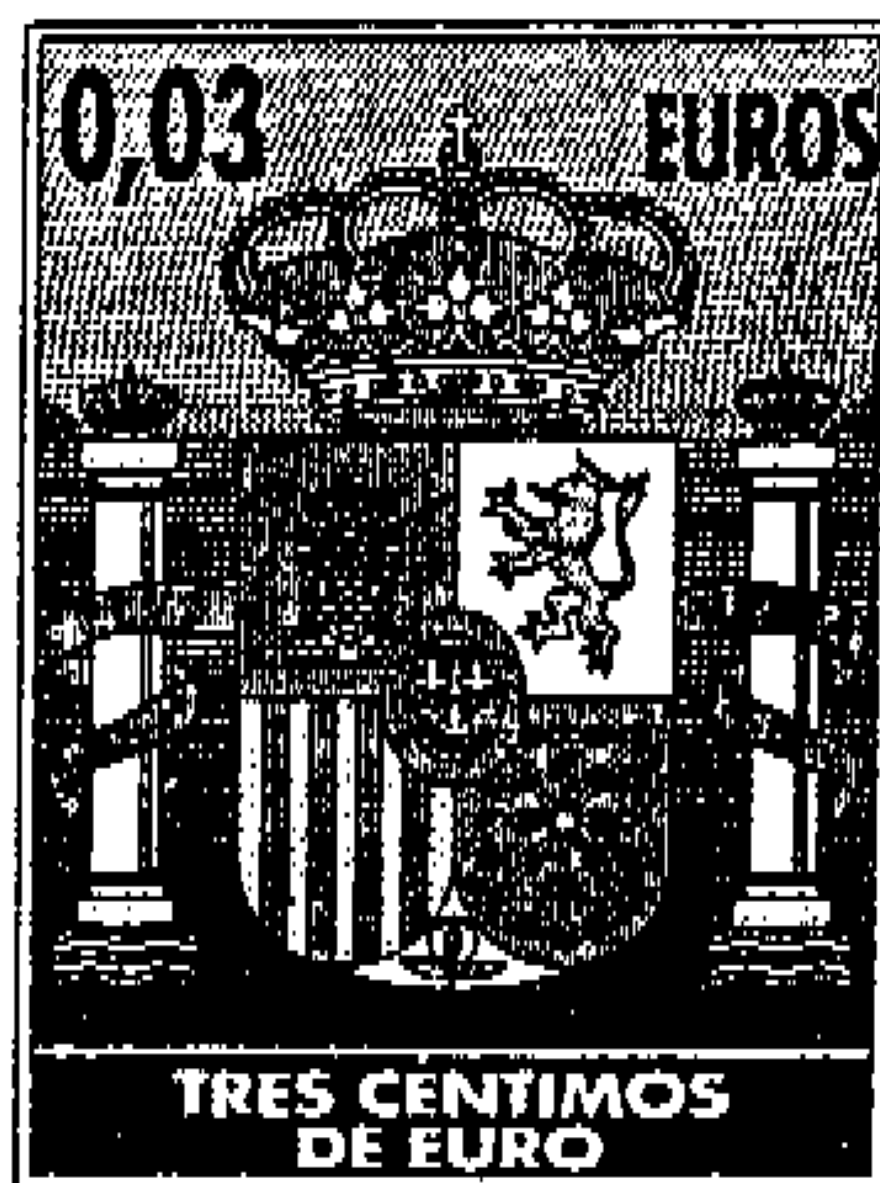
Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

j) Fondo para riesgos bancarios generales-

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron, con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988, una provisión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha provisión asciende, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, a 1.723 miles de euros, incluyéndose en el epígrafe de "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

k) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).



0H2445514

CLASE 8.ª

IMPUESTOS

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial o bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Institución. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por la Institución. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose, en su caso, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo con cargo a resultados (Nota 17). A estos efectos se consideran los riesgos de tipo de interés, de precio del activo subyacente y de cambio.

l) Indemnizaciones por despido-

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.

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y otras deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.



0H2445515

CLASE 8.ª

FISCAL

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003, que el Consejo de Administración de la Institución propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 2002, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficio neto del ejercicio	175.121	151.587
Distribución- Reservas generales (Nota 19)	141.771	120.987
Fondo de la Obra Benéfico Social	33.350	30.600
	175.121	151.587

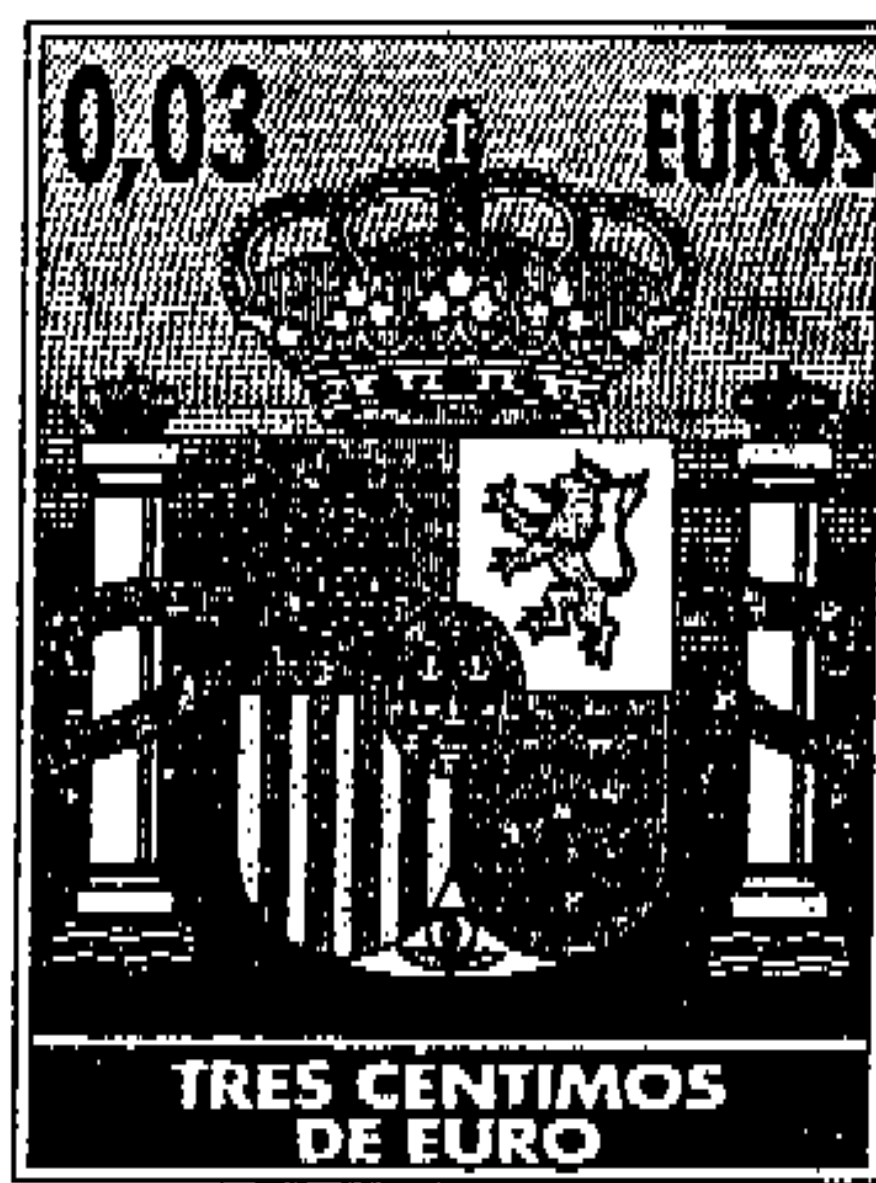
4. Deudas del Estado

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De negociación	6.179	3.649
De inversión ordinaria	407.355	464.444
De inversión a vencimiento	242.305	436.513
	655.839	904.606
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	655.839	904.606

La composición por carteras de este capítulo, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
De negociación-		
Otras deudas anotadas	6.179	3.649
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	9.797	12.955
Otras deudas anotadas	397.558	451.489
	407.355	464.444
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas	242.305	436.513
	655.839	904.606



OH2445516

CLASE 8.^a**PRIVILEGIOS**

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,74% (3,48% en el ejercicio 2002). Del total del saldo existente en Letras del Tesoro, la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 11.566 y 12.445 miles de euros, respectivamente, a clientes, por lo que figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe nominal de los títulos incluidos en los epígrafes de "Deudas de Estado - Otras deudas anotadas" y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 7) afectos a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 23.520 y 73.061 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 437.103 y 258.052 miles de euros, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 471.971 y 465.596 miles de euros, respectivamente.

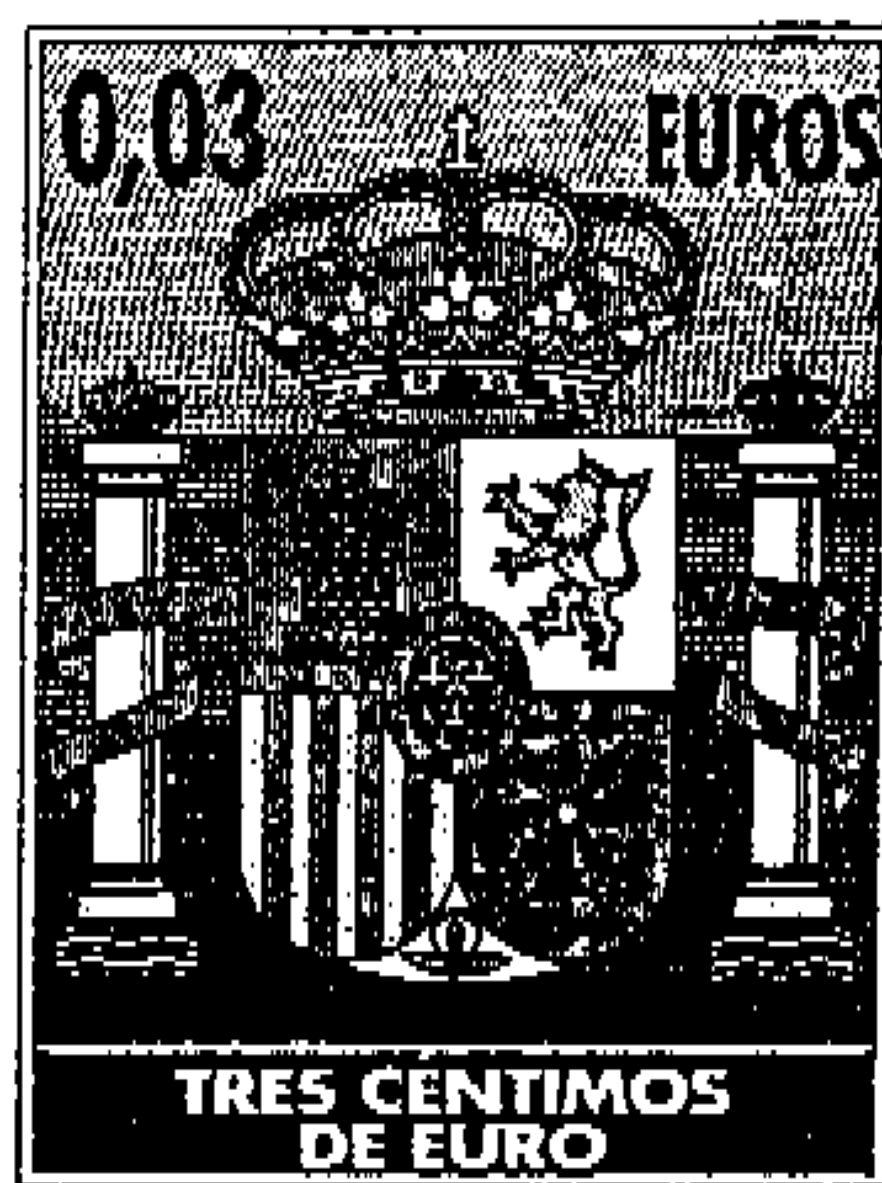
La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2003 y 2002 ha sido del 5,78% y 4,89%, respectivamente. De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 1.638.208 y 1.957.137 miles de euros, respectivamente, a clientes, figurando contabilizados por su valor efectivo en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 14).

El movimiento registrado en este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SalDOS al 31 de diciembre de 2001	1.140.180
Adiciones	148.947
Venta y amortizaciones	(367.269)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(17.252)
SalDOS al 31 de diciembre de 2002	904.606
Adiciones	27.694
Venta y amortizaciones	(251.748)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(24.713)
SalDOS al 31 de diciembre de 2003	655.839

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2003- Deudas del Estado	3.362	46.592	510.140	95.745	655.839
SalDOS al 31 de diciembre de 2002- Deudas del Estado	23.618	204.192	430.644	246.152	904.606



0H2445517

CLASE 8.ª**INSTRUMENTOS**

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.186
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	-
	-	-
Otros movimientos	-	(2.186)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

El fondo de fluctuación de valores de la Deuda del Estado se produjo como consecuencia de las minusvalías de determinados títulos de la cartera de renta fija de inversión cubiertos con futuros vendidos en cobertura de los mismos. Durante el ejercicio 2002, dicha provisión se recuperó con abono a las plusvalías generadas por los referidos futuros no imputadas a resultados, recogidas en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación.

5. Entidades de crédito

El desglose de los saldos de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO-		
Por moneda:		
En euros	1.235.526	1.144.848
En moneda extranjera	51.590	39.941
	1.287.116	1.184.789
Por naturaleza:		
<i>A la vista-</i>		
Otras cuentas	35.872	46.371
	35.872	46.371
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	443.805	126.542
Adquisición temporal de activos	807.439	1.011.876
	1.251.244	1.138.418
	1.287.116	1.184.789



0H2445518

CLASE 8.ª**PRESTAMOS**

El desglose de los saldos de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
PASIVO-		
Por moneda:		
En euros	73.720	279.936
En moneda extranjera	26.377	31.595
	100.097	311.531
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	26.577	9.268
	26.577	9.268
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	73.520	302.263
Cesión temporal de activos	-	-
	73.520	302.263
	100.097	311.531

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

Otros créditos (activo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	328.989	7.406	22.801	84.609	443.805	2,26%
Adquisición temporal de activos	586.835	220.604	-	-	807.439	2,08%
	915.824	228.010	22.801	84.609	1.251.244	2,14%
Saldos al 31 de diciembre de 2002-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	36.466	8.144	14.794	67.138	126.542	3,32%
Adquisición temporal de activos	1.011.876	-	-	-	1.011.876	2,89%
	1.048.342	8.144	14.794	67.138	1.138.418	2,94%



0H2445519

CLASE 8.^a
ESTABLECIMIENTOS

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003-						
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	27.976	12.263	29.424	3.857	73.520	2,41%
	27.976	12.263	29.424	3.857	73.520	2,41%
Saldos al 31 de diciembre de 2002-						
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	238.784	24.922	33.905	4.652	302.263	3,18%
	238.784	24.922	33.905	4.652	302.263	3,18%

6. Créditos sobre clientes

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	11.968.564	10.249.911
En moneda extranjera	14.083	15.413
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(255.672)	(208.557)
	11.726.975	10.056.767
Por sectores:		
Administraciones Públicas	355.273	340.184
De las que No residentes	6.010	6.010
Otros sectores residentes	11.393.037	9.707.427
No residentes	234.337	217.713
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(255.672)	(208.557)
	11.726.975	10.056.767



0H2445520

CLASE 8.^a**ACTIVO**

A continuación se indica el desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.282.681	1.175.134
Entre 3 meses y 1 año	1.713.135	1.493.185
Entre 1 año y 5 años	3.584.468	3.163.306
Más de 5 años	5.201.878	4.226.627
No determinado o sin clasificar	200.485	207.072
	11.982.647	10.265.324
Por modalidad y situación:		
Cartera comercial	595.976	571.074
Deudores con garantía real	6.900.192	5.707.002
Otros deudores a plazo	3.929.162	3.457.425
Deudores a la vista y varios	493.390	462.413
Activos dudosos	63.927	67.410
	11.982.647	10.265.324

El desglose de los saldos de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Terceros	11.417.817	9.900.880
Empresas del Grupo y otras participadas	309.158	155.887
	11.726.975	10.056.767

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluyen riesgos por 11.083 y 11.892 miles de euros, respectivamente, que cuentan con garantía real. Se incluyen exclusivamente como saldos dudosos con garantía real, aquellos que tienen como garantías viviendas terminadas.



0H2445521

CLASE 8.^a**PROVISIONES**

Los movimientos que se han producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 2.c, incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes":

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	208.557	190.617
Dotación neta del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	78.544	67.107
Fondos disponibles	(16.767)	(15.385)
	61.777	51.722
Traspasos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(1.183)	(739)
Cancelaciones por traspasos de operaciones a		
activos en suspenso	(17.634)	(32.804)
Otros movimientos	4.155	(239)
	(14.662)	(33.782)
Saldo al cierre del ejercicio	255.672	208.557
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	63.791	65.968
<i>Provisión genérica</i>	91.826	78.719
<i>Provisión para riesgo- país</i>	379	1.057
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	99.676	62.813

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que pudiesen producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras, la cartera de valores de renta fija y los avales y garantías prestadas, correspondientes a Entidades Públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Institución gestionaba posiciones sujetas a riesgo-país, sin considerar los saldos intergrupo, equivalentes a 379 y 1.057 miles de euros, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2003 y 2002 ascienden a 8.416 y 8.780 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo los saldos del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 3.500 y 3.882 miles de euros, respectivamente.



0H2445522

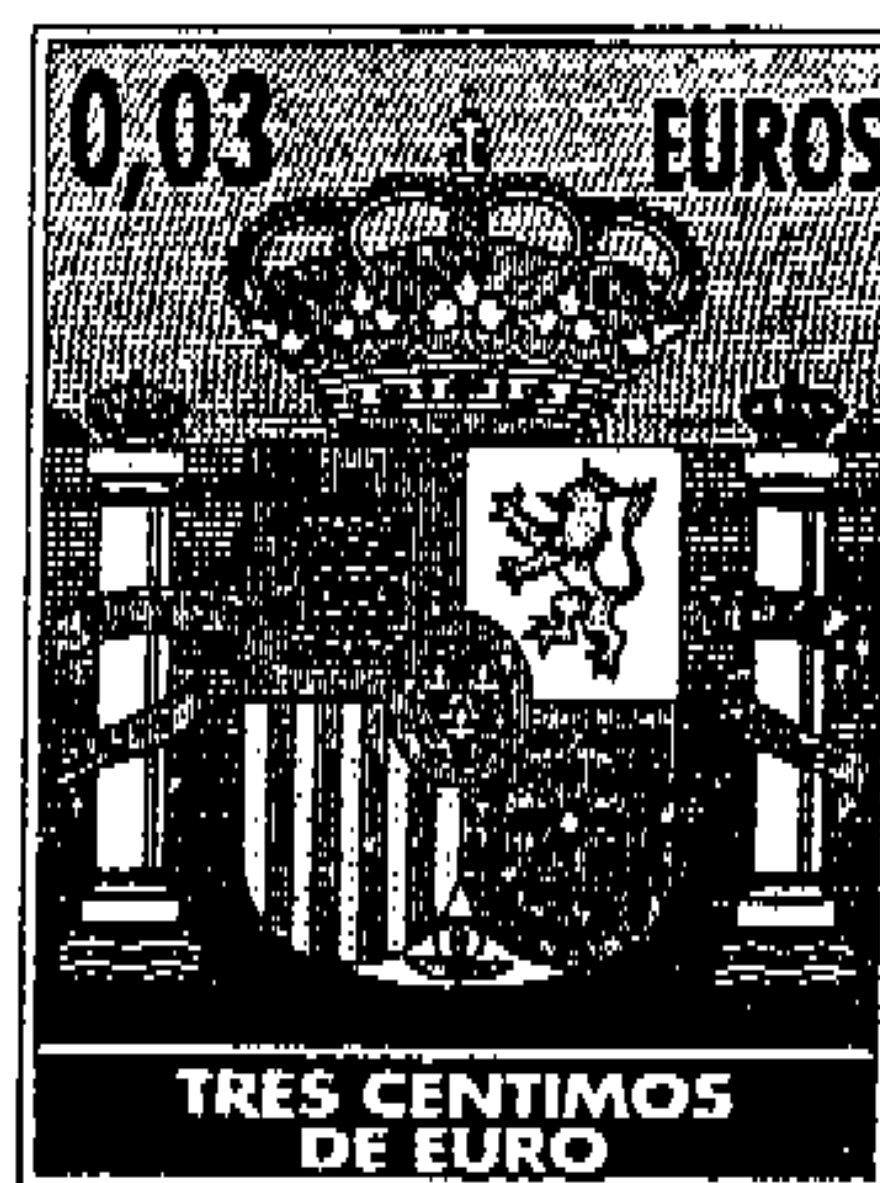
CLASE 8.ª**PREMIUM****7. Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
Euros	467.621	839.525
Moneda extranjera	7.945	14.190
	475.566	853.715
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.547)	(7.247)
	468.019	846.468
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	176.573	203.366
Menos - Fondo fluctuación valores	-	-
	176.573	203.366
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	9.043	19.673
De otras entidades de crédito residentes	14.488	12.557
De entidades de crédito no residentes	36.039	110.156
De otros sectores residentes	70.948	85.250
De no residentes	168.475	422.713
	298.993	650.349
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.547)	(7.247)
	291.446	643.102
	468.019	846.468
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	475.169	847.714
No cotizados	397	6.001
	475.566	853.715
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.547)	(7.247)
	468.019	846.468
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	176.573	203.366
Bonos y obligaciones	70.948	85.251
Otros valores	228.045	565.098
	475.566	853.715
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.547)	(7.247)
	468.019	846.468
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2.d)		
De negociación	38.518	173.852
De inversión ordinaria	305.785	528.199
De inversión a vencimiento	131.263	151.664
	475.566	853.715
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.547)	(7.247)
	468.019	846.468

La tasa interna de rentabilidad media ponderada de los valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era del 5,85% y 4,89%, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 315.775 y 145.378 miles de euros, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 528.016 y 160.839 miles de euros, respectivamente.



0H2445523

CLASE 8.^a**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	3.369	58.523
Entre 3 meses y 1 año	54.321	142.799
Entre 1 año y 5 años	167.198	350.142
Más de 5 años	250.678	302.251
	475.566	853.715

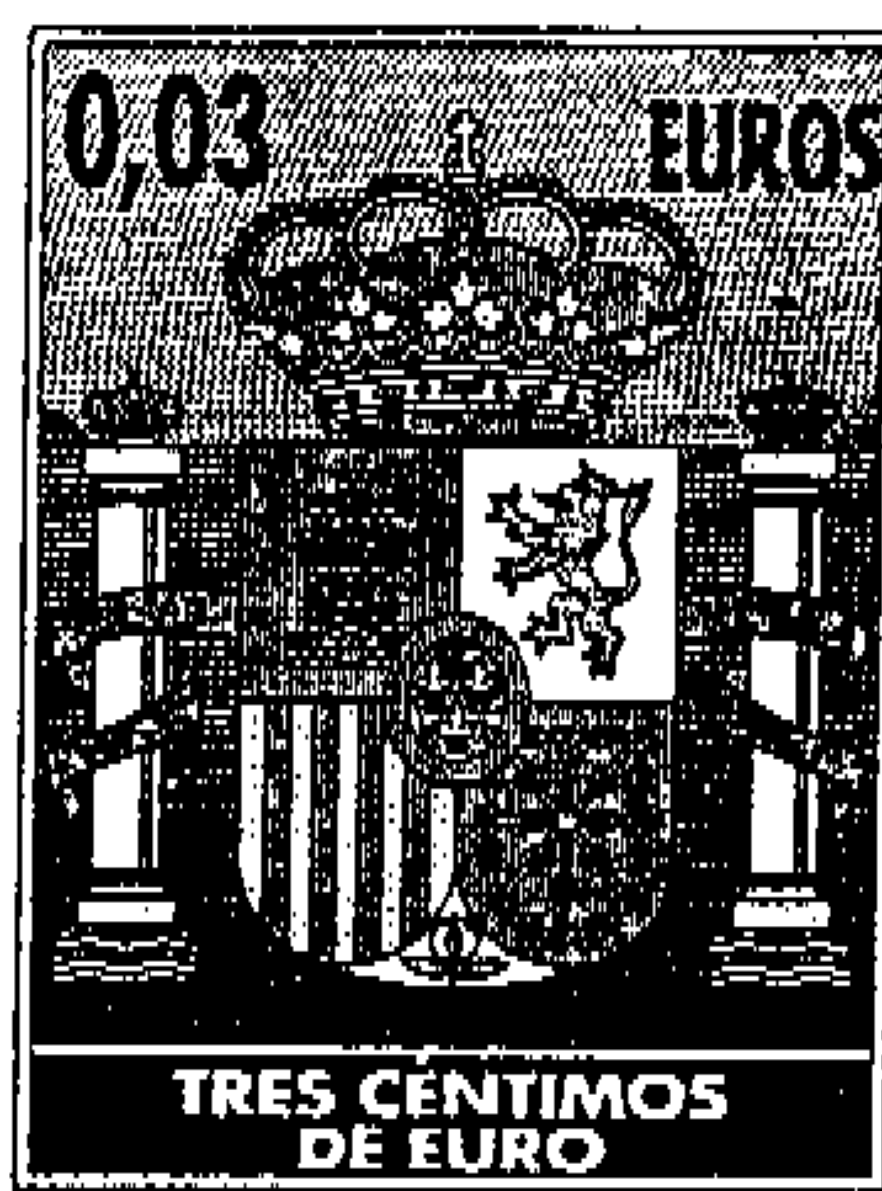
Los movimientos que se han producido en los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	853.715	838.677
Compras	602.915	859.887
Ventas, amortizaciones y otros	(976.993)	(842.257)
Rendimientos netos por corrección de coste (Nota 2.d)	(4.071)	(2.592)
Saldo al cierre del ejercicio	475.566	853.715

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.675
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	-	-
	-	-
Otros movimientos	-	(1.675)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

El fondo de fluctuación de valores de "Obligaciones y otros valores de renta fija" se produjo como consecuencia de las minusvalías de determinados títulos de la cartera de renta fija de inversión cubiertos con futuros vendidos en cobertura de los mismos. Durante el ejercicio 2002 la recuperación de dicho fondo se efectuó con abono a las plusvalías generadas por los referidos futuros, recogidas en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación.



0H2445524

CLASE 8.^a**ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)" de este epígrafe de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	7.247	6.101
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	355	2.566
Fondos disponibles	(42)	-
	313	2.566
Otros movimientos	(13)	(1.420)
Saldo al cierre del ejercicio	7.547	7.247

8. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge, con carácter general, las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3%, si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de denominación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
Euros	508.827	443.737
Moneda extranjera	19.170	17.091
	527.997	460.828
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(69.318)	(85.403)
	458.679	375.425
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	228.915	200.137
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	299.082	260.691
	527.997	460.828
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(69.318)	(85.403)
	458.679	375.425
Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2.e):		
De negociación	1.840	1.762
De inversión ordinaria	526.157	459.066
	527.997	460.828
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(69.318)	(85.403)
	458.679	375.425



0H2445525

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la sociedad dependiente Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. gestiona 31 y 32 Fondos de Inversión, respectivamente, y una Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable (SIMCAV) constituidos entre 1992 y 2003. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de UNICAJA en estas Instituciones de Inversión Colectiva totalizan 23.197 y 22.270 miles de euros, respectivamente.

Las participaciones más significativas que posee UNICAJA en sociedades no cotizadas clasificadas en la cartera de inversión ordinaria (excluidos los Fondos de inversión) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, cuyo valor neto en libros supera individualmente los 900 miles de euros, se presentan a continuación, junto con otra información referida a las mismas, obtenida a partir de los últimos estados financieros disponibles:

Información al 31 de diciembre de 2003	Porcentaje de participación	Miles de euros				
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Sociedad						
Inversora de Autopistas del Sur, S.L.	10,00%	44.182	107.537	(15.843)	14.195	-
Caser	5,06%	57.284	227.946	4.398	8.983	-
EBM-2 Alisma, F.C.R.	12,77%	49.026	3.302	1.078	5.907	-
Lico Corporación, S.A.	6,20%	54.090	69.082	5.794	5.483	235
Islalink, S.A.	13,70%	8.054	18.266	(2.767)	4.524	-
Junta de Compensación Parque Victoria	61,74%	25.752	1.655	(59)	4.509	-
Ahorro Corporación Capital Premier, F.C.R.	6,67%	63.106	(5.176)	(3.829)	3.509	-
Red Banda Ancha de Andalucía, S.A.	10,00%	45.977	(8.950)	1.580	3.435	-
VAL Telecomunicaciones, S.L.	4,46%	87.143	(3.625)	(12.289)	3.338	-
Suministradora Eléctrica de Cádiz, S.A.	11,20%	12.020	20.150	6.507	2.693	-
Ahorro Corporación, S.A.	3,05%	34.650	88.540	12.648	2.652	-
Aceites Coosur, S.A.	9,30%	35.676	(10.392)	(643)	2.539	-
GED Iberian Fund, F.C.R.	5,78%	51.900	(2.469)	(1.052)	1.534	-
Autopistas del Sureste, S.A.	5,00%	26.600	(3.946)	(668)	1.434	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	4,56%	30.051	333.992	28.717	1.370	-
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	18.030	(469)	(1.454)	1.352	-
Sociedad Andaluza Componentes Especiales, S.A.	13,13%	7.422	2.161	263	1.095	-
					68.552	235



0H2445526

CLASE 8.^a

TRES CÉNTIMOS DE EURO

Información al 31 de diciembre de 2002	Porcentaje de participación	Miles de euros				
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Sociedad						
Caser	5,06%	57.284	225.786	4.403	8.983	-
Inversora de Autopistas del Sur, S.L.	10,00%	44.182	19.200	(2.163)	6.322	-
EBM-2 Alisma Participaciones, F.C.R. (a)	12,77%	49.026	-	-	5.907	-
Lico Corporación, S.A.	6,20%	54.090	55.546	449	5.483	235
Ahorro Corporación Capital Premier, F.C.R.	6,67%	63.106	(772)	(291)	3.851	-
Red Banda Ancha de Andalucía, S.A.	10,00%	45.977	(9.536)	586	3.021	-
Suministradora Eléctrica de Cádiz, S.A.	11,20%	12.020	19.797	5.715	2.693	-
VAL Telecomunicaciones, S.L.	4,14%	83.224	(9.058)	5.249	2.617	-
Autopistas del Sureste, S.A.	5,00%	25.753	(1.367)	(1.724)	1.711	-
Sociedad Andaluza Componentes Especiales, S.A.	13,13%	7.422	4.648	(2.488)	1.561	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	30.051	309.639	20.598	1.370	91
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	18.030	(270)	(12)	1.352	-
Ahorro Corporación, S.A.	3,03%	25.294	67.374	4.658	1.339	115
Nautilus Gas II, A.I.E.	3,50%	53.995	(9.115)	(7.465)	1.308	-
Poseidón Gas, A.I.E.	3,50%	53.995	(10.039)	(8.412)	1.252	-
GED Iberia Fund, F.C.R.	5,78%	51.900	(1.320)	(1.149)	1.079	-
					49.849	441

(a) Durante el ejercicio 2002 se efectuó la fusión de los Fondos de Capital Riesgo EBM-1 Azander y EBM-2 Alisma mediante la absorción del primero por el segundo.

Nota: la información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003 (a)	2002 (b)
SalDOS al inicio del ejercicio	460.828	411.164
Adiciones	97.844	93.550
Retiros	(28.556)	(36.318)
Trasposos a "Participaciones" (Nota 9)	(2.119)	(7.568)
SalDOS al cierre del ejercicio	527.997	460.828

(a) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2003, 21.239 y 9.513 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria y 714 y 1.151 miles de euros, respectivamente, a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

(b) Del total de adiciones del ejercicio 2002, un importe de 9.800 miles de euros corresponde a compras de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" (Nota 9) y "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 10) ascendía al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 354.930 y 285.316 miles de euros, respectivamente.



0H2445527

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a**

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	85.403	33.212
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	12.381	59.927
Fondos disponibles	(28.721)	(7.285)
	(16.340)	52.642
Traspaso de "Participaciones" (Nota 9)	181	-
Traspaso de "Otras provisiones" (Nota 17)	-	450
Traspaso de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" (Nota 13)	1.827	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.471)	(595)
Otros movimientos	(282)	(306)
Saldo al cierre del ejercicio	69.318	85.403

9. Participaciones

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo Económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 de Banco de España y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% o del 3% si cotizan en Bolsa. En los Anexos II y III se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados en Bolsa	138.268	111.848
No cotizados	251.598	259.978
	389.866	371.826
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(117.373)	(112.140)
	272.493	259.686



0H2445528

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuaciones de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	371.826	289.427
Adiciones	150.305	75.715
Retiros	(135.823)	(884)
Trasposos-		
De "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	2.119	7.568
De "Activos materiales" (Nota 12)	1.439	-
Saldos al cierre del ejercicio	389.866	371.826

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se elevó a público el Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, de fecha 27 de junio de 2001, en virtud del cual la Institución realizó la venta a Commercial Union International Holdings Limited del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que, hasta entonces, era participada al 100% por el Grupo UNICAJA. El valor neto en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 10.470 miles de euros. En la mencionada fecha se realizó, asimismo, un Acuerdo entre accionistas que fue suscrito por la Institución, Unicorp Corporación Financiera, S.A., Commercial Union International Holdings Limited, CGU International Insurance, Plc y Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, el precio global de las mencionadas acciones, que se hará efectivo el 31 de diciembre de 2006, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. durante los ejercicios 2001 a 2006, ambos inclusive. Como consecuencia del procedimiento establecido en el mencionado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se fijó el precio mínimo a percibir. Adicionalmente a este precio mínimo fijado, con fecha 12 de noviembre de 2003 se fijó el valor del negocio generado durante el ejercicio 2002 que, conjuntamente con el correspondiente al negocio generado durante los ejercicios 2003 a 2006, podrá ascender, finalmente, a un importe máximo de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podrá ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

Por otra parte, el mencionado Acuerdo entre accionistas regula, entre otras materias, las condiciones en las que la Institución podría ejercer su opción de compra sobre las acciones previamente vendidas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento, y la opción que tiene el comprador para vender a la Institución las acciones previamente compradas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento a partir del décimo aniversario de la firma del citado Acuerdo entre accionistas. El precio de ejercicio de las indicadas opciones de compra y venta se fijará en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio de las opciones.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, la Institución ha optado por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Dicho criterio de reconocimiento del beneficio, establecido en aplicación de la política de prudencia que viene manteniendo la Institución, se regularizará anualmente sobre la base del volumen real de negocio generado y permite que, en todo momento, el beneficio no reconocido por la Institución sea equivalente al sobreprecio sobre el valor intrínseco a pagar por las acciones en el caso de ejercitar la opción de compra mencionada anteriormente. En consecuencia, durante el ejercicio 2003 la Institución ha contabilizado en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un resultado positivo por importe de 26.401 miles de euros (Nota 23). Durante el ejercicio 2002, la Institución contabilizó en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un resultado positivo por importe de 35.115 miles de euros (Nota 23), del que un importe de 22.520 miles de euros correspondía al ejercicio 2001.



0H2445529

CLASE 8.ª**ACTIVO**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Institución había recibido, en garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del mencionado Contrato de compraventa de acciones, pagarés, por un importe nominal de 138.233 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2006, que se encontraban registrados en el epígrafe de "Créditos sobre clientes" del balance de situación adjunto. El beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros correspondiente a dichos pagarés, por importe de 70.357 y 96.308 miles de euros, se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	112.140	95.397
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	7.271	19.468
Fondos disponibles	(1.582)	(2.725)
	5.689	16.743
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(275)	-
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	(181)	-
Saldo al final del ejercicio	117.373	112.140

De acuerdo con lo señalado en la Nota 2.e, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se encuentran constituidas provisiones por importes de 50.446 y 49.294 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de fondos de comercio.

10. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Institución igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometidas a la dirección única de ésta (Grupo no Consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades.

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son títulos no cotizados en Bolsa y denominados en moneda nacional. El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Participaciones en empresas del Grupo	44.938	38.135
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(17.380)	(11.645)
	27.558	26.490



0H2445530

CLASE 8.^a**FONDO DE FLUCTUACIÓN DE VALORES**

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2003 y 2002 sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	38.135	35.074
Adiciones	7.793	5.171
Retiros	(990)	(2.110)
Saldos al cierre del ejercicio	44.938	38.135

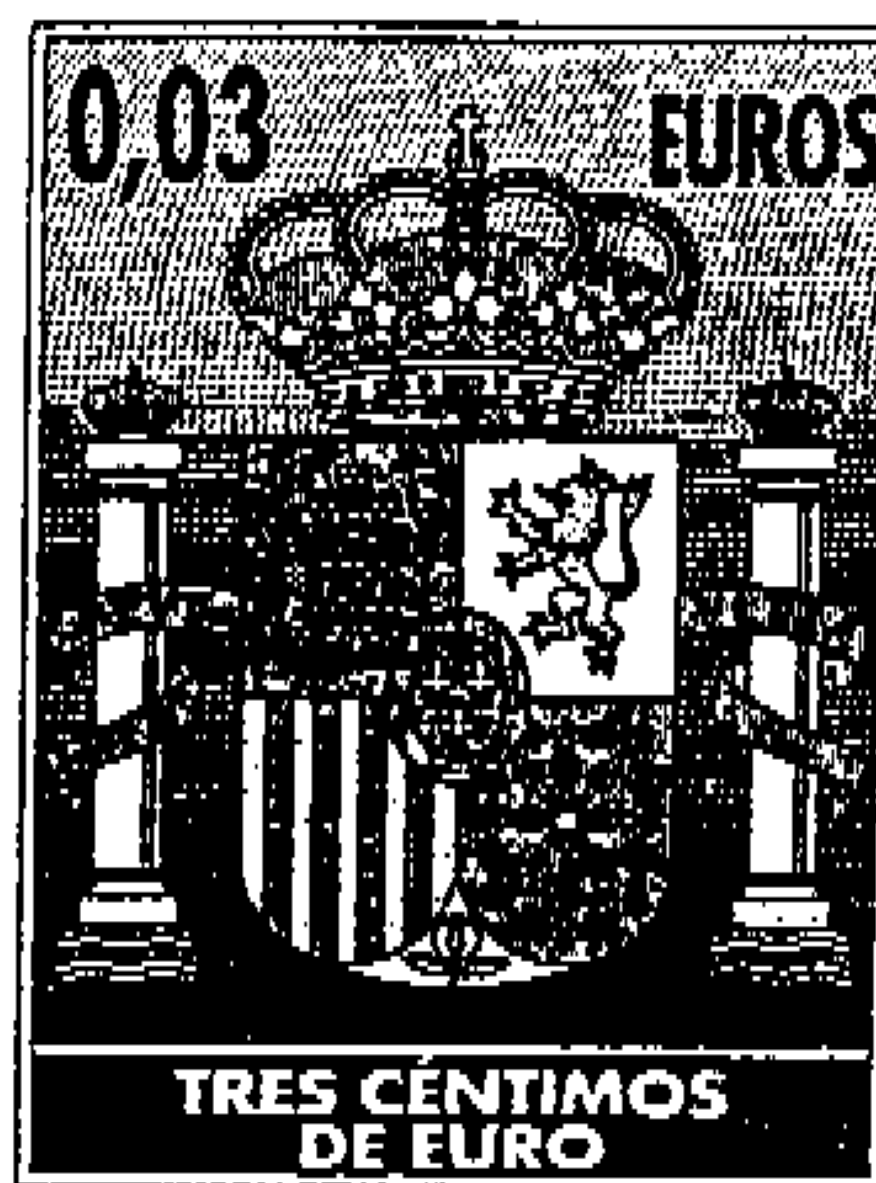
Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	11.645	9.213
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	6.725	6.272
Fondos disponibles	-	(2.099)
	6.725	4.173
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(990)	(1.741)
Saldo al final del ejercicio	17.380	11.645

11. Activos inmateriales

El movimiento del epígrafe "Activos Inmateriales" durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.128	3.177
Adiciones	3.442	4.418
Amortización (Nota 2.f)	(8.569)	(2.467)
Saldos al cierre del ejercicio	1	5.128



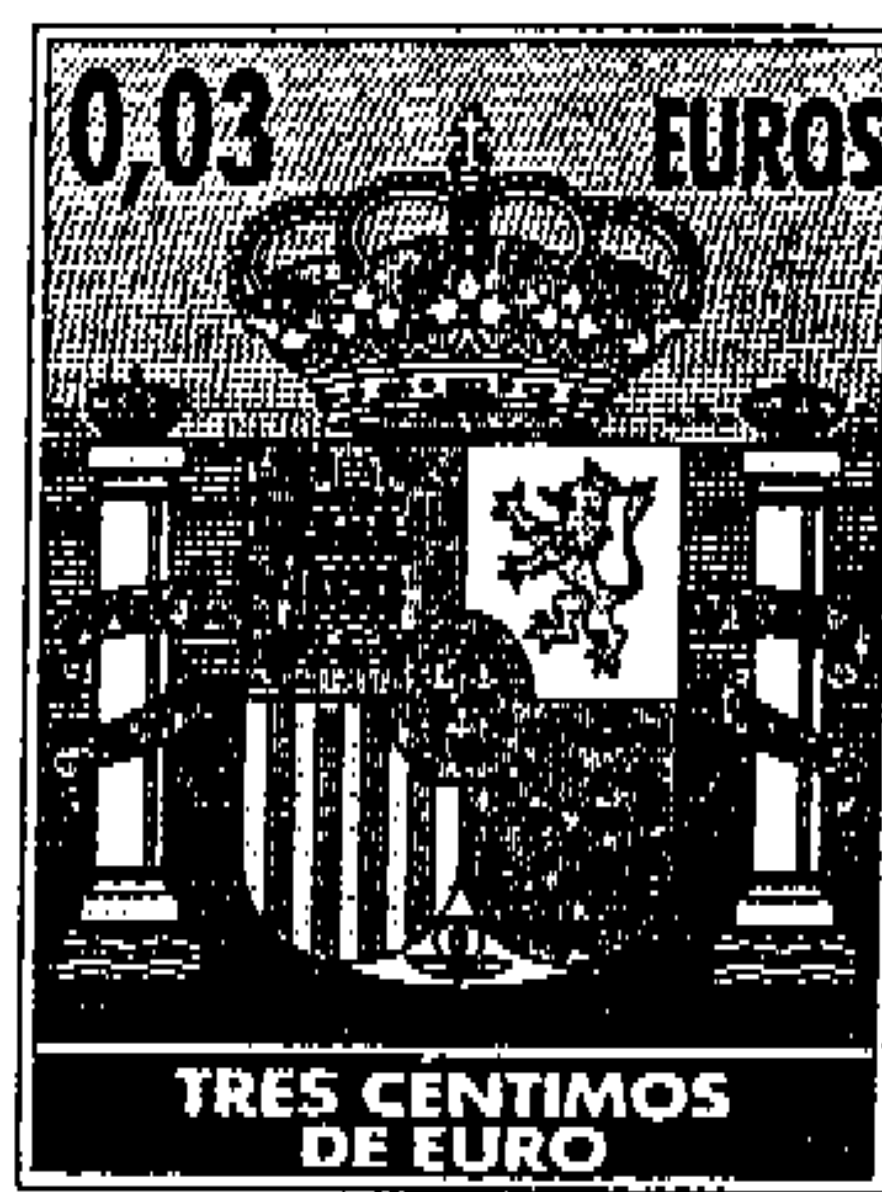
0H2445531

CLASE 8.^a**ACTIVOS MATERIALES****12. Activos materiales**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2003 y 2002 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 20)		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	201.093	70.077	288.125	68.582	10.872	638.749
Adiciones	7.971	32.033	19.755	2.119	1.772	63.650
Salidas por bajas o reducciones	-	(16.793)	(5.407)	(528)	(2)	(22.730)
Traspasos	807	(14.497)	20.505	(57)	479	7.237
Saldo al 31 de diciembre de 2002	209.871	70.820	322.978	70.116	13.121	686.906
Adiciones	7.694	10.503	26.012	2.124	1.263	47.596
Salidas por bajas o reducciones	-	(7.954)	(14.635)	(179)	(82)	(22.850)
Traspasos (a)	(241)	(5.289)	6.737	(767)	767	1.207
Saldo al 31 de diciembre de 2003	217.324	68.080	341.092	71.294	15.069	712.859
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	(29.389)	(3.763)	(187.294)	(9.736)	(5.000)	(235.182)
Dotaciones	(2.384)	(396)	(26.318)	(690)	(943)	(30.731)
Salidas por bajas o reducciones	-	475	5.238	16	-	5.729
Traspasos	253	(293)	(4.132)	8	-	(4.164)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(31.520)	(3.977)	(212.506)	(10.402)	(5.943)	(264.348)
Dotaciones	(2.446)	(392)	(26.910)	(712)	(1.237)	(31.697)
Salidas por bajas o reducciones	-	216	13.888	43	50	14.197
Traspasos	131	(212)	(1.190)	-	-	(1.271)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(33.835)	(4.365)	(226.718)	(11.071)	(7.130)	(283.119)
Fondos de Inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	(37.629)	-	-	-	(37.629)
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 23)	-	(2.860)	-	-	-	(2.860)
Recuperaciones (Nota 23)	-	11.671	-	-	-	11.671
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(739)	-	-	-	(739)
Traspaso a Fondos especiales para la cobertura de otros activos (Nota 13)	-	1.793	-	-	-	1.793
Otros	-	1.783	-	-	-	1.783
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	(25.981)	-	-	-	(25.981)
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 23)	-	(2.276)	-	-	-	(2.276)
Recuperaciones (Nota 23)	-	8.793	-	-	-	8.793
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(1.183)	-	-	-	(1.183)
Otros	-	571	-	-	-	571
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	(20.076)	-	-	-	(20.076)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	178.351	40.862	110.472	59.714	7.178	396.577
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	183.489	43.639	114.374	60.223	7.939	409.664

(a) Los traspasos del ejercicio 2003 corresponden a adquisiciones de bienes en arrendamiento financiero, por un importe de 2.646 miles de euros de coste y de 1.271 miles de euros de amortización acumulada, y a una aportación no dineraria para la adquisición de una participación por importe de 1.439 miles de euros de coste (Nota 9).



