

**CAJA RURAL INTERMEDITERRANEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO**

Informe de auditoría
al 31 de diciembre de 2003

<p>C N M V Registro de Auditorias Emisores Nº <u>8446</u></p>
--

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios Cooperativistas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito

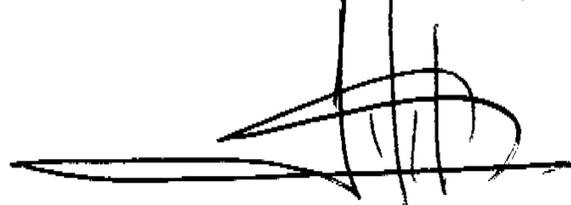
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores 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 19 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito 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 Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

13 de febrero de 2004

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
(CAJAMAR)**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2003**

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	112.127	82.530
Caja	112.127	82.530
Banco de España	-	-
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	93.614	132.246
ENTIDADES DE CRÉDITO	437.868	165.486
A la vista	243.955	21.722
Otros créditos	193.913	143.764
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.576.479	6.428.751
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	213.967	72.754
De emisión pública	29.190	52.211
Otras emisiones	184.777	20.543
Promemoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	35.584	4.141
PARTICIPACIONES	47.624	67.093
En entidades de crédito	18.928	21.904
Otras participaciones	28.696	45.189
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	26.852	16.197
En entidades de crédito	-	-
Otras	26.852	16.197
ACTIVOS INMATERIALES	14.364	12.288
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	14.364	12.288
ACTIVOS MATERIALES	228.939	197.211
Terrenos y edificios de uso propio	62.118	59.656
Otros inmuebles	61.218	52.504
Mobiliario, instalaciones y otros	105.603	85.051
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Promemoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	113.268	89.134
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	52.684	49.855
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
ACTIVO TOTAL	8.953.370	7.317.686

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(En miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO	665.730	341.296
A la vista	8.352	23.538
A plazo o con preaviso	657.378	317.758
DÉBITOS A CLIENTES	7.077.531	6.006.469
Depósitos de ahorro	7.077.531	6.006.469
- A la vista	3.976.509	3.076.294
- A plazo	3.101.022	2.930.175
Otros débitos	-	-
- A la vista	-	-
- A plazo	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	139.942	110.176
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	51.259	44.141
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	27.705	30.836
Fondo de pensionistas	4.026	8.916
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	23.679	21.920
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	23.758	23.758
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	74.282	67.399
PASIVOS SUBORDINADOS	60.000	60.000
CAPITAL SUSCRITO	286.427	144.501
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	543.922	486.296
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	2.814	2.814
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PASIVO TOTAL	8.953.370	7.317.686
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES	1.156.277	1.091.736
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	597.157	561.373
Otros pasivos contingentes	559.120	530.363
COMPROMISOS	2.487.639	1.657.355
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	2.403.672	1.568.497
Otros compromisos	83.967	88.858
	3.643.916	2.749.091

CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO (CAJAMAR)
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
(En miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	405.052	385.685
De los que: cartera de renta fija	17.837	19.321
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(101.888)	(115.299)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.118	1.667
De acciones y otros títulos de renta variable	489	417
De participaciones	629	1.250
De participaciones en el grupo	-	-
<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	304.282	272.053
COMISIONES PERCIBIDAS	68.439	62.170
COMISIONES PAGADAS	(9.794)	(9.969)
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	7.673	(3.116)
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	370.600	321.138
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.685	1.917
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(191.205)	(165.346)
De personal	(122.560)	(108.725)
- de los que: sueldos y salarios	(92.951)	(84.025)
Cargas sociales	(27.364)	(23.188)
- de las que: pensiones	(4.338)	(2.450)
Otros gastos administrativos	(68.645)	(56.621)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(26.897)	(19.762)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.572)	(6.632)
<u>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</u>	146.611	131.315
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(52.064)	(44.428)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(12.257)	(2.541)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	16.924	11.410
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(14.425)	(19.087)
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	84.789	76.669
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(10.507)	(9.270)
OTROS IMPUESTOS	-	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	74.282	67.399

José María García

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL DE CAJAMAR

a) Naturaleza de la Entidad

Caja Rural Intermediterránea (Cajamar) es una Sociedad Cooperativa de Crédito, constituida en 1963 mediante acta fundacional por acuerdo de las entidades fundadoras.