0H2445532

CLASE 8.^a

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados (véase Nota 19).

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros inmuebles" al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	14.803	18.521
Otros inmuebles	48.912	48.322
	63.715	66.843
Fondos de inmovilizado	(20.076)	(25.981)
Neto	43.639	40.862

Considerando las provisiones existentes y las tasaciones internas del inmovilizado adjudicado que posee la Institución, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores netos contables y su valor probable de realización.

13. Otros activos

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	190.409	167.623
Otros conceptos	233	199
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (a)	17.553	20.673
Otros conceptos	52.418	69.055
Fondos especiales para la cobertura de otros activos	(72.746)	(91.196)
	187.867	166.354

- (a) Estos importes recogen, principalmente, los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero sobre determinados inmuebles y equipos de proceso de la información (véase Nota 2.g). A este respecto, la Institución ha manifestado su intención de ejercitar a su vencimiento las opciones de compra correspondientes.



0H2445533

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a**

El movimiento que se ha producido en el saldo de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	91.196	92.147
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23)	(15.603)	(2.127)
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	(1.827)	-
Traspaso de "Fondos de inmovilizado" (Nota 12)	-	1.793
Utilizaciones	(1.020)	(607)
Otros conceptos	-	(10)
Saldo al cierre del ejercicio	72.746	91.196

14. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	12.993.067	11.929.456
En moneda extranjera	29.196	28.819
	13.022.263	11.958.275
Por sectores:		
Administraciones Públicas	323.367	330.408
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	1.937.735	1.668.169
Cuentas de ahorro	3.944.170	3.593.066
Imposiciones a plazo	4.387.955	3.502.565
Cesión temporal de activos	1.746.243	2.166.076
	12.016.103	10.929.876
No residentes	682.793	697.991
	13.022.263	11.958.275



0H2445534

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Formando parte del epígrafe "Imposiciones a plazo" figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
			Nominal	
			2003	2002
26/11/2001	26/11/2008	(b) 4,507%	275.000	275.000
13/03/2003	13/03/2013	(b) 4,007%	250.000	-
19/06/2003	17/06/2008	(b) 3,259%	250.000	-
24/10/2003 (a)	24/10/2008	(b) 3,756%	120.000	-
26/11/2003	22/11/2013	(b) 4,509%	200.000	-
10/12/2003	09/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	-
			1.195.000	275.000

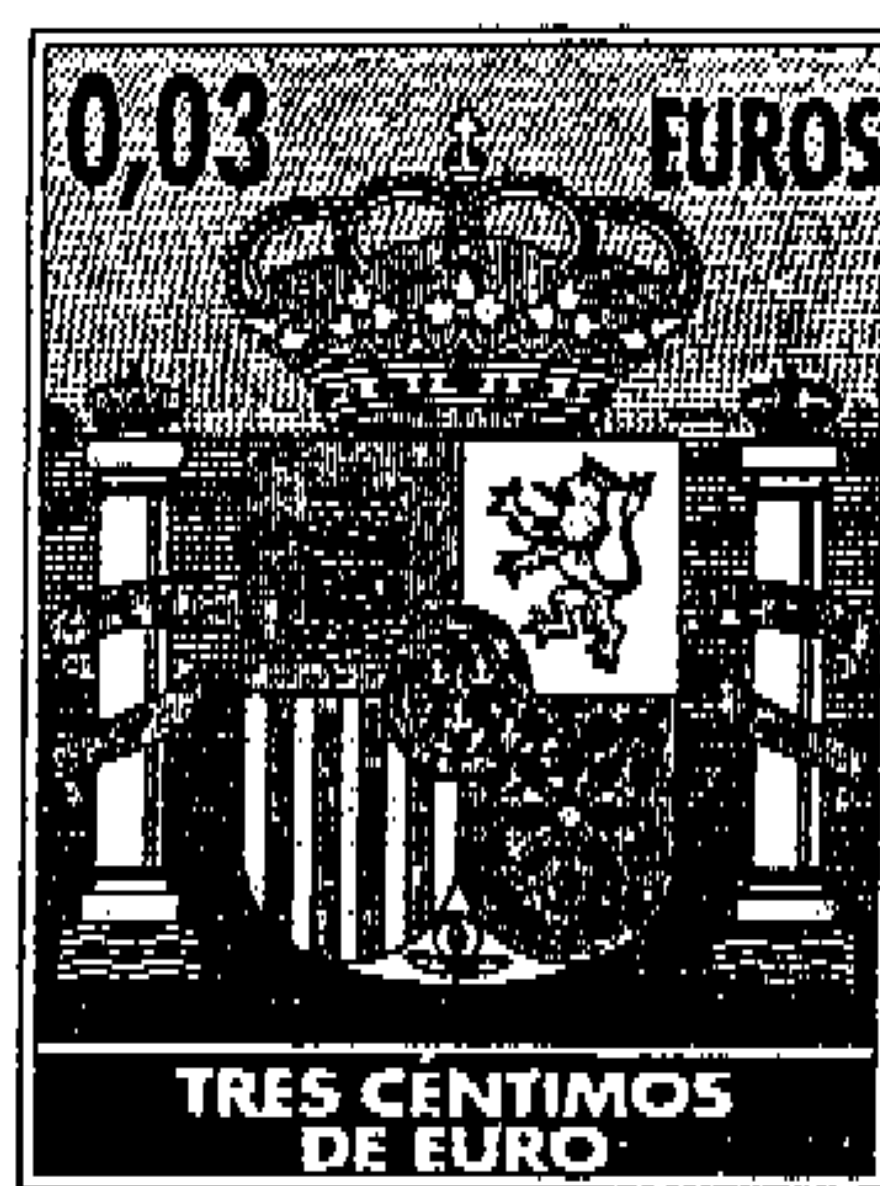
(a) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

(b) El tipo de interés fijo soportado por la Entidad ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.

Con fecha 13 de marzo y 6 de julio de 2001, Unicaja International Finance Limited, participada al 100% por la Institución, realizó dos emisiones de deuda internacional a tipo variable por importes de 250 y 120 millones de euros, respectivamente. Las mencionadas emisiones, que se enmarcan dentro del programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme", tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. Ambas deudas tienen como fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2004, siendo el tipo de interés aplicable el euribor + 0,15%. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe correspondiente a las emisiones realizadas por Unicaja International Finance Limited se encuentra depositado en la Institución y se incluye en el epígrafe de "Débitos a Clientes - No Residentes" por un importe de 370.419 y 369.903 miles de euros, respectivamente.

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 en operaciones con terceros y con empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España:

	Miles de euros	
	2003	2002
Terceros	12.606.748	11.460.125
Empresas del Grupo y otras participadas	415.515	498.150
	13.022.263	11.958.275



0H2445535

CLASE 8.^a
DEPRECIACIONES

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.912.839	1.837.967
Entre 3 meses y 1 año	1.334.182	1.382.722
Entre 1 año y 5 años	731.109	462.118
Más de 5 años	845.671	280.686
Vencimiento indeterminado	433	400
	4.824.234	3.963.893
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.447.981	2.142.470
Entre 3 meses y 1 año	300.409	44.951
	1.748.390	2.187.421

15. Otros pasivos

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Obra Benéfico-Social (Nota 20)	92.007	85.703
Fondo de bloqueo de beneficios (a)	11.233	15.313
Otros conceptos	278.266	323.392
	381.506	424.408

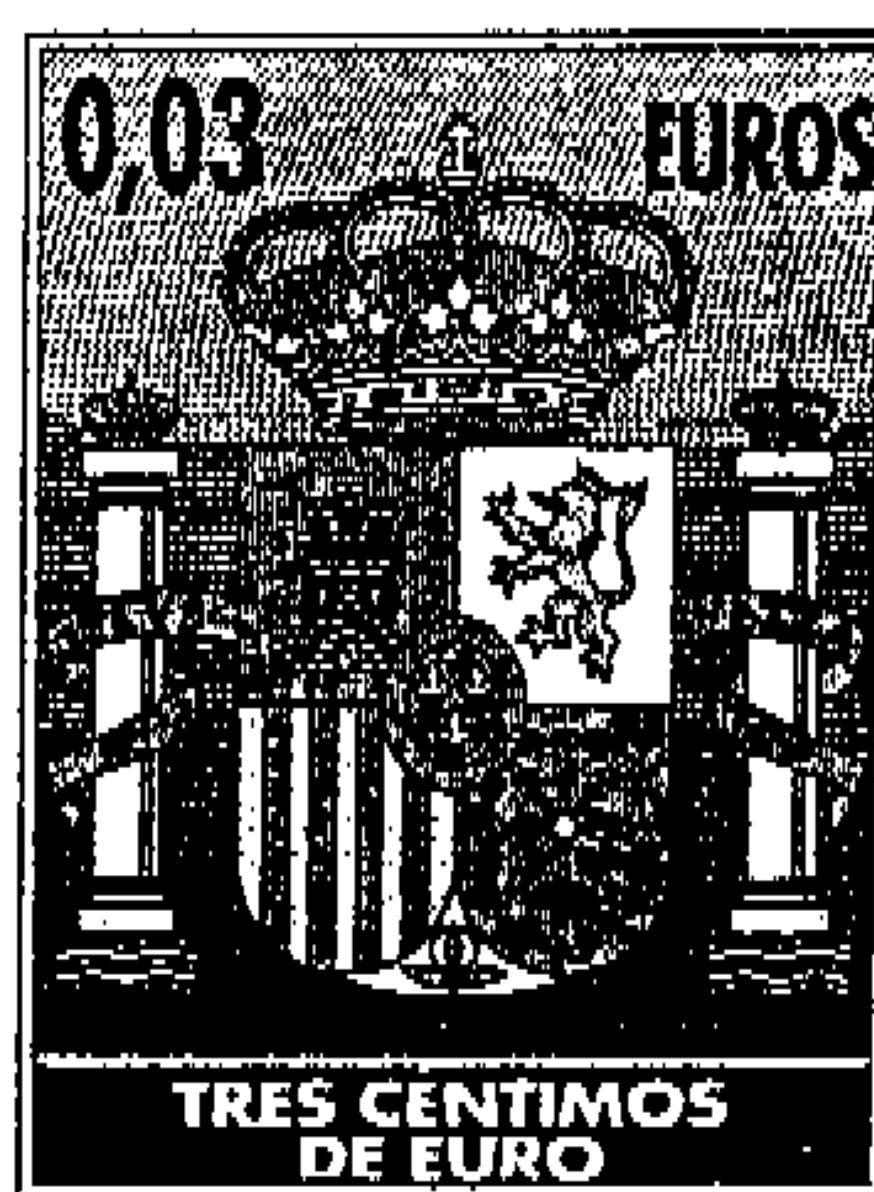
- (a) La recuperación y dotación neta al Fondo de bloqueo de beneficios durante los ejercicios 2003 y 2002 ascienden a (4.080) y 3.743 miles de euros, respectivamente, y se recogen en los epígrafes de "Beneficios extraordinarios" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23).

16. Débitos representados por valores negociables

La Institución efectuó dos emisiones de pagarés de empresa durante el ejercicio 2002 y una tercera emisión en el 2003 con las siguientes características principales y saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
		Nominal de la emisión	Nominal suscrito	
			2003	2002
1ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	-	98.100
2ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	451.700	163.300
3ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (b)	1.000.000	202.300	-
			654.000	261.400

- (a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre uno y dieciocho meses.
(b) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.



0H2445536

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a**

Los intereses devengados durante los ejercicios 2003 y 2002 por dichos valores han sido de 10.999 y 1.548 miles de euros, respectivamente y se incluyen en el capítulo de "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 23).

Los folletos de las tres emisiones, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 30 de octubre de 2001, el 22 de noviembre de 2002 y el 13 de noviembre del 2003, respectivamente.

17. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes de "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" durante los ejercicios 2003 y 2002, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	36.190	150.789	6.501	160.933
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 23)	11.881	(b) (c) 22.432	250.360	(b) (c) 36.539
Remuneraciones del Fondo de pensionistas (Nota 23)	-	-	270	-
Abonos de entidades aseguradoras	-	-	(a) 5.058	-
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores (Nota 23)	-	(8.552)	-	(36.591)
Traspaso entre fondos	(1.607)	1.607	-	-
Traspaso a "Otros pasivos"	15	(1.223)	-	(8.724)
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	-	-	-	(450)
Utilizaciones	(13.600)	(7.301)	(229.561)	(1.811)
Otros movimientos	-	(24)	3.562	893
Saldo al cierre del ejercicio	32.879	157.728	36.190	150.789

- (a) Corresponden a los cobros realizados por UNICAJA como beneficiaria de las pólizas suscritas con objeto de cubrir compromisos por pensiones y los posteriores pagos correspondientes a los compromisos vencidos durante el ejercicio 2002.
- (b) Un importe de 550 y 622 miles de euros corresponde a las dotaciones netas a la Provisión para insolvencias por riesgos de firma realizadas en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 23). Asimismo, un importe de 4.335 y 2.486 miles de euros corresponde a la dotación neta del Fondo de cobertura estadística de insolvencias por pasivos contingentes en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 23).
- (c) Un importe de (4.368) y 2.446 miles de euros corresponde a las dotaciones netas al Fondo para la cobertura de operaciones de futuro en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente. Dichos importes se han registrado con cargo al epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas (véase Nota 23).



0H2445537

CLASE 8.^a**RENTAS****Fondo de Pensionistas-**

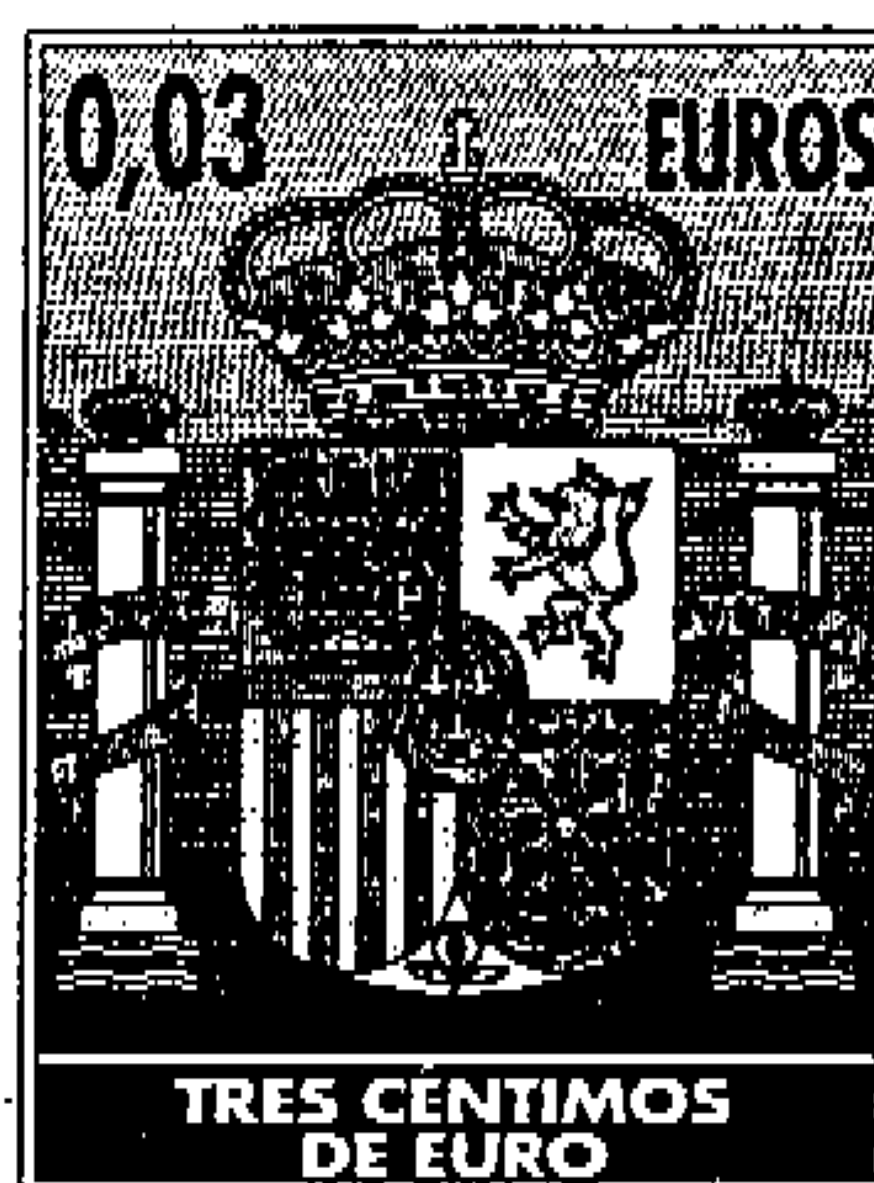
Como se indica en la Nota 2.i, durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento, cubrían los pasivos actuariales, registrándose en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta los importes aportados por las primas iniciales de las pólizas de pasivos y por los rendimientos obtenidos en las pólizas de activos y pasivos, que ascendieron a un importe total de 233.343 miles de euros (Nota 23). Simultáneamente, un importe neto de 242.555 miles de euros (Nota 23) fue dotado al Fondo interno de pensiones, con cargo al capítulo de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta, siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones un importe de 194.491 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 queda pendiente de materialización un importe de 1.126 miles de euros (19.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2002) correspondiente a primas de seguros cuyas pólizas, a dicha fecha, se encontraban pendientes de confección o formalización por las compañías de seguros y que contemplan los efectos de los compromisos cubiertos a la fecha de exteriorización. El mencionado importe se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos - Otros conceptos" (véase Nota 15) de los balances de situación adjuntos. Estas pólizas de seguros cubrirán, fundamentalmente, los compromisos por pensiones de Unicaja con el personal prejubilado y con el personal no incluido o no adherido en el acuerdo de exteriorización.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones asciende a un importe de 209.434 y 195.639 miles de euros. Dicho importe incluye tanto las necesidades por aportación definida como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 2.i.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" incluye, fundamentalmente, el fondo de cobertura de salarios de prejubilados.

Otras provisiones-

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del detalle anterior tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos. El saldo del epígrafe de "Otras provisiones" incluye, entre otros, el Fondo de provisión para insolvencias de riesgo de firma, el Fondo para la cobertura de operaciones de futuro (Nota 2.k) y la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.



0H2445538

CLASE 8.ª
FINANCIACIÓN**18. Pasivos subordinados**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Primera emisión	24.040	24.040
Quinta emisión	-	30.051
Sexta emisión	30.051	30.051
Séptima emisión	60.102	60.102
Octava emisión	60.102	60.102
Novena emisión	30.000	30.000
Décima emisión	60.000	60.000
Undécima emisión	90.000	1.635
Duodécima emisión	31.956	-
	386.251	295.981

Las características principales de las indicadas emisiones son las siguientes:

a) Primera emisión, Serie 0-

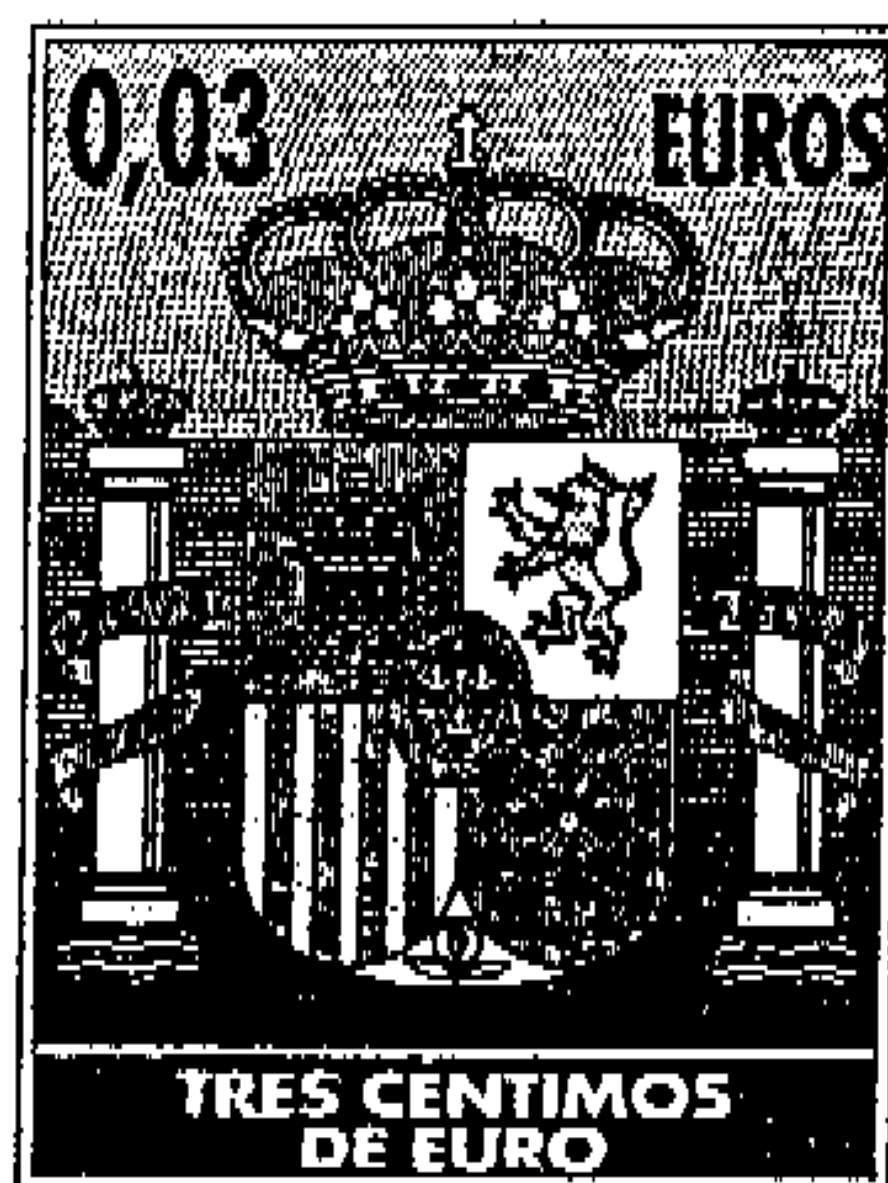
Emisión correspondiente a un título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993 con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991 que quedó cancelado, y su cuantía correspondiendo a obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, Primera Emisión, Serie 0", está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.

b) Restantes emisiones-

Las características principales de las restantes emisiones del detalle anterior son las siguientes:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal (euros)	Saldo a 31.12.03 (miles de euros)	Interés nominal	Vencimiento
Sexta	100.000	300,51	30.051	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/07/2004
Séptima	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/07/2005
Octava	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/05/2006
Novena	100.000	300,00	30.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	05/06/2007
Décima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/12/2007
Undécima	300.000	300,00	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	31.956	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos.



0H2445539

CLASE 8.^a**INSTRUMENTOS**

Con fecha 20 de abril de 2003 se procedió a la amortización a su vencimiento de la totalidad de los títulos que integraban la Quinta Emisión de Obligaciones Subordinadas.

Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos del coeficiente de recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

19. Reservas

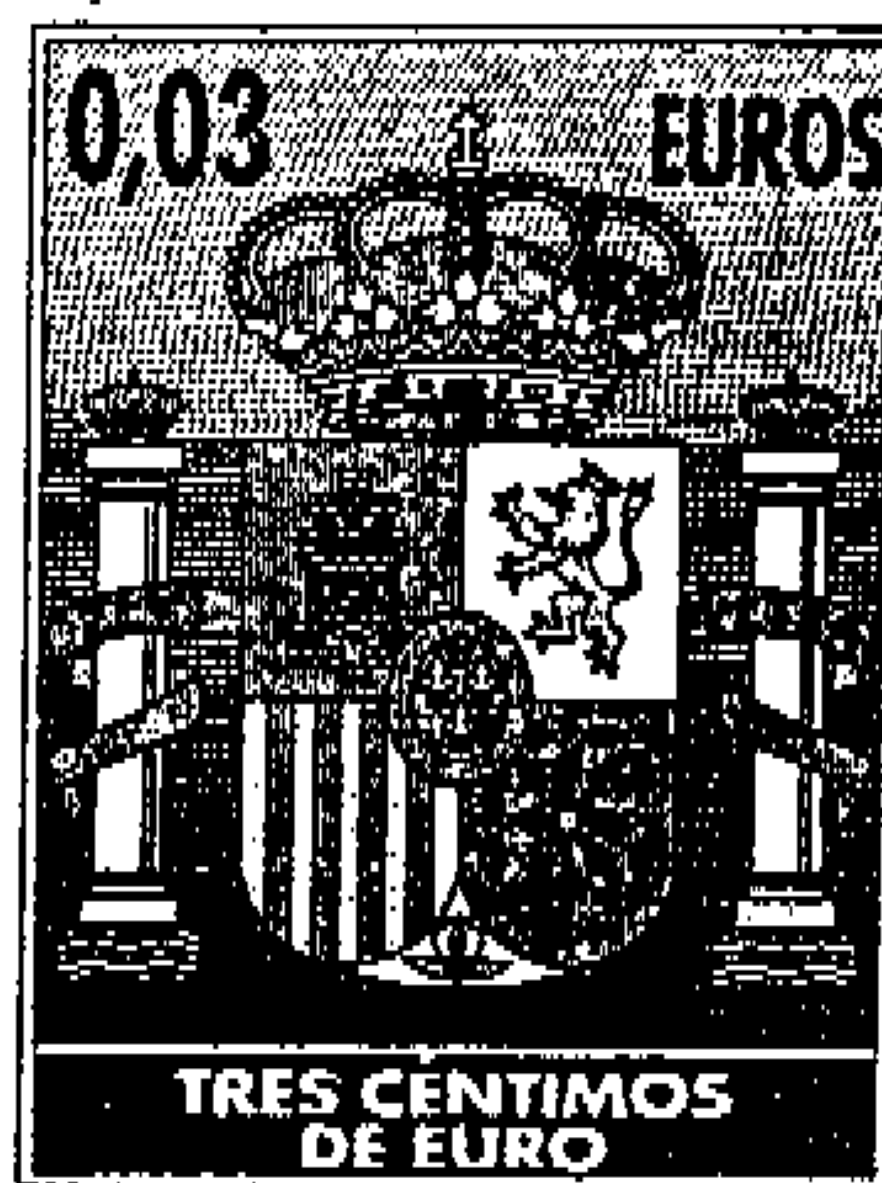
A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Reservas por revalorización del inmovilizado	Reservas generales
Saldos al 31 de diciembre de 2001	23.614	810.640
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2001	-	105.254
Saldos al 31 de diciembre de 2002	23.614	915.894
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2002 (Nota 3)	-	120.987
Saldos al 31 de diciembre de 2003	23.614	1.036.881

Reservas por revalorización del inmovilizado-

Según se indica en las Notas 2.g y 12, la Institución se acogió a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas aforadas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de euros
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	25.645
Actualizaciones legales de la cartera de valores	1.100
Revalorización del inmovilizado derivado del proceso de fusión - Actualización Ley 76/1980	130.197
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 12)	23.614
	180.556
Menos - Utilización de las cuentas de actualizaciones según la normativa vigente - A Reservas generales	(147.542)
Menos - Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(9.400)
Saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002	23.614



0H2445540

CLASE 8.ª**FINANCIERAS**

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991, se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones que se integraron en UNICAJA, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto fue el siguiente:

	Miles de euros
Activos afectos a la actividad financiera-	
Terrenos y edificios de uso propio	108.398
Otros inmuebles	21.799
	130.197

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero de 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Con fecha 23 de noviembre de 1998, la Administración tributaria emitió acta de comprobación y conformidad con la liquidación tributaria realizada por la Institución en virtud de lo establecido por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas que lo desarrollan.

20. Fondo de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de UNICAJA se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social - Otros pasivos menos gastos de mantenimiento	Otros pasivos

Del Fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de la Institución (véase Nota 15), la parte materializada en inmuebles afectos a dicha obra Benéfico-Social forma parte de sus recursos propios computables al 31 de diciembre de 2003 y 2002, con excepción de 2.690 y 5.303 miles de euros, respectivamente.



0H2445541

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a**

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Activo	Miles de euros					
	2003			2002		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 12)	71.294	(11.071)	60.223	70.116	(10.402)	59.714
Mobiliario e Instalaciones (Nota 12)	15.069	(7.130)	7.939	13.121	(5.943)	7.178
Total (Nota 15)	86.363	(18.201)	68.162	83.237	(16.345)	66.892
Otros activos (Nota 6)	416	-	416	174	-	174
Total	86.779	(18.201)	68.578	83.411	(16.345)	67.066

Pasivo	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	109.801	101.795
Otros pasivos	9.652	7.059
Gastos de mantenimiento	(27.446)	(23.151)
Total (Nota 15)	92.007	85.703

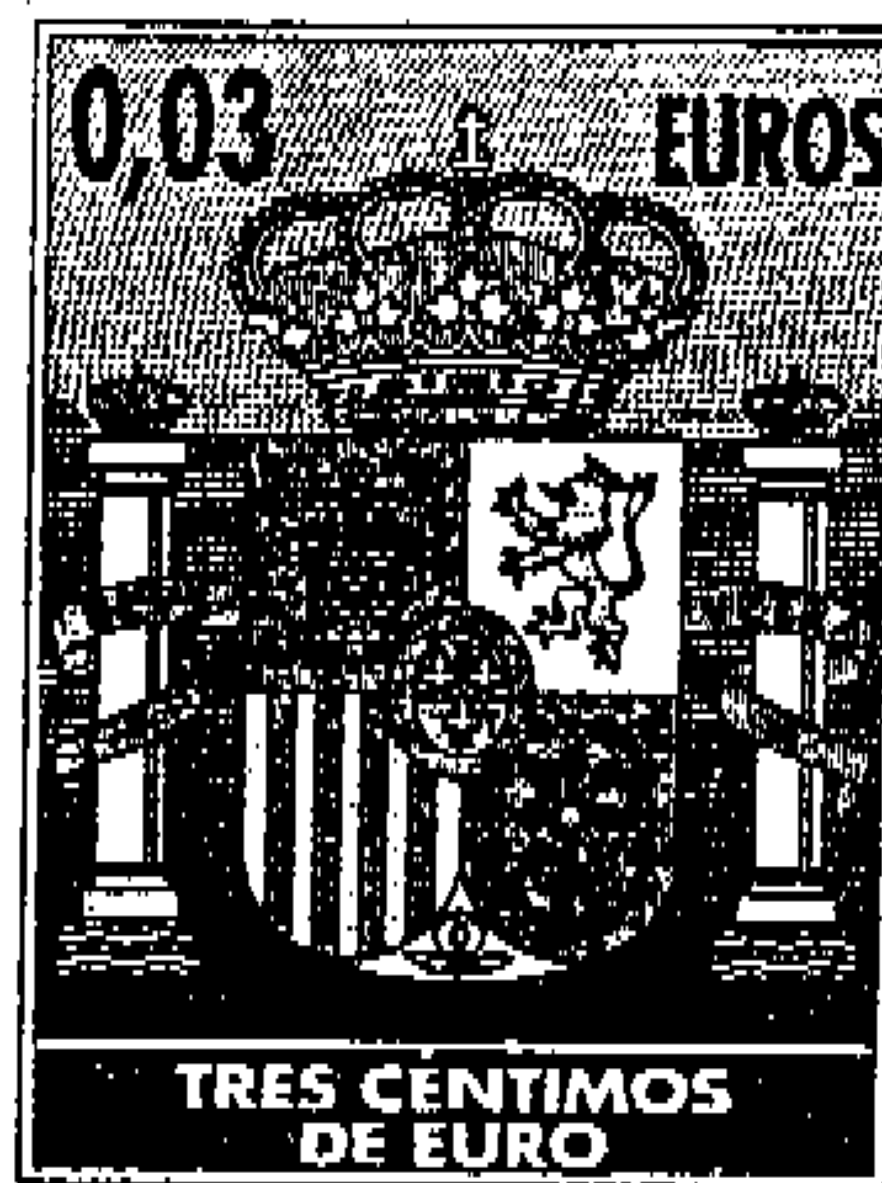
El concepto de "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social. El gasto por amortización del inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de UNICAJA, ha ascendido a 1.949 miles de euros en el año 2003 y a 1.633 miles de euros en el año 2002 (Nota 12). El concepto de "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	101.795	95.375
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 3)	30.600	27.046
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(23.151)	(21.306)
Otros movimientos	557	680
Saldo al final del ejercicio	109.801	101.795

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada "Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente", cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta Fundación para los ejercicios 2003 y 2002 asciende a 1.803 y 1.701 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada "Unicaja", fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.



OH2445542

CLASE 8.ª**IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES****21. Situación fiscal**

El saldo del epígrafe de "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos incluye los pasivos correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios de cada ejercicio.

Las retenciones soportadas y los pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 2003 y 2002, que ascienden a 35.713 y 28.667 miles de euros, respectivamente, se deducen de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los respectivos ejercicios.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, calculado de acuerdo con principios de contabilidad de aplicación a las entidades financieras, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. El exceso entre el Impuesto sobre Sociedades pagado y el gasto devengado se contabiliza en el epígrafe de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado". El exceso entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado y el impuesto pagado se contabiliza en el epígrafe de "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido".

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la declaración individual de la Institución es la siguiente:

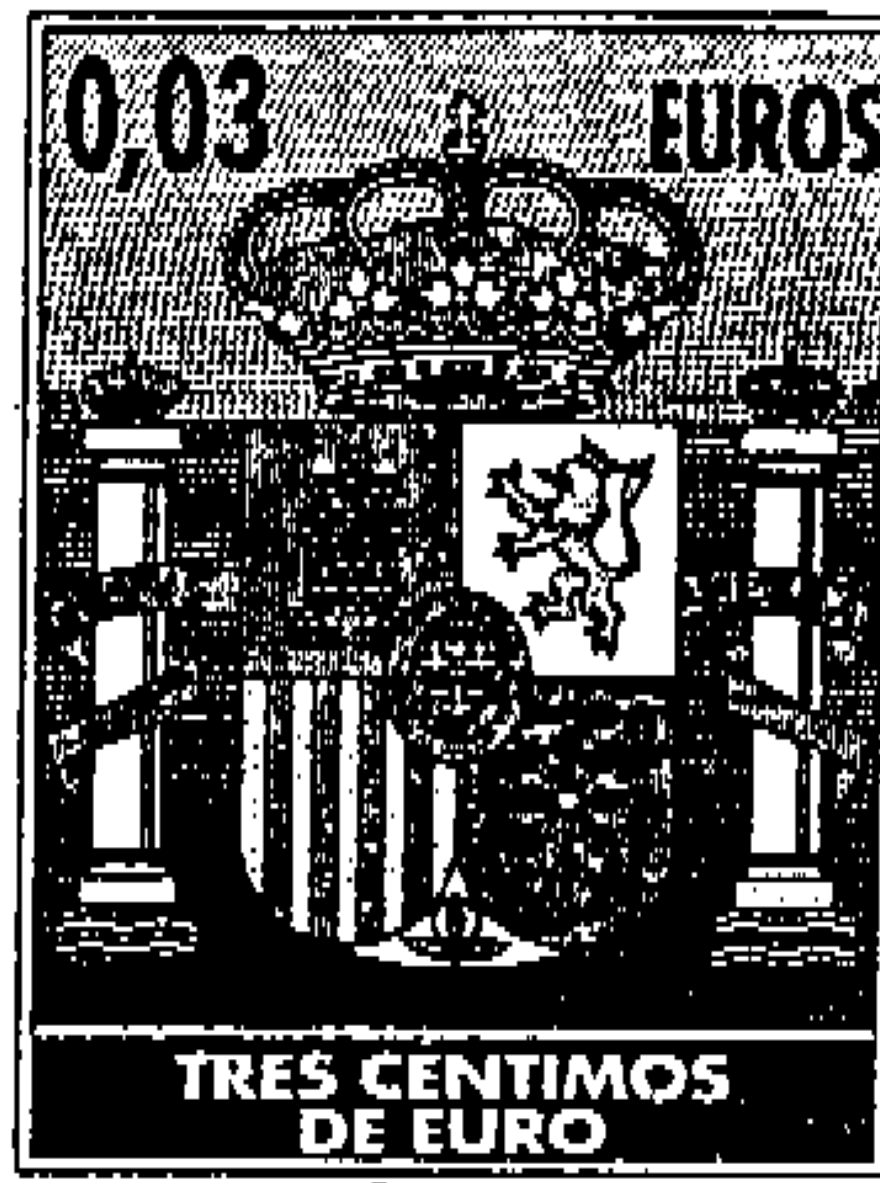
	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable antes de impuestos	207.775	179.724
Diferencias permanentes-		
Aumentos	8.163	83.548
Disminuciones	(63.609)	(201.322)
	(55.446)	(117.774)
Diferencias temporales-		
Aumentos	124.832	174.758
Disminuciones	(71.358)	(117.006)
	53.474	57.752
Base imponible	205.803	119.702

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 12.607 y 5.638 miles de euros, respectivamente.

En la declaración del ejercicio 2001 la Institución se acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. La renta acogida a dicha deducción fue de 41.290 miles de euros habiendo reinvertido al cierre del citado ejercicio la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

Igualmente, la renta obtenida en el ejercicio 2001 en la enajenación de determinados elementos patrimoniales por importe de 181 miles de euros se acogió al diferimiento por reinversión previsto en el artículo 21.1 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, habiéndose reinvertido a 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio obtenido en la venta de dichos activos.

En relación con la venta del 50 por 100 de su participación en el capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 9) la Institución se acogió al beneficio del diferimiento por reinversión. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001 antes citada, la Institución podrá optar entre aplicar el mencionado beneficio o el de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36. ter de la Ley 43/1995, opción aún no ejercitada.



0H2445543

CLASE 8.^a
PREMIUM

En el ejercicio 2003 la Institución ha asumido un 34% del capital social de Sitreba, S.L. Dicha asunción se ha realizado mediante la aportación no dineraria de 9.931.922 acciones nominativas de Abertis Infraestructuras, S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria por un total de 1.228 miles de euros. Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades citada, los Administradores manifiestan que el valor contable de los valores (9.931.922 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A.) entregados es de 56.723 miles de euros y el valor contable por el que se han entregado las participaciones de Sitreba, S.L. asciende a 57.951 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria anteriormente mencionada).

La Institución tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades bajo el Régimen de Declaración Consolidada. Las sociedades que, junto a UNICAJA, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2003 son las siguientes:

Sociedad
Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.A.
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal ETT, S.A.
Unicartera Caja, S.A.
Banco Europeo de Finanzas, S.A.
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. - Sociedad Unipersonal
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Parquet Electrónico, S.A. - Sociedad Unipersonal
Unicartera Caja 2, S.L.
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.
Alcazaba TV, S.L.

En virtud de lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Unicaja, como Entidad Dominante del Grupo de Sociedades, responderá solidariamente del pago de la deuda tributaria, excluidas las sanciones, del resto de entidades del Grupo Consolidado.

Durante el 2002, se llevó a cabo una inspección por parte de la Administración Tributaria para todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 1997 hasta el ejercicio 2001. Del resultado de esta inspección se derivaron actas que han sido, en su mayoría, firmadas en disconformidad por la Institución. Quedan, por tanto, sujetos a comprobación por parte de la Administración Tributaria todos los impuestos aplicables para los ejercicios 2002 y 2003.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pudieran existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Institución, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



0H2445544

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2000 la Institución realizó sendas operaciones de canje de valores en las que se adquirieron valores representativos del capital social de Vodafone Airtouch, Ltd y de Auna, S.A. y que se acogieron al régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. La Información relativa a dichas operaciones figura en la Memoria del ejercicio 2000, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 107 de la propia Ley.

22. Cuentas de orden y otras operaciones fuera de balance

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes-		
Avales y cauciones	1.001.498	975.240
Otros pasivos contingentes	7.051	3.731
	1.008.549	978.971
Compromisos-		
Disponibles por terceros	2.284.853	1.880.446
Otros compromisos	135.199	151.007
	2.420.052	2.031.453
Total	3.428.601	3.010.424

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas-		
Compras	22.843	69.980
De los que en cobertura de operaciones	22.843	69.980
Ventas	96.619	143.405
De los que en cobertura de operaciones	96.619	143.405
Compraventas de activos financieros-		
Compras	-	-
Ventas	44.243	174.395
Futuros sobre valores y tipos de interés-		
Vendidos	411.200	437.700
De los que en cobertura de operaciones	-	437.700
Opciones-		
Sobre valores-		
Compradas	66.490	94.002
De los que en cobertura de operaciones	52.066	84.514
Vendidas	834.798	793.317
De los que en cobertura de operaciones	820.313	712.883
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.118.414	300.742
De los que en cobertura de operaciones	1.118.414	300.742
Otras operaciones sobre tipos de interés	30.046	48.389
De los que en cobertura de operaciones	419	48.388
Otras-		
Operaciones de futuro sobre mercaderías	17.436	17.246
De los que en cobertura de operaciones	17.436	17.246



0H2445545

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan, necesariamente, el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por la Institución, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objetivo de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada y/o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2.k).

En ejercicios anteriores la Institución procedió a cubrir el riesgo de mercado de una parte de su cartera de renta fija mediante la contratación de futuros sobre bonos. Durante el ejercicio 2003, la Institución ha decidido modificar su modelo de inversión por lo que los mencionados futuros han dejado de ser considerados de cobertura lo cual ha supuesto realizar un cargo en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, por importe de 38.050 miles de euròs, que corresponde a las correcciones del coste de la cartera de contado que, hasta entonces, se encontraban activadas.

23. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Andalucía, así como en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Valencia, Ceuta y Melilla donde tiene ubicadas la Institución la mayor parte de sus sucursales.



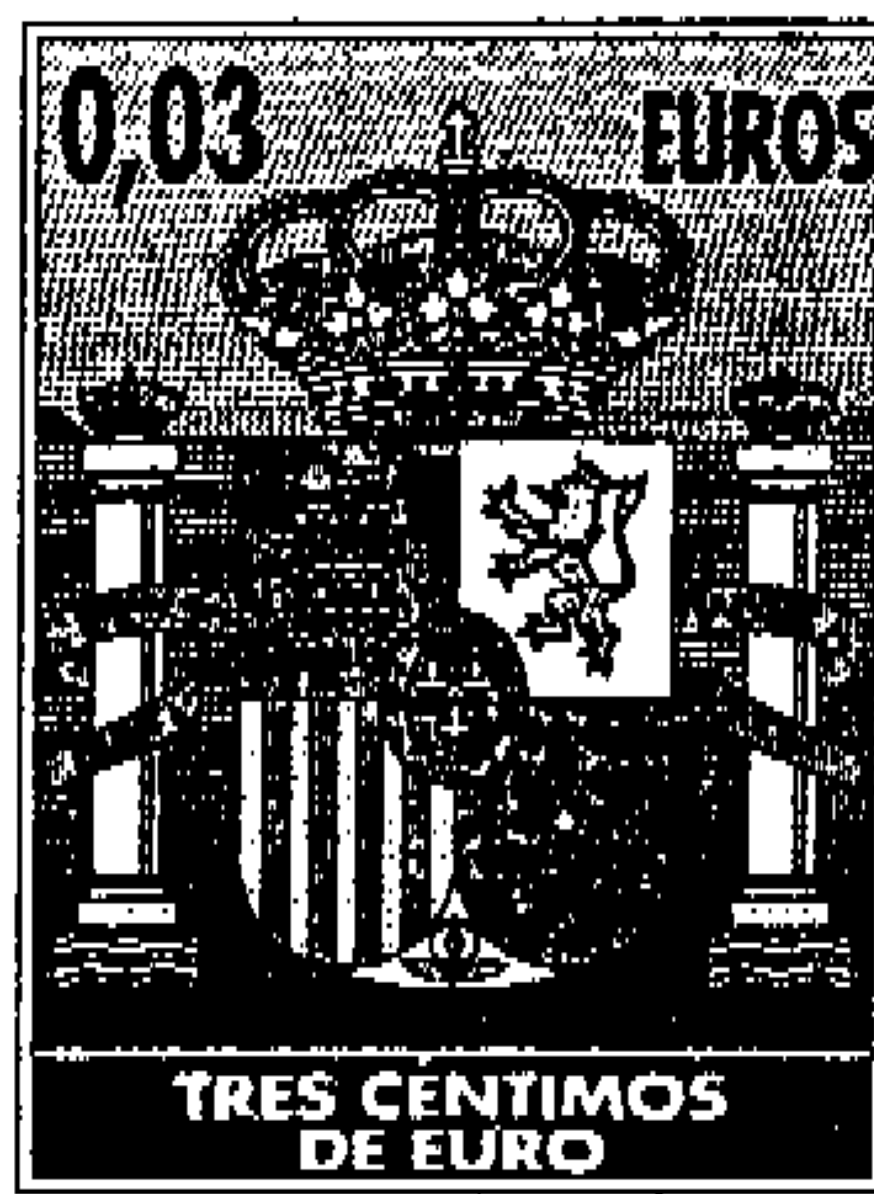
0H2445546

CLASE 8.ª**ESTADO FINANCIERO****b) Naturaleza de las operaciones-**

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.490	5.772
De entidades de crédito	23.161	21.694
De la cartera de renta fija	65.942	96.608
De crédito sobre Administraciones Públicas	10.365	13.036
De créditos sobre clientes	554.284	538.912
Otros productos	7	28
	658.249	676.050
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.006	889
De pasivos contingentes	8.038	6.499
De cambio de divisas y billetes	933	953
De servicios de cobros y pagos	59.262	52.368
De servicios de valores	2.671	2.286
Por comercialización de productos financieros no bancarios	20.360	17.544
De otras operaciones	4.216	5.627
	96.486	86.166
Resultados por operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	39.301	(23.083)
En operaciones de futuro (*)	(33.220)	(2.053)
Por diferencias en tipo de cambio	(1.176)	177
	4.905	(24.959)
Beneficios extraordinarios-		
Por venta de participaciones permanentes-		
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 9)	26.401	35.115
Otras participaciones permanentes	-	46
Por enajenación de activos materiales	4.226	9.135
Rescates de pólizas de pensiones (Nota 17)	-	233.343
Dotación neta al Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	6.517	8.811
Dotación neta a Otros fondos específicos (Notas 13, 15 y 17)	6.320	3.990
Beneficios de ejercicios anteriores	7.105	8.290
Otros conceptos	1.822	1.151
	52.391	299.881

(*) Estos importes corresponden, en su totalidad, a los resultados netos de las operaciones de opciones y futuros (véase Nota 22).



0H2445547

CLASE 8.^a

ANEXO

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	427	1.042
De entidades de crédito	3.422	4.077
De acreedores	173.159	220.043
De pagarés y efectos	10.999	1.548
De financiaciones subordinadas	9.328	9.043
Coste imputable al Fondo de pensiones interno (Nota 17)	-	270
De otros	580	1.440
	197.915	237.463
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	14.093	14.129
Otras comisiones	5.681	2.934
	19.774	17.063
Quebrantos extraordinarios-		
Por enajenación de activos materiales	8	77
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones interno (Nota 17)	11.198	242.555
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.893	430
Otros conceptos	11.316	12.732
	30.415	255.794

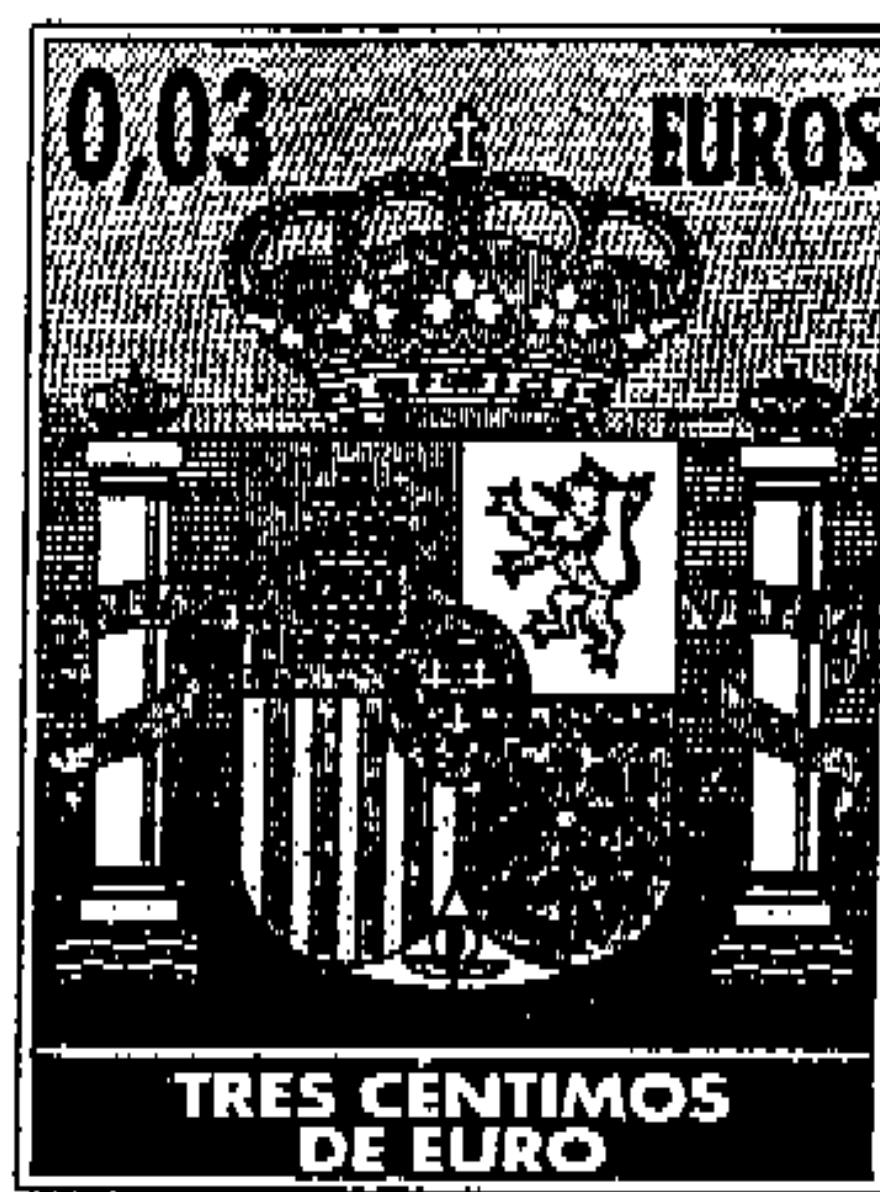
c) *Gastos generales de administración - De personal*

La composición de los saldos de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	141.697	134.469
Seguros sociales	34.914	32.403
Dotaciones al Fondo de pensiones interno (Nota 17)	-	7.111
Otras dotaciones al Fondo de pensiones (Nota 17)	-	694
Aportaciones a fondos de pensiones externos	5.902	-
Otros gastos	5.895	4.945
	188.408	179.622

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2003 y 2002, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	2003	2002
Presidente	1	1
Dirección General	1	1
Jefes	785	778
Administrativos y oficiales	3.251	3.216
Titulados	80	80
Informáticos	148	148
Subalternos y oficios varios	65	68
	4.331	4.292



0H2445548

CLASE 8.^a

LUGAR DE EMISIÓN

24. Otras informaciones**a) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Administración-**

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2003 y 2002, correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 1.264 y 1.083 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 2.410 y 2.449 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,6% y el 14,4% en el ejercicio 2003 y entre el 2,7% y el 10,2% en el ejercicio 2002.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución ascienden a 1.068 miles de euros en el ejercicio 2003 y a 909 miles de euros en el ejercicio 2002 y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

b) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 de la Institución y otros servicios vinculados ha ascendido a 179 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2003 a un importe de 57 miles de euros.

c) Medioambiente

Las operaciones globales de la Institución se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Institución considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Institución considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2003 y 2002, la Institución no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

d) Relación de agentes

Al 31 de diciembre de 2003 la relación de agentes de la Institución que cumplen con los requisitos establecidos en la Circular 6/2002 de Banco de España es la siguiente:

Nombre	Ámbito geográfico
Ángel Maigler Ungueti Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	Montizón (Jaén) Territorio nacional



CLASE 8.ª

ASOCIACIÓN



0H2445549

25. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Institución correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	175.121	151.587
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	40.215	34.766
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	70.475	61.278
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(3.926)	73.558
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	(5.324)	240.275
Beneficios netos en ventas de participaciones e inmovilizado	(30.619)	(44.219)
	245.942	517.245
Títulos de renta fija (disminución neta)	626.916	220.536
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.703	25.545
Venta de participaciones	135.823	3.040
Acreedores (incremento neto)	1.063.988	962.396
Débitos representados por valores negociables	392.600	261.400
Pasivos subordinados (incremento neto)	90.270	29.283
	2.322.300	1.502.200
Total orígenes	2.568.242	2.019.445
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	478.522	81.790
Inversión crediticia (incremento neto)	1.720.823	1.397.477
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	67.169	49.664
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	47.651	64.177
Compra de participaciones	157.108	80.886
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	96.969	345.451
Total aplicaciones	2.568.242	2.019.445



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA



0H2445550

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2003

Desde un punto de vista macroeconómico, el ejercicio 2003 ha estado caracterizado por una serie de factores que han influido de distinta forma sobre los indicadores de rentabilidad y crecimiento de las entidades financieras españolas. La economía española ha registrado cierta recuperación de sus niveles de crecimiento (ha pasado del 2,0% de crecimiento del PIB en 2002 al 2,4% en 2003), en una evolución que se ha sostenido en el mantenimiento de un elevado dinamismo del sector de la construcción y en un aumento del consumo privado, favorecidos por las nuevas disminuciones en los tipos de interés de intervención, estabilizados en un nivel históricamente reducido (2%) en la segunda mitad del ejercicio. Al mismo tiempo, se ha producido cierta recuperación de las expectativas de beneficios empresariales, reflejada en la mejora producida en los mercados bursátiles con respecto a lo observado en el ejercicio precedente.

En este contexto, la evolución del volumen de negocio de las entidades financieras españolas, y, en particular, de las Cajas de Ahorro, se ha sostenido en el mantenimiento de un elevado ritmo de crecimiento de las inversiones crediticias, impulsado por el dinamismo de la demanda de crédito hipotecario. El aumento de los niveles de endeudamiento de las familias y los reducidos tipos de interés han dificultado la captación de recursos por medio de los productos bancarios tradicionales, lo que ha hecho habitual la necesidad de recurrir a fuentes de financiación alternativas y con un mayor coste relativo (titulización de inversiones, emisiones en mercados mayoristas). Todo ello ha conllevado una aceleración del proceso de estrechamiento relativo de los márgenes de intermediación, amortiguado en términos absolutos por los mayores ingresos derivados del crecimiento del volumen de negocio.

El ejercicio 2003 ha supuesto para Unicaja, en este marco, una mejora y fortalecimiento generalizado de sus ratios e indicadores de rentabilidad, crecimiento y solvencia.

Rentabilidad y crecimiento.

Unicaja ha obtenido en 2003 un resultado antes de impuestos de 207,8 millones de euros, cifra que supera en 28,0 millones, un 15,61%, al alcanzado en el ejercicio precedente. Este aumento ha descansado en la evolución de los resultados generados por el negocio habitual, concretada en un aumento del margen ordinario básico (agregado del margen de intermediación y de los ingresos netos por comisiones) de 36,7 millones; a ello hay que unir la obtención de unos ingresos netos positivos de 4,9 millones como resultado de operaciones financieras, frente al resultado neto negativo registrado el ejercicio anterior. Ello ha permitido la obtención de un margen ordinario superior en 66,5 millones, un 13,31%, al registrado el ejercicio precedente, que, dado el mantenimiento de una estricta política de control de los gastos de explotación, que en este ejercicio se ha reflejado en un crecimiento de los mismos limitado al 5,27%, ha supuesto una significativa ampliación del margen de explotación (un 24,50% superior al registrado en 2002) y una importante mejora, de más de 4 puntos, de la ratio de eficiencia (porcentaje que suponen los gastos de explotación con respecto al margen ordinario).



0H2445551

CLASE 8.ª

ECONOMÍA

La evolución del margen de intermediación de Unicaja en 2003 no ha sido ajena al proceso de estrechamiento generalizado que se viene produciendo en el sector como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y el aumento de la competencia. En este sentido, Unicaja registra en 2003 una reducción de la ratio de margen de intermediación sobre activos totales medios de 0,14 puntos (pasa del 3,22% de 2002 al 3,08% en 2003, manteniéndose muy por encima de los niveles medios del sector), si bien el efecto de esta reducción sobre los resultados del ejercicio ha quedado sobradamente compensado por el aumento de ingresos netos generados por el crecimiento del negocio. En este sentido, cabe destacar los aumentos registrados en las cifras de crédito sobre clientes, del 16,61%, y de recursos administrados, del 14,00%, a los que han contribuido el incremento del número de sucursales producido a lo largo del ejercicio (con un aumento neto de 34, su número se ha situado en 798 oficinas) y la ampliación en 13.420 personas de la base de clientes operativos, cuyo número se sitúa al cierre del ejercicio en 2,10 millones.

Además del aumento del margen de intermediación, de 29,07 millones (un 6,38%), la evolución y diversificación del negocio con clientes ha propiciado también el crecimiento de los ingresos netos por comisiones y servicios, superiores en 7,6 millones (un 11,01%) a los obtenidos en el ejercicio precedente. Como componentes con una mayor contribución a esta evolución cabe señalar el crecimiento de las comisiones percibidas por tarjetas (superiores en un 18,15% a los de 2002), avales y garantías (un 23,68%) y seguros (un 30,64%).

El total de recursos administrados, considerando como tales tanto los recursos ajenos de balance (agregado de débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados) como el patrimonio de clientes gestionado mediante productos de fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios) alcanza, a 31 de diciembre de 2003, una cifra de 16.156 millones de euros, lo que supone un aumento de 1.984 millones (un 14,00%) a lo largo del ejercicio. El crecimiento registrado en 2003 si bien ha estado basado, en el contexto de los reducidos tipos de mercado, en el aumento de los depósitos a la vista de clientes (aumentan 640 millones en el año, un 11,40%) y en el incremento de los recursos captados mediante productos de fuera de balance (se elevan en 437 millones, un 26,35% por encima del cierre de 2002), ha estado en buena medida impulsado por la necesidad de obtener recursos alternativos, destinados a financiar el crecimiento de las inversiones crediticias con respecto al de los recursos de balance; en este sentido, en 2003 se ha incrementado en 920 millones el volumen de cédulas emitido y en 392 millones el saldo de pagarés en circulación.

El volumen de inversiones crediticias (sin deducir provisiones) alcanzado al cierre del ejercicio 2003 es de 11.982 millones de euros, cifra que representa un incremento de 1.717 millones (un 16,73%) a lo largo del ejercicio. Este aumento se ha sostenido en el crecimiento de los préstamos hipotecarios no vencidos, cuyo volumen (6.670 millones a 31 de diciembre de 2003) supera en 1.158 millones al del cierre del ejercicio anterior (un 21,01%). El crecimiento de las inversiones crediticias en 2003 ha estado acompañado de una nueva reducción de los activos clasificados como de dudosa recuperación, cuyo saldo al cierre de 2003 es inferior en un 5,17% al existente al final del ejercicio precedente, lo que ha permitido alcanzar un nuevo mínimo histórico en el nivel de morosidad, que queda reducido al 0,53% del total de las inversiones crediticias. El crecimiento de las inversiones crediticias, en el contexto del efecto desfavorable de la evolución de los tipos de interés sobre la evolución del margen de intermediación, constituye la principal aportación a la evolución positiva del mismo.

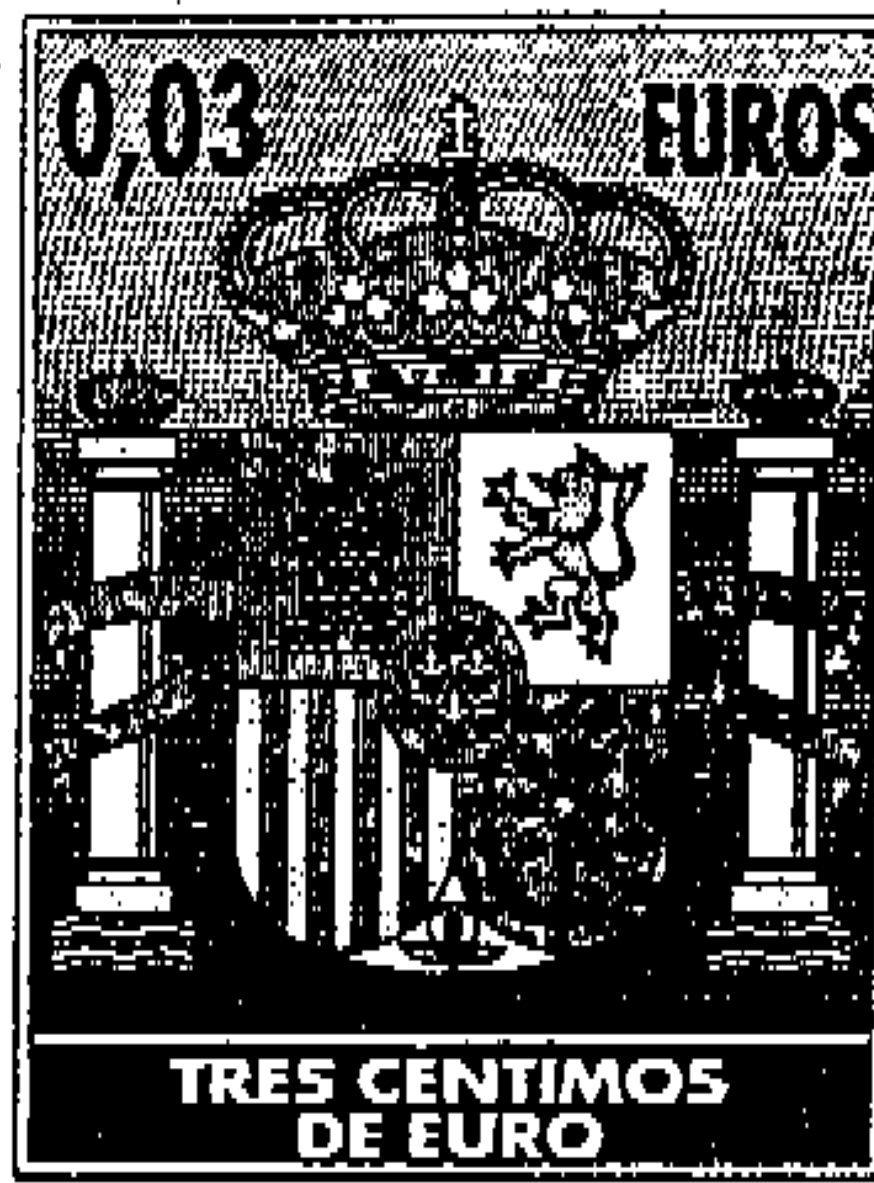
En lo que respecta a las inversiones en cartera de renta variable, en 2003 se ha mantenido la política de Unicaja de incrementar las participaciones directas en determinados sectores considerados, por sus características o por su influencia en el ámbito de actuación de Unicaja, como estratégicos. En este sentido, el valor contable bruto de la cartera de renta variable se incrementa en 2003 en 92 millones de euros, siendo destacables los aumentos de participación en Banco de Andalucía (12,7 millones), Inversora Autopistas del Sur (8,8 millones) o Endesa (6,3 millones). Hay que señalar, por otra parte, la contribución positiva que la cartera de renta variable ha tenido en la evolución de los resultados en el ejercicio 2003. Esta contribución se ha concretado tanto en el margen de intermediación, por el aumento de dividendos cobrados, como, sobre todo, por su efecto en los resultados por operaciones financieras y en los resultados extraordinarios (por el reconocimiento de plusvalías por la venta de Unicorp Vida, 26,4 millones).

La necesidad de financiar el crecimiento de las inversiones crediticias y en cartera de renta variable ha determinado una importante recuperación de inversiones en cartera de renta fija, cuyo saldo queda situado al cierre de 2003 en 1.131 millones, 627 millones menos (un 35,65%) que al final de 2002. El grueso de la disminución (412 millones) ha correspondido a la reducción de la cartera de valores privados.



CLASE 8.ª

PAQUETE



0H2445552

Seguridad y solvencia. Riesgo de crédito

El volumen de activos crediticios considerados de dudosa recuperación, como se ha señalado, ha registrado en 2003 una nueva disminución en términos absolutos, lográndose un nuevo mínimo histórico en los niveles relativos de morosidad (0,53%), inferiores, asimismo, a los observados en la media del sector. Al mismo tiempo, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, se ha destinado un neto de 62,06 millones de euros (un 18,21% más que en 2002) al saneamiento y la cobertura del riesgo de insolvencias. El grueso de las dotaciones netas efectuadas en 2003 ha estado destinado a la cobertura genérica (11,48 millones) y estadística (43,25 millones) del riesgo de crédito. Con estas dotaciones, el nivel de provisiones constituido para la cobertura del riesgo de insolvencias se sitúa en 286 millones de euros, lo que supone un índice de cobertura de los activos dudosos del 448% (101 puntos más que al cierre de 2002).

El incremento de las reservas generales en 142 millones de euros (según la distribución del resultado del ejercicio aprobada), permitirá situar la cifra de Recursos Propios del Grupo en 1.463 millones de euros, elevando a 489 millones el exceso sobre los requerimientos legales mínimos.

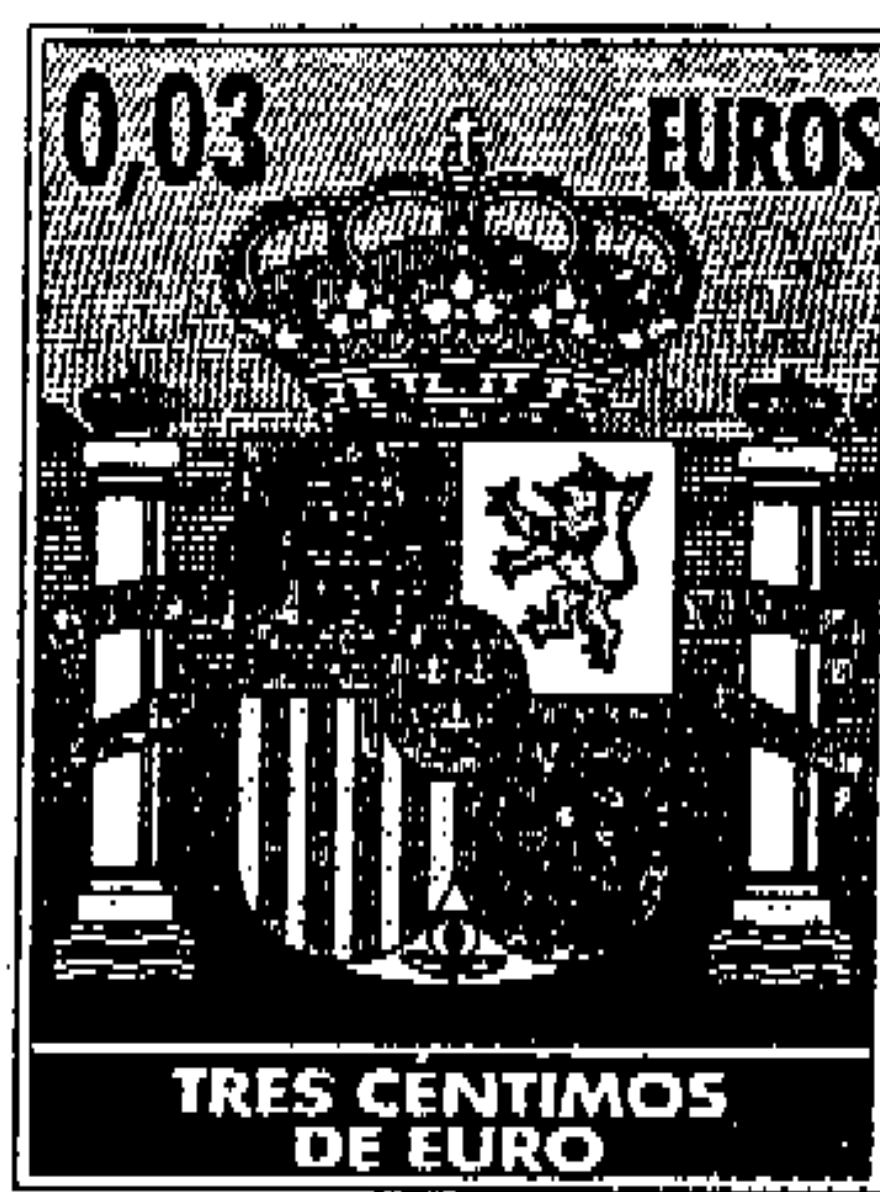
Control global del riesgo

Unicaja participa en el desarrollo del proyecto sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Todas las actuaciones en curso están en línea con los proyectos regulatorios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en la propuesta del Nuevo Acuerdo de Capital, que pretende la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.

La evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco del Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. La composición del balance de Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. La exposición de los resultados de Unicaja al riesgo de interés puede considerarse poco significativa a corto plazo.

Unicaja evalúa y gestiona el riesgo de liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales llevadas a cabo a lo largo de 2003 (920 millones de euros en total) y el programa de emisión de pagarés de Alta Rentabilidad, renovado en 2003, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 1.000 millones de euros.



0H2445553

CLASE 8.^a

ANEXO I

ANEXO ISOCIEDADES DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		Miles de euros						
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participac. de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Alcazaba TV, S.L.	Avenida Jacinto Benavente, 2							
Actividad: Televisión	Fuengirola - Málaga	99,95%	3.137	-	82	2.358	39	-
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	Plaza de la Marina, 3							
Actividad: Estudio y análisis actividad económica	Málaga	100,00%	301	(43)	(41)	694	150	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Avda. Gregorio Diego, 44							
Actividad: Sociedad deportiva	Málaga	100,00%	1.500	(1)	(2.016)	6.153	202	-
Corporación Uninser, S.A.	C/ Ancla, 2 - 3º							
Actividad: Prestación de servicios múltiples	Málaga	100,00%	3.005	2.252	828	3.005	-	300
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	C/ Mauricio Moro, 6							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	100,00%	4.748	1.243	322	8.621	9.685	-
Unicartera Caja, S.L.	C/ Mauricio Moro, 6							
Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	Málaga	100,00%	60	887	1.108	60	24.133	-
Unicartera Caja 2, S.L.	C/ Mauricio Moro, 6							
Actividad: Promoción o financiación de I+D en el campo de la medicina	Málaga	100,00%	500	-	(364)	3.050	-	-
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	C/ Bolsa, 4							
Actividad: Prestación de servicios	Málaga	100,00%	20.482	1.337	1.257	20.482	-	600
Mijas Sol Resort, S.L.	Avda. Andalucía, 10 -12							
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Málaga	82,51%	15.423	(33)	(6)	496	-	-
Unicaja International Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105.							
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	7E Etage, 1077ZX Ámsterdam - Holanda	100,00%	90	-	-	18	-	-
Unicaja International Finance Limited	Ugland House.							
Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	PO Box, 309 Islas Caiman	100,00%	10	114	100	1	370.329	-

44.938

(*) La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales.

Nota: Véase en el Anexo III la relación de empresas participadas a través de estas sociedades.



0H2445554

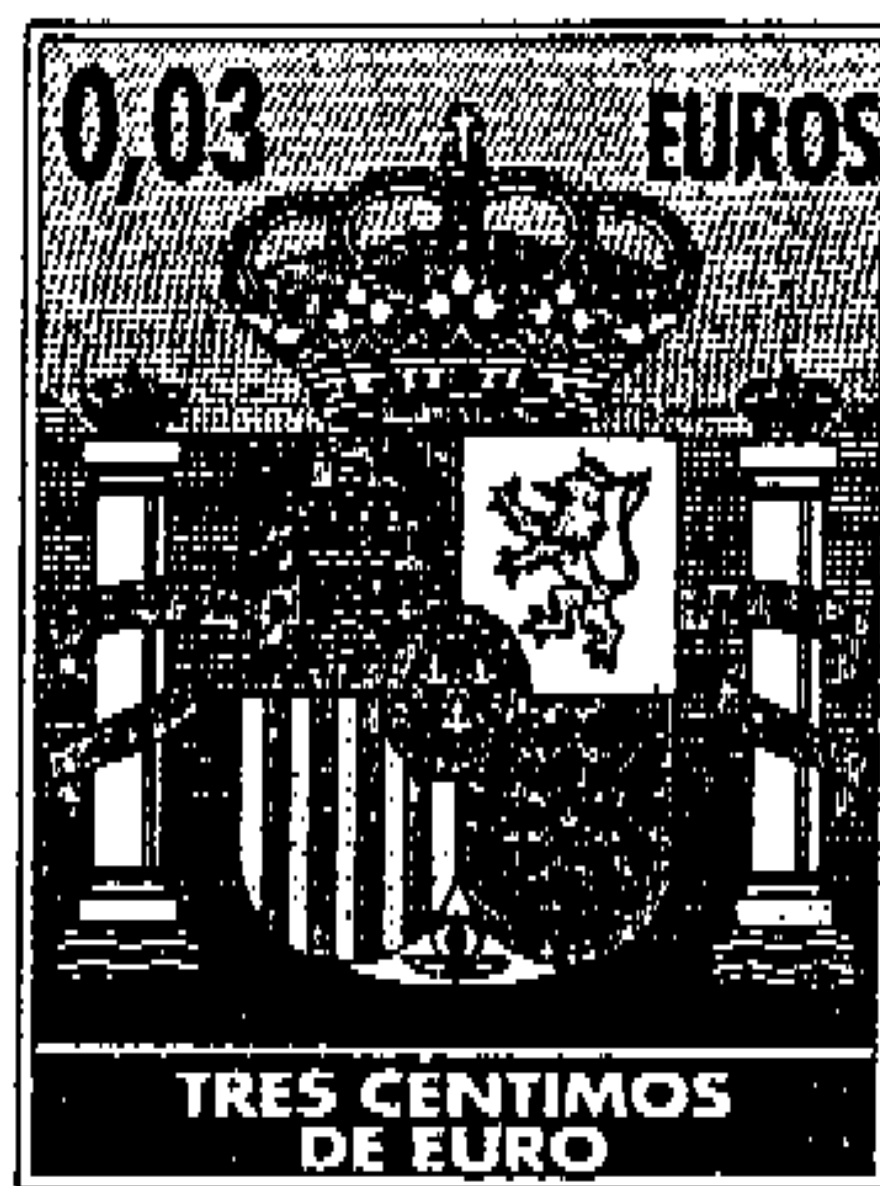
CLASE 8.ª

BREVETADO

ANEXO II (1 de 3)

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		Miles de euros						
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participac. de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendo devengado en el ejercicio
Alborada Gas, A.I.E.	Prolongación Ramón y Cajal, 7 Santa Cruz de Tenerife	32,96%	547	(284)	(126)	175	-	
Actividad: Construcción de buques gaseros								
Andalucía Económica, S.A.	Reyes Católicos, 19 Sevilla	23,80%	243	136	77	29	-	
Actividad: Gestión de aparcamientos en Zonas públicas								
Aparcamiento Plaza Reina Sofía, S.A.	Dr. Herrera Quevedo, 5 Cádiz	50,00%	1.551	-	-	775	3.776	
Actividad: Gestión de aparcamientos								
Aretne, S.L.	C/ Marie Curie, 9-11 Campanillas Málaga	40,00%	300	(108)	35	120	11	
Actividad: Puesta en funcionamiento de un centro comercial virtual								
Auna, S.A.	Avda. Diagonal 579 - 585 Barcelona	1,98%	2.197.922	17.136	(55.000)	98.848	51.406	
Actividad: Telecomunicaciones								
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	Príncipe de Vergara, 132 Madrid	15,00%	142.163	18.415	22.522	21.326	50.959	1.27
Actividad: Construcción y explotación de autopistas								
Banco de Andalucía, S.A.	C/ Fernández y González, 4 Madrid	5,01%	16.297	609.640	113.483	37.730	-	1.94
Actividad: Servicios financieros								
B.I.C. Euronova, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n Campanillas Málaga	20,00%	490	295	88	86	-	
Actividad: Desarrollo de proyectos empresariales								
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n Campanillas Málaga	25,00%	61	25	9	15	345	
Actividad: Servicios relacionados con la agricultura								
Cita Andaluza, S.L.	Vía de Finlandia, s/n Edf. Cita Recinto Interior Zona Franca - Cádiz	20,00%	900	-	(17)	180	934	
Actividad: Desarrollo de actividades relativas al sector tabaquero								
Desarrollo industrial de Mijas, S.L.	Avd. José Ortega y Gasset, 194 - 196 Málaga	40,00%	2.685	-	(1)	1.411	2.000	
Actividad: Promoción inmobiliaria								
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.	C/ Calvo, s/n Edif. Mena Málaga	49,98%	189	-	(103)	90	-	
Actividad: Formación Profesional								
Grupo Hoteles Playa, S.A.	Ctra. Faro Sabinal Roquetas de Mar Almería	10,39%	60.142	36.426	3.302	15.390	13.529	
Actividad: Grupo hotelero								
Grupo SOS, S.A.	Paseo de la Castellana, 51 Madrid	9,29%	137.673	74.719	14.387	30.083	23.648	
Actividad: Transformación, elaboración y comercialización de productos alimenticios y agrícolas								
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	C/ Marie Curie, 9 - 11 P.T.A. Campanillas Málaga	40,00%	751	816	279	228	710	
Actividad: Informática								
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.	C/ Severo Ochoa, 21 P.T.A. Campanillas Málaga	37,50%	1.203	-	-	301	-	
Actividad: Informática								