La actual denominación social fue aprobada por la Asamblea General de fecha 6 de abril de 2001 siendo su anterior denominación social Caja Rural de Almería y Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito. Su ámbito de actuación es todo el territorio del Estado Español, incluso el del extranjero, si fuera aconsejable a la actividad económica de sus socios y clientes.

Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (la Entidad) se encuentra inscrita en el Registro de Cooperativas, Sección Central, del Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, en el tomo XLIX, folio 4814, asiento 2, nº 1726SMT, en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Hacienda con el número 27 de la sección C), así como en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número de codificación 3058. Igualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Almería en el folio 1, tomo 191-AL de Sociedades de la Sección de Cooperativas, hoja 1ª, inscripción 1ª. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y su duración es indefinida.

La Entidad es la resultante de la fusión, realizada durante el ejercicio 2000, de Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito que fue aprobada por las respectivas Asambleas Generales con fecha 30 de junio de 2000. Dicha fusión se llevó a cabo mediante la absorción de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito, sucediéndola a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de la entidad absorbida y quedando la entidad absorbida disuelta como consecuencia de la operación. Una vez transcurridos los plazos legales, la escritura de fusión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 6 de noviembre de 2000.

La indicada operación de fusión se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. A tales efectos, las entidades intervinientes en la operación presentaron la comunicación prevista en dicha normativa. Asimismo, se debe tener en cuenta, en cuanto proceda, lo establecido en la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, en particular, lo establecido en el Título IV referente a los beneficios tributarios reconocidos a las cooperativas.

Con anterioridad a la fusión indicada anteriormente, Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito efectuó, en el curso del ejercicio 2000, otro proceso de fusión, como consecuencia del cual dicha entidad absorbió a Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa de Crédito.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

b) Objeto social

La Entidad tiene por objeto servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, pudiendo, a tal fin, realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios bancarios o parabancarios, con atención preferente a las demandas financieras de sus socios, pudiendo realizar operaciones activas con no socios hasta el 50% de los recursos totales de la Entidad.

c) Domicilio social

La Entidad tiene su domicilio social en Almería, Plaza Barcelona, 5 y dispone de una red de 728 oficinas, principalmente en Almería, Málaga, Murcia, Barcelona y Madrid (ver Anexo II el detalle de oficinas y agentes por zonas geográficas).

d) Aspectos legales

La Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba al 31 de diciembre de 2003 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del 90% del excedente neto del ejercicio al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

La Entidad se rige, básicamente, por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito y por su Reglamento publicado en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito y, con carácter complementario, la legislación general cooperativa.

Cajamar tiene adaptados sus Estatutos Sociales a la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 31 de mayo de 1989, y a la Ley 27/1999, de 16 de julio, General de Cooperativas, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 17 de julio de 1999.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

De acuerdo con los Estatutos vigentes de Cajamar, podrán adquirir la condición de socio las cooperativas de cualquier clase, grado y ámbito, así como cualesquiera otras personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, cuya admisión esté permitida o no prohibida por las disposiciones vigentes y cuya actividad no sea competitiva con la que realiza la Entidad.

Cajamar pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito cuya garantía actual por depositante asciende a 20 miles de euros.

En el artículo 55.3 de los Estatutos Sociales de la Entidad, relativo a la determinación y aplicación de resultados, se establece la siguiente distribución del excedente disponible: el 10% al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa; el 80% al Fondo de Reserva Obligatorio y el 10% restante según acuerdo de la Asamblea General de Delegados, a propuesta del Consejo Rector (nota 3).