0H2445555

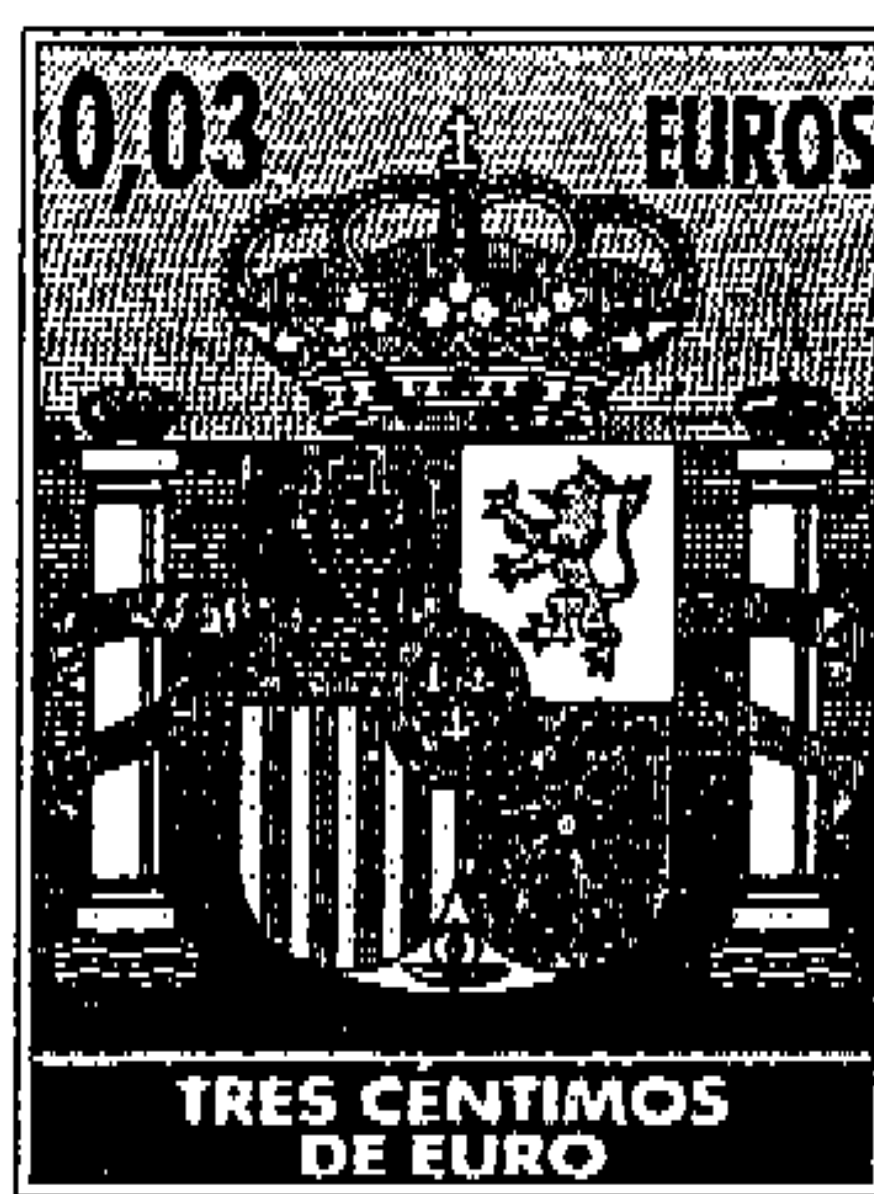
CLASE 8.^a

DOCUMENTO

ANEXO II (2 de 3)

SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		Miles de euros						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación directa de Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendo devengad en el ejerci
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L. - ISDABE	Carretera Cádiz - Málaga, Km 168,5							
Actividad: Obra Social - Docente	Estepona - Málaga	20,29%	3.053	732	48	732	-	
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	C/ Metalurgia, 5 Polígono Ind. Calonge							
Actividad: Construcción de máquinas y equipos mecánicos	Sevilla	44,19%	5.431	166	(294)	2.400	-	
Málaga Altavisión, S.A.	C/ Don Tristán, 4 Edf. Málaga Plaza							
Actividad: Televisión	Málaga	24,28%	4.314	(1.527)	763	1.048	168	
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	Muelle de Cánovas, s/n Edf. Instituto Estudios Portuarios							
Actividad: Promoción de infraestructuras	Málaga	29,97%	626	38	(142)	188	-	
Meridional de Aguas, S.A.	Avda. Blas Infante, 6							
Actividad: Obras hidráulicas	Sevilla	50,00%	1.202	1.227	159	1.295	2.367	
Obenque, S.A.	C/ Zurbano, 76							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Madrid	19,87%	10.355	157	548	2.058	1.786	
Oleo Media, S.L.	Plaza de la Constitución, 12							
Actividad: Promoción de aceite por internet	Jaén	40,00%	309	(52)	7	124	-	
Parque de Innovación Tecnológica de Almería, S.A.	Avd. Pablo Iglesias, 24							
Actividad: Gestión de polígono industrial	Almería	32,66%	5.000	-	(3)	1.633	-	
Parque Industrial Humilladero, S.L.	C/ Miguel Hernández, 1							
Actividad: Creación y desarrollo de parque industrial	Humilladero - Málaga	50,00%	1.590	-	-	1.590	-	
Parque Isla Mágica, S.A.	Pabellón de España Isla de la Cartuja							
Actividad: Parque de ocio	Sevilla	24,17%	13.372	(15.797)	(5.341)	3.233	465	
Parque Victoria, S.A.	Marques de Larios, 10							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	34,00%	5.259	-	-	5.092	229	
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89							
Actividad: Construcción	Madrid	25,00%	12.503	37.482	1.929	12.501	25.182	
Pinares del Sur, S.L.	Avda. Cayetano del Toro, 42							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Cádiz	20,00%	3.907	1.170	-	1.713	20.750	
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A. - SMASSA	Plaza de la Alcazaba, s/n							
Actividad: Gestión de aparcamientos en zonas públicas	Málaga	24,50%	12.020	3.174	1.282	3.756	2.634	
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	C/ General Segura, 13							
Actividad: Construcción y explotación de cementerios	Almería	20,00%	301	7	4	60	66	



0H2445556

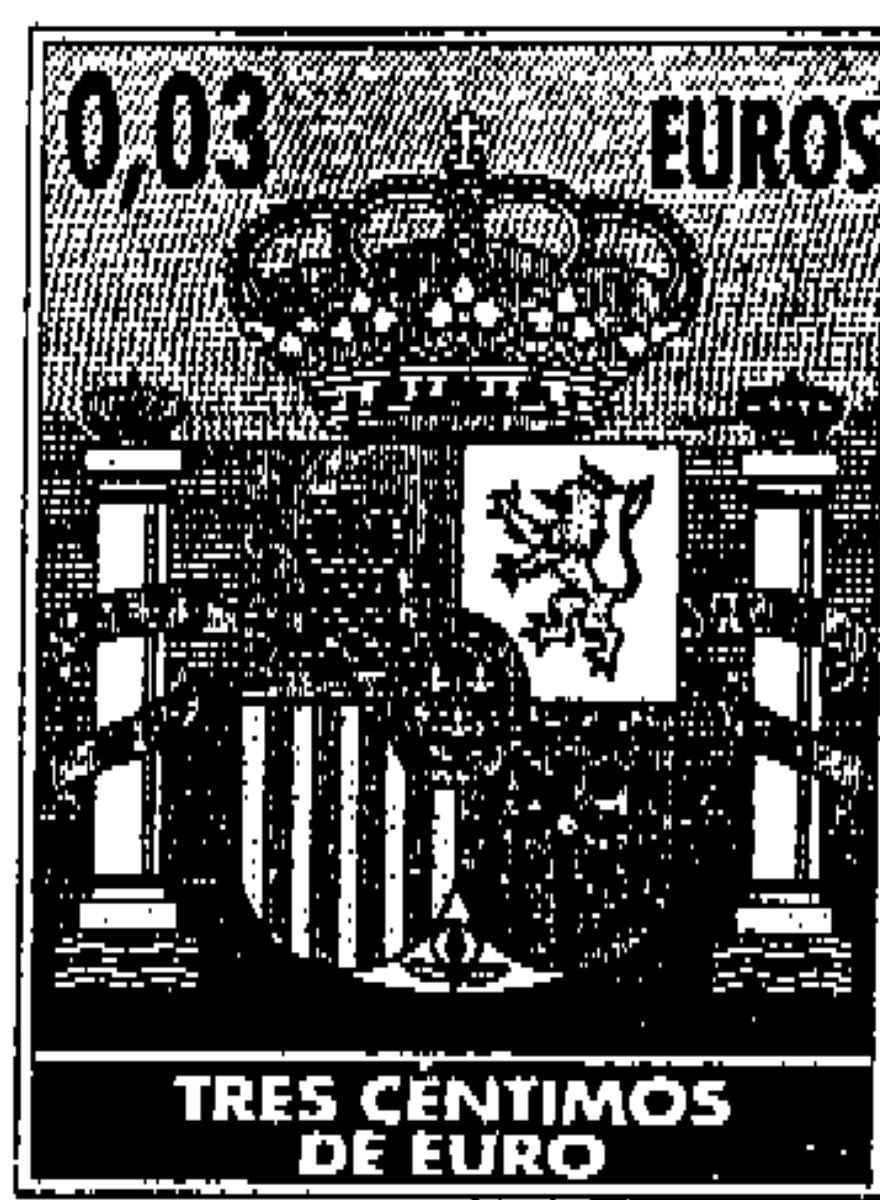
CLASE 8.^a

ESPANIA

ANEXO II (3 de 3)SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		Miles de euros						
		% Participación directa de Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengado en el ejercicio
Denominación Social y Actividad	Domicilio							
Sitreba, S.L. Actividad: Infraestructuras y servicios	C/ Mauricio Moro, 6 Málaga	34,38%	58.410	273.763	(161.479)	57.954	-	
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L. Actividad: Promoción inmobiliaria	C/ Faustino Ruiz, s/n San Fernando - Cádiz	37,50%	3.005	13	-	1.127	9.975	
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A. Actividad: Servicios financieros	C/ Almagro, 46 Madrid	19,12%	39.821	22.779	4.911	12.994	-	30
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A. Actividad: Promoción inmobiliaria	Plaza de la Constitución, 2 Málaga	40,00%	6.000	(337)	(77)	2.400	18.479	
Uni-Granada, A.I.E. Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y otros instrumentos financieros	Avda. Andalucía, 10 - 12 Málaga	50,00%	3.000	-	-	1.500	-	
Unimediterráneo de Inversiones, S.L. Actividad: Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	C/ Mauricio Moro, 6 Málaga	50,00%	21.010	6.232	(5.279)	35.004	-	
Uniwidet, S.L. Actividad: Promoción de parques eólicos	Avd. de Madrid, 1 Granada	50,00%	1.296	-	(12)	648	2.550	
Unicorp Vida, S.A. Actividad: Compañía de seguros	C/ Bolsa, 4 Málaga	42,40%	13.984	46.006	5.982	34.029	15	1.34
						<u>389.866</u>		

(*) La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales.



0H2445557

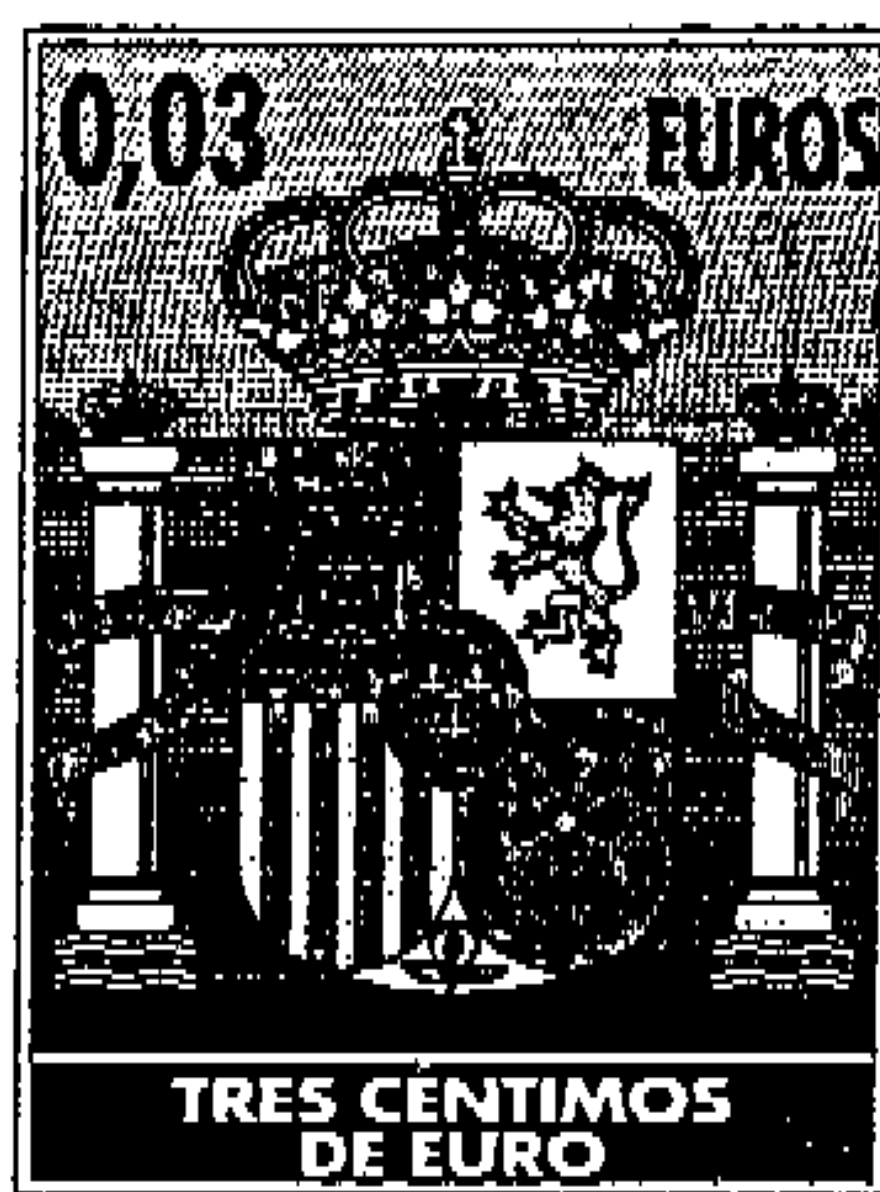
CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

ANEXO III (1 de 2)**SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTE****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Miles de euros.

		Miles de Euros.					
Denominación social y Actividad	Domicilio	% de Participación indirecta del Grupo Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*) Resultado del ejercicio	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
					Beneficio / (Pérdida)		
UNICORP CORPORACIÓN							
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Bolsa, 4						
Actividad: Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Málaga	100,00%	2.404	1.593	445	-	355
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.	C/ Bolsa, 4						
Actividad: Gestión Patrimonial	Málaga	100,00%	2.487	(347)	330	-	-
Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	C/ Bolsa, 4						
Actividad: Asesoramiento de inversiones	Málaga	100,00%	150	(21)	95	-	-
Unicorp Vida, S.A.	C/ Bolsa, 4						
Actividad: Compañía de seguros	Málaga	7,60%	13.984	46.006	5.982	-	254
Segurandalus Mediación, S.A.	C/ Bolsa, 4						
Actividad: Correduría de seguros	Málaga	50,00%	500	285	414	-	170
Ronda Granada Seguros, S.A.	Plaza del Carmen, 2						
Actividad: Correduría de seguros	Granada	50,00%	301	11	(279)	-	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A	C/Imagen, 2						
Actividad: Inversión mobiliaria	Sevilla	33,39%	32.905	(797)	(833)	-	-
Activos Andaluces, S.L.	C/ Imagen, 2						
Actividad: Inversión mobiliaria	Sevilla	33,33%	4	35	(12)	-	-
CORPORACIÓN UNINSER							
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	C/ Salitre, 18						
Actividad: Empresa de trabajo temporal	Málaga	99,98%	361	167	4	-	-
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	C/ Argentea, 24						
Actividad: Instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad	Málaga	99,99%	351	-	(29)	-	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	C/ Angosta del Carmen, 2						
Actividad: Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Málaga	99,80%	60	716	908	-	499
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	C/ Martínez de la Rosa, 85 - 87						
Actividad: Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	Málaga	99,92%	363	733	267	9	-
Tasaciones Andaluces, S.A.	C/Paseo de Almería, 69						
Actividad: Tasación de bienes inmuebles	Almería	80,00%	301	146	353	-	200



0H2445558

CLASE 8.^a
FINANCIERASANEXO III (2 de 2)SOCIEDADES EN LAS QUE UNICAJA PARTICIPA INDIRECTAMENTEAL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		Miles de euros					
Denominación social y Actividad	Domicilio	% Participación indirecta del Grupo Unicaja	(*) Capital social	(*) Reservas	(*)	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
					Resultado del ejercicio - Beneficio / (Pérdida)		
Unicartera CAJA							
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	C/ Caballero de Gracia, 26						
Actividad: Entidad financiera	Madrid	96,67%	19.857	17.334	2.827	101	1.166
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L.	C/ Virgen de los Peligros, 5						
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Madrid	96,67%	6.669	(1.081)	55	-	-
UNIMEDITERRÁNEO DE INVERSIONES							
Auna, S.A.	Avda. Diagonal 579/585						
Actividad: Telecomunicaciones	Barcelona	0,48%	2.197.922	17.136	(55.000)	-	-
Unicorp VIDA							
Ahorro Andaluz, S.A.	Avenida de Andalucía, 10 - 12						
Actividad: Gestión de pensiones	Málaga	50,00%	1.442	720	537	-	-
INMOBILIARIA ACINIPO							
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	C/ Mauricio Moro, 6						
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Málaga	100,00%	90	76	(12)	-	-
Proflingo, S.A.	C/ Laguna, 1						
Actividad: Promoción Inmobiliaria	Antequera - Málaga	34,12%	388	641	(121)	2.310	33
PARTICIPACIONES AGRUPADAS							
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	C/ Padilla, 17						
Actividad: Construcción, promoción y gestión inmobiliaria	Madrid	1,55%	245.811	798.839	333.300	38.000	830
SITREBA							
Abertis Infraestructuras, S.A.	Avd. Parc Logistic, 12						
Actividad: Infraestructuras y servicios	Barcelona	1,89%	1.575.661	1.249.370	350.000	42.724	8.758

(*) La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0H2445559

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA**

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN
Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL
EXCEDENTE DEL EJERCICIO 2003**

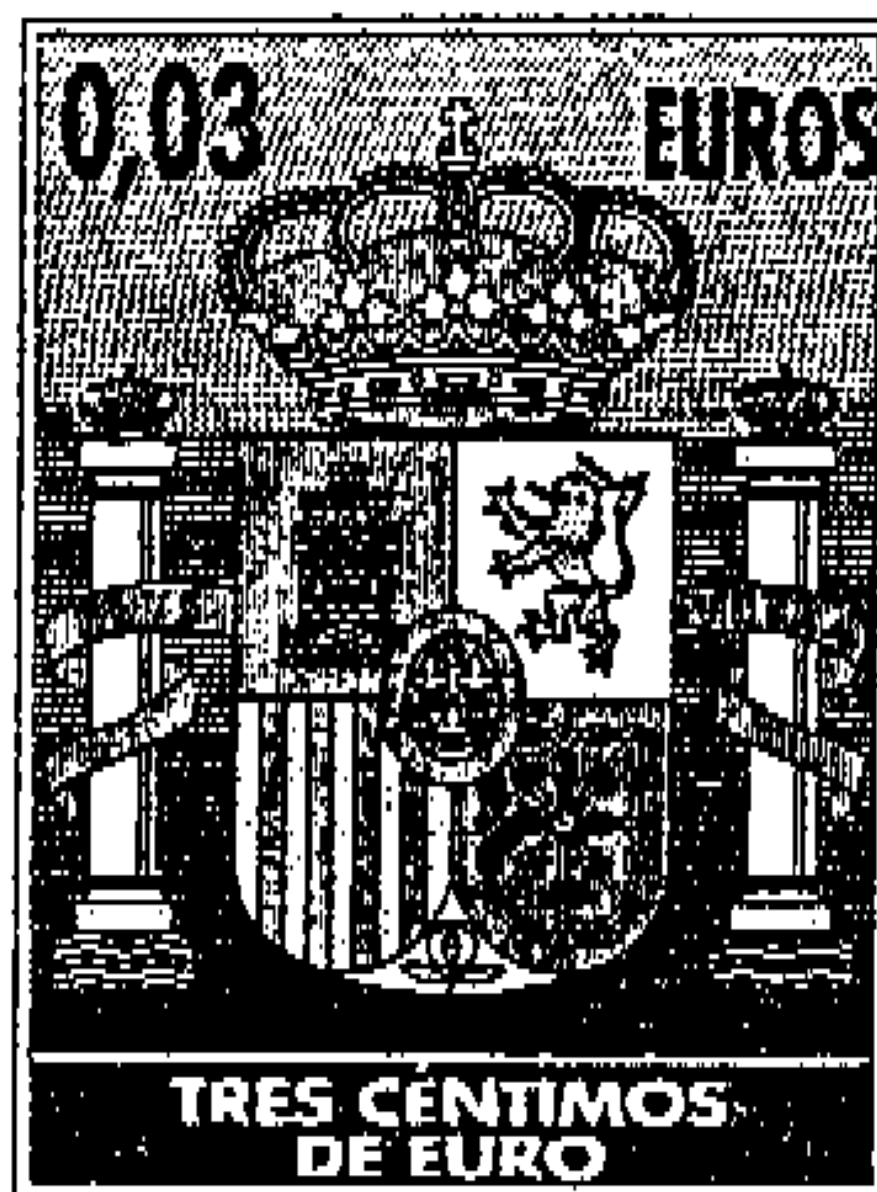
El Consejo de Administración de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2003 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativo al ejercicio 2003, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 0H2445501 al 0H2445560, todos inclusive, de la Serie OH, Clase 8.^a de 0,03 céntimos de euros cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Málaga, 26 de febrero de 2004



CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL



0H2445560

1
2
3

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros
de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA,

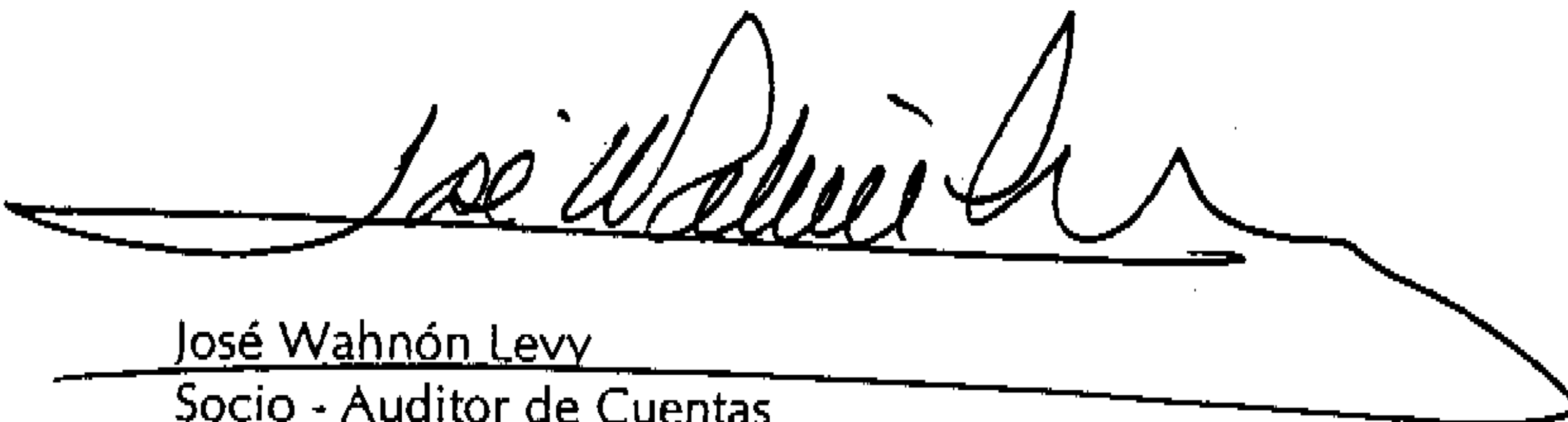
Hemos auditado las cuentas anuales de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 1 de abril de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión con una salvedad, ya corregida, en relación con el reconocimiento del resultado positivo correspondiente al ejercicio 2001 de la venta del 50% de las acciones de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase la Nota 9 de la memoria adjunta).

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 Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA 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 la Institución, 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 Institución.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



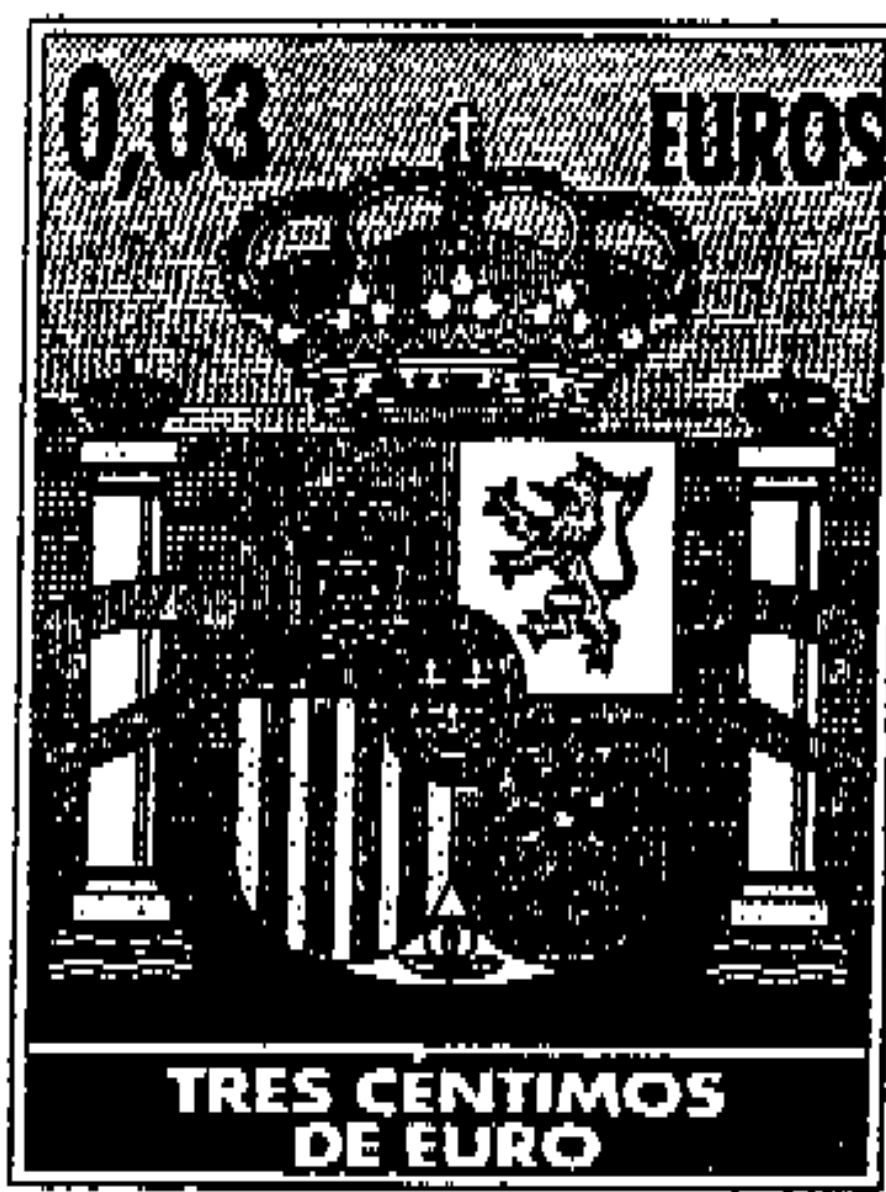
José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

27 de febrero de 2004



CLASE 8.^a

ESTADO



0H2445561

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPOENEN
EL GRUPO UNICAJA



Cuentas Anuales consolidadas al 31 de
diciembre de 2003 e Informe de Gestión
consolidado correspondiente al ejercicio 2003



0H2445562

CNMV
Registro de Auditorías
Emisores

Nº

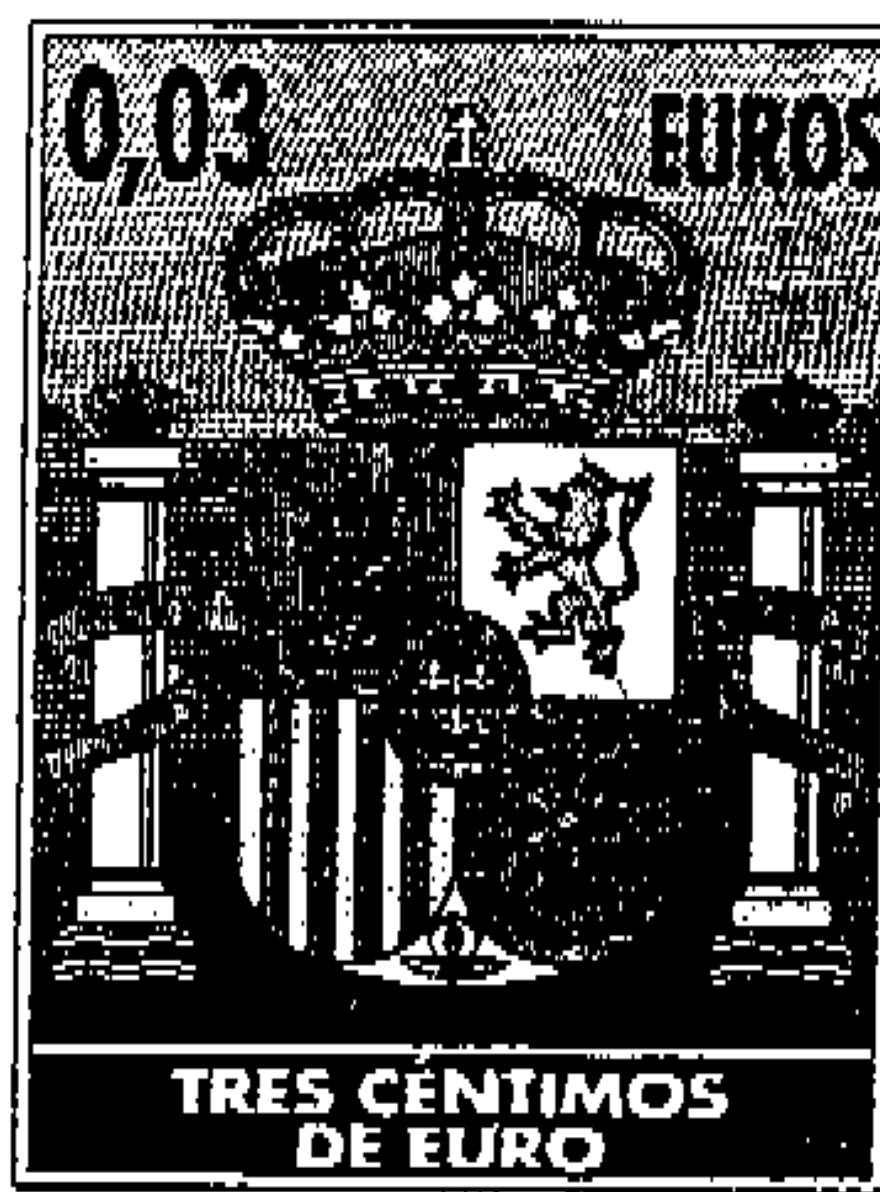
8051

CLASE 8.^a~~ENTIDAD~~MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO UNICAJA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	220.802	187.779	A la vista	4.338	3.080
Banco de España	208.450	76.763	A plazo o con preaviso	95.406	312.643
Otros bancos centrales	-	-		99.744	315.723
	429.252	264.542	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	658.190	906.925	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	6.340.372	5.701.899
A la vista	40.559	48.428	A plazo	4.553.912	3.693.648
Otros créditos	1.254.483	1.173.309		10.894.284	9.395.547
	1.295.042	1.221.737	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	11.731.180	10.057.410	A la vista	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			A plazo	1.741.008	2.181.982
De emisión pública	176.573	203.366		1.741.008	2.181.982
Otros emisores	299.506	646.601		12.635.292	11.577.529
	476.079	849.967	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES: (Nota 18)		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	473.457	413.358	Bonos y obligaciones en circulación	370.000	370.000
PARTICIPACIONES (Nota 11):			Pagarés y otros valores	649.500	258.769
En entidades de crédito	48.941	39.188		1.019.500	628.769
Otras participaciones	262.357	236.762	OTROS PASIVOS (Nota 19)	409.121	444.829
	311.298	275.950			
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	81.840	84.189
En entidades de crédito	-	-			
Otras	14.600	17.513	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
	14.600	17.513	Fondo de pensionistas	33.039	36.274
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):			Provisión para impuestos	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	181	86	Otras provisiones	184.591	179.977
Otros gastos amortizables	191	5.830		217.630	216.251
	372	5.916	FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	1.723	1.723
Por integración global y proporcional	-	-			
Por puesta en equivalencia	17.063	7.238	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	17.063	7.238	Del grupo	189.388	163.594
ACTIVOS MATERIALES (Nota 15):			De minoritarios	780	539
Terrenos y edificios de uso propio	184.838	179.754		190.168	164.133
Otros inmuebles	107.247	105.436	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	386.251	295.981
Mobiliario, instalaciones y otros	124.890	120.336	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	2.321	2.158
	416.975	405.526	FONDO DE DOTACIÓN	12	12
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS (Nota 23)	1.109.441	973.277
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 23)	23.614	23.614
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	187.877	160.387	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	127.522	126.365	Por integración global y proporcional	25.610	22.026
			Por puesta en equivalencia	13.431	9.966
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):			Por diferencias de conversión	-	-
Por integración global y proporcional	18.577	17.687		39.041	31.992
Por puesta en equivalencia	76.652	50.962	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Por diferencias de conversión	-	-	TOTAL PASIVO	16.234.136	14.781.483
	95.229	68.649			
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:					
Del grupo	-	-			
De minoritarios	-	-			
	-	-			
TOTAL ACTIVO	16.234.136	14.781.483			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	3.063.532	2.640.268			



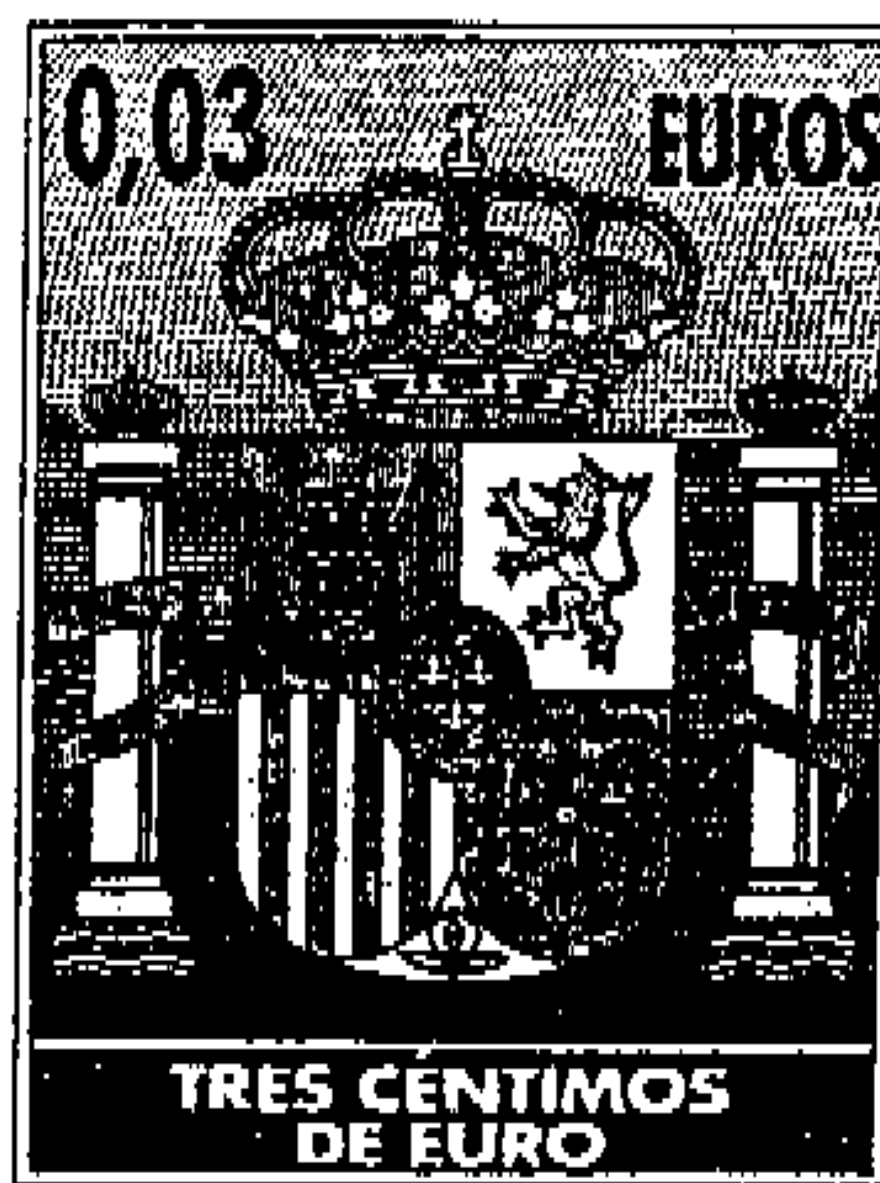
0H2445563

CLASE 8.^a**MONEDAS**

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO UNICAJA**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Miles de euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	659.505	678.328
de los que cartera de renta fija	66.247	97.070
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(196.653)	(236.438)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
de acciones y otros títulos de renta variable	10.179	9.063
de participaciones	15.170	8.129
de participaciones en el grupo	699	734
	26.048	17.926
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	488.900	459.816
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	100.486	89.260
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	(19.378)	(16.920)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	6.074	(26.792)
MARGEN ORDINARIO	575.082	505.364
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	7.413	8.112
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
DE PERSONAL (Nota 28)	(195.704)	(186.497)
de los que:		
sueldos y salarios	(147.482)	(139.774)
cargas sociales	(42.225)	(46.854)
de las que: pensiones	(5.902)	(7.111)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(87.691)	(81.447)
	(283.395)	(267.944)
AMORTIZACIÓN Y SANDEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 4.f, 4.h, 13 y 15)	(34.325)	(33.606)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(3.649)	(3.459)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	262.126	208.467
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	29.539	21.338
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(8.424)	(16.978)
Corrección del valor por cobro de dividendos (Nota 4.e)	(15.869)	(8.863)
	5.246	(4.503)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 14)	(4.803)	(2.463)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (véase Nota 11)	26.542	35.161
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-	-
Reversión de diferencia negativa de consolidación (Nota 14)	2.854	2.216
	29.396	37.377
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones de acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del Grupo	-	-
	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS - Neto (Nota 8, 9 y 20)	(61.420)	(52.329)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS - Neto	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	27.765	268.680
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(31.072)	(256.170)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	227.238	198.059
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(37.070)	(34.926)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:		
ATRIBUIDO A LA MINORÍA	780	539
ATRIBUIDO AL GRUPO	189.388	163.594
	190.168	164.133



0H2445564

CLASE 8.^a

UNICAJA

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO UNICAJA**

Memoria consolidada correspondiente a los
ejercicios anuales terminados el 31 de
diciembre de 2003 y 2002

1. Naturaleza de la Institución y su Grupo

Naturaleza y reseña de la Institución-

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA (en adelante UNICAJA o la Institución), entidad dominante del Grupo Unicaja, es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
3. En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 4.i).

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera es la Institución dominante del Grupo UNICAJA, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito.



0H2445565

CLASE 8.ª**UNICAJA**

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados del Grupo UNICAJA se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Institución y de cada una de las entidades dependientes que componen el Grupo e incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la Institución.

Las cuentas anuales individuales de la Institución y de cada una de las restantes entidades dependientes consolidadas a 31 de diciembre de 2003 se encuentran pendientes de aprobación, respectivamente, por la Asamblea General de la Institución y por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las entidades dependientes consolidadas. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación-

De acuerdo con la Ley 13/1985 y la Circular 4/1991 de Banco de España, el Grupo UNICAJA incluye todas las entidades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 3). Estas entidades han sido consolidadas por el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las entidades, en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas entidades cuya actividad está relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, tal y como establece el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" (Nota 22) de los balances de situación consolidados adjuntos y en el capítulo "Resultado consolidado del ejercicio - Atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de entidades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras entidades con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% o al 3% si cotizan en Bolsa (véase Nota 12) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales, basándose en el método de puesta en equivalencia.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4.e.

En la Nota 3 se detallan las sociedades consolidadas en el ejercicio 2003 por el método de integración global o proporcional y las integradas por el método de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee la Institución, así como otra información relevante.



0H2445566

CLASE 8.ª**CONTABILIDAD****Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	12	12
Reservas (Nota 23)	1.109.441	973.277
Reservas de revalorización (Nota 23)	23.614	23.614
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	39.041	31.992
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(95.229)	(68.649)
	1.076.867	960.234
Fondo para riesgos bancarios generales (neto de impuestos diferidos (Nota 4.k)	1.123	1.123
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 21)	24.040	24.040
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social de la Institución	156.038	132.994
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	1.258.080	1.118.403

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los recursos propios computables del Grupo UNICAJA ascendían a 1.321.719 y 1.154.819 miles de euros (1.463.490 y 1.275.806 miles de euros tras la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio por parte de UNICAJA), excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 489.209 y 417.828 miles de euros, respectivamente, considerando la distribución del beneficio de los ejercicios 2003 y 2002.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de sus recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Comparación de la información-

Los estados financieros consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

No hay modificaciones de las normas contables adicionales a las que se señalan a continuación, que afecten a la comparación entre las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UEM se consideran denominadas en una misma moneda a efectos de valoración de operaciones contratadas fuera de mercados organizados.



0H2445567

CLASE 8.ª**SEGUROS**

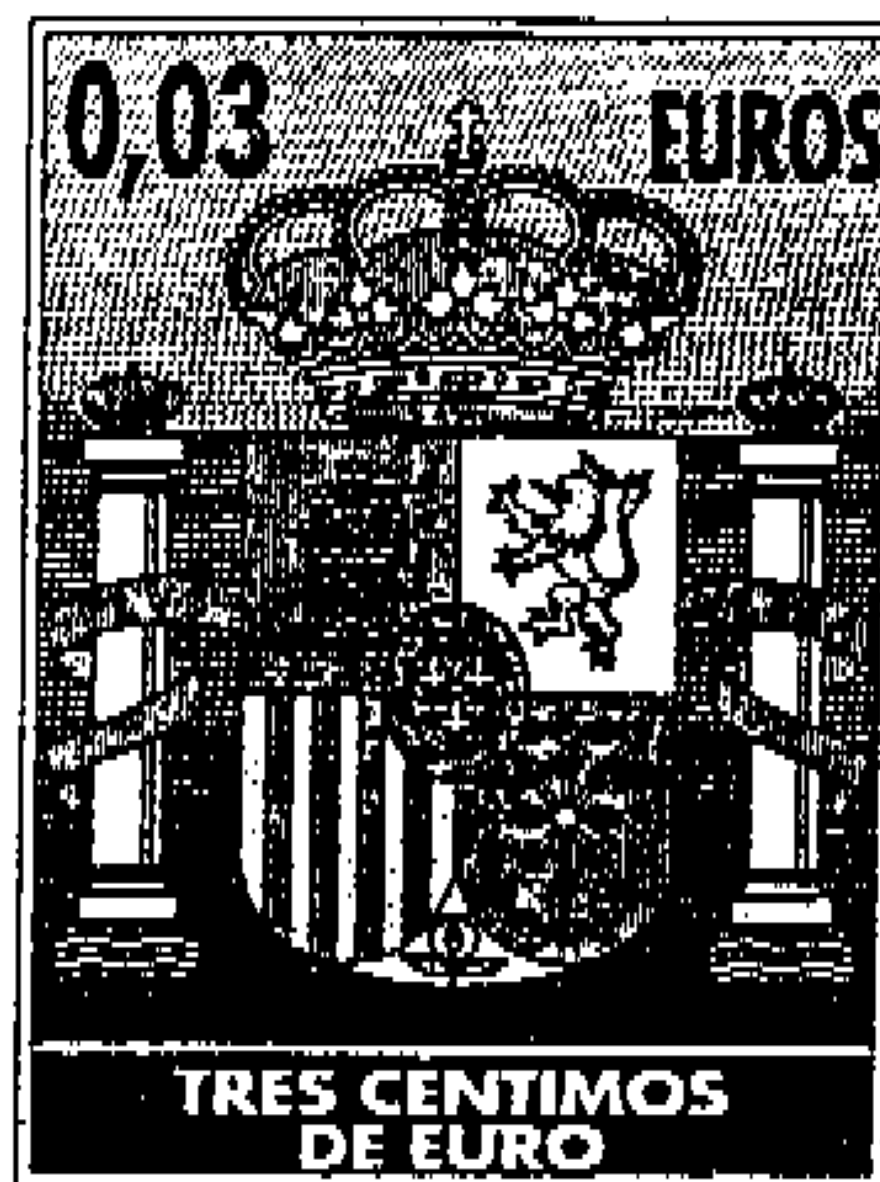
La Circular 9/1999 de Banco de España estableció determinadas diferencias en el criterio de determinación de activos dudosos y en los calendarios de dotación a las provisiones relativas a los mismos. Asimismo, dicha circular ha establecido la creación de un fondo estadístico de insolvencias con el que pretende contrarrestar el efecto que en el riesgo de insolvencias tienen los ciclos económicos. El fondo de cobertura estadística al 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 117.871 y 74.482 miles de euros, respectivamente. Las dotaciones netas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 y 2002 adjuntas ascienden a 43.389 y 25.228 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el límite máximo del Fondo de cobertura estadística según los requerimientos de la circular 9/1999, de Banco de España, ascendía a 145.265 y 130.412 miles de euros, respectivamente.

La Circular 5/2000 de Banco de España, de 19 de septiembre de 2000, establece determinadas modificaciones a la circular 4/1991 en relación con el cálculo y contabilización de los compromisos y riesgos por pensiones, para adaptarlos a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores.

Tal y como se detalla en la Nota 4.j, durante el ejercicio 2002 la Institución ha llegado a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno a 31 de diciembre de 2001 han sido asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2002 y 2003 (Nota 20).

3. Grupo Unicaja

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA es la matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 4, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en entidades con las que la Institución mantiene una vinculación duradera con la finalidad de contribuir a la actividad del Grupo y en las que, por regla general, posee directamente una participación igual o superior al 20% o 3% si cotizan en Bolsa, que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico - contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de la Institución no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según proceda, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El efecto de la consolidación, realizada sobre la base de los registros contables de las entidades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales de la Institución, supone un incremento de las reservas (netas de pérdidas en sociedades consolidadas), del resultado del ejercicio y del activo por importes de 16.372, 15.047 y 181.065 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2002, el citado efecto asciende a 20.726, 12.546 y 167.015 miles de euros, respectivamente.



0H2445568

CLASE 8.ª**ESTADOS FINANCIEROS**

En el siguiente cuadro se detallan las incorporaciones de entidades al perímetro de consolidación por los métodos de integración global, proporcional o por el método de puesta en equivalencia de los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente:

Incorporaciones al perímetro de consolidación			
2003		2002	
Grupo	%	Grupo	%
Unicaja Internacional Finance, B.V.	100%	Alcazaba Televisión, S.L.	99,95
Unicartera Caja 2, S.L.	100%		
Participadas	%	Participadas	%
Sitreba, S.L.	34,38%	Participaciones Agrupadas, S.R.L.	25,00
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	44,19%	Oleomedia, S.L.	40,00
Parque Industrial Humilladero, S.L.	50,00%	Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	40,00
Sacyr - Vallehermoso, S.A. (a)	1,55%	Parque de Innovación Tecnológica de Almería, S.A.	32,66
Abertis Infraestructuras, S.A. (b)	1,89%	Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R.	37,50
Grupo SOS, S.A. (c)	9,29%	SOS Cuétara, S.A.	4,68
		Uniwindet, S.L.	50,00

- (a) Participación indirecta a través de Participaciones Agrupadas, S.R.L.
- (b) Participación indirecta a través de Sitreba, S.L. Abertis Infraestructuras, S.A. es el resultado de la fusión de Acesa Infraestructuras, S.A. y de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., después de la adquisición de Iberpistas, S.A. por parte de la primera.
- (c) Grupo SOS, S.A. es el resultado de la fusión por absorción de Koipe, S.A. por parte de SOS Cuétara, S.A.

En los Anexos I, II y III se detallan las entidades dependientes consolidadas en el ejercicio 2003 por el método de integración global y proporcional y por el método de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee la Institución. De estas entidades cotizan en Bolsa: Abertis Infraestructuras, S.A., Sacyr - Vallehermoso, S.A., Banco de Andalucía, S.A. y Grupo SOS, S.A..

En el ejercicio 2003 la sociedad Exportalia, S.L. ha salido del perímetro de consolidación de la Entidad. En el ejercicio 2002 ninguna entidad salió del perímetro de consolidación.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes entidades consolidadas, porque se estima que no se efectuarán transferencias de reservas, sino que éstas se utilizarán como fuente de autofinanciación en cada entidad.

4. Principios de contabilidad aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son, básicamente, los establecidos por la citada Circular 4/1991 de Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma. Los más significativos se resumen a continuación:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con alguna cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.



0H2445569

CLASE 8.^a**TRANSACCIONES****b) Transacciones en moneda extranjera**

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial, desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la UEM. Con fecha 31 de diciembre de 1998, el Consejo Europeo hizo público los tipos de cambio oficiales de conversión entre la unidad monetaria euro y las unidades monetarias nacionales de los países pertenecientes a la UEM. Así, en la columna "euros" de los ejercicios 2002 y 2001 figuran todas aquellas monedas nacionales de los países participantes en la UEM y las restantes monedas aparecen agrupadas bajo el concepto de moneda extranjera.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta continuó siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro (establecido oficialmente por el Consejo Europeo), hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no goza de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuaron siendo válidos como medio de pago de curso legal hasta el 28 de febrero del año 2002. Desde el 1 de enero de 2002 se ha efectuado el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 2003 y 2002.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros ascienden a 98.698 y 58.356 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003 (94.099 y 65.259 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de provisiones para insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El "Fondo de provisión para insolvencias", que se presenta minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Crédito sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 20).



0H2445570

CLASE 8.^a**PROVISIONES**

El fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

- a) *Provisiones Específicas*: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España y sus modificaciones posteriores, por aplicación, como mínimo, de los coeficientes establecidos en la misma. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con garantía eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
- b) *Provisión Genérica*: siguiendo la normativa de Banco de España, se dota una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.
- c) *Fondo para la cobertura estadística*: de acuerdo con la modificación efectuada de la Circular 4/1991 por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, la Institución está obligada a efectuar trimestralmente, a partir del 1 de julio de 2000, una dotación para la constitución de dicho fondo. Este fondo es resultado de una estimación de las insolvencias globales, considerando la experiencia particular de impagos de la Institución o, alternativamente, aplicando determinados coeficientes de ponderación (comprendidos entre el 0% y el 1,5%) sobre el riesgo crediticio de la misma (inversión crediticia, cartera de renta fija y pasivos contingentes) establecidos en la mencionada Circular, basados en la experiencia histórica del Sistema Crediticio Español (criterio aplicado por la Institución).

La dotación trimestral se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia positiva entre una cuarta parte de las insolvencias globales latentes obtenidas por la aplicación de la ponderación correspondiente a las diferentes carteras de riesgos homogéneos, menos las dotaciones (netas) a las provisiones específicas de insolvencias efectuadas. Si dicha diferencia fuese negativa, se abonaría por su importe a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al "Fondo de cobertura estadística" constituido, en la medida en que exista saldo disponible. Este fondo deberá dotarse hasta que alcance el límite máximo, establecido en el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los activos en los que concurra riesgo de insolvencia y riesgo-país, se aplicará, a los efectos de su clasificación en balance, el criterio más severo

d) *Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija*

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) respecto del precio de adquisición se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.



0H2445571

CLASE 8.^a**INVESTIMENTOS**

- c. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas, se compara trimestralmente su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título, excluido el cupón corrido. Si de dicha comparación surgen minusvalías, el saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza con cargo a cuentas de periodificación del activo. Dicho saneamiento se presenta conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Sin embargo, las provisiones constituidas en ejercicios anteriores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" se han calculado deduciendo las correspondientes a títulos con condiciones similares y duración residual igual o superior a los compromisos de cesión temporal actuales o futuros de títulos de igual naturaleza, por el período de cesión pactado o comprometido. El importe de las citadas plusvalías netas ascendía al 31 de diciembre de 2003 a 45.562 y 28.694 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002, dichas plusvalías ascendían a 36.672 y 9.146 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).

e) **Valores representativos de capital**

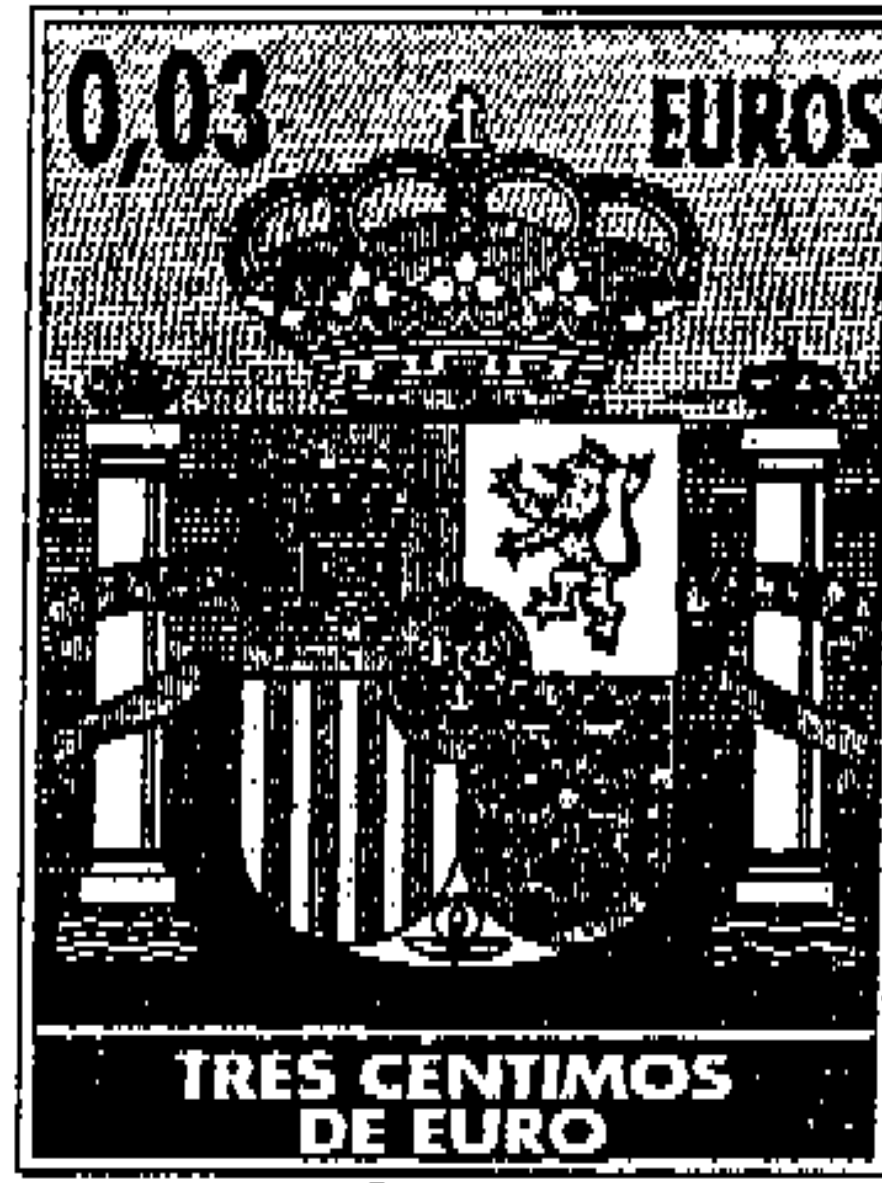
Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que la participación tenga carácter duradero con la finalidad de contribuir a la finalidad del Grupo y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el método de puesta en equivalencia, indicado en la Nota 2, sobre la base de las cuentas anuales provisionales facilitadas por las entidades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo ha percibido 15.869 y 8.863 miles de euros, respectivamente, en concepto de dividendos por participaciones puestas en equivalencia, correspondiendo 6.175 y 3.882 miles de euros, respectivamente, a dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2003 y 2002, respectivamente, de las entidades en cuestión. De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, estos dividendos se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre de cada ejercicio que, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.



0H2445572

CLASE 8.^a**FINANCIACIÓN**

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 10).

f) Activos inmateriales

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye los gastos de ampliación de capital y otros de las entidades dependientes. Dichos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años. Adicionalmente, recoge el valor neto de las instalaciones de la red de oficinas alquiladas que no son desgajables o desmontables por su naturaleza. Dichas instalaciones se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en un plazo máximo de cinco años, o menor en el caso de que la duración del contrato de arrendamiento sea inferior. Asimismo en este epígrafe se incluyen la adquisición de licencias de uso de programas informáticos. La dotación a la amortización de este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha realizado con cargo a "Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto la correspondiente a las mencionadas licencias de uso de programas informáticos, cuyo importe asciende a 3.616 y 2.282 miles de euros, respectivamente, que se ha realizado con cargo a "Otros gastos administrativos". Asimismo, en el ejercicio 2003, atendiendo al criterio de prudencia, se ha procedido a realizar el saneamiento de parte del inmovilizado inmaterial, por un importe de 4.875 miles de euros, con cargo al epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

Las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas o minusvalías asignables a los activos o pasivos de la entidad participada pendientes de amortizar, originadas en la adquisición de acciones de entidades dependientes consolidadas por el método de integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dan lugar a un Fondo de comercio de consolidación. En general, los fondos de comercio se vienen amortizando linealmente en un período de cinco años, debido a que se considera que éste es el plazo durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. No obstante, para los surgidos en la adquisición de participaciones en determinadas entidades, se han aplicado plazos de amortización inferiores, siguiendo un criterio de prudencia.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas en el párrafo anterior son negativas se contabilizan en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos. Las Diferencias negativas de consolidación se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la entidad de que se trate que ya estuvieran previstas en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada. Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo UNICAJA ha imputado a resultados 2.854 y 2.216 miles de euros, respectivamente, de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

h) Activos materiales y otros activos***Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico-Social***

El correspondiente a las Instituciones que llevaron a cabo el proceso de fusión se halla valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia los precios de mercado a las fechas de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989, a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado de la Institución al 31 de diciembre de 1996 se actualizó de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas del ejercicio 1996. En relación con los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social, y de acuerdo con las posibilidades que ofrecía el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, la Institución aplicó coeficientes en proporción diferente a los utilizados con carácter general. En este caso, el coeficiente de revalorización empleado fue cero, por lo que el efecto de la actualización para estos elementos patrimoniales fue nulo.



0H2445573

CLASE 8.^a**INMOVILIZADO MATERIAL**

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 8

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo de los capítulos de "Beneficios / (Quebrantos) extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

En caso de ventas de inmovilizado con pago aplazado, se procede a cubrir los beneficios contabilizados en su caso, mediante la dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de un fondo específico por importe de dichos beneficios. La liberación de dicho fondo se realiza en función de la materialización del cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se incurrir.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero

Los derechos sobre bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran por su coste neto en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 16) de los balances de situación consolidados adjuntos, registrándose el importe de las cuotas pendientes de pago en el capítulo "Otros pasivos". La diferencia, que corresponde a intereses pendientes de pago, se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo. El epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2003 y 2002, incluye cargos, por importe de 1.898 y 3.201 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la amortización de este inmovilizado.

i) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantías de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

j) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución matriz debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.



0H2445574

CLASE 8.ª

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y exteriorización del sistema de previsión social compensatoria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad (véase Nota 20).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende los siguientes colectivos:

- i) Colectivo I, en el que se integran, con carácter general, todos los trabajadores fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, ingresados con posterioridad al 31 de diciembre de 2001. También se podrán integrar aquellos empleados que, habiendo ingresado en la Institución con anterioridad a dicha fecha y con, al menos, doce meses de vinculación continuada a la Institución, se hubieran acogido expresamente al nuevo sistema de previsión social del acuerdo. Este colectivo es de la modalidad de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación definida para todas las demás contingencias.
- ii) Colectivo II, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con anterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de prestación definida para todas las contingencias previstas.
- iii) Colectivo III, en el que pueden integrarse los empleados procedentes de la compra por la Institución de las oficinas de Banco Urquijo y con una fecha de antigüedad reconocida en banca anterior al 8 de marzo de 1980, cuyo régimen es de prestación definida para la pensión de jubilación, de acuerdo con el Convenio Colectivo de Banca, y de prestación definida para riesgos conforme al Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, según el acuerdo suscrito entre la Dirección de la Institución y la representación de los trabajadores con fecha 6 de marzo de 1996.
- iv) Colectivo IV, en el que pueden integrarse todos los trabajadores ingresados en la Institución con anterioridad al día 31 de diciembre de 2001, fijos en plantilla o con, al menos, doce meses de vinculación continuada en la Institución, que hayan decidido expresamente permanecer en el sistema de previsión social del Convenio Colectivo del sector y adscribirse al régimen aplicable a los trabajadores ingresados con posterioridad al 30 de mayo de 1986. Este colectivo es de aportación definida para todas las contingencias de jubilación y de prestación definida para las contingencias de incapacidad y fallecimiento.
- v) Colectivo V, que lo integran los beneficiarios iniciales y sucesivos del Plan.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2003	2002
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.



0H2445575

CLASE 8.^a**FINANCIERAS****k) Fondo para riesgos bancarios generales**

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, las Instituciones fusionadas dotaron con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión asciende, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, a 1.723 miles de euros, incluyéndose en el epígrafe "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

l) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas y las permutas financieras (de interés en distintas divisas - cross currency swaps).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito, ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose, en su caso, las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo con cargo a resultados (Nota 20). A estos efectos se consideran los riesgos de tipo de interés, de precio del activo subyacente y de cambio.

m) Indemnizaciones por despido-

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.

n) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registradas en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.



0H2445576

CLASE 8.ª**IMPUESTO**

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y otras deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio a que se aplica. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

5. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 de la Institución, que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, y la ya aprobada del ejercicio 2002, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficio neto del ejercicio	175.121	151.587
Distribución-		
Reservas generales (Nota 23)	141.771	120.987
Fondo de la Obra Benéfico Social	33.350	30.600
	175.121	151.587

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo UNICAJA se aplicarán de la manera que acuerden sus respectivas Juntas Generales.

6. Deuda del Estado

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De negociación	6.179	3.649
De inversión ordinaria	409.706	466.763
De inversión a vencimiento	242.305	436.513
	658.190	906.925
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	658.190	906.925

La composición por carteras de este capítulo, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
De negociación		
Otras deudas anotadas	6.179	3.649
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	9.797	12.955
Otras deudas anotadas	399.909	453.808
	409.706	466.763
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas	242.305	436.513
	658.190	906.925



0H2445577

CLASE 8.^a**DEUDAS DEL ESTADO**

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha sido del 2,7% (3,5% en el ejercicio 2002). Del total saldo existente en Letras del Tesoro, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 11.566 y 12.445 miles de euros, respectivamente, a clientes, por lo que figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe nominal de los títulos incluidos en los epígrafes de "Deudas del Estado - Otras deudas anotadas y de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 9) afectas a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 23.520 y 73.061 miles de euros, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 439.521 y 258.052 miles de euros, respectivamente, y a 31 de diciembre de 2002 ascendía a 471.971 y 467.977 miles de euros, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos en cartera a 31 de diciembre de 2003 y 2002 ha sido del 5,8% y 4,9%, respectivamente. De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 7), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 1.638.208 y 1.957.137 miles de euros, respectivamente, a clientes, figurando contabilizados por su valor efectivo en el capítulo de "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

El movimiento registrado en las diferentes carteras de este epígrafe durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SalDOS al 31 de diciembre de 2001	1.144.027
Adiciones	148.947
Venta y amortizaciones	(368.797)
Rendimientos netos por corrección de coste	(17.252)
SalDOS al 31 de diciembre de 2002	906.925
Adiciones	27.726
Venta y amortizaciones	(251.748)
Rendimientos netos por corrección de coste	(24.713)
SalDOS al 31 de diciembre de 2003	658.190

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2003- Deuda del Estado	3.362	46.592	512.491	95.745	658.190
SalDOS al 31 de diciembre de 2002- Deuda del Estado	23.618	204.192	432.963	246.152	906.925



0H2445578

CLASE 8.^a

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

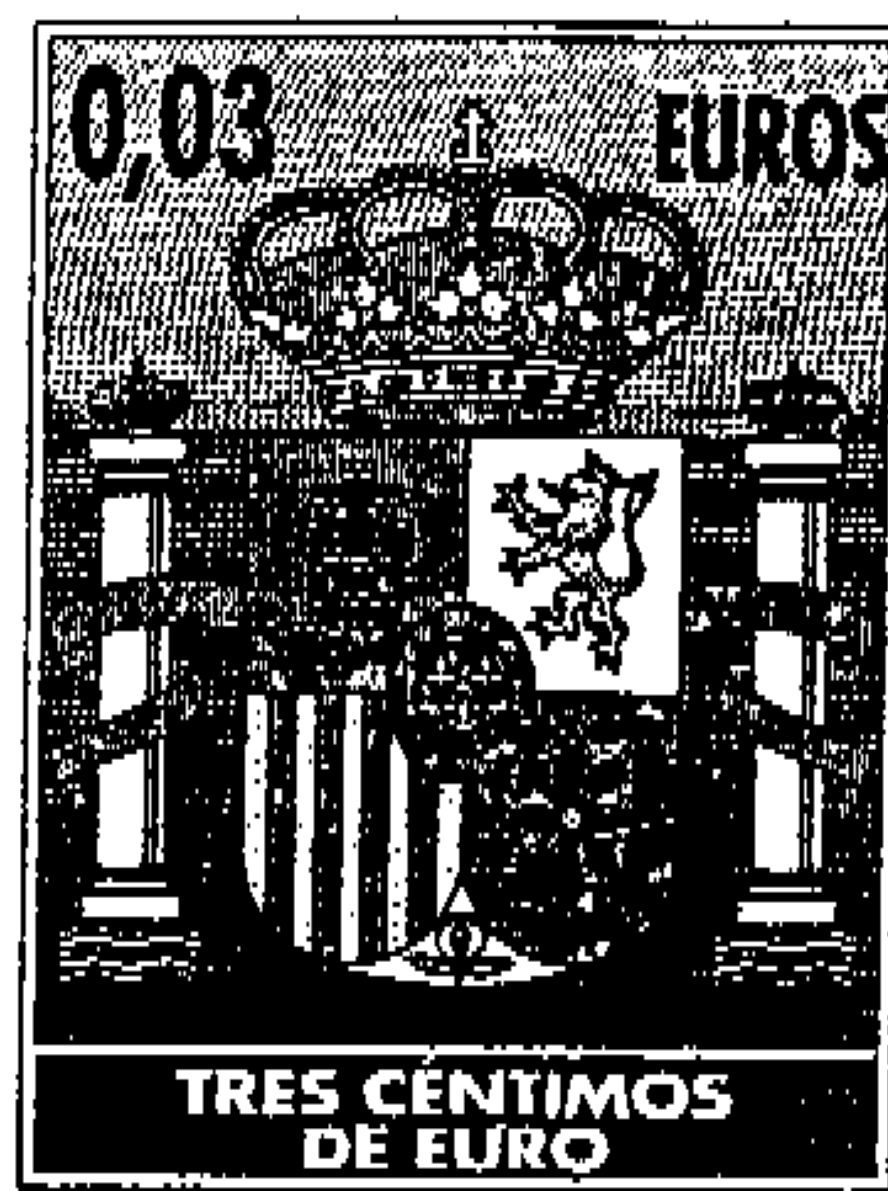
	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.198
Dotación neta del ejercicio-	-	
Provisión registrada contra resultados	-	18
Fondos disponibles	-	(14)
	-	4
Otros movimientos	-	(2.202)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

El fondo de fluctuación de valores de la Deuda del Estado se produjo, fundamentalmente, como consecuencia de las minusvalías de determinados títulos de la cartera de renta fija de inversión cubiertos con futuros vendidos en cobertura de los mismos. Durante el ejercicio 2002, dicha provisión se recuperó con abono a las plusvalías generadas por los referidos futuros no imputadas a resultados, recogidas en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado.

7. Entidades de crédito

El desglose de los saldos de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las partidas que lo integran, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO-		
Por moneda:		
En euros	1.243.314	1.181.650
En moneda extranjera	51.728	40.087
	1.295.042	1.221.737
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	40.559	48.428
	40.559	48.428
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	444.222	154.000
Adquisición temporal de activos	810.261	1.019.309
	1.254.483	1.173.309
	1.295.042	1.221.737



0H2445579

CLASE 8.^a**PASIVO**

El desglose de los saldos de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
PASIVO-		
Por moneda:		
En euros	72.808	283.128
En moneda extranjera	26.936	32.595
	99.744	315.723
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	4.338	3.080
	4.338	3.080
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	95.406	312.643
Cesión temporal de activos	-	-
	95.406	312.643
	99.744	315.723

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Otros créditos (activo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	329.406	7.406	22.801	84.609	444.222	2,14%
Adquisición temporal de activos	589.657	220.604	-	-	810.261	2,08%
	919.063	228.010	22.801	84.609	1.254.483	2,10%
Saldos al 31 de diciembre de 2002-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	63.820	8.181	14.793	67.206	154.000	3,32%
Adquisición temporal de activos	1.019.309	-	-	-	1.019.309	2,89%
	1.083.129	8.181	14.793	67.206	1.173.309	2,95%



0H2445580

CLASE 8.^a

A plazo o con preaviso (pasivo)-

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003-						
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	27.976	12.263	51.310	3.857	95.406	2,41%
	27.976	12.263	51.310	3.857	95.406	2,41%
Saldos al 31 de diciembre de 2002-						
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a plazo	249.164	24.922	33.905	4.652	312.643	3,18%
	249.164	24.922	33.905	4.652	312.643	3,18%

8. Créditos sobre clientes

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los originan, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	11.977.988	10.256.299
En moneda extranjera	14.647	16.421
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(261.455)	(215.310)
	11.731.180	10.057.410
Por sectores:		
Administraciones Públicas	356.429	341.882
De las que No residentes	6.010	6.010
Otros sectores residentes	11.401.428	9.712.325
No residentes	234.778	218.513
	11.992.635	10.272.720
Menos - Fondos de provisión para insolvencias	(261.455)	(215.310)
	11.731.180	10.057.410



0H2445581

CLASE 8.ª**PROVISIONES**

A continuación se indica el desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento remanente y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.293.738	1.188.110
Entre 3 meses y 1 año	1.695.788	1.477.839
Entre 1 año y 5 años	3.585.435	3.162.881
Más de 5 años	5.204.090	4.229.412
No determinado o sin clasificar	213.584	214.478
	11.992.635	10.272.720
Por modalidad y situación:		
Cartera comercial	598.714	573.855
Deudores con garantía real	6.901.096	5.707.539
Otros deudores a plazo	3.921.375	3.452.768
Deudores a la vista y varios	504.380	468.296
Activos dudosos	67.070	70.262
	11.992.635	10.272.720

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluyen riesgos por 11.083 y 11.892 miles de euros, respectivamente, que cuentan con garantía real. Se incluyen exclusivamente como saldos dudosos con garantía real, aquellos que tienen como garantías viviendas terminadas.

Los movimientos que se han producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisión para insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 4.c, incluyen las provisiones específicas y genéricas, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre clientes":

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	215.310	196.960
Dotación neta del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	78.707	67.973
Fondos disponibles	(17.495)	(15.563)
	61.212	52.410
Traspasos de provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)	-	480
Traspasos a fondos de inmovilizado (Nota 15)	(1.183)	(739)
Cancelaciones por traspasos de operaciones a activos en suspenso	(18.021)	(33.554)
Otros movimientos	4.137	(247)
	(15.067)	(34.060)
Saldo al cierre del ejercicio	261.455	215.310
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	69.006	72.101
<i>Provisión genérica</i>	91.878	78.776
<i>Provisión para riesgo-país</i>	379	1.057
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	100.192	63.376



0H2445582

CLASE 8.ª**PROVISIONES**

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que pudiesen producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras, la cartera de valores de renta fija y los avales y garantías prestadas, correspondientes a Entidades Públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo UNICAJA gestionaba posiciones sujetas a riesgo-país, sin considerar los saldos intergrupo, equivalentes a 379 y 1.057 miles de euros respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2003 y 2002 ascienden a 8.592 y 8.901 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo los saldos del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 3.500 y 3.882 miles de euros, respectivamente.

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
Euros	475.856	843.097
Moneda extranjera	7.945	14.190
	483.801	857.287
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.722)	(7.320)
	476.079	849.967
Por sectores:		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	176.573	203.366
Menos - Fondo fluctuación de valores	-	-
	176.573	203.366
<i>Otros emisores-</i>		
De entidades oficiales de crédito	9.043	19.673
De otras entidades de crédito residentes	16.998	12.557
De entidades de crédito no residentes	41.368	110.156
De otros sectores residentes	70.948	85.250
De no residentes	168.871	426.285
	307.228	653.921
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.722)	(7.320)
	299.506	646.601
	476.079	849.967
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	482.499	851.286
No cotizados	1.302	6.001
	483.801	857.287
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.722)	(7.320)
	476.079	849.967
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	176.153	203.366
Pagarés y efectos	1	-
Bonos y obligaciones	76.277	88.823
Otros valores	231.370	565.098
	483.801	857.287
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.722)	(7.320)
	476.079	849.967
Por criterios de clasificación y valoración:		
De negociación	38.518	173.852
De inversión ordinaria	306.690	529.413
De inversión a vencimiento	138.593	154.022
	483.801	857.287
Menos - Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)	(7.722)	(7.320)
	476.079	849.967

La tasa interna de rentabilidad media ponderada de los valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 2003 y 2002 era de un 5,9% y 4,9%, respectivamente.



0H2445583

CLASE 8.^a**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 316.705 y 157.272 miles de euros, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 529.230 y 163.351 miles de euros, respectivamente.

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	3.369	58.523
Entre 3 meses y 1 año	54.831	142.799
Entre 1 años y 5 años	168.587	352.714
Más de 5 años	257.014	303.251
	483.801	857.287

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	857.287	839.483
Compras	613.469	875.862
Ventas, amortizaciones y otros	(982.914)	(855.484)
Rendimientos netos por corrección de coste	(4.041)	(2.574)
Saldo al cierre del ejercicio	483.801	857.287

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.675
Dotación neta del ejercicio-	-	-
Provisión registrada contra resultados	-	21
Fondos disponibles	-	(14)
	-	7
Otros movimientos	-	(1.682)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

El fondo de fluctuación de valores de "Obligaciones y otros valores de renta fija" se produjo, fundamentalmente, como consecuencia de las minusvalías de determinados títulos de la cartera de renta fija de inversión cubiertos con futuros vendidos en cobertura de los mismos. Durante el ejercicio 2002 la recuperación de dicho fondo se efectuó con abono a las plusvalías generadas por los referidos futuros, recogidas en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado.



0H2445584

CLASE 8.ª**FONDOS DE INVERSIÓN**

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias (genérico y estadístico)" de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	7.320	6.101
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	415	2.615
Fondos disponibles	-	-
	415	2.615
Otros movimientos	(13)	(1.396)
Saldo al cierre del ejercicio	7.722	7.320

10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge, con carácter general, las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 3%, si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose de los saldos de este capítulo, en función de la moneda de denominación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
Euros	524.598	485.031
Moneda extranjera	19.170	17.592
	543.768	502.623
Menos - Fondos de fluctuación de valores	(70.311)	(89.265)
	473.457	413.358
Por cotización:		
Cotizados	244.686	207.248
No cotizados (incluye Fondos de Inversión)	299.082	295.375
	543.768	502.623
Menos - Fondos de fluctuación de valores	(70.311)	(89.265)
	473.457	413.358
Por criterios de clasificación y valoración:		
De negociación	1.840	1.762
De inversión ordinaria	541.928	500.861
	543.768	502.623
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(70.311)	(89.265)
	473.457	413.358

La sociedad del Grupo Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., gestiona 31 Fondos de Inversión (32 al 31 de diciembre del 2002) y una Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable (SIMCAV) constituidos entre 1992 y 2003. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las participaciones de UNICAJA en estas Instituciones de Inversión Colectiva totalizan 23.197 y 22.270 miles de euros, respectivamente.



0H2445585

CLASE 8.ª**INVERSIÓN**

Las participaciones más significativas que posee el Grupo en sociedades no cotizadas clasificadas en la cartera de inversión ordinaria (excluidos los Fondos de Inversión) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, cuyo valor neto en libros supera individualmente los 900 miles de euros, se presentan a continuación, junto con otra información referida a las mismas, obtenida a partir de los últimos estados financieros disponibles:

Información al 31 de diciembre de 2003	Porcentaje de participación	Miles de euros				
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Sociedad						
Inversora de Autopistas del Sur, S.L.	10,00%	44.182	107.537	(15.843)	14.195	-
Caser	5,06%	57.284	227.946	4.398	8.983	-
EBM-2 Alisma, F.C.R.	12,77%	49.026	3.302	1.078	5.907	-
Lico Corporación, S.A.	6,20%	54.090	69.082	5.794	5.483	235
Islalink, S.A.	13,70%	8.054	18.266	(2.767)	4.524	-
Junta de Compensación Parque Victoria	61,74%	25.752	1.655	(59)	4.509	-
Ahorro Corporación Capital Premier, F.C.R.	6,67%	63.106	(5.176)	(3.829)	3.509	-
Red Banda Ancha de Andalucía, S.A.	10,00%	45.977	(8.950)	1.580	3.435	-
VAL Telecomunicaciones, S.L.	4,46%	87.143	(3.625)	(12.289)	3.338	-
Suministradora Eléctrica de Cádiz, S.A.	11,20%	12.020	20.150	6.507	2.693	-
Ahorro Corporación, S.A.	3,05%	34.650	88.540	12.648	2.652	-
Aceites Coosur, S.A.	9,30%	35.676	(10.392)	(643)	2.539	-
GED Iberian Fund, F.C.R.	5,78%	51.900	(2.469)	(1.052)	1.534	-
Autopistas del Sureste, S.A.	5,00%	26.600	(3.946)	(668)	1.434	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	4,56%	30.051	333.992	28.717	1.370	-
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	18.030	(469)	(1.454)	1.352	-
Sociedad Andaluza Componentes Especiales, S.A.	13,13%	7.422	2.161	263	1.095	-
Endesa Capital Finance, B.V.	0,07%	1.500	-	-	947	31
					69.499	266

Información al 31 de diciembre de 2002	Porcentaje de participación	Miles de euros				
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Sociedad						
Caser	5,06%	57.284	225.786	4.403	8.983	-
Inversora de Autopistas del Sur, S.L.	10,00%	44.182	19.200	(2.163)	6.322	-
EBM-2 Alisma Participaciones, F.C.R. (b)	12,77%	49.026	-	-	5.907	-
Lico Corporación, S.A.	6,20%	54.091	55.546	449	5.483	235
Ahorro Corporación Capital Premier, F.C.R.	6,67%	63.106	(772)	(291)	3.851	-
Red Banda Ancha de Andalucía, S.A.	10,00%	45.977	(9.536)	586	3.021	-
Suministradora Eléctrica de Cádiz, S.A.	11,20%	12.020	19.797	5.715	2.693	-
VAL Telecomunicaciones, S.L.	4,14%	83.224	(9.058)	5.249	2.617	-
Autopistas del Sureste, S.A.	5,00%	25.753	(1.367)	(1.724)	1.711	-
Sociedad Andaluza Componentes Especiales, S.A.	13,13%	7.422	4.648	(2.488)	1.561	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	4,56%	30.051	309.639	20.598	1.370	91
Andalucía 21, F.C.R.	10,00%	18.030	(270)	(12)	1.352	-
Ahorro Corporación, S.A.	3,03%	25.294	67.374	4.658	1.339	115
Nautilus Gas II, A.I.E.	3,50%	53.995	(9.115)	(7.465)	1.308	-
Poseidón Gas, A.I.E.	3,50%	53.995	(10.039)	(8.412)	1.252	-
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	2,14%	52.320	300.888	93.421	26.916	-
GED Iberia Fund, F.C.R.	5,78%	51.900	(1.320)	(1.149)	1.079	-
					76.765	441

(a) Durante el ejercicio 2002 se efectuó la fusión de los Fondos de Capital Riesgo EBM-1 Azander y EBM-2 Alisma mediante la absorción del primero por el segundo.

Nota: la información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria.



0H2445586

CLASE 8.^a**INSTITUCIONES DE INVERSIÓN**

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003 (a)	2002 (b)
Saldos al inicio del ejercicio	502.623	437.104
Adiciones	108.998	130.928
Retiros	(38.820)	(57.841)
Traspasos a "Participaciones" (Nota 11)	(29.033)	(7.568)
Saldos al cierre del ejercicio	543.768	502.623

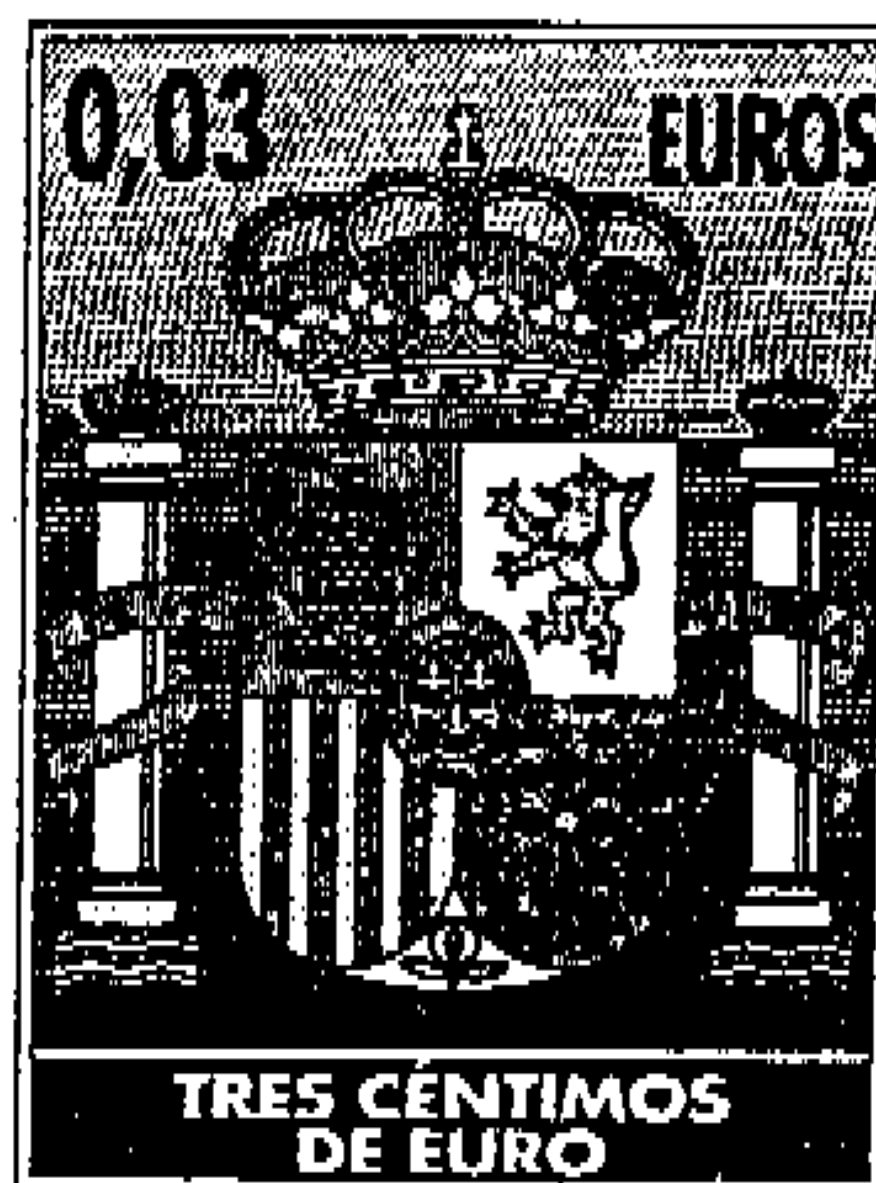
(a) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2003, 7.434 y 9.513 miles de euros, respectivamente, corresponden a compras y ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria y 714 y 1.157 miles de euros, respectivamente, a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

(b) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 2002, 15.280 y 16.402 miles de euros corresponden a compras y ventas de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva clasificadas en la cartera de inversión ordinaria.