Cajamar está sujeta a la legislación general común a las Entidades de Crédito entre la que destaca, a título indicativo, la siguiente normativa:

- RDL 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas (BOE de 30 de junio).
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito (BOE de 30 de julio).
- Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, de Normas de Contabilidad.
- Ley 13/1992, de 1 de junio (BOE de 2 de junio), RD 1343/1992, de 6 de noviembre (BOE de 7 de diciembre), y Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo (BOE de 8 de abril), sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y límites a los grandes riesgos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionados de acuerdo con los registros contables de Cajamar, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Las cuentas anuales del ejercicio 2003 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de Socios, que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios con fecha 18 de marzo de 2003.

b) Comparación de la información

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio 2002.

No se han producido modificaciones en las normas contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

c) Grupo consolidado

La Entidad es la cabecera del grupo consolidado formado por Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito y sus sociedades consolidadas (Grupo Cajamar) con las que presenta de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2003. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el grupo consolidable, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del activo, de las reservas y de los resultados del ejercicio de 10.306, 10.888 y 3.178 miles de euros, respectivamente.

El detalle de las sociedades en las que Cajamar participa con carácter permanente se presenta en el Anexo I.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2003, que el Consejo Rector someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	74.282
Intereses de aportaciones al capital (notas 13, 18 y 21)	<u>(7.095)</u>
	<u>67.187</u>
Propuesta de distribución del excedente disponible	
A Fondo de Educación y Promoción Cooperativa (nota 21)	6.719
A Fondo de Reserva Obligatorio (nota 21)	53.749
A Fondo de Reserva Voluntario	<u>6.719</u>
	<u>67.187</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la normativa de Banco de España. No se ha dejado de aplicar ningún principio contable que siendo significativo tuviera un efecto sobre la imagen fiel de las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2003.

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

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

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

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

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el apartado de "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras, ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

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

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Se clasifican como cartera de negociación los valores que la Entidad mantenga en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

No se incluyen en esta cartera:

- Los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Los valores dados en garantía.
- Los valores emitidos por la propia Entidad

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

- Cartera de inversión ordinaria

Esta cartera recoge todos aquellos títulos que no han sido asignados a ninguna otra cartera. Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- En títulos de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

- Trimestralmente la Entidad calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). En el caso de títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados hasta el máximo de estas, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, lo cual no ha tenido lugar al cierre de los ejercicios 2003 y 2002. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas. En el caso de títulos de renta variable no cotizados se considera como valor de mercado el valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.
- En caso de enajenación de los títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

Se incluyen en esta cartera aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello. Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

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

En esta cartera se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad. Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran tomando el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.

La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado, tal y como se indica en el párrafo anterior, que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teórico-contables de las entidades participantes y en un plazo máximo de 5 años a partir del momento de la adquisición, no precisa sanearse. No obstante, el fondo de comercio financiero pendiente de amortizar se lleva a resultados, mediante la dotación del correspondiente fondo de fluctuación de valores, en el momento en el que se estima que dejará de contribuir a la obtención de ingresos en el citado plazo.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

a-3) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto al Fondo de Educación y Promoción Cooperativo se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros 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 de la Entidad en el plazo de tres años, para inmuebles, y de 6 meses para el resto de inmovilizado, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" y "Activos materiales – Mobiliario, instalaciones y otros", respectivamente, del balance de situación adjunto.

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

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	<u>% amortización</u>
Inmuebles	2
Mobiliario	10
Instalaciones generales	10-20
Equipos especiales y elementos de transporte	12-25
Equipos informáticos	25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

El inmovilizado inmaterial está formado, al cierre del ejercicio 2003, exclusivamente por programas informáticos y se presenta a su valor neto pendiente de amortizar. Los programas informáticos incluidos en este epígrafe se amortizan en un periodo de tres años.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del periodo, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

En cuanto a las operaciones de plazo se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias las correspondientes cuentas transitorias incluidas en los epígrafes de balance "Otros activos" u "Otros pasivos". Dichas cuentas transitorias se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo de "Bloqueo de beneficios", que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.
- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el mencionado epígrafe de "Bloqueo de beneficios".
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan conforme a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