Las plusvalías netas por comparación entre el valor neto en libros y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" (Nota 11) y "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 12) ascendía al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 354.930 y 285.316 miles de euros, respectivamente.

Los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indican a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	89.265	36.477
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	12.479	60.020
Fondos disponibles	(29.810)	(6.699)
	(17.331)	53.321
Traspaso de "Otras provisiones" (Nota 20)	-	450
Traspaso de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" (Nota 16)	1.827	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(87)	(595)
Otros movimientos	(3.363)	(388)
Saldo al cierre del ejercicio	70.311	89.265



0H2445587

CLASE 8.^a**PARTICIPACIONES****11. Participaciones**

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras entidades que, sin pertenecer al Grupo Económico de la Institución, mantienen con el mismo una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 de Banco de España y en las que, por regla general, se mantiene una participación como mínimo del 20% o del 3% si cotizan en Bolsa. En los Anexos se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas entidades.

El detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cotizados en Bolsa	146.076	116.791
No cotizados	165.222	159.159
	311.298	275.950
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	311.298	275.950

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	275.950	229.044
Adiciones	81.935	75.781
Retiros	(56.839)	(950)
Traspasos:		
De "Acciones y otros títulos de Renta variable" (Nota 10)	29.033	7.568
De "Activos materiales" (Nota 15)	1.439	-
Ajustes de consolidación	(20.220)	(35.493)
Saldos al cierre del ejercicio	311.298	275.950



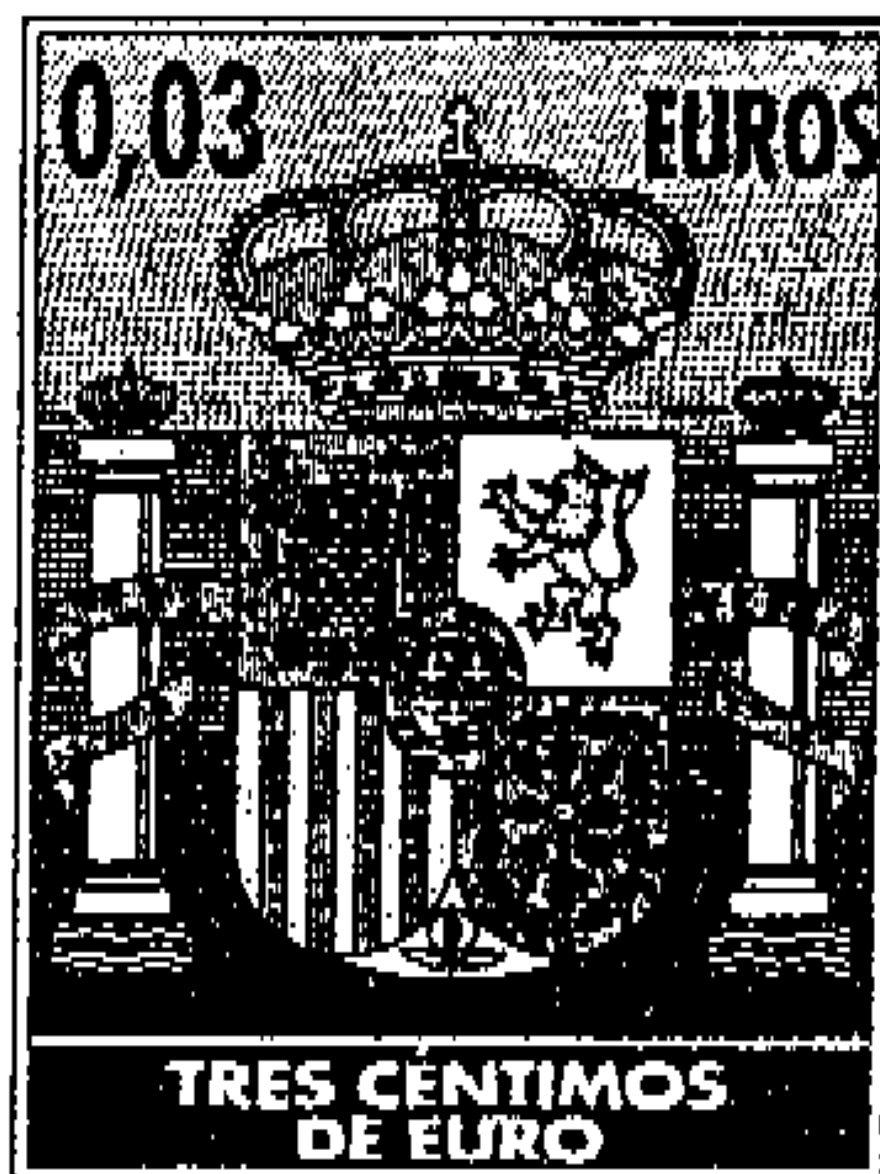
0H2445588

CLASE 8.^a**INSTRUMENTOS**

El detalle de las participaciones incluidas en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Entidades de crédito:		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	12.805	12.166
Banco de Andalucía, S.A.	36.136	27.022
	48.941	39.188
Otras participaciones:		
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	32.986	31.806
Ronda Granada Seguros, S.A.	17	17
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.A.	43	56
Abertis Infraestructuras, S.A. (antes Aurea, S.A.)	56.347	67.608
Auna, S.A.	55.633	57.213
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	27.419	25.316
Grupo SOS, S.A. (antigua Koipe, S.A.)	21.068	22.878
Andalucía Económica, S.A.	108	100
Grupo Hoteles Playa, S.A.	14.590	13.726
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	851	647
Profingo, S.A.	277	290
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	2.234	2.256
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	154	199
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A., SMASSA	3.966	3.874
Málaga Altavisión, S.A.	503	720
Obenque, S.A.	2.168	2.096
Parque Isla Mágica, S.A.	(1.879)	(600)
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	26	31
Aparcamientos Plaza Reina Sofía, S.A.	775	81
Meridional de Aguas, S.A.	1.374	1.108
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	62	62
Pinares del Sur, S.L.	1.016	1.016
Aretne, S.L.	91	89
Cita Andaluza, S.L.	173	176
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L. - ISDABE	770	769
Alborada Gas, A.I.E.	45	87
BIC Euronova, S.A.	168	146
Exportalia, S.L.	-	166
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L.	1.132	1.127
Activos Andaluces, S.L.	9	2
Uniwindet, S.L.	568	568
Oleo Media, S.L.	106	124
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	1.072	1.074
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.L.	1.632	1.633
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.	301	301
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	1.983	-
Parque Industrial Humilladero, S.L.	1.590	-
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	32.525	-
Segurandalus Mediación, S.A.	430	-
Parque Victoria, S.A.	24	-
	262.357	236.762
	311.298	275.950

Otra información relevante de estas entidades se incluye en los Anexos.



0H2445589

CLASE 8.ª**INDUSTRIAS**

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se elevó a público el Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, de fecha 27 de junio de 2001, en virtud del cual la Institución realizó la venta a Commercial Union International Holdings Limited del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que, hasta entonces, era participada al 100% por el Grupo UNICAJA. El valor neto en libros de las acciones vendidas ascendía a un importe de 10.470 miles de euros. En la mencionada fecha se realizó, asimismo, un Acuerdo entre accionistas que fue suscrito por la Institución, Unicorp Corporación Financiera, S.A., Commercial Union International Holdings Limited, CGU International Insurance, Plc y Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones bajo condición suspensiva, el precio global de las mencionadas acciones, que se hará efectivo el 31 de diciembre de 2006, se ajustará en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. durante los ejercicios 2001 a 2006, ambos inclusive. Como consecuencia del procedimiento establecido en el mencionado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se fijó el precio mínimo a percibir. Adicionalmente a este precio mínimo fijado, con fecha 12 de noviembre de 2003 se fijó el valor del negocio generado durante el ejercicio 2002 que, conjuntamente con el correspondiente al negocio generado durante los ejercicios 2003 a 2006, podrá ascender, finalmente, a un importe máximo de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podrá ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

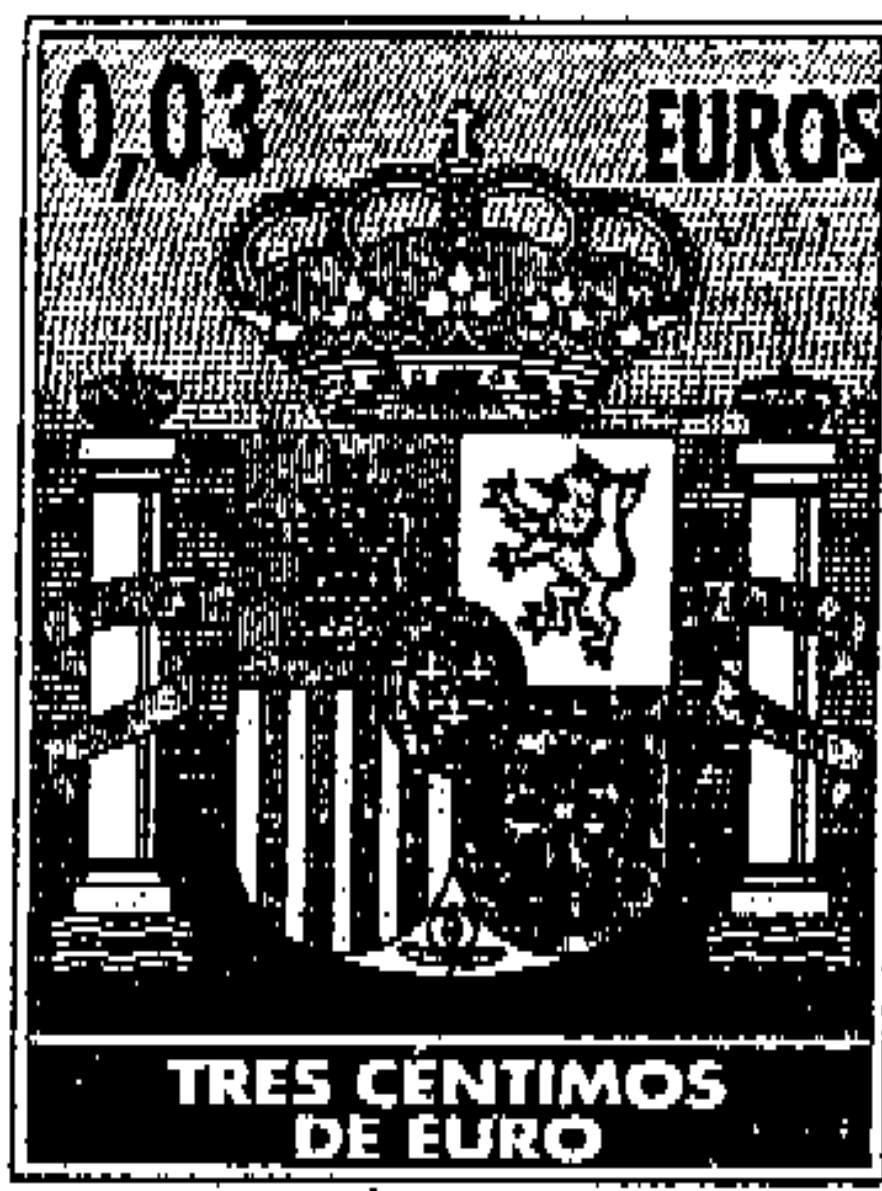
Por otra parte, el mencionado Acuerdo entre accionistas regula, entre otras materias, las condiciones en las que la Institución podría ejercer su opción de compra sobre las acciones previamente vendidas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento, y la opción que tiene el comprador para vender a la Institución las acciones previamente compradas, que puede ejercitarse sin condiciones en cualquier momento a partir del décimo aniversario de la firma del citado Acuerdo entre accionistas. El precio de ejercicio de las indicadas opciones de compra y venta se fijará en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio de las opciones.

De acuerdo con lo anteriormente expuesto, la Institución ha optado por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Dicho criterio de reconocimiento del beneficio, establecido en aplicación de la política de prudencia que viene manteniendo la Institución, se regularizará anualmente sobre la base del volumen real de negocio generado y permite que, en todo momento, el beneficio no reconocido por la Institución sea equivalente al sobreprecio sobre el valor intrínseco a pagar por las acciones en el caso de ejercitar la opción de compra mencionada anteriormente. En consecuencia, durante el ejercicio 2003 la Institución ha contabilizado en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un resultado positivo por importe de 26.401 miles de euros. Durante el ejercicio 2002, la Institución contabilizó en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un resultado positivo por importe de 35.115 miles de euros, del que un importe de 22.520 miles de euros correspondía al ejercicio 2001.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Institución había recibido, en garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del mencionado Contrato de compraventa de acciones, pagarés, por un importe nominal de 138.233 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2006, que se encontraban registrados en el epígrafe de "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto. El beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros correspondiente a dichos pagarés, por importe de 70.357 y 96.308 miles de euros, se encuentra contabilizado en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

12. Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en entidades dependientes no incluidas en el conjunto consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. Estas entidades se incluyen en el perímetro de consolidación aplicándoseles el método de puesta en equivalencia (Nota 3).



0H2445590

CLASE 8.ª**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El detalle de las entidades incluidas en este epígrafe y el valor neto en libros del Grupo de sus participaciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Baloncesto Málaga, S.A.D.	(2.110)	1.102
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	1.680	1.273
Tasaciones Andaluzas, S.A.	640	554
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	217	289
Alcazaba TV, S.L.	483	-
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	154	166
Unicorp Mediación, Correduría de Seguros, S.A.	-	590
Andalucía de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	322	322
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	531	519
Mijas Sol Resort, S.L.	12.683	12.698
	14.600	17.513

Otra información relevante de estas entidades se incluye en los Anexos.

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	17.513	17.081
Adiciones	4.667	5.171
Retiros	(990)	(2.922)
Ajustes de consolidación y otros	(6.590)	(1.817)
Saldos al cierre del ejercicio	14.600	17.513

13. Activos inmateriales

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	5.916	3.923
Adiciones	4.820	4.849
Amortización	(10.364)	(2.856)
Saldos al cierre del ejercicio	372	5.916



0H2445591

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a****14. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación**

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	1.396
Banco de Andalucía, S.A.	6.396	2.174
Pinares del Sur, S.L.	139	279
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	308	-
Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea, S.A.)	-	1.913
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	202	270
Grupo SOS, S.A.	905	1.206
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	9.113	-
	17.063	7.238

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

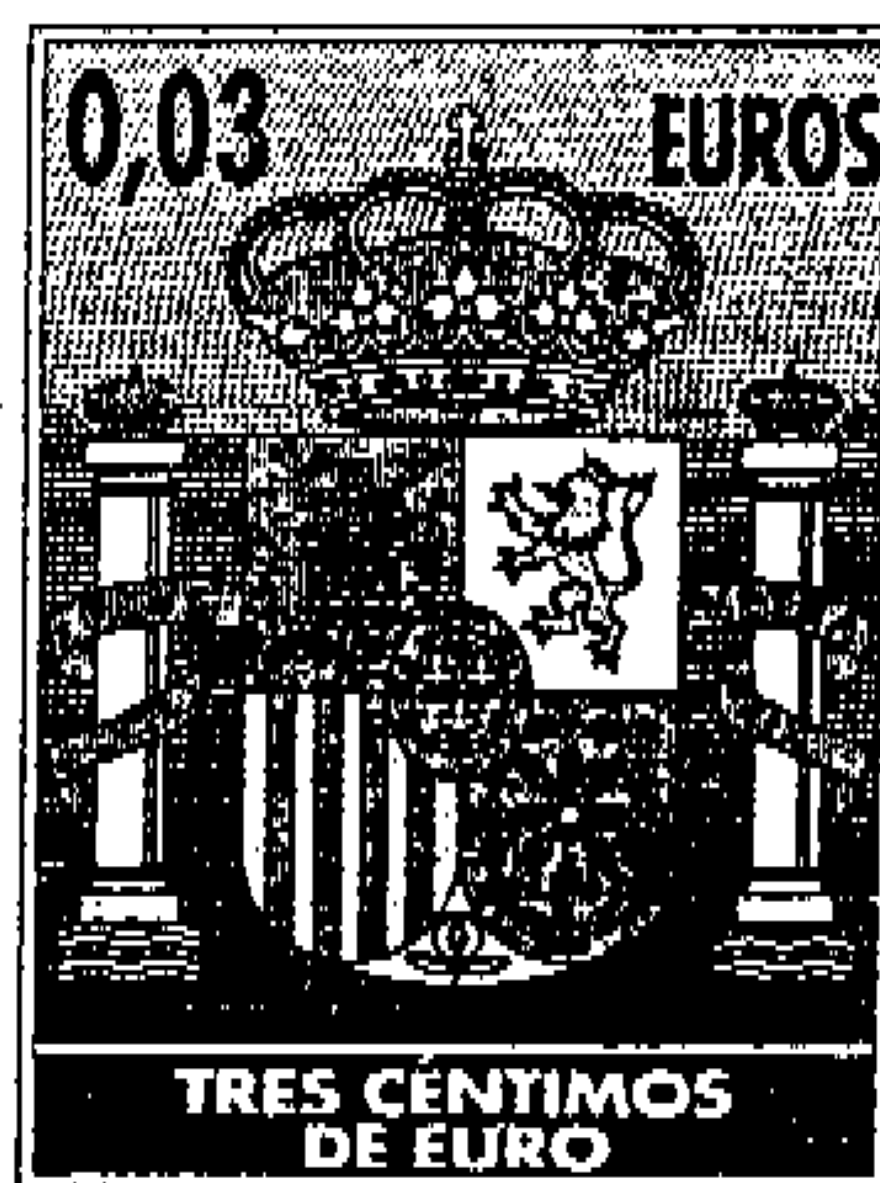
	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	7.238	3.919
Adiciones	14.628	5.782
Amortizaciones	(4.803)	(2.463)
Saldo al cierre del ejercicio	17.063	7.238

El detalle del saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sociedades integradas por puesta en equivalencia-		
Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea, S.A.)	8.877	9.555
Parque Isla Mágica, S.A.	1.004	1.004
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	-	17
Mijas Sol Resort, S.L.	8.557	9.780
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	947
	18.438	21.303

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldos al inicio del ejercicio	21.303	23.677
Adiciones	-	-
Imputación a resultados del ejercicio	(2.854)	(2.216)
De los que:		
De Mijas Sol Resort, S.L.	(1.223)	(1.222)
De Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	(947)	(319)
De Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea, S.A.)	(684)	(675)
Otros movimientos	(11)	(158)
Saldo al cierre del ejercicio	18.438	21.303



0H2445592

CLASE 8.ª**INMOVILIZADO****15. Activos materiales**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2002 y 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 25)		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	202.630	81.681	292.403	68.582	10.872	656.168
Adiciones	7.971	32.060	20.467	2.119	1.772	64.389
Salidas por bajas o reducciones	-	(20.013)	(5.347)	(528)	(2)	(25.890)
Traspasos	809	(14.499)	20.504	(57)	479	7.236
Saldo al 31 de diciembre de 2002	211.410	79.229	328.027	70.116	13.121	701.903
Adiciones	7.640	10.506	26.680	2.124	1.263	48.213
Salidas por bajas o reducciones	-	(10.179)	(14.589)	(179)	(82)	(25.029)
Traspasos	(241)	(5.289)	6.679	(767)	767	1.149
Saldo al 31 de diciembre de 2003	218.809	74.267	346.797	71.294	15.069	726.236
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	(29.487)	(3.861)	(188.842)	(9.736)	(5.000)	(236.926)
Dotaciones	(2.419)	(414)	(26.998)	(690)	(943)	(31.464)
Salidas por bajas o reducciones	-	475	5.238	16	-	5.729
Traspasos	250	(285)	(4.069)	8	-	(4.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(31.656)	(4.085)	(214.671)	(10.402)	(5.943)	(266.757)
Dotaciones	(2.446)	(442)	(27.666)	(712)	(1.237)	(32.503)
Salidas por bajas o reducciones	-	216	13.888	43	50	14.197
Traspasos	131	(212)	(1.190)	-	-	(1.271)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(33.971)	(4.523)	(229.639)	(11.071)	(7.130)	(286.334)
Fondos de inmovilizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	(41.883)	(144)	-	-	(42.027)
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 28)	-	(2.860)	(68)	-	-	(2.928)
Recuperaciones (Nota 28)	-	11.727	11	-	-	11.738
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(739)	-	-	-	(739)
Traspaso a Fondos especiales para la cobertura de otros activos (Nota 16)	-	1.793	-	-	-	1.793
Traspaso a Otras provisiones (Nota 20)	-	758	-	-	-	758
Otros	-	1.782	3	-	-	1.785
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	(29.422)	(198)	-	-	(29.620)
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 28)	-	(2.276)	(101)	-	-	(2.377)
Recuperaciones (Nota 28)	-	8.794	6	-	-	8.800
Traspaso de Fondos de insolvencias (Nota 8)	-	(1.183)	-	-	-	(1.183)
Traspaso a Otras provisiones (Nota 20)	-	799	-	-	-	799
Otros	-	568	86	-	-	654
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	(22.720)	(207)	-	-	(22.927)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	179.754	45.722	113.158	59.714	7.178	405.526
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	184.838	47.024	116.951	60.223	7.939	416.975

(a) Los traspasos del ejercicio 2003 corresponden a adquisiciones de bienes en arrendamiento financiero, por un importe de 2.588 miles de euros de coste y de 1.271 miles de euros de amortización acumulada, y a una aportación no dineraria para la adquisición de una participación por importe de 1.439 miles de euros de coste (Nota 11).

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados (véase Nota 23).



0H2445593

CLASE 8.ª**INMUEBLES**

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros inmuebles" al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado procedente de regularización de créditos	16.116	19.904
Otros inmuebles (*)	53.628	55.240
	69.744	75.144
Fondos de inmovilizado	(22.720)	(29.422)
Neto	47.024	45.722

(*) En este epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 4.269 y 6.456 miles de euros, respectivamente, correspondientes a Inmobiliaria Acinipo, S.A., sociedad que se dedica a la venta de inmuebles y a la terminación de diversas promociones.

Considerando las provisiones existentes y las tasaciones internas del inmovilizado adjudicado que posee el Grupo, no se esperan pérdidas en la realización del mismo, teniendo en cuenta sus valores netos contables y su valor probable de realización.

16. Otros activos

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 4.n)	189.059	162.525
Otros conceptos	1.847	1.260
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (a)	17.553	20.765
Otros conceptos	58.984	71.561
Fondos especiales para la cobertura de otros activos	(79.566)	(95.724)
	187.877	160.387

(a) Estos importes recogen, principalmente, los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero sobre determinados inmuebles y equipos de proceso de la información (véase Nota 4.h). A este respecto, el Grupo ha manifestado su intención de ejercitar a su vencimiento las opciones de compra correspondientes.

El movimiento que se ha producido en el saldo de "Fondos especiales para la cobertura de otros activos" durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	95.724	95.750
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	(13.184)	(2.351)
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 10)	(1.827)	-
Traspaso de "Fondos de inmovilizado" (Nota 15)	-	1.793
Utilizaciones	(1.020)	(607)
Otros conceptos	(127)	1.139
	79.566	95.724



0H2445594

CLASE 8.ª**DEBITOS A CLIENTES****17. Débitos a clientes**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	12.605.952	11.548.552
En moneda extranjera	29.340	28.977
	12.635.292	11.577.529
Por sectores:		
Administraciones Públicas	323.382	330.435
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.928.226	1.662.338
Cuentas de ahorro	3.944.154	3.593.070
Imposiciones a plazo	4.388.109	3.502.776
Cesión temporal de activos	1.738.861	2.160.637
	11.999.350	10.918.821
No residentes	312.560	328.273
	12.635.292	11.577.529

Formando parte del epígrafe "Imposiciones a plazo" figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
			Nominal	
			2003	2002
26/11/2001	26/11/2008	(a) 4,507%	275.000	275.000
13/03/2003	13/03/2013	(a) 4,007%	250.000	-
19/06/2003	17/06/2008	(a) 3,259%	250.000	-
24/10/2003 (*)	24/10/2008	(a) 3,756%	120.000	-
26/11/2003	22/11/2013	(a) 4,509%	200.000	-
10/12/2003	09/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	-
			1.195.000	275.000

(*) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

(a) El tipo de interés fijo soportado por la Entidad ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.



0H2445595

CLASE 8.ª**Depósitos de ahorro - A plazo**

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.912.934	1.838.073
Entre 3 meses y 1 año	1.334.246	1.382.836
Entre 1 año y 5 años	460.628	191.653
Más de 5 años	845.671	280.686
Vencimiento indeterminado	433	400
	4.553.912	3.693.648
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.440.599	2.137.031
Entre 3 meses y 1 año	300.409	44.951
	1.741.008	2.181.982

18. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
		Nominal de la emisión	Nominal suscrito	
			2003	2002
Bonos Internacionales (EMTN)	24/03/04	370.000	370.000	370.000
1ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	-	95.762
2ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	600.000	447.500	163.007
3ª Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (b)	1.000.000	202.000	-
			1.019.500	628.769

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre uno y dieciocho meses.

(b) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.

El saldo de este capítulo correspondiente a Bonos Internacionales (EMTN) se compone de dos emisiones de deuda internacional a tipo variable por importes de 250 y 120 millones de euros, respectivamente, realizadas, con fechas 13 de marzo y 6 de julio de 2001, por Unicaja International Finance Limited, participada al 100% por la Institución. Las mencionadas emisiones, que se enmarcan dentro del programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme" tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución y el tipo de interés aplicable es del euribor + 0,15%.

Los folletos de las tres emisiones de pagarés, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 30 de octubre de 2001, 22 de noviembre de 2002 y 13 de noviembre de 2003, respectivamente.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2003 y 2002 por dichos valores han sido de 20.487 y 14.667 miles de euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo de "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28).



0H2445596

CLASE 8.ª**OTROS PASIVOS****19. Otros pasivos**

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Obra Benéfico-Social (Nota 25)	92.007	85.703
Bloqueo de beneficios (a)	11.233	15.313
Otros conceptos	305.881	343.813
	409.121	444.829

- (a) La recuperación y dotación neta al Fondo de bloqueo de beneficios durante los ejercicios 2003 y 2002 ascienden a (4.080) y 3.743 miles de euros, respectivamente, y se recogen en los epígrafes de "Beneficios extraordinarios" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28)

20. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes de "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" durante los ejercicios 2003 y 2002, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones	Fondo de pensionistas	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	36.274	179.977	6.584	194.860
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	11.933	(b) (c) 20.907	250.360	(b) (c) 34.779
Remuneraciones del Fondo de pensionistas (Nota 28)	4	-	270	-
Abonos de entidades aseguradoras	-	-	(a) 5.058	-
Traspasos al fondo de insolvencias de "Créditos sobre clientes" (Nota 8)	-	-	-	(480)
Disponibilidades de fondos de ejercicios anteriores (Nota 28)	-	(8.552)	-	(36.591)
Traspaso a "Otros pasivos"	15	(1.223)	-	(8.724)
Traspaso entre fondos	(1.607)	1.607	-	-
Traspaso de "Fondos de inmovilizado" (Nota 15)	-	799	-	758
Traspaso a "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 10)	-	-	-	(450)
Utilizaciones	(13.600)	(8.841)	(229.561)	(2.018)
Otros movimientos	20	(83)	3.563	(2.157)
Saldo al cierre del ejercicio	33.039	184.591	36.274	179.977

- (a) Corresponden a los cobros realizados por UNICAJA como beneficiaria de las pólizas suscritas con objeto de cubrir compromisos por pensiones y los posteriores pagos correspondientes a los compromisos vencidos durante el ejercicio 2002.
- (b) Un importe de 550 y (123) miles de euros corresponde a las dotaciones netas a la Provisión para insolvencias por riesgos de firma realizadas en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 28). Asimismo, un importe de 4.335 y 2.446 miles de euros corresponde a la dotación neta del Fondo de cobertura estadística de insolvencias por pasivos contingentes en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 28).



0H2445597

CLASE 8.^a

- (c) Un importe de (4.368) y 2.446 miles de euros corresponde a las dotaciones netas al Fondo para la cobertura de operaciones de futuro en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente. Dichos importes se han registrado con cargo al epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas (véase Nota 28).

Fondo de Pensionistas-

Como se indica en la Nota 4.j, durante el ejercicio 2002 la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento cubrían los pasivos actuariales, registrándose en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta los importes aportados por las primas iniciales de las pólizas de pasivos y por los rendimientos obtenidos en las pólizas de activos y pasivos, que ascendieron a un importe total de 233.343 miles de euros (Nota 28). Simultáneamente, un importe neto de 242.555 miles de euros (Nota 28) fue dotado al Fondo interno de pensiones, con cargo al capítulo de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta, siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones un importe de 194.491 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 queda pendiente de materialización un importe de 1.126 miles de euros (19.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2002) correspondiente a primas de seguros cuyas pólizas, a dicha fecha, se encontraban pendientes de confección o formalización por las compañías de seguros y que contemplan los efectos de los compromisos cubiertos a la fecha de exteriorización. El mencionado importe se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos - Otros conceptos" (véase Nota 19) de los balances de situación consolidado adjuntos. Estas pólizas de seguros cubrirán, fundamentalmente, los compromisos por pensiones de Unicaja con el personal prejubilado y con el personal no incluido o no adherido en el acuerdo de exteriorización.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones asciende a un importe de 209.434 y 195.639 miles de euros. Dicho importe incluye tanto las necesidades por aportación definida como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 4.j.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" incluye fundamentalmente, el fondo de cobertura de salarios de prejubilados.

Los compromisos en materia de pensiones y subsidios al personal asumidos por el resto de entidades del Grupo consolidable, no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Otras provisiones -

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del detalle anterior tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos. El saldo del epígrafe de "Otras provisiones" incluye, entre otros, el Fondo de provisión para insolvencias de riesgo de firma, el Fondo para la cobertura de operaciones de futuro (Nota 4.i) y la cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de las dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.



0H2445598

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a****21. Pasivos subordinados**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Primera emisión	24.040	24.040
Quinta emisión	-	30.051
Sexta emisión	30.051	30.051
Séptima emisión	60.102	60.102
Octava emisión	60.102	60.102
Novena emisión	30.000	30.000
Décima emisión	60.000	60.000
Undécima emisión	90.000	1.635
Duodécima emisión	31.956	-
	386.251	295.981

Las características principales de las indicadas emisiones son las siguientes:

a) Primera emisión, Serie 0-

Emisión correspondiente a un título nominativo, suscrito por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993, con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991 y su cuantía, de obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por UNICAJA en esa misma fecha, quedando cancelado dicho préstamo. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada "Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA, Primera Emisión, Serie 0", está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.

b) Restantes emisiones-

Las características principales de las restantes emisiones del detalle anterior son las siguientes:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal (euros)	Saldo a 31.12.03 (miles de euros)	Interés nominal	Vencimiento
Sexta	100.000	300,51	30.051	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/07/2004
Séptima	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/07/2005
Octava	200.000	300,51	60.102	Tipo pasivo CECA + 0,5%	25/05/2006
Novena	100.000	300,00	30.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	05/06/2007
Décima	200.000	300,00	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/12/2007
Undécima	300.000	300,00	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	31.956	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos.

Con fecha 20 de abril de 2003 se procedió a la amortización a su vencimiento de la totalidad de los títulos que integraban la Quinta Emisión de Obligaciones Subordinadas.



0H2445599

CLASE 8.ª**DEUDA SUBORDINADA**

Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos de los recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

22. Intereses minoritarios

Los saldos incluidos en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recogen el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las entidades consolidadas.

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.158	1.983
Variación de intereses de minoritarios	163	175
De los que: minoritarios del Grupo	102	114
Saldo al final del ejercicio	2.321	2.158

El detalle de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	1.240	1.179
Ahorro Andaluz, S.A.	1.081	979
Saldo al final del ejercicio	2.321	2.158

23. Reservas

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Reservas por revalorización de inmovilizado	Reservas generales
Saldos al 31 de diciembre de 2001	23.614	852.119
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2001 de la Institución (Nota 5)	-	105.254
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la Institución y otros	-	15.904
Saldos al 31 de diciembre de 2002	23.614	973.277
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 2002 de la Institución (Nota 5)	-	120.987
Ajustes de consolidación con efecto en las reservas de la Institución y otros	-	15.177
Saldos al 31 de diciembre de 2003	23.614	1.109.441



0H2445600

CLASE 8.^a
INMOVILIZADO*Reservas por revalorización del inmovilizado-*

Según se indica Notas 4.h y 15, el Grupo se acogió a las actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de euros
Actualizaciones históricas del inmovilizado material, netas	25.645
Actualizaciones legales de la cartera de valores	1.100
Revalorización del inmovilizado derivado del proceso de fusión - Actualización Ley 76/1980	130.197
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 15)	23.614
	180.556
Menos -Utilización de las cuentas de actualizaciones según la normativa gente - A Reservas generales	(147.542)
Menos - Importes destinados a cubrir pérdidas en la enajenación de bienes regularizados	(9.400)
Saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001	23.614

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 19 de febrero de 1991, se reconocieron determinados beneficios tributarios a la fusión de las instituciones que se integraron en UNICAJA, en relación con las plusvalías por las revalorizaciones y actualizaciones de determinados elementos de sus activos materiales. Su efecto final neto fue el siguiente:

	Miles de euros
Activos afectos a la actividad financiera-	
Terrenos y edificios uso propio	108.398
Otros inmuebles	21.799
	130.197

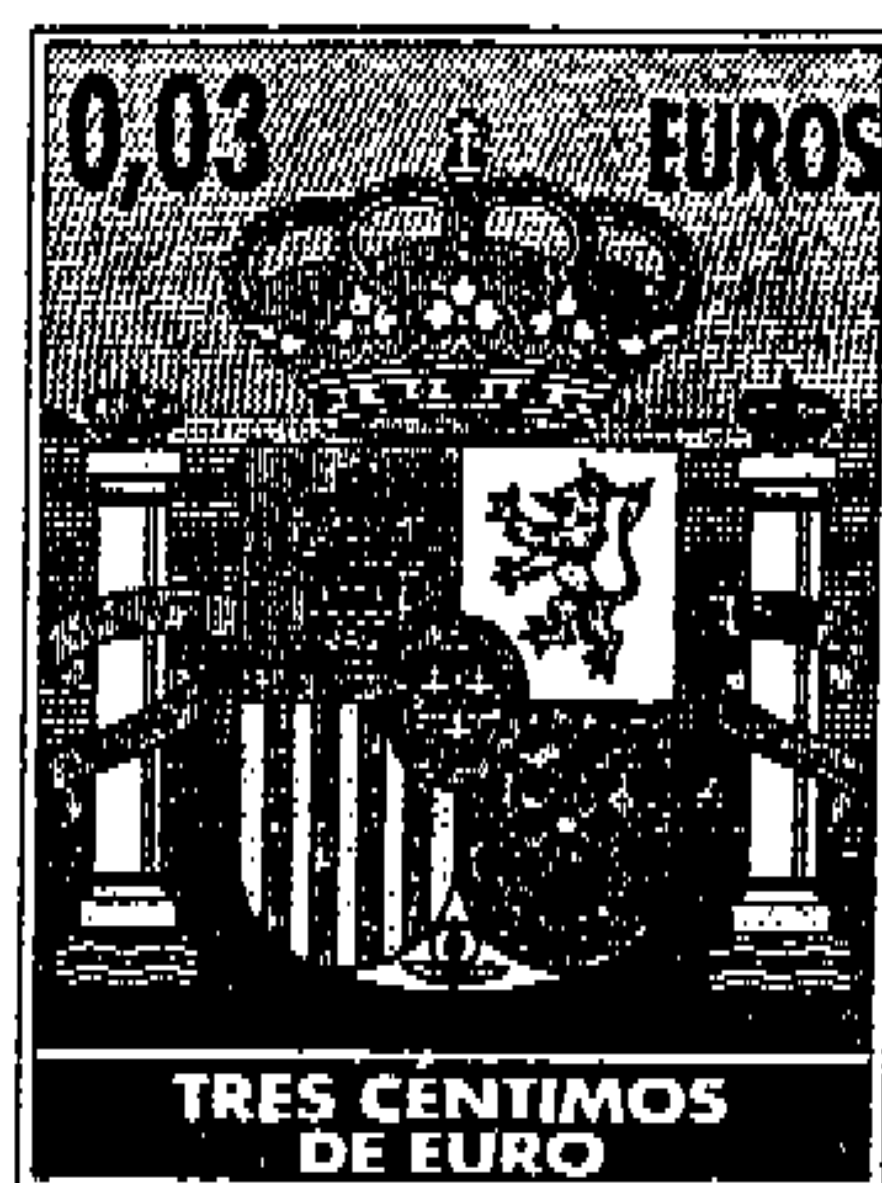
Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Con fecha 23 de noviembre de 1998, la Administración tributaria emitió acta de comprobación y conformidad con la liquidación tributaria realizada por UNICAJA en virtud de lo establecido por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas que lo desarrollan.

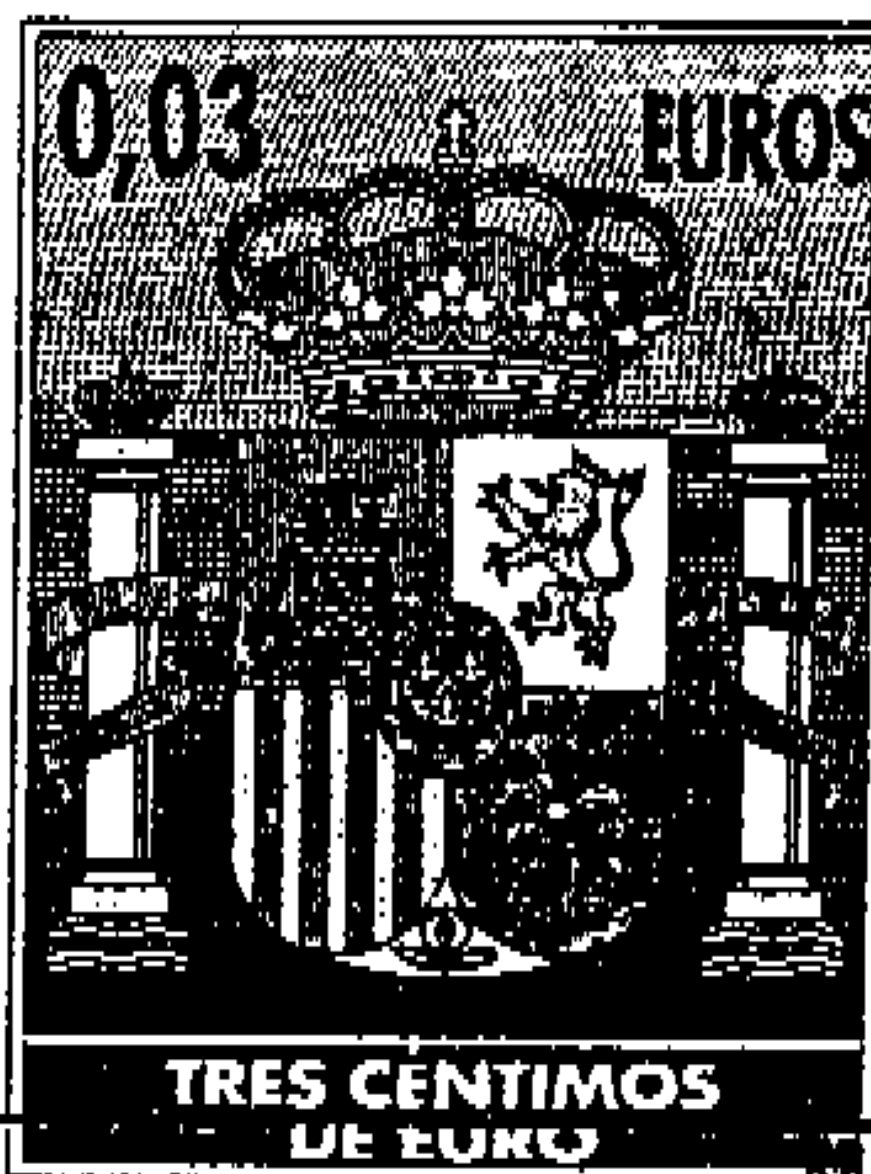


0H2445601

CLASE 8.^a**CLASE 8.^a****24. Pérdidas y Reservas en sociedades consolidadas**

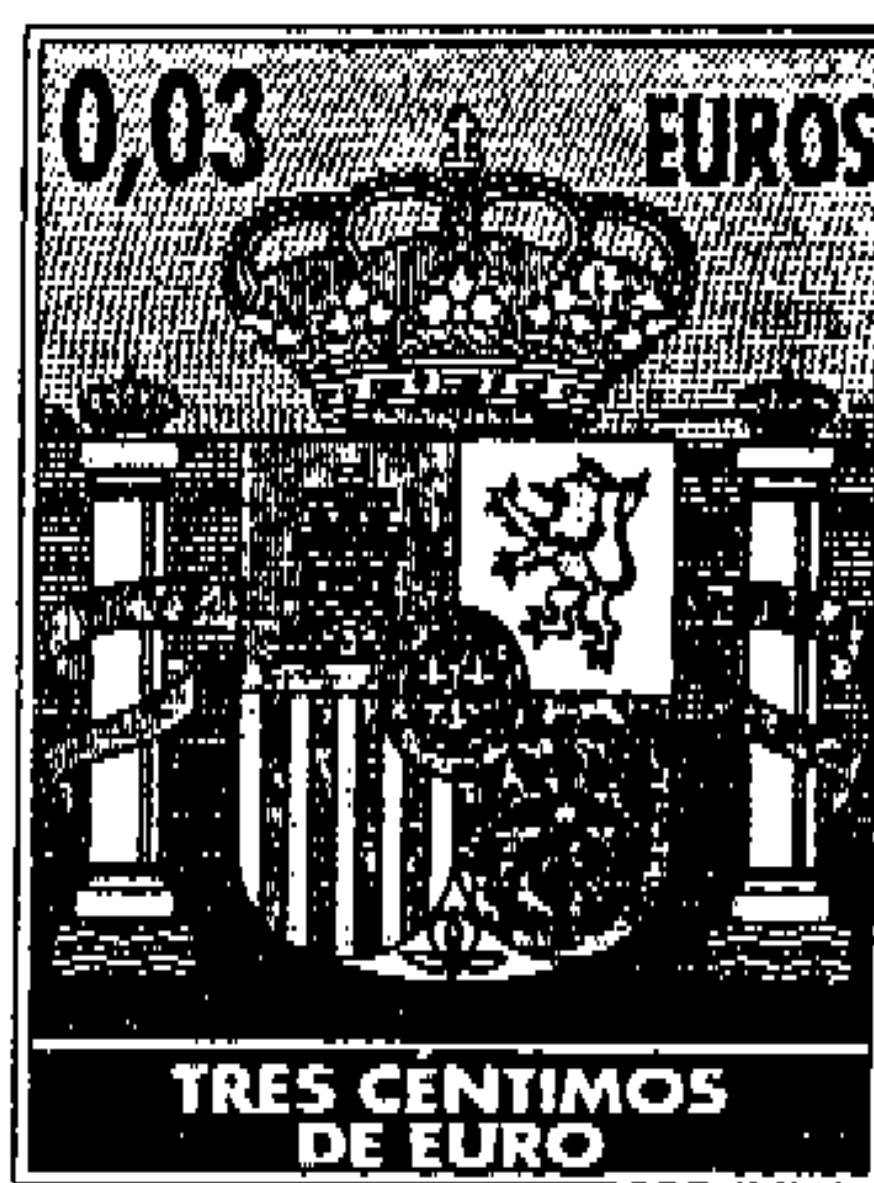
El desglose por entidades de los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2003		2002	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas
Por integración global:				
Inmobiliaria Acinipo, S.A.	3.683	-	3.576	-
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	-	3.660	-	2.462
Corporación Uninser, S.A.	-	3.148	-	2.750
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.	-	1.593	-	1.524
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	-	733	-	485
Unicartera Caja, S.L.	-	1.622	-	1.479
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.	347	-	351	-
Desarrollo Inmobiliario del BEF, S.L.	883	-	1.176	-
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	-	14.740	-	13.298
Unicaja International Finance Limited	-	114	-	27
Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	20	-	27	-
	4.933	25.610	5.130	22.025
Por integración proporcional				
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.	1.787	-	743	-
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	4	-	-	1
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	11.853	-	11.814	-
	13.644	-	12.557	1
	18.577	25.610	17.687	22.026



0H2445602

CLASE 8. ^a ~~INVERSIÓN~~	Miles de euros			
	2003		2002	
	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas en sociedades consolidadas
Por puesta en equivalencia:				
Unicorp Vida, S.A.	5.408	-	5.807	-
Baloncesto Málaga, S.A.D.	3.153	-	1.222	-
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.	14	-	75	-
Segurandalus Mediación, S.A.	-	207	-	150
Ronda Granada Seguros, S.A.	89	-	89	-
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	-	714	-	589
Tasaciones Andaluzas, S.A.	-	212	-	181
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	436	-	400	-
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	-	2.892	-	2.035
Abertis Infraestructuras, S.A. (antigua Aurea S.A.)	14.281	-	7.952	-
Auna, S.A.	45.155	-	31.095	-
Koipe, S.A.	-	-	-	1.763
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.	-	76	-	58
Andalucía Económica, S.A.	-	34	-	23
Málaga Altavisión, S.A.	371	-	229	-
Parque Isla Mágica, S.A.	4.824	-	3.438	-
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	785	-	388
Banco de Andalucía, S.A.	-	3.747	-	1.847
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A. - ISDABE	-	36	-	29
Obenque, S.A.	-	32	41	-
Meridional de Aguas, S.A.	1	-	81	-
Grupo Hoteles Playa, S.A.	-	3.273	-	2.127
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	-	166	-	157
Profingo, S.A.	-	62	-	1
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	135	-	104	-
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	174	-	193	-
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A., SMASA	-	377	-	160
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	-	11	118	-
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	-	494	-	382
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	-	9	-	8
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	-	1	-	1
Sociedad de Gestión San Carlos, S.A.	-	5	-	2
Mijas Sol Resort, S.A.	23	-	-	1
Aretne, S.L.	43	-	23	-
Alborada Gas, A.I.E.	88	-	41	-
BIC Euronova, S.A.	-	71	-	64
Exportalia, S.L.	-	-	53	-
Sacyr - Vallehermoso, S.A.	-	130	-	-
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	-	97	-	-
Alcazaba TV, S.L.	1.957	-	-	-
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.	1	-	-	-
Óleo Media, S.L.	21	-	-	-
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	1	-	-	-
Cita Andaluza, S.L.	3	-	-	-
Uniwidet, S.L.	74	-	-	-
Grupo SOS, S.A.	399	-	-	-
Activos Andaluces, S.L.	1	-	1	-
	76.652	13.431	50.962	9.966
	95.229	39.041	68.649	31.992



0H2445603

CLASE 8.ª**RESERVAS**

Los movimientos que se han producido en las reservas, netas de pérdidas, en sociedades consolidadas durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	(36.657)	(16.536)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	2.396	(1.156)
Otros ajustes de consolidación	(21.927)	(18.965)
Saldo al final del ejercicio	(56.188)	(36.657)

25. Fondo de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación consolidado, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de UNICAJA se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social - Otros pasivos menos gastos de mantenimiento	Otros pasivos

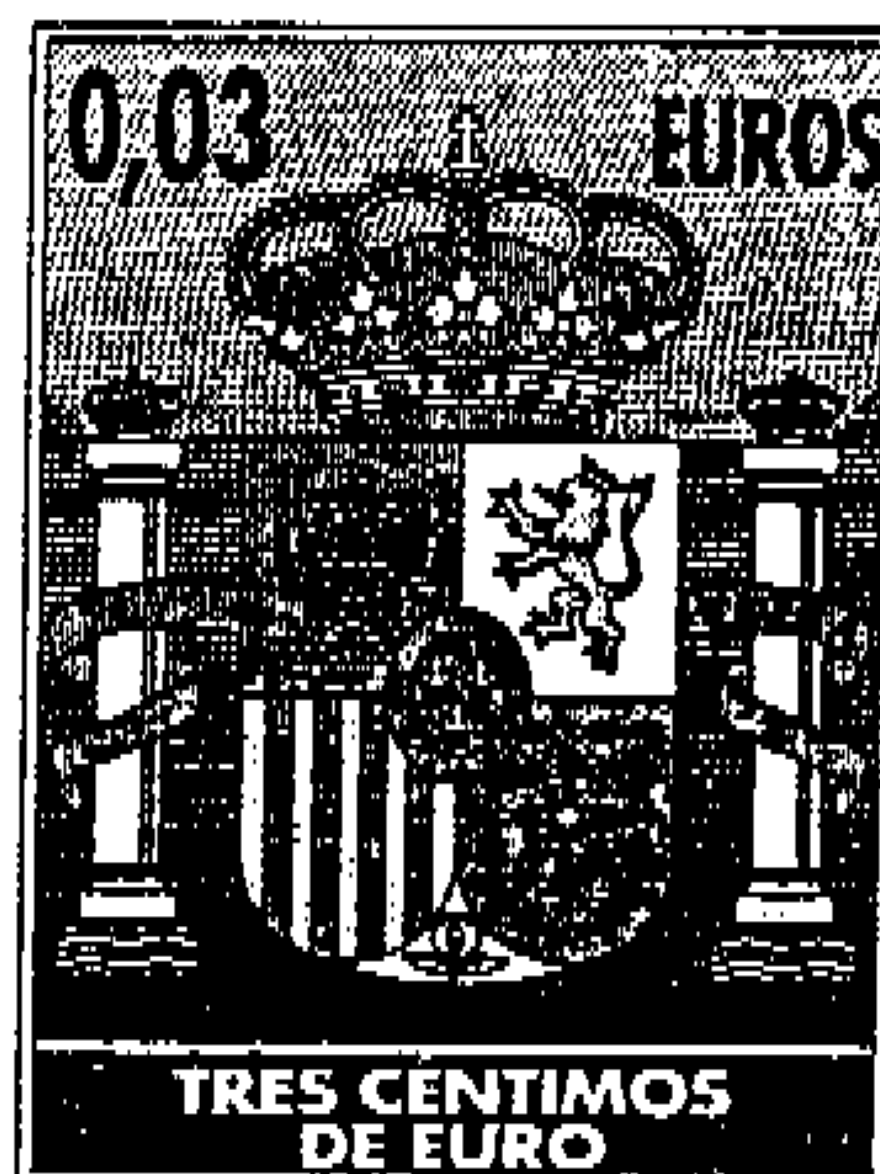
Del Fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado (véase Nota 19), la parte materializada en inmuebles afectos a dicha obra Benéfico-Social forma parte de sus recursos propios computables al 31 de diciembre de 2003 y 2002, con excepción de 2.690 y 5.303 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Activo	Miles de euros					
	2003			2002		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor neto
Inmovilizado afecto- Inmuebles (Nota 15)	71.294	(11.071)	60.223	70.116	(10.402)	59.714
Mobiliario e Instalaciones (Nota 15)	15.069	(7.130)	7.939	13.121	(5.943)	7.178
Total (Nota 19)	86.363	(18.201)	68.162	83.237	(16.345)	66.892
Otros activos (Nota 8)	416	-	416	174	-	174
Total	86.779	(18.201)	68.578	83.411	(16.345)	67.066

Pasivo	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	109.801	101.795
Otros pasivos	9.652	7.059
Gastos de mantenimiento	(27.446)	(23.151)
Total (Nota 19)	92.007	85.703

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social. El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de UNICAJA, ha ascendido a 1.949 miles de euros en el año 2003 y a 1.633 miles de euros en el año 2002 (Nota 15). El concepto de "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.



0H2445604

CLASE 8.ª**FINANCIACIÓN**

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2003 y 2002, han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	101.795	95.375
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior (Nota 5)	30.600	27.046
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(23.151)	(21.306)
Otros movimientos	557	680
Saldo al final del ejercicio	109.801	101.795

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada "Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente" cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta fundación para los ejercicios 2003 y 2002 asciende a 1.803 y 1.701 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada "Unicaja", fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

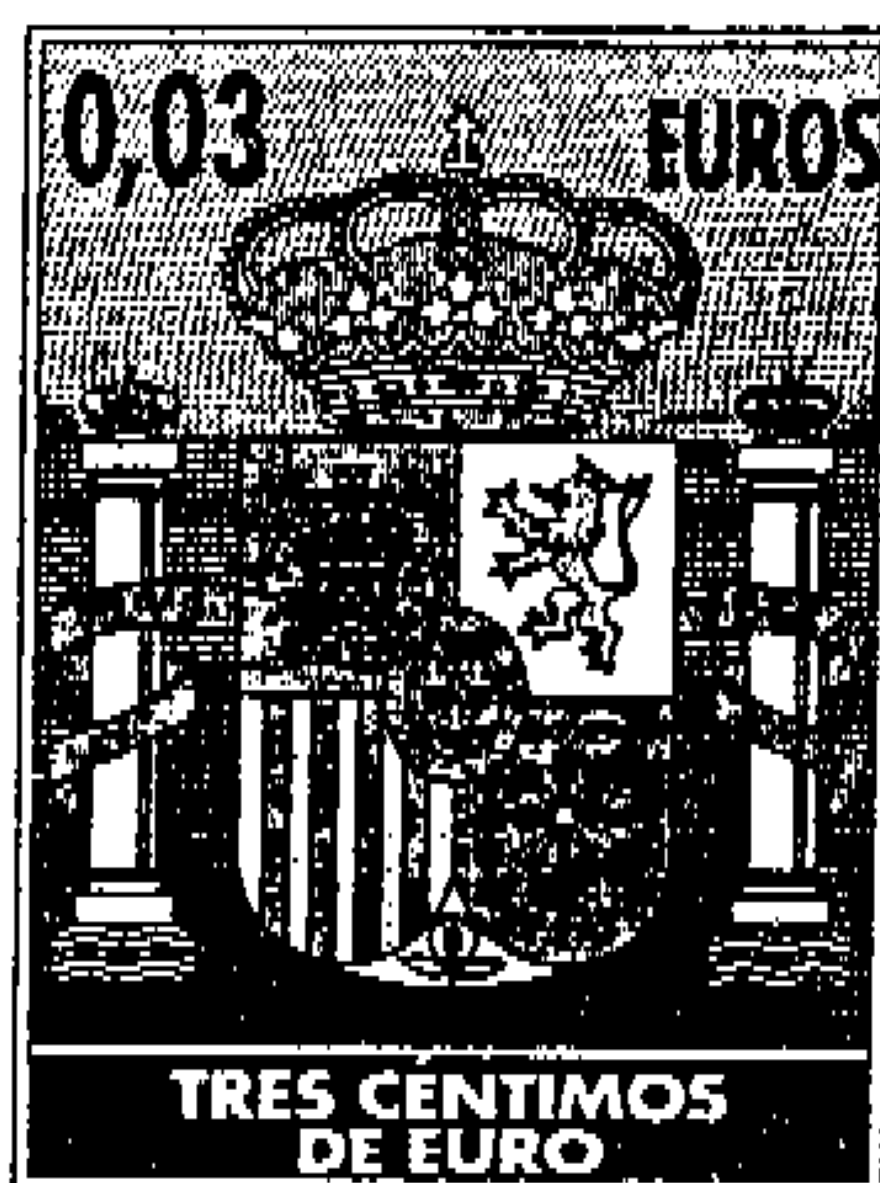
26. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los pasivos correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios de cada ejercicio.

Las retenciones soportadas y los pagos a cuenta efectuados en los ejercicios 2003 y 2002, que ascienden a 37.548 y 29.421 miles de euros, respectivamente, se deducen de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los respectivos ejercicios.

La Institución tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades bajo el Régimen de Declaración Consolidada. Las entidades que, junto a UNICAJA, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2003 son las siguientes:

Sociedad
Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.A.
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.
Unicarera Caja, S.L.
Banco Europeo de Finanzas, S.A.
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. - Sociedad Unipersonal
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A.
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Parquet Electrónico, S.A. - Sociedad Unipersonal
Unicarera Caja 2, S.L.
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.
Alcazaba TV, S.L.



0H2445605

CLASE 8.ª**IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES**

En virtud de lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Unicaja, como Entidad Dominante del Grupo de Sociedades, responderá solidariamente del pago de la deuda tributaria, excluidas las sanciones, del resto de entidades del Grupo Consolidado.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, calculado de acuerdo con principios de contabilidad de aplicación a las entidades financieras, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. El exceso entre el Impuesto sobre Sociedades pagado y el gasto devengado se contabiliza en el epígrafe de "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado". El exceso entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado y el impuesto pagado se contabiliza en el epígrafe de "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido".

La conciliación del resultado contable agregado del Grupo de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable agregado antes de impuestos	219.069	186.709
Diferencias permanentes-		
Aumentos	9.982	85.986
Disminuciones	(67.267)	(206.317)
	(57.285)	(120.331)
Diferencias temporales-		
Aumentos	125.305	174.957
Disminuciones	(71.571)	(117.437)
	53.734	57.520
Base imponible previa	215.518	123.898
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(634)	(14)
Base imponible agregada	214.884	123.884

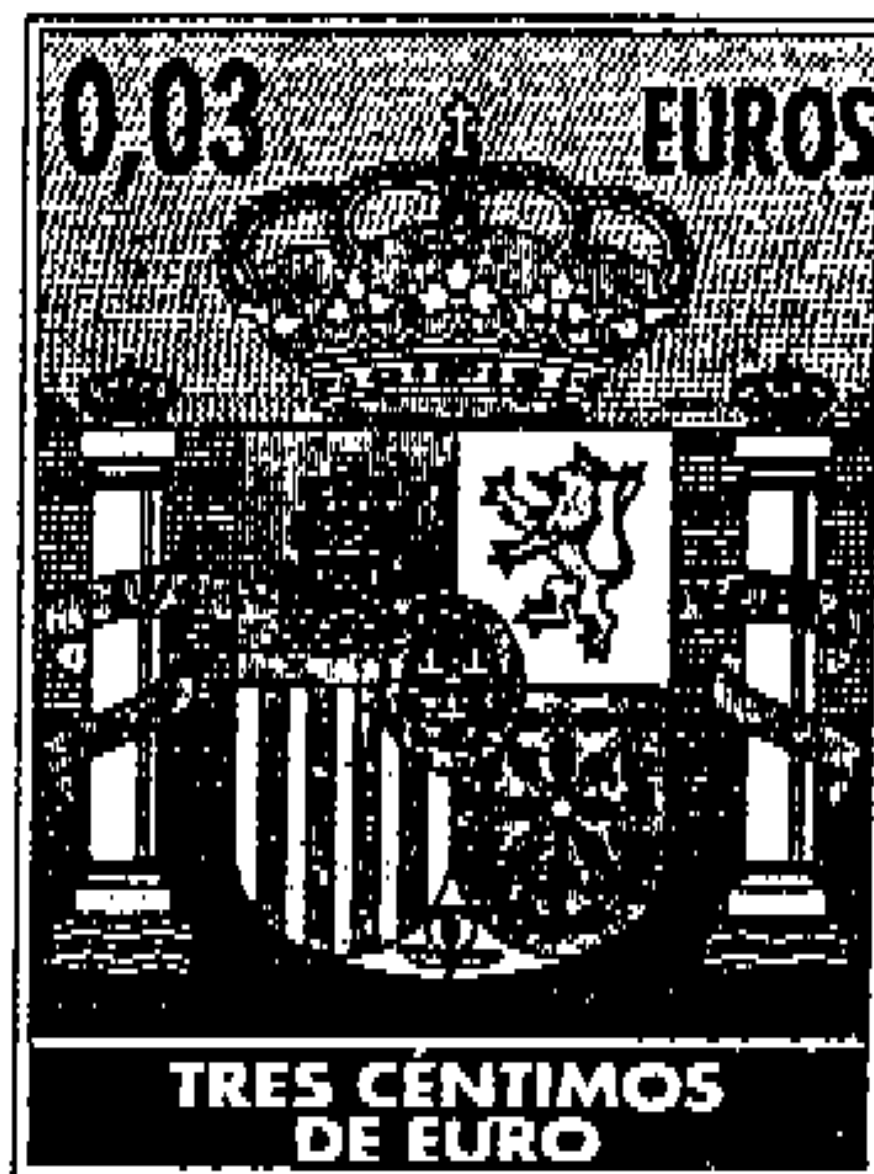
La diferencia existente entre el resultado contable del Grupo del detalle anterior y el resultado consolidado de los ejercicios 2003 y 2002, mostrado en los balances de situación consolidados adjuntos, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable del Grupo antes de impuestos	219.069	186.709
Ajustes de consolidación	8.169	12.350
Resultado contable antes de impuestos según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	227.238	199.059

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, ascendiendo los mismos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 a 12.906 y 6.031 miles de euros, respectivamente.

En la declaración del ejercicio 2001 la Institución matriz del Grupo UNICAJA se acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. La renta acogida a dicha deducción fue de 41.290 miles de euros habiendo reinvertido al cierre del citado ejercicio la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

Igualmente, la renta obtenida en el ejercicio 2001 en la enajenación de determinados elementos patrimoniales por importe de 181 miles de euros se acogió al diferimiento por reinversión previsto en el artículo 21.1 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, habiéndose reinvertido a 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio obtenido en la venta de dichos activos.



0H2445606

CLASE 8.ª



En relación con la venta del 50 por 100 de su participación en el capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 11) la Institución se acogió al beneficio del diferimiento por reinversión. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001 antes citada, la Institución podrá optar entre aplicar el mencionado beneficio o el de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36. ter de la Ley 43/1995, opción aún no ejercitada.

Durante el 2002, se llevó a cabo una inspección por parte de la Administración Tributaria para todos los impuestos aplicables a la Institución desde el ejercicio 1997 hasta el ejercicio 2001. Del resultado de esta inspección se derivaron actas que han sido, en su mayoría, firmadas en disconformidad por la Institución. Quedan, por tanto, sujetos a comprobación por parte de la Administración Tributaria todos los impuestos aplicables para los ejercicios 2002 y 2003.

El resto de las entidades del Grupo tienen sujetos a comprobación, en general, los Impuestos sobre Sociedades de los periodos impositivos comprendidos entre el 1999 y 2003, así como las retenciones, ingresos a cuenta y demás impuestos y obligaciones de gestión estatal correspondiente a los ejercicios 2000 a 2003.

Durante el ejercicio 2000 la Institución realizó sendas operaciones de canje de valores en las que se adquirieron valores representativos del capital social de Vodafone Airtouch, Ltd y de Auna, S.A. y que se acogieron al régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. La Información relativa a dichas operaciones figura en la Memoria del ejercicio 2000, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 107 de la propia Ley.

Durante el ejercicio 2001, Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. realizó determinadas ampliaciones de capital, una de ellas por importe de 1.729 miles de euros de los que 667 miles de euros corresponden a prima de emisión, que fue íntegramente suscrita por Unicorp Corporación Financiera, S.A. mediante el canje de acciones representativas del 100% del capital social de Ahorro Andaluz, S.A. cuyo valor contable ascendía a 1.493 miles de euros. El valor por el que se contabilizaron los títulos recibidos en canje por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., ascendió a 1.729 miles de euros. Dicha operación se acogió al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

En el ejercicio 2003 la Institución ha asumido un 34% del capital social de Sitreba, S.L. Dicha asunción se ha realizado mediante la aportación no dineraria de 9.931.922 acciones nominativas de Abertis, S.A. que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución y una aportación dineraria por un total de 1.228 miles de euros. Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades citada, los Administradores manifiestan que el valor contable de los valores (9.931.922 acciones de Abertis, S.A.) entregados es de 56.723 miles de euros y el valor contable por el que se han entregado las participaciones de Sitreba, S.L. asciende a 57.951 miles de euros (incluyendo la aportación dineraria anteriormente mencionada).

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras y demás sociedades, pudieran existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de UNICAJA, la posibilidad de que se materialicen pasivos contingentes no cubiertos por las provisiones constituidas es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.



0H2445607

CLASE 8.ª**OPERACIONES****27. Cuentas de orden y otras operaciones fuera de balance**

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	621.936	605.470
Otros pasivos contingentes	14.489	5.184
	636.425	610.654
Compromisos-		
Disponibles por terceros	2.291.908	1.878.606
Otros compromisos	135.199	151.008
	2.427.107	2.029.614
Total	3.063.532	2.640.268

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas-		
Compras	22.960	70.275
De los que en cobertura de operaciones	22.960	70.275
Ventas	96.736	143.813
De los que en cobertura de operaciones	96.736	143.813
Compraventas de activos financieros-		
Compras	-	-
Ventas	44.243	174.395
Futuros sobre valores y tipos de interés-		
Vendidos	411.200	437.700
De los que en cobertura de operaciones	-	437.700
Opciones-		
Sobre valores-		
Compradas	66.490	94.002
De los que en cobertura de operaciones	52.066	84.514
Vendidas	834.798	822.170
De los que en cobertura de operaciones	820.313	712.883
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.118.414	300.742
De los que en cobertura de operaciones	1.118.414	300.742
Otras operaciones sobre tipos de interés	30.046	48.389
De los que en cobertura de operaciones	419	48.389
Otras-		
Operaciones de futuro sobre mercaderías	17.436	17.246
De los que en cobertura de operaciones	17.436	17.246

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan, necesariamente, el volumen de riesgo crediticio, ni de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objetivo de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 4.I).



0H2445608

CLASE 8.^a**PERDIDAS Y GANANCIAS**

En ejercicios anteriores la Institución procedió a cubrir el riesgo de mercado de una parte de su cartera de renta fija mediante la contratación de futuros sobre bonos. Durante el ejercicio 2003, la Institución ha decidido modificar su modelo de inversión por lo que los mencionados futuros han dejado de ser considerados de cobertura lo cual ha supuesto realizar un cargo en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2003, por importe de 38.050 miles de euros, que corresponde a las correcciones del coste de la cartera de contado que, hasta entonces, se encontraban activadas.

28. Cuentas de pérdidas y ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

La-distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1 se corresponde con la actividad básica del Grupo, se concentra, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Andalucía, así como en Ciudad Real, Toledo, Madrid, Valencia, Ceuta y Melilla, donde tiene ubicadas la Institución sus sucursales bancarias y, en general, las entidades del Grupo sus centros de actividad.

b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.492	5.774
De entidades de crédito	23.382	22.769
De la cartera de renta fija	66.247	97.070
De crédito sobre Administraciones Públicas	10.427	13.126
De créditos sobre clientes	554.957	539.589
	659.505	678.328
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.024	937
De pasivos contingentes	7.713	6.366
De cambio de divisas y billetes	940	960
De servicios de cobros y pagos	59.317	52.426
De servicios de valores	6.103	5.103
Por comercialización de productos financieros no bancarios	20.796	17.819
De otras operaciones	4.593	5.649
	100.486	89.260
Resultados por operaciones financieras-		
Por resultados en venta y saneamientos de la cartera de valores	40.459	(25.277)
En operaciones de futuro (a)	(33.208)	(1.789)
Por diferencias en tipo de cambio	(1.177)	274
	6.074	(26.792)
Beneficios extraordinarios-		
Por enajenación de activos materiales	4.647	9.250
Rescates de pólizas de pensiones (Nota 20)	-	233.343
Dotación neta a Otros fondos específicos (Notas 15, 16, 19 y 20)	11.849	13.999
Beneficios de ejercicios anteriores	7.235	8.798
Otros conceptos (b)	4.034	3.290
	27.765	268.680



0H2445609

CLASE 8.ª**OPERACIONES**

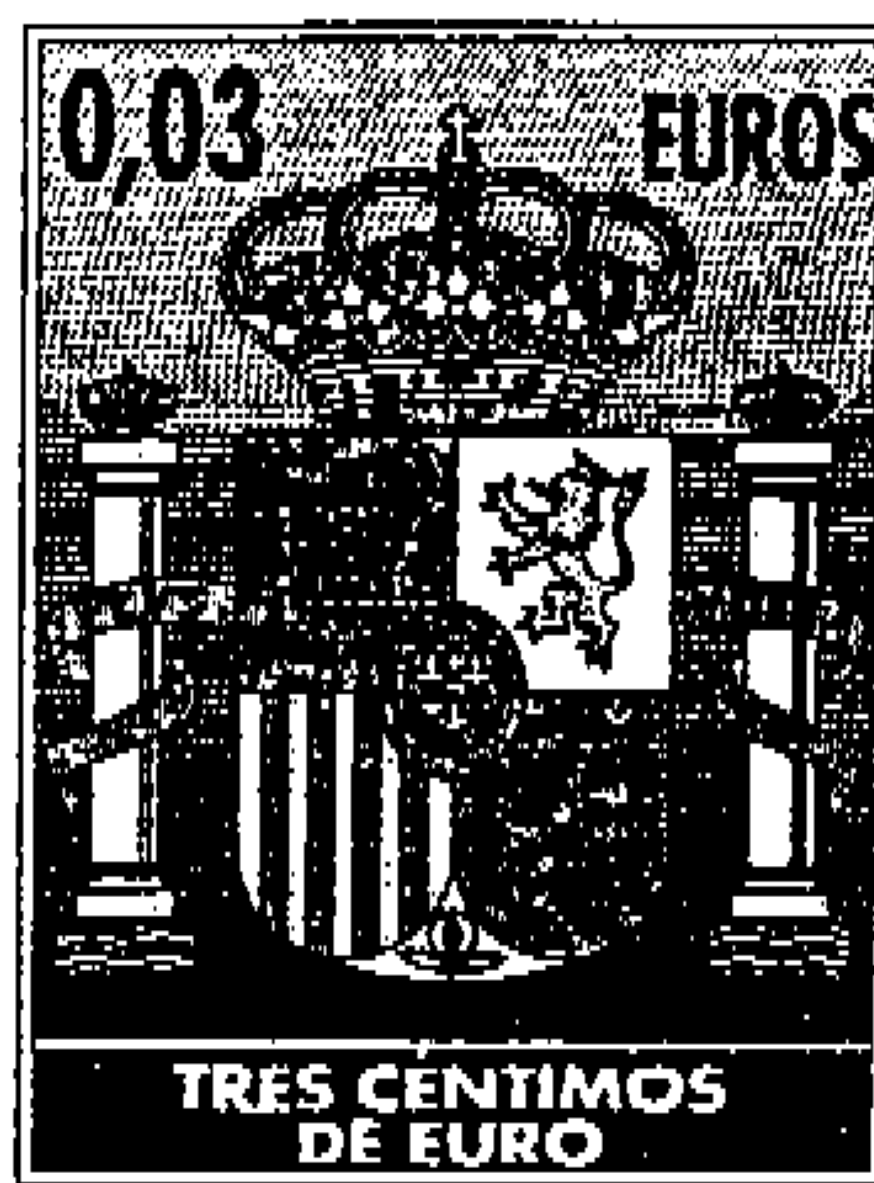
- (a) Estos importes corresponden, en su totalidad, a los resultados netos de las operaciones de opciones y futuros (véase Nota 27).
- (b) De estos importes de los ejercicios 2003 y 2002, 1.329 y 1.227 miles de euros, respectivamente, corresponden a ingresos generados por entidades del Grupo en actividades que no suponen una prolongación del negocio de la Institución.

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	427	1.042
De entidades de crédito	3.327	3.927
De acreedores	172.573	206.048
De empréstitos y otros valores negociables (Nota 18)	20.487	14.667
De financiaciones subordinadas	9.328	9.043
Coste imputable al Fondo de pensiones interno (Nota 20)	4	270
De otros	(9.493)	1.441
	196.653	236.438
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	14.132	14.174
Otras comisiones	5.246	2.746
	19.378	16.920
Quebrantos extraordinarios-		
Por enajenación de activos materiales	40	256
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones interno (Nota 20)	11.198	242.555
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.759	478
Otros conceptos	12.075	12.881
	31.072	256.170

c) **Gastos generales de administración - De personal-**

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	147.482	139.774
Seguros sociales	36.323	33.743
Dotaciones al Fondos de pensiones internos (Nota 20)	-	7.111
Otras dotaciones al Fondo de pensiones (Nota 20)	135	694
Aportaciones a fondos de pensiones externos	5.902	-
Otros gastos	5.862	5.175
	195.704	186.497



0H2445610

CLASE 8.ª**EMPRESARIO**

El número de empleados de la actividad financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	2003	2002
Presidente	1	1
Dirección General	6	6
Jefes	807	799
Administrativos y oficiales	3.411	3.354
Titulados	102	98
Informáticos	155	163
Subalternos y oficios varios	65	68
	4.547	4.489

29. Otras informaciones**a) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Administración-**

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2003 y 2002, correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 1.264 y 1.083 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2003 y 2002, asciende a 2.410 y 2.449 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,6% y el 14,4% en el ejercicio 2003 y entre el 2,7% y el 10,2% en el ejercicio 2002.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución ascienden a 1.069 miles de euros en el ejercicio 2003 y a 909 miles de euros en el ejercicio 2002 y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

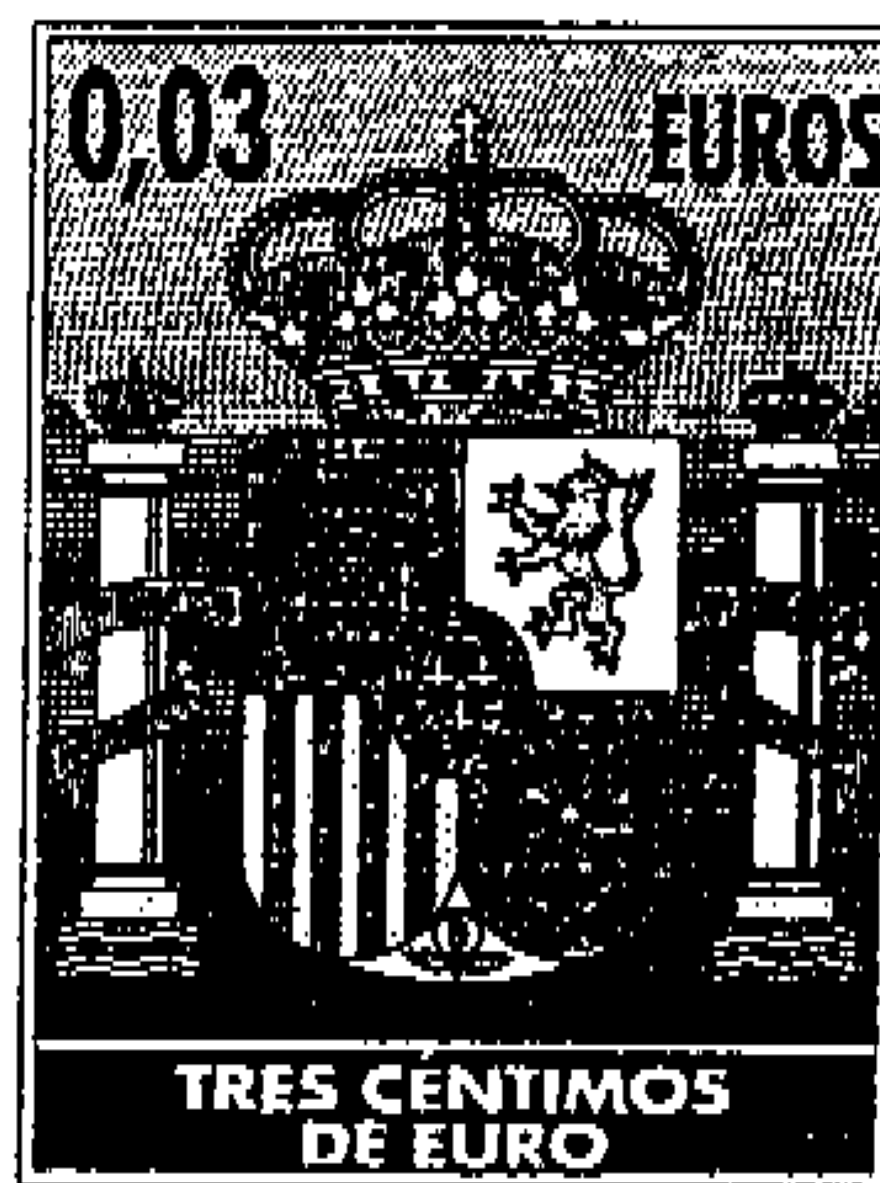
b) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 y otros servicios vinculados de las entidades del conjunto consolidable y de las entidades consolidadas por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación superior al 50% ha ascendido a 219 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2003 a un importe de 57 miles de euros.

c) Medioambiente

Las operaciones globales de las entidades del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Institución considera que el Grupo cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Institución considera que el Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2003, las entidades del Grupo no han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni han considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni consideran que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



0H2445611

CLASE 8.ª**CLASE 8.ª****d) Relación de agentes**

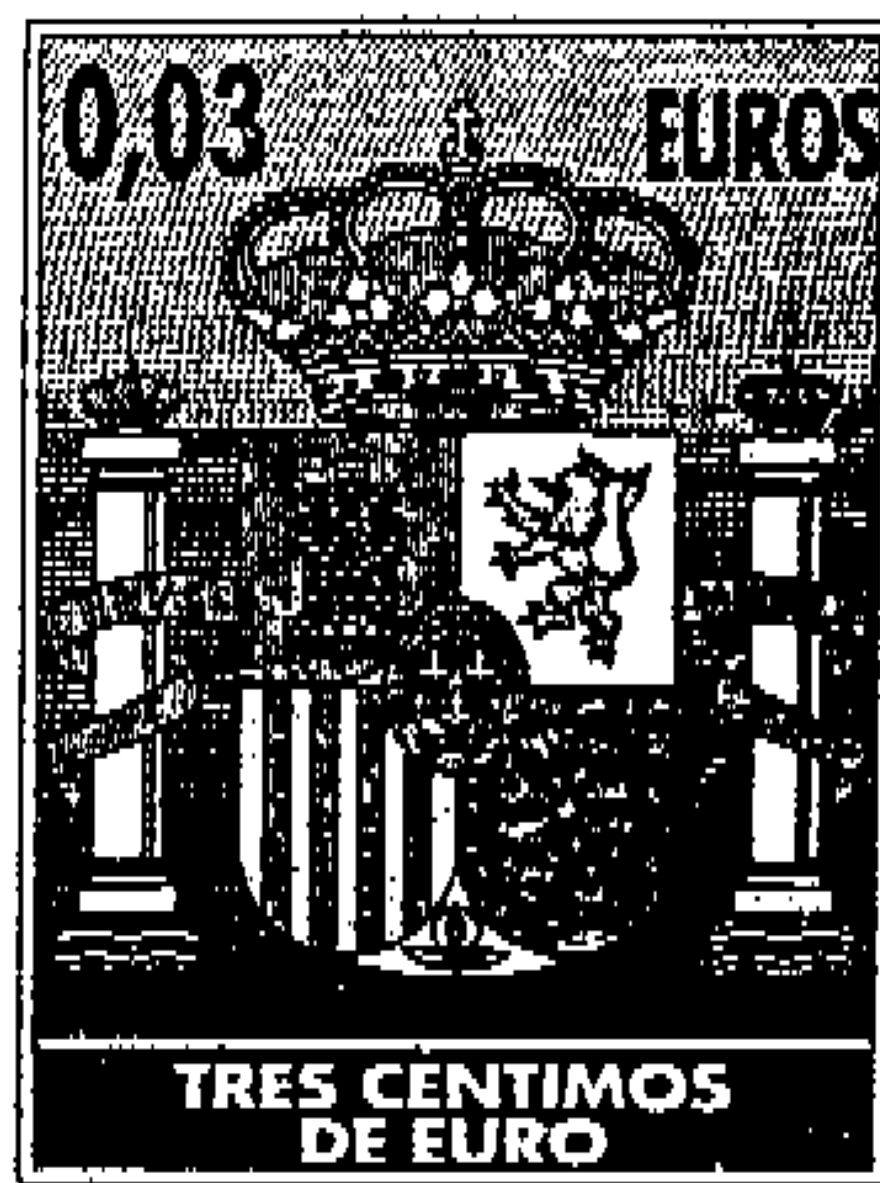
Al 31 de diciembre de 2003 la relación de agentes de la Institución matriz del Grupo que cumplen con los requisitos establecidos en la Circular 6/2002 de Banco de España es:

Nombre	Ambito geográfico
Ángel Maigler Ungueti Unicorp Parquet Electrónico, S.A.	Montizón (Jaén) Territorio nacional

30. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Orígenes de fondos		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	190.168	164.133
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	42.816	35.888
Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	70.012	61.230
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(17.331)	53.332
Dotación neta a fondos especiales y fondo de pensiones	(4.280)	239.077
Amortización del fondo de comercio de consolidación	4.803	2.463
Reversión de diferencia negativa de consolidación	(2.854)	(2.216)
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(4.607)	(8.994)
	278.727	544.913
Títulos de renta fija (disminución neta)	622.221	219.298
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.271	28.641
Venta de participaciones	57.829	3.872
Acreedores (incremento neto)	1.057.763	970.817
Débitos representados por valores negociables	390.731	258.769
Pasivos subordinados (incremento neto)	90.270	29.283
	2.234.085	1.510.680
Total orígenes	2.512.812	2.055.593
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	453.994	77.028
Inversión crediticia (incremento neto)	1.723.415	1.410.275
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	41.145	65.519
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	49.646	65.347
Compra de participaciones	86.602	80.952
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	158.010	356.472
Total aplicaciones	2.512.812	2.055.593



0H2445612

CLASE 8.ª**RENTABILIDAD**

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO UNICAJA**

Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2003

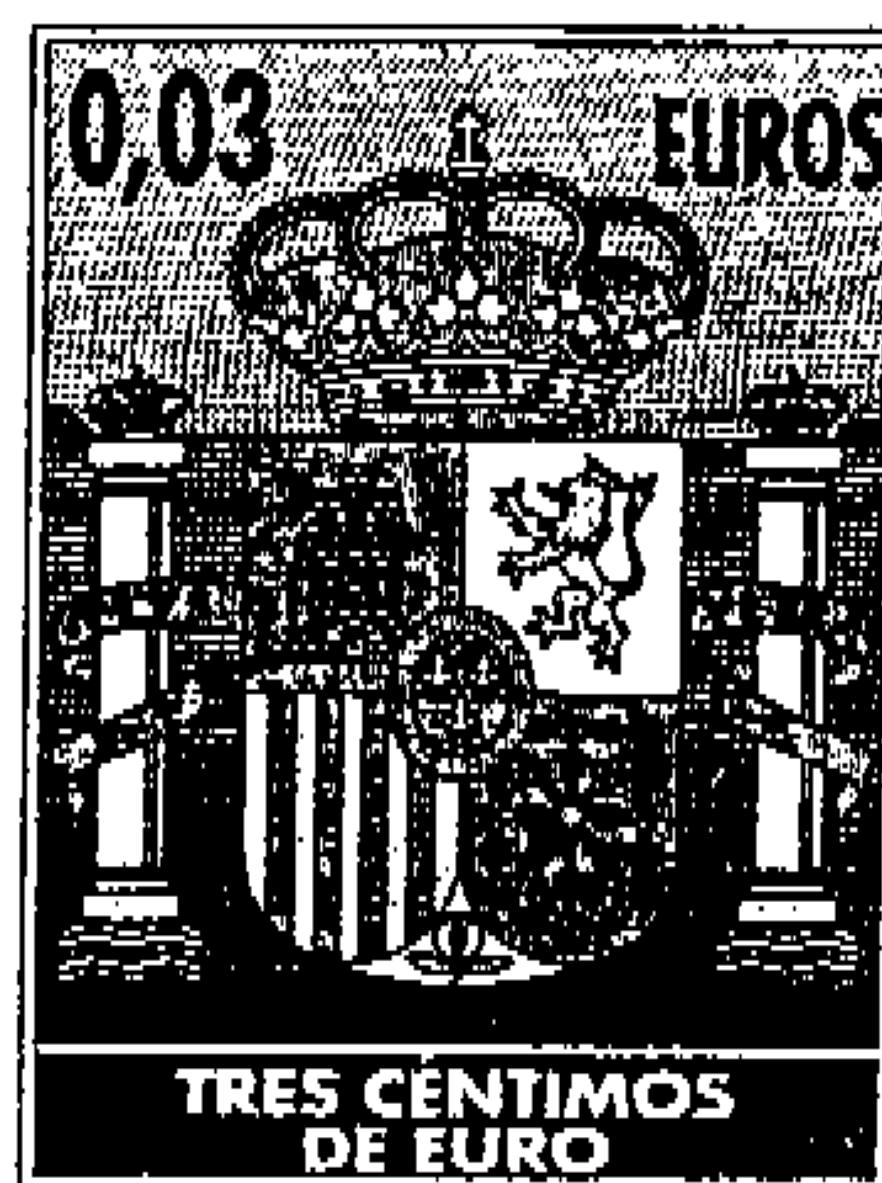
Desde un punto de vista macroeconómico, el ejercicio 2003 ha estado caracterizado por una serie de factores que han influido de distinta forma sobre los indicadores de rentabilidad y crecimiento de las entidades financieras españolas. La economía española ha registrado cierta recuperación de sus niveles de crecimiento (ha pasado del 2,0% de crecimiento del PIB en 2002 al 2,4% en 2003), en una evolución que se ha sostenido en el mantenimiento de un elevado dinamismo del sector de la construcción y en un aumento del consumo privado, favorecidos por las nuevas disminuciones en los tipos de interés de intervención, estabilizados en un nivel históricamente reducido (2%) en la segunda mitad del ejercicio. Al mismo tiempo, se ha producido cierta recuperación de las expectativas de beneficios empresariales, reflejada en la mejora producida en los mercados bursátiles con respecto a lo observado en el ejercicio precedente.