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

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

Asimismo, la Entidad califica de muy dudoso cobro y da de baja del activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija", del activo del balance de situación, así como formando parte del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas – otras provisiones" del pasivo.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de deuda pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, la Entidad está obligada a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al cierre del ejercicio existen fondos constituidos por este concepto, de acuerdo con la forma indicada, por importe de 80.417 miles de euros (nota 8) sobre unas estimaciones totales de 127.164 miles de euros que equivalen al triple de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) Fondos de Pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente y en los correspondientes acuerdos del Consejo Rector, ratificados por la Asamblea General, la Entidad tiene diversos compromisos contraídos con su personal. Dichos compromisos consisten en:

- Complemento de la pensión de la Seguridad Social, definido por la diferencia entre el importe de ésta y la nómina ordinaria del último mes de servicio activo, para el personal incorporado hasta el 31 de diciembre de 1984 de la anterior Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y para el personal proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales que tenían reconocido este derecho en su entidad de origen.
- Para el resto del personal con más de dos años de antigüedad y no incluido en el punto anterior, aportación anual del importe correspondiente al mayor entre el 50 % del salario base de la nómina correspondiente al mes de diciembre de cada año y el resultante de aplicar el 75% al 50% del total de la nómina mensual ordinaria correspondiente al mes de noviembre de cada año.
- Complemento de pensión de viudedad y orfandad en los términos establecidos por el Convenio Colectivo para todo el personal de la Entidad.
- Indemnizaciones por fallecimiento o invalidez absoluta (18,03 miles de euros), por accidente laboral (36,06 miles de euros) o por declaración de gran invalidez (60 miles de euros), para todo el personal de la Entidad.
- Premio de dedicación para todo el personal de la Entidad que se jubile con más de veinte años de servicio en la Entidad, constituido por tres nóminas mensuales.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

A efectos de cumplir estos compromisos, la Entidad constituyó un Plan de Pensiones, regido por la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y por su propio Reglamento de 23 de diciembre de 1993, que se nutre de aportaciones de la Entidad y de los productos generados por la materialización de fondos y al que se cargan los pagos efectuados por los conceptos antes mencionados. La aportación realizada por la Entidad en el año 2003 para el conjunto de los empleados al Plan de Pensiones ha ascendido a 4.338 miles de euros (nota 23).

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión) existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por ciento de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Para el ejercicio 2003, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos se fija en el 1 por mil de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2003 de 5.877 miles de euros (nota 22), cuyo gasto se encuentra clasificado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Para el ejercicio 2004 el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos ha sido establecido en el 0,8 por mil de la base de cálculo, de acuerdo a la Orden Ministerial 2801/2003 de 3 de octubre.

g) Intereses de las aportaciones al capital social pagados a cuenta

Los intereses a cuenta correspondientes a las aportaciones al capital social se registran, de acuerdo a la normativa del Banco de España, en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación, cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de la aprobación de la Asamblea de Socios (notas 3, 13 y 18).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

h) Operaciones de futuro

La Entidad opera con futuros financieros, opciones sobre valores y tipos de interés y permutas financieras. Dichas operaciones son básicamente de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del epígrafe de "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de adquisición.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el epígrafe de "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

i) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se reconoce como gasto en cada ejercicio, calculado basándose en el beneficio antes de impuestos corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales; y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables, así como los ajustes en el importe registrado en el ejercicio anterior.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de contabilizar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha contabilización se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo de Impuesto sobre Sociedades. Los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, siempre que no existan impuestos diferidos que los compensen a partir de los 10 años. Dichos impuestos anticipados y diferidos se presentan en el balance de situación en los epígrafes "Otros Activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y "Otros Pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido", respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

j) Titulización de préstamos

La Entidad viene efectuando operaciones de titulización de préstamos que suponen la baja del balance de situación de los saldos de los citados préstamos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente el devengo del diferencial positivo de rentabilidad existente en las operaciones en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 de los préstamos titulizados por la Entidad asciende a 1.712.744 miles de euros. Asimismo la Entidad ha concedido préstamos subordinados a los distintos Fondos de Titulización por un importe total de 119.175 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2003 asciende a 78.756 miles de euros, que se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	<u>Miles de euros</u>
Caja	
En euros	110.804
En moneda extranjera	<u>1.323</u>
	<u>112.127</u>

Conforme se establece en el Reglamento 2818/1998 de Banco Central Europeo, de 1 de diciembre, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, las entidades pueden solicitar autorización para mantener todas sus reservas mínimas de forma indirecta a través de un intermediario que sea residente en el mismo Estado miembro. Cajamar, acogándose a dicha disposición, mantiene sus reservas mínimas a través de Banco Cooperativo Español, S.A. (ver nota 7).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre del ejercicio 2003 este epígrafe del balance de situación recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros
Otras deudas anotadas	93.614
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	93.614
Por monedas	
En euros	93.614
En moneda extranjera	-
	93.614

El movimiento experimentado por la rúbrica "Otras Deudas Anotadas" del balance de situación durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	132.246
Altas	-
Bajas	(39.174)
Correcciones de valor y saneamientos	542
Saldo final	93.614

La tasa media de rentabilidad de la Deuda del Estado en cartera al cierre del ejercicio 2003 es del 8,70%.

El fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 2003.

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	89.543
Cartera de inversión a vencimiento	4.071
	93.614

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

El valor a precio de mercado (ex-cupón) de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 2003, a 101.276 y 4.167 miles de euros, respectivamente, por lo que, las plusvalías de las citadas carteras asciende respectivamente a 11.733 y 96 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 5.069 miles de euros.

De los activos registrados en este apartado, al cierre del ejercicio 2003, existían 73.161 miles de euros nominales cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito por un efectivo de 83.668 miles de euros (nota 7).

La Entidad tiene títulos de Deuda Pública disponibles para su cesión por un valor nominal de 22.001 miles de euros al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Otra deuda anotada	-	17.933	35.810	39.871	93.614

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	243.955	8.352
Otros créditos – débitos		
Créditos de mediación	-	67.310
Cuentas a plazo y Otras cuentas	193.913	506.400
Adquisición - Cesión temporal de activos (nota 6)	-	83.668
	<u>193.913</u>	<u>657.378</u>
	<u>437.868</u>	<u>665.730</u>
Por monedas		
En euros	418.657	663.008
En moneda extranjera	19.211	2.722
	<u>437.868</u>	<u>665.730</u>

En la cuenta "Otros créditos - débitos" se incluye un saldo en cuenta corriente de 134.251 miles de euros en el Banco Cooperativo Español que se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente (nota 5).

La cuenta de "Otros créditos - Cuentas a plazo" incluye un importe de 3.113 miles de euros correspondientes a préstamos subordinados, y un importe de 29.000 miles de euros pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Activo						
Cuentas a plazo y otras	189.072	1.728	1.568	1.545	-	193.913
Pasivo						
Cuentas a plazo	112.000	264.400	-	130.000	-	506.400
Créditos de mediación	1.703	9.694	39.773	16.140	-	67.310
Cesiones temporales	83.668	-	-	-	-	83.668

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros	
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		31.001
Riesgo corriente	31.001	
Riesgo dudoso	-	
Crédito a otros sectores residentes		7.688.616
Crédito comercial	406.250	
Deudores con garantía real	4.749.584	
Otros deudores a plazo	2.047.847	
Deudores a la vista y varios	302.883	
Arrendamientos financieros	68.734	
Riesgo dudoso	113.318	
Crédito a no residentes		65.889
Riesgo corriente	65.172	
Riesgo dudoso	717	
Fondo de insolvencias		(209.027)
Cobertura específica de operaciones dudosas	(64.674)	
Cobertura genérica	(68.994)	
Cobertura estadística	(75.359)	
Total		7.576.479
Por monedas		
En euros		7.576.454
En moneda extranjera		25
		7.576.479



Durante el ejercicio los activos y pasivos contingentes dudosos, registrados éstos últimos en cuentas de orden, han tenido los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	Activos dudosos	Pasivos contingentes dudosos
Saldo inicial	108.208	4.385
Altas	103.287	3.980
Recuperaciones	(82.774)	(4.664)
Trasposos a cuentas suspensivas	(14.686)	-
Saldo final	114.035	3.701

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Al 31 de diciembre de 2003 los fondos de insolvencias registrados por la Entidad aparecen en las siguientes rúbricas del balance de situación:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			
	Específico	Genérico	Estadístico	Total
Crédito sobre clientes	64.674	68.994	75.359	209.027
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	-	60	1.714	1.774
Provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	1.302	5.652	3.344	10.298
Saldo final	65.976	74.706	80.417	221.099

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

	Miles de euros		
	Fondo de Insolvencias		
	Específico	Genérico	Estadístico
Saldo inicial	55.102	62.638	61.203
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotación neta del ejercicio	43.867	12.068	19.214
- Fondos recuperados	(20.588)	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados	(12.074)	-	-
- Traspasos al fondo de cobertura del inmovilizado (nota 11)	(331)	-	-
Saldo final	65.976	74.706	80.417

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio han ascendido a 5.678 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo de "Amortización y provisión para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, epígrafe que recoge, adicionalmente a las dotaciones de insolvencias netas de recuperaciones por 54.561 miles de euros, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 3.181 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 5,36 % al cierre del ejercicio 2003.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Al 31 de diciembre de 2003 el crédito a los sectores público y privado de sectores residentes, así como al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros						Total
	Vencido, a la vista y otros	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Crédito al sector público	18	2.905	10.977	8.176	7.892	1.033	31.001
Crédito a otros sectores residentes:							
Crédito comercial	-	276.924	49.979	7.572	-	71.775	406.250
Deudores con garantía real	-	55.214	268.397	1.339.756	3.086.217	-	4.749.584
Otros deudores a plazo	-	327.139	694.814	866.736	159.158	-	2.047.847
Deudores a la vista y varios y arrendamientos financieros	291.210	-	-	-	-	80.407	371.617
Crédito a no residentes	-	1.009	3.467	15.336	45.234	126	65.172
Activos dudosos	-	-	-	-	-	114.035	114.035

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros
Cartera de renta fija	
De emisión pública	
Administraciones Territoriales	29.190
Otros emisores	
Entidades de crédito	4.269
Otros sectores residentes	179.888
No residentes	2.394
Menos: Fondos de Insolvencias (nota 8)	(1.774)
Menos: Fondos de Fluctuación de Valores	-
	<u>213.967</u>
Por monedas	
En euros	213.967
En moneda extranjera	-
	<u>213.967</u>

Al 31 de diciembre de 2003 todos los títulos integrantes de la cartera de valores de renta fija de la Entidad cotizan en mercados organizados.

La cuenta "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 177.900 miles de euros correspondientes a bonos emitidos por Fondos de Titulización de Activos procedentes asimismo de las cesiones de créditos realizada por la Entidad a los citados Fondos (nota 4.j).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Durante el ejercicio 2004 se producirán vencimientos de obligaciones y otros títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al cierre del ejercicio 2003 (sin incluir la Deuda del Estado) por importe efectivo de 2.989 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de valores de obligaciones y otros títulos de renta fija presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	200.253
Cartera a vencimiento	15.488
	215.741

Durante el ejercicio 2003 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 2003 el valor a precios de mercado (ex-cupón) de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento asciende a 210.142 y 18.607 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta fija de la Entidad ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamiento	Saldo final
De emisión pública					
Administraciones territoriales	52.211	-	(23.259)	238	29.190
Otros emisores					
Entidades de Crédito	4.246	-	-	23	4.269
Otros sectores residentes	14.517	169.500	(4.156)	27	179.888
No residentes	2.392	-	-	2	2.394
	73.366	169.500	(27.415)	290	215.741

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias correspondiente a la cartera de renta fija han tenido los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	Fondo de fluctuación de valores	Fondo de insolvencias
Saldo inicial	-	612
Dotaciones del periodo con cargo a resultados	-	1.162
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	-	-
Saldo final	-	1.774

Al 31 de diciembre de 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 1.301 miles de euros, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de las obligaciones y otros títulos de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2003 es el 3,14 %.

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tiene pignorados títulos valores en garantía de operaciones con terceros, registrados en este epígrafe del balance, por un importe efectivo y nominal de 9.952 y 10.067 miles de euros, respectivamente (nota 20).

La totalidad de la cartera registrada en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación se encuentra disponible para su cesión, a excepción de los títulos pignorados mencionados en el párrafo anterior.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de euros
Acciones y otros títulos de renta variable	
De entidades de crédito	4.620
De otros sectores residentes	34.539
De no residentes	2.722
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6.297)
Participaciones	
En entidades de crédito	18.928
Otras	35.715
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7.019)
Participaciones en empresas del grupo	
En entidades de crédito	-
Otras	33.408
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6.556)
	<u>110.060</u>
Por monedas	
En euros	107.862
En moneda extranjera	2.198
	<u>110.060</u>

El epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye un importe efectivo y nominal de 2.722 y 3.438 miles de euros, respectivamente, pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

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

	Miles de euros
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	6.000
Sin cotización	35.881
Participaciones	
Con cotización	-
Sin cotización	54.643
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	33.408

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

En el Anexo I se incluye el detalle de las "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", así como sus datos más relevantes al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	41.881
Cartera de participaciones permanentes	88.051

Al 31 de diciembre de 2003 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende a 36.653 y 84.625 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 2003:

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Correcciones de valor y saneamiento	
Acciones y otros títulos de renta variable	4.684	14.995	(1.696)	24.454	(556)	41.881
Participaciones						
En entidades de crédito	21.904	-	-	(2.976)	-	18.928
Otras	47.937	9.271	(15)	(21.478)	-	35.715
Participaciones en empresas del grupo						
En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras	17.010	16.398	-	-	-	33.408
	91.535	40.664	(1.711)	-	(556)	129.932

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de la Entidad ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 2003:

	Miles de euros
Saldo inicial	4.104
Dotaciones del período con cargo a resultados	17.799
Fondos recuperados	(719)
Fondos utilizados	(1.312)
Otros movimientos	-
Saldo final	19.872

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

La dotación neta al fondo de fluctuación de valores del ejercicio por 17.080 miles de euros, se registra en los epígrafes "Resultado por Operaciones Financieras" y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras (Neto)" de la cuenta de perdidas y ganancias adjunta por 4.823 y 12.257 miles de euros, respectivamente (nota 22).

De la dotación neta al fondo de fluctuación de valores realizada durante el ejercicio 2003, 8.389 miles de euros corresponden a la amortización de fondos de comercio financieros. Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad mantiene, formando parte del coste de adquisición de la cartera de renta variable, fondos de comercio financieros pendiente de amortizar por 5.376 miles de euros (nota 4.a.2).

Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha percibido los siguientes rendimientos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Miles de euros
Dividendos de participaciones	629
Dividendos de otras acciones y otros títulos de renta variable	489
	1.118

11. ACTIVOS MATERIALES

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

	Miles de euros		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y edificios de uso propio	73.966	(11.848)	62.118
Otros inmuebles	35.993	(16)	35.977
Mobiliario, instalaciones y otros	225.074	(120.163)	104.911
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones	34.235	(1.169)	33.066
Menos: fondo de cobertura de inmovilizado	-	-	(9.838)
			226.234
Inmovilizado afecto al F.E.P.C.			
Inmuebles	3.034	(1.021)	2.013
Mobiliario, instalaciones y otros	1.990	(1.298)	692
			2.705
Total activos materiales de la Entidad			228.939

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

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

<u>Coste