En este contexto, la evolución del volumen de negocio de las entidades financieras españolas, y, en particular, de las Cajas de Ahorro, se ha sostenido en el mantenimiento de un elevado ritmo de crecimiento de las inversiones crediticias, impulsado por el dinamismo de la demanda de crédito hipotecario. El aumento de los niveles de endeudamiento de las familias y los reducidos tipos de interés han dificultado la captación de recursos por medio de los productos bancarios tradicionales, lo que ha hecho habitual la necesidad de recurrir a fuentes de financiación alternativas y con un mayor coste relativo (titulización de inversiones, emisiones en mercados mayoristas). Todo ello ha conllevado una aceleración del proceso de estrechamiento relativo de los márgenes de intermediación, amortiguado en términos absolutos por los mayores ingresos derivados del crecimiento del volumen de negocio.

El ejercicio 2003 ha supuesto para el Grupo Unicaja, en este marco, una mejora y fortalecimiento generalizado de sus ratios e indicadores de rentabilidad, crecimiento y solvencia.

Rentabilidad y crecimiento.

El Grupo Unicaja ha obtenido en 2003 un resultado antes de impuestos de 227,2 millones de euros, cifra que supera en 28,18 millones, un 14,16%, al alcanzado en el ejercicio precedente. Este aumento ha descansado en la evolución de los resultados generados por el negocio habitual, concretada en un aumento del margen ordinario básico (agregado del margen de intermediación y de los ingresos netos por comisiones) de 37,9 millones; a ello hay que unir la obtención de unos ingresos netos positivos de 6,1 millones como resultado de operaciones financieras, frente al resultado neto negativo registrado el ejercicio anterior. Ello ha permitido la obtención de un margen ordinario superior en 70,7 millones, un 13,99%, al registrado el ejercicio precedente, que, dado el mantenimiento de una estricta política de control de los gastos de explotación, que en este ejercicio se ha reflejado en un crecimiento de los mismos limitado al 5,75%, ha supuesto una significativa ampliación del margen de explotación (un 25,74% superior al registrado en 2002) y una importante mejora, de más de 4 puntos, de la ratio de eficiencia (porcentaje que suponen los gastos de explotación con respecto al margen ordinario).



0H2445613

CLASE 8.ª**INDUSTRIAL**

La evolución del margen de intermediación del Grupo Unicaja en 2003 no ha sido ajena al proceso de estrechamiento generalizado que se viene produciendo en el sector como consecuencia de la evolución de los tipos de interés y el aumento de la competencia. En este sentido, Unicaja registra en 2003 una reducción de la ratio de margen de intermediación sobre activos totales medios de 0,14 puntos (pasa del 3,24% de 2002 al 3,10% en 2003, manteniéndose muy por encima de los niveles medios del sector), si bien el efecto de esta reducción sobre los resultados del ejercicio ha quedado sobradamente compensado por el aumento de ingresos netos generados por el crecimiento del negocio. En este sentido, cabe destacar los aumentos registrados en las cifras de crédito sobre clientes, del 16,64%, y de recursos administrados, del 13,95%, a los que han contribuido el incremento del número de sucursales producido a lo largo del ejercicio (con un aumento neto de 34, su número se ha situado en 798 oficinas) y la ampliación en 13.420 personas de la base de clientes operativos, cuyo número se sitúa al cierre del ejercicio en 2,10 millones.

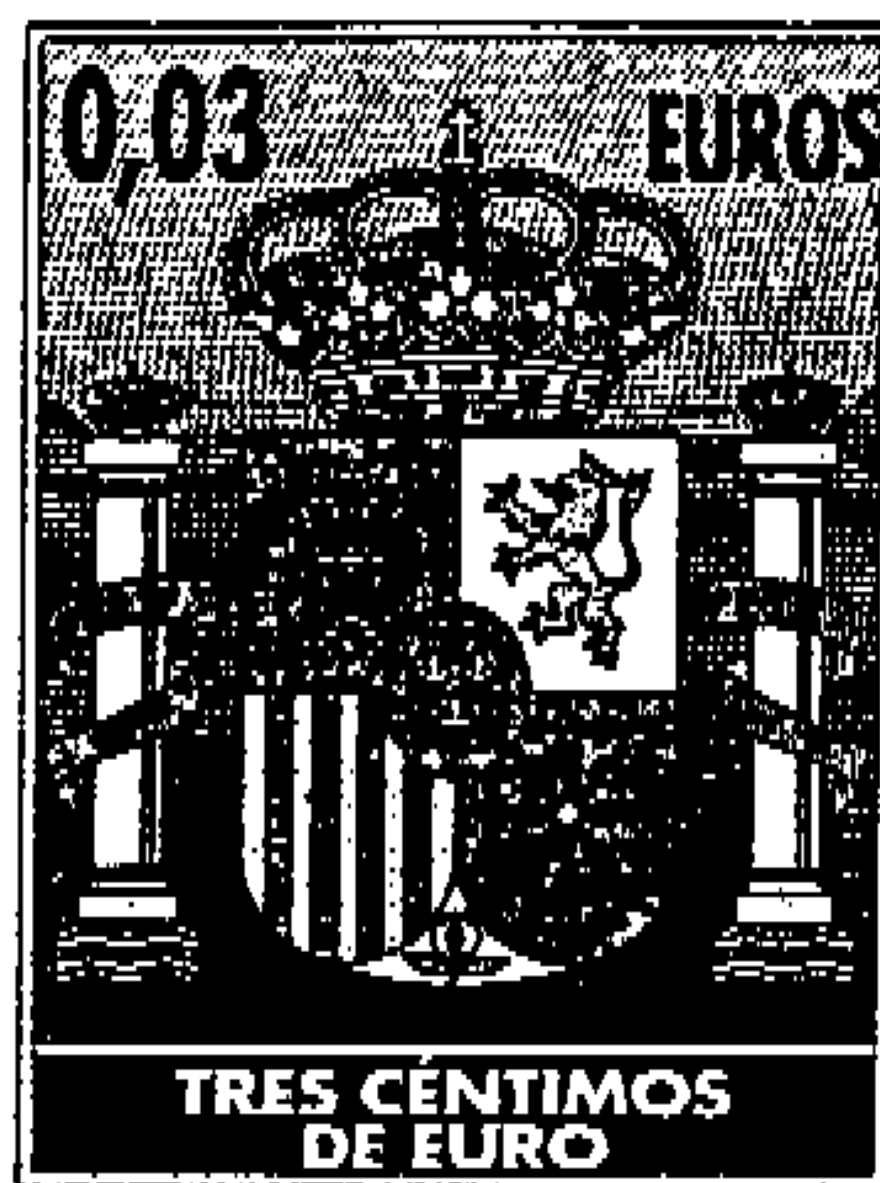
Además del aumento del margen de intermediación, de 29,08 millones (un 6,33%), la evolución y diversificación del negocio con clientes ha propiciado también el crecimiento de los ingresos netos por comisiones y servicios, superiores en 8,8 millones (un 12,12%) a los obtenidos en el ejercicio precedente. Como componentes con una mayor contribución a esta evolución cabe señalar el crecimiento de las comisiones percibidas por tarjetas (superiores en un 18,15% a los de 2002), avales y garantías (un 23,68%) y seguros (un 30,64%).

El total de recursos administrados, considerando como tales tanto los recursos ajenos de balance (agregado de débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados) como el patrimonio de clientes gestionado mediante productos de fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios) alcanza, a 31 de diciembre de 2003, una cifra de 16.135 millones de euros, lo que supone un aumento de 1.975 millones (un 13,95%) a lo largo del ejercicio. El crecimiento registrado en 2003 si bien ha estado basado, en el contexto de los reducidos tipos de mercado, en el aumento de los depósitos a la vista de clientes (aumentan 636 millones en el año, un 11,55%) y en el incremento de los recursos captados mediante productos de fuera de balance (se elevan en 437 millones, un 26,35% por encima del cierre de 2002), ha estado en buena medida impulsado por la necesidad de obtener recursos alternativos, destinados a financiar el crecimiento de las inversiones crediticias con respecto al de los recursos de balance; en este sentido, en 2003 se ha incrementado en 920 millones el volumen de cédulas emitido y en 391 millones el saldo de pagarés en circulación.

El volumen de inversiones crediticias (sin deducir provisiones) alcanzado al cierre del ejercicio 2003 es de 11.993 millones de euros, cifra que representa un incremento de 1.720 millones (un 16,74%) a lo largo del ejercicio. Este aumento se ha sostenido en el crecimiento de los préstamos hipotecarios no vencidos, cuyo volumen (6.670 millones a 31 de diciembre de 2003) supera en 1.158 millones al del cierre del ejercicio anterior (un 21,01%). El crecimiento de las inversiones crediticias en 2003 ha estado acompañado de una nueva reducción de los activos clasificados como de dudosa recuperación, cuyo saldo al cierre de 2003 es inferior en un 4,54% al existente al final del ejercicio precedente, lo que ha permitido alcanzar un nuevo mínimo histórico en el nivel de morosidad, que queda reducido al 0,56% del total de las inversiones crediticias. El crecimiento de las inversiones crediticias, en el contexto del efecto desfavorable de la evolución de los tipos de interés sobre la evolución del margen de intermediación, constituye la principal aportación a la evolución positiva del mismo.

En lo que respecta a las inversiones en cartera de renta variable, en 2003 se ha mantenido la política de Unicaja de incrementar las participaciones directas en determinados sectores considerados, por sus características o por su influencia en el ámbito de actuación de Unicaja, como estratégicos. En este sentido, el valor contable de la cartera de renta variable se incrementa en 2003 en 74 millones de euros, siendo destacables los aumentos de participación en Banco de Andalucía (9,1 millones), Inversora Autopistas del Sur (8,8 millones) o Endesa (6,3 millones). Hay que señalar, por otra parte, la contribución positiva que la cartera de renta variable ha tenido en la evolución de los resultados en el ejercicio 2003. Esta contribución se ha concretado tanto en el margen de intermediación, por el aumento de dividendos cobrados, como, sobre todo, por su efecto en los resultados por operaciones financieras y en los resultados extraordinarios (por el reconocimiento de plusvalías por la venta de Unicorp Vida, 26,4 millones).

La necesidad de financiar el crecimiento de las inversiones crediticias y en cartera de renta variable ha determinado una importante recuperación de inversiones en cartera de renta fija, cuyo saldo queda situado al cierre de 2003 en 1.142 millones, 622 millones menos (un 35,27%) que al final de 2002. El grueso de la disminución (412 millones) ha correspondido a la reducción de la cartera de valores privados.



0H2445614

CLASE 8.ª

Seguridad y solvencia. Riesgo de crédito

Seguridad y solvencia. Riesgo de crédito

El volumen de activos crediticios considerados de dudosa recuperación, como se ha señalado, ha registrado en 2003 una nueva disminución en términos absolutos, lográndose un nuevo mínimo histórico en los niveles relativos de morosidad (0,56%), inferiores, asimismo, a los observados en la media del sector. Al mismo tiempo, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, se ha destinado un neto de 61,42 millones de euros (un 17,37% más que en 2002) al saneamiento y la cobertura del riesgo de insolvencias. El grueso de las dotaciones netas efectuadas en 2003 ha estado destinado a la cobertura genérica (11,46 millones) y estadística (43,37 millones) del riesgo de crédito. Con estas dotaciones, el nivel de provisiones constituido para la cobertura del riesgo de insolvencias se sitúa en 292 millones de euros, lo que supone un índice de cobertura de los activos dudosos del 435% (94 puntos más que al cierre de 2002).

El incremento de las reservas generales en 142 millones de euros (según la distribución del resultado del ejercicio aprobada), permitirá situar la cifra de Recursos Propios del Grupo en 1.463 millones de euros, elevando a 489 millones el exceso sobre los requerimientos legales mínimos.

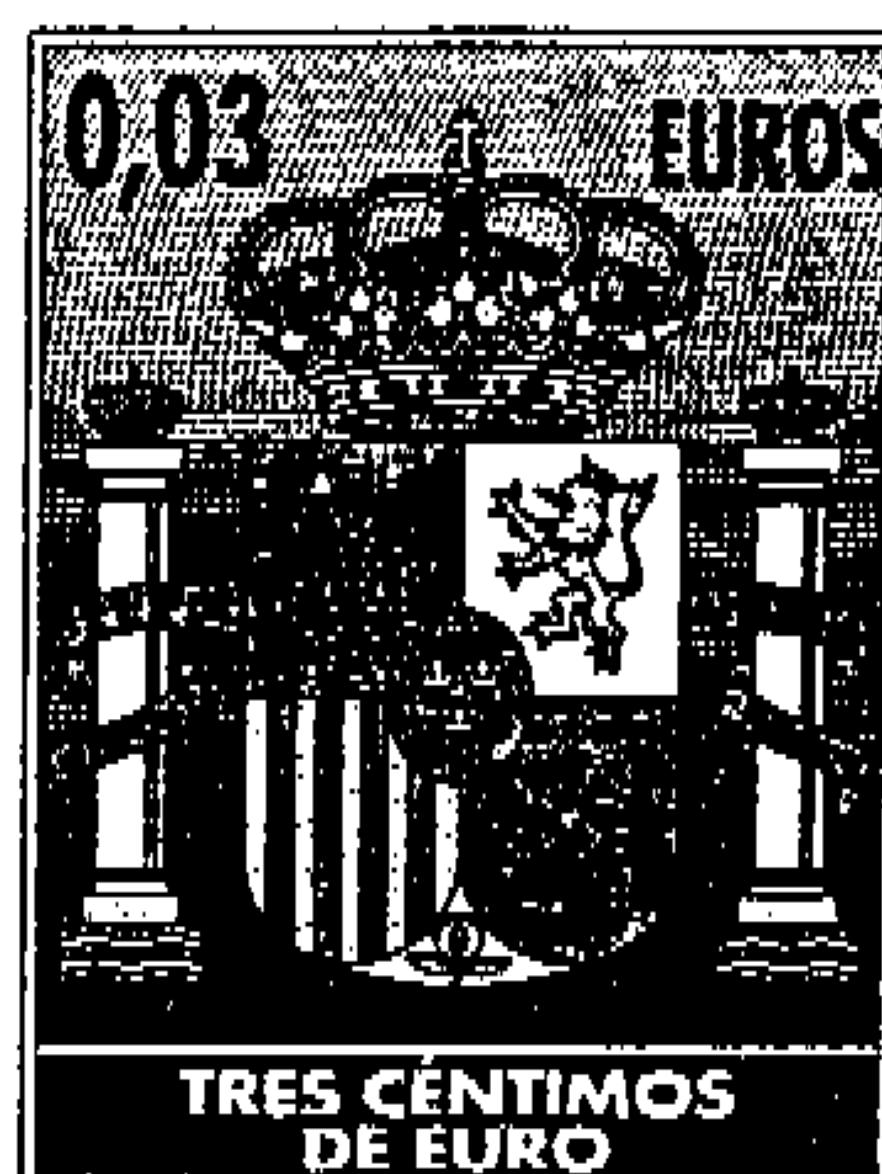
Control global del riesgo

Unicaja participa en el desarrollo del proyecto sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Todas las actuaciones en curso están en línea con los proyectos regulatorios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en la propuesta del Nuevo Acuerdo de Capital, que pretende la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria.

La evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco del Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. La composición del balance del Grupo Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. La exposición de los resultados del Grupo Unicaja al riesgo de interés puede considerarse poco significativa a corto plazo.

El Grupo Unicaja evalúa y gestiona el riesgo de liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales llevadas a cabo a lo largo de 2003 (920 millones de euros en total) y el programa de emisión de pagarés de Alta Rentabilidad, renovado en 2003, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 1.000 millones de euros.



0H2445615

CLASE 8.^a

UNION

ANEXO ISOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL

		Miles de euros						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Resultado del ejercicio Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Unicorp Corporación Financiera, S.A. Actividad: Prestación de servicios	C/ Bolsa, 4 Málaga	100,00%	20.482	1.337	1.257	20.482	-	600
Inmobiliaria Acinipo, S.A. Actividad: Promoción inmobiliaria	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	4.748	1.243	322	8.621	9.685	-
Unicaja International Finance Limited Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Ugland House, PO Box, 309 Islas Caiman	100,00%	10	114	100	1	370.329	-
Unicaja International Finance, B.V. Actividad: Emisión y gestión de bonos de renta fija	Strawinskyaan 3105 7E Etage, 1077ZX Ámsterdam - Holanda	100,00%	90	-	-	18	-	-
Unicartera Caja, S.L. Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	60	887	1.108	60	24.133	-
Unicartera Caja 2, S.L. Actividad: Promoción o financiación de I+D en el campo de la medicina	C/ Mauricio Moro, 6 Edificio Eurocom Málaga	100,00%	500	-	(364)	3.050	-	-
Corporación Uninser, S.A. Actividad: Prestación de servicios múltiples	C/ Ancla, 2 - 3º Málaga	100,00%	3.005	2.252	828	3.005	-	300
Unigest, S.G.I.I.C., S.A. (a) Actividad: Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	C/ Bolsa, 4 Málaga	100,00%	2.404	1.593	445	-	-	355
Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A. (a) Actividad: Gestión patrimonial	C/ Bolsa, 4 Málaga	100,00%	2.487	(347)	330	-	-	-
Unicorp Parquet Electrónico, S.A. (a) Actividad: Asesoramiento de inversiones	C/ Bolsa, 4 Málaga	100,00%	150	(21)	95	-	-	-
Banco Europeo de Finanzas, S.A. (b) Actividad: Entidad financiera	C/ Caballero de Gracia, 26 Madrid	96,67%	19.857	17.334	2.827	-	101	1.166
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. (b) Actividad: Promoción inmobiliaria	C/ Virgen de los Peligros, 5 Madrid	96,67%	6.669	(1.081)	55	-	-	-
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A. (c) Actividad: Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	C/ Martínez de la Rosa, 85 - 87 Málaga	99,92%	363	733	267	-	9	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Poseída a través de Unicorp Corporación.

(b) Poseída a través de Unicartera Caja.

(c) Poseída a través de Corporación Uniser.



0H2445616

CLASE 8.^aANEXO IISOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL

		Miles de euros						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Resultado del ejercicio Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividendos devengados en el ejercicio
Ahorro Andaluz, S.A. (a)	Avenida de Andalucía, 10 - 12							
Actividad: Gestión de pensiones	Málaga	50,00%	1.442	720	537	-	-	-
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A. (b)	C/ Imagen, 2							
Actividad: Inversión Mobiliaria	Sevilla	33,39%	32.905	(797)	(833)	-	-	-
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89							
Actividad: Construcción	Madrid	25,00%	12.503	37.482	1.929	12.501	25.182	-
Sitreba, S.L.	Mauricio Moro, 6							
Actividad: Infraestructuras y servicios	Málaga	34,38%	58.410	273.763	(161.479)	57.954	-	-
Uni-Granada, A.I.E.	Avda Andalucía, 10-12							
Actividad: Inversión en activos, valores mobiliarios y otros instrumentos financieros	Málaga	50,00%	3.000	-	-	1.500	-	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	C/ Mauricio Moro, 6							
Actividad: Inversión en activos de sociedades del sector de telecomunicaciones	Málaga	50,00%	21.010	6.232	(5.279)	35.004	-	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Poseída a través de Unicorp Vida.

(b) Poseída a través de Unicorp Corporación.



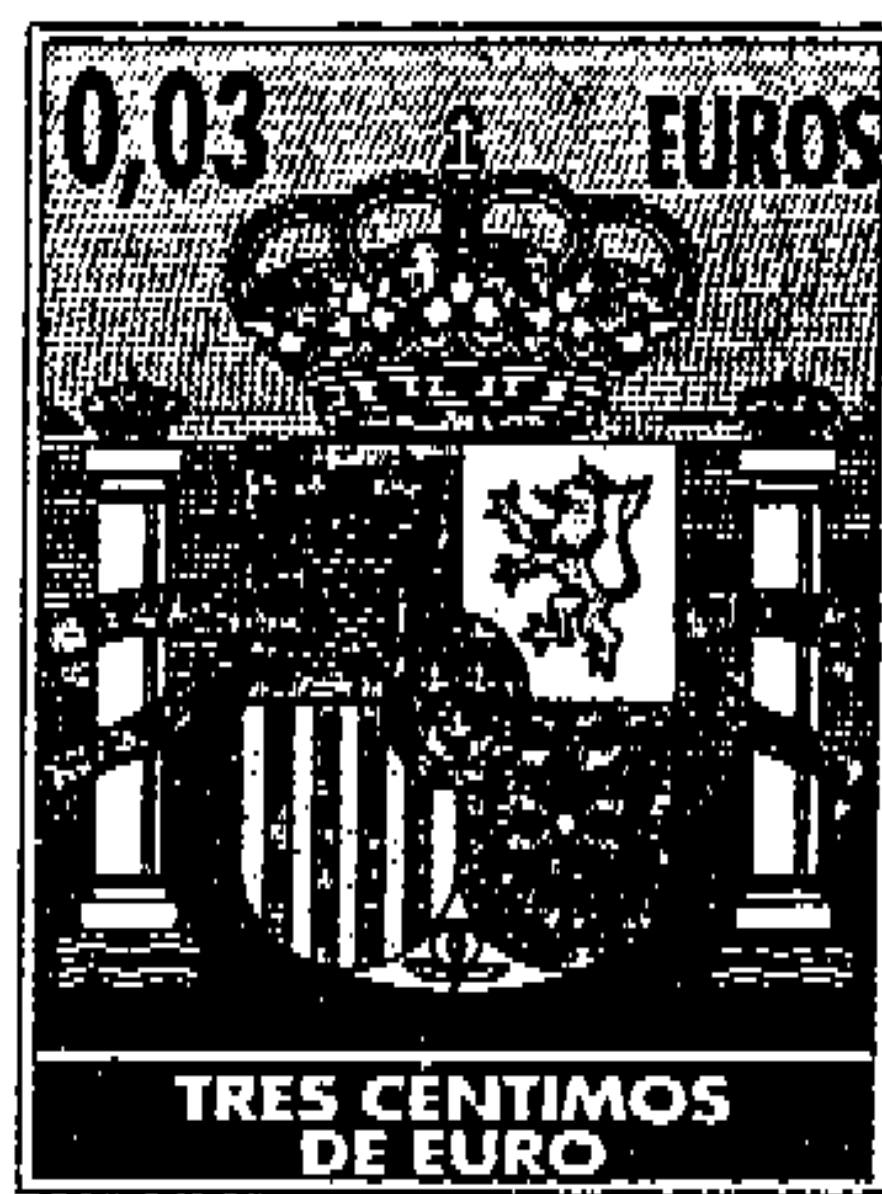
0H2445617

CLASE 8.^a

ANEXO III (1 de 3)

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Miles de euros			
					Resultado del ejercicio Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividend devenga en el ejercic
Alcazaba TV, S.L.	Avenida Jacinto Benavente, 8							
Actividad: Televisión	Fuengirola - Málaga	99,95%	3.137	-	82	2.358	39	
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.	Plaza de la Marina, 3							
Actividad: Estudio y análisis actividad Económica	Málaga	100,00%	301	(43)	(41)	694	150	
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Avda. Gregorio Diego, 44							
Actividad: Sociedad deportiva	Málaga	100,00%	1.500	(1)	(2.016)	6.153	202	
Mijas Sol Resort, S.L.	Avda. Andalucía, 10-12							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	82,51%	15.423	(33)	(6)	496	-	
Segurandalus Mediación, S.A. (a)	C/ Bolsa, 4							
Actividad: Correduría de seguros		50,00%	500	285	414	-	-	1
Ronda Granada Seguros, S.A. (a)	Plaza del Carmen, 2							
Actividad: Correduría de seguros	Granada	50,00%	301	11	(279)	-	-	
Activos Andaluces, S.L. (a)	C/ Imagen, 2							
Actividad: Inversión inmobiliaria	Sevilla	33,33%	4	35	(12)	-	-	
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A. (b)	C/ Salitre, 18							
Actividad: Empresa de trabajo temporal	Málaga	99,98%	361	167	4	-	-	
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A. (b)	C/ Argentea, 24							
Actividad: Instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad	Málaga	99,99%	351	-	(29)	-	-	
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A. (b)	C/ Angosta del Carmen, 2							
Actividad: Gestión y liquidación de documentos y escrituras	Málaga	99,80%	60	716	908	-	-	4
Tasaciones Andaluzas, S.A. (b)	Paseo de Almería, 69							
Actividad: Tasación de bienes inmuebles	Almería	80,00%	301	146	353	-	-	2
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A. (c)	C/ Mauricio Moro, 6							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	100,00%	90	76	(12)	-	-	
Profingo, S.A. (c)	C/ Laguna, 1							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Antequera - Málaga	34,12%	388	641	(121)	-	2.310	
Sacyr - Vallehermoso, S.A. (d)	C/ Padilla, 17							
Actividad: Construcción, promoción y gestión inmobiliaria	Madrid	1,55%	245.811	798.839	333.300	-	38.000	8
Abertis Infraestructuras, S.A. (e)	Avd. Parc Logistic, 12							
Actividad: Infraestructuras y servicios	Barcelona	1,89%	1.575.661	1.249.370	350.000	-	42.724	8.7
Alborada Gas, A.I.E.	Prolongación Ramón y Cajal, 7							
Actividad: Construcción de buques gaseros	Santa Cruz de Tenerife	32,96%	547	(284)	(126)	175	-	
Andaluza Económica, S.A.	Reyes Católicos, 19							
Actividad: Gestión de aparcamientos en Zonas públicas	Sevilla	23,80%	243	136	77	29	-	
Aparcamiento Plaza Reina Sofía, S.A.	Dr. Herrera Quevedo, 5							
Actividad: Gestión de aparcamientos	Cádiz	50,00%	1.551	-	-	775	3.776	
Aretne, S.L.	C/ Marie Curie, 9 - 11							
Actividad: Puesta en funcionamiento de un centro comercial virtual	Campanillas - Málaga	40,00%	300	(108)	35	120	11	
Auna, S.A. (f)	Avda. Diagonal, 579 - 585							
Actividad: Telecomunicaciones	Barcelona	2,47%	2.197.922	17.136	(55.000)	98.848	51.406	
Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	Príncipe de Vergara, 132							
Actividad: Construcción y explotación de autopistas	Madrid	15,00%	142.163	18.415	22.522	21.326	50.959	1.2



0H2445618

CLASE 8.^a

ANEXO III (2 de 3)

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

		Miles de euros						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Resultado del ejercicio Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividen devenga en e ejercic
Banco de Andalucía, S.A.	C/ Fernández y González, 4 Sevilla	5,01%	16.297	609.640	113.483	37.730	-	1.
Actividad: Servicios financieros								
B.I.C. Euronova, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n							
Actividad: Desarrollo de proyectos empresariales	Campanillas Málaga	20,00%	490	295	88	86	.	
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n							
Actividad: Servicios relacionados con la agricultura	Campanillas Málaga	25,00%	61	25	9	15	345	
CITA Andaluza, S.L.	Vía de Finlandia, s/n Edif. Cita							
Actividad: Desarrollo de actividades relativas al sector tabaquero	Recinto Interior Zona Franca - Cádiz	20,00%	900	-	(17)	180	934	
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	Avd. José Ortega y Gasset, 194 - 196							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Recinto Interior Málaga	40,00%	2.685	-	(1)	1.411	2.000	
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.L.	C/ Calvo, s/n Edif. Mena							
Actividad: Formación profesional	Málaga	49,98%	189	-	(103)	90	.	
Grupo Hoteles Playa, S.A.	Ctra. Faro Sabinal Roquetas de Mar							
Actividad: Grupo hotelero	Almería	10,39%	60.142	36.426	3.302	15.390	13.529	
Grupo SOS, S.A.	Paseo de la Castellana, 51							
Actividad: Transformación, elaboración y comercialización de productos alimenticios y agrícolas	Madrid	9,29%	137.673	74.719	14.387	30.083	23.648	
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	C/ Marie Curie, 9 - 11 P.T.A.							
Actividad: Producción y comercialización de productos derivados del aceite	Campanillas Málaga	40,00%	751	816	279	228	710	
Inversiones e Iniciativas de Málaga, S.C.R., S.A.	C/ Severo Ochoa, 21 P.T.A.							
Actividad: Informática	Campanillas Málaga	37,5%	1.203	-	.	301	.	
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.L. - ISDABE	Carretera Cádiz - Málaga Km. 168,5							
Actividad: Obra Social-Docente	Estepona - Málaga	20,29%	3.053	732	48	732	-	
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	C/ Metalurgia, 5 Polígono Ind.							
Actividad: Construcción de máquinas y equipos mecánicos	Calonge Sevilla	44,19%	5.431	166	(294)	2.400	-	
Málaga Altavisión, S.A.	C/ Don Tristán, 4 Edif. Málaga Plaza							
Actividad: Televisión	Málaga	24,28%	4.314	(1.527)	763	1.048	168	
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Puerto de Málaga, S.A.	Muelle de Canovas, s/n Edif. Instituto Estudios Portuarios							
Actividad: Promoción de infraestructura	Málaga	29,97%	626	38	(142)	188	.	
Meridional de Aguas, S.A.	Avda. Blas Infante, 6							
Actividad: Obras hidráulicas	Sevilla	50,00%	1.202	1.227	159	1.295	2.367	
Obenque, S.A.	C/ Zurbano, 76							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Madrid	19,87%	10.355	157	548	2.058	1.786	
Oleo Media, S.L.	Plaza de la Constitución, 12							
Actividad: Promoción de aceite por internet	Jaén	40,00%	309	(52)	7	124	-	
Parque de Innovación Tecnológica de Almería, S.L.	Avd. Pablo Iglesias, 24							
Actividad: Gestión de polígono industrial	Almería	32,66%	5.000	-	(3)	1.633	-	



0H2445619

CLASE 8.^a

ANEXO III (3 de 3)

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Miles de euros			
					Resultado del ejercicio Beneficio / (Pérdida)	Coste de la participación de Unicaja	Créditos dispuestos y avales	Dividen devenga en e ejercic
Parque Industrial Humilladero, S.L.	C/ Miguel Hernández, 1							
Actividad: Creación y desarrollo de parque industrial	Humilladero - Málaga	50,00%	1.590	-	-	1.590	-	
Parque Isla Mágica, S.A.	Pabellón de España Isla de la Cartuja							
Actividad: Parque de ocio	Sevilla	24,17%	13.372	(15.797)	(5.341)	3.233	465	
Parque Victoria, S.A.	Marque de Larios, 10							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	34,00%	5.259	-	-	5.092	229	
Pinares del Sur, S.L.	Avda. Cayetano del Toro, 42							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Cádiz	20,00%	3.907	1.170	-	1.713	20.750	
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios de Málaga, S.A. - SMASA	Plaza de la Alcazaba, s/n							
Actividad: Gestión de aparcamientos en zonas públicas	Málaga	24,50%	12.020	3.174	1.282	3.756	2.634	
Servicios Funerarios Indálicos, S.A.	C/ General Segura, 13							
Actividad: Construcción y explotación de cementerios	Almería	20,00%	301	7	4	60	66	
Sociedad de Gestión San Carlos, S.L.	C/ Faustino Ruiz, s/n							
Actividad: Promoción inmobiliaria	San Fernando - Cádiz	37,50%	3.005	13	-	1.127	9.975	
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	C/ Almagro, 46							
Actividad: Servicios financieros	Madrid	19,12%	39.821	22.779	4.911	12.994	-	
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	Plaza de la Constitución, 2							
Actividad: Promoción inmobiliaria	Málaga	40,00%	6.000	(337)	(77)	2.400	18.479	
Uniwindet, S.L.	Avd. de Madrid, 1							
Actividad: Promoción de parques eólicos	Granada	50,00%	1.296	-	(12)	648	2.550	
Unicorp Vida, S.A. (g)	C/ Bolsa, 4							
Actividad: Compañía de seguros	Málaga	50,00%	13.984	46.006	5.982	34.029	15	1.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles en el momento de redactar esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

- (a) Poseída a través de Unicorp Corporación.
- (b) Poseída a través de Corporación Uniser.
- (c) Poseída a través de Inmobiliaria Acinipo.
- (d) Poseída a través de Participaciones Agrupadas.
- (e) Poseída a través de Sitreba.
- (f) Poseído el 0,48% de Auna a través de Unimediterráneo de Inversiones.
- (g) Poseído el 7,60% de Unicorp Vida a través de Unicorp Corporación.



0H2445620

CLASE 8.^a

0H2445620

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y
ANTEQUERA - UNICAJA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO UNICAJA**

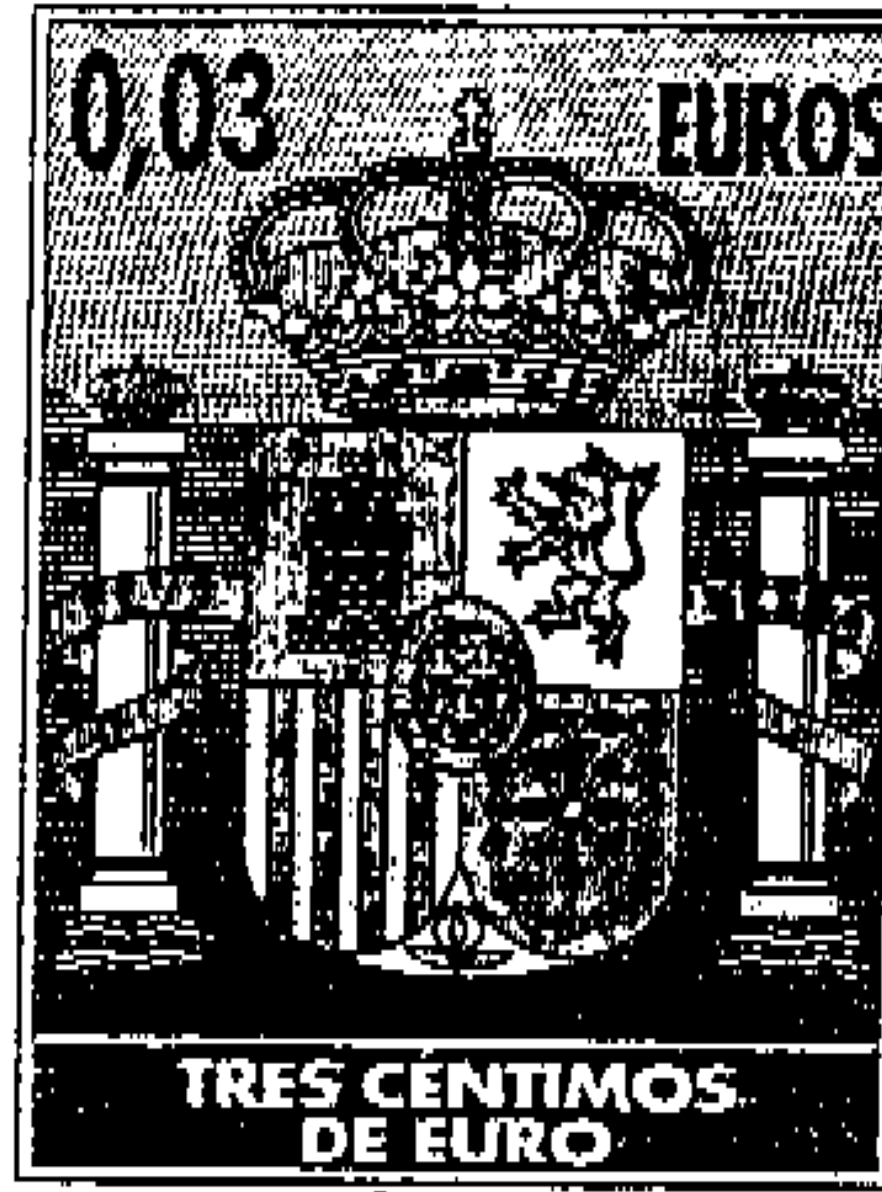
Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003

El Consejo de Administración de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Unicaja referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 y el Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2003, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 0H2445561 al 0H2445621 todos inclusive, de la Serie OH, Clase 8.^a de 0,03 céntimos de euro cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Málaga, 26 de febrero de 2004



CLASE 8.^a



0H2445621

9/11

—

—

—

—

—

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros
de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA,

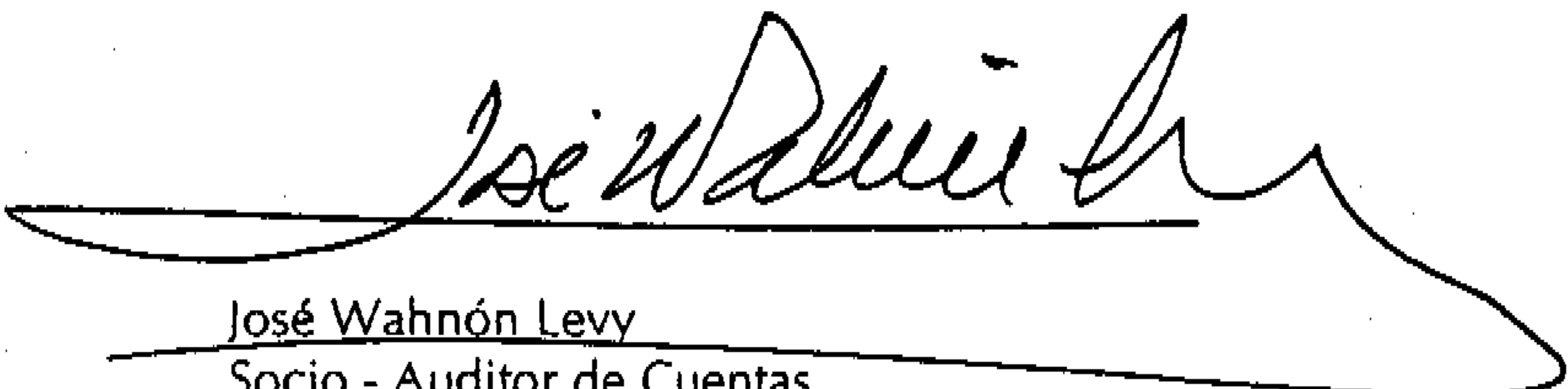
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA y sus entidades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 1 de abril de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión con una salvedad, ya corregida, en relación con el reconocimiento del resultado positivo correspondiente al ejercicio 2001 de la venta del 50% de las acciones de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase la Nota 11 de la memoria consolidada adjunta).

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - UNICAJA y sus entidades dependientes 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 consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

27 de febrero de 2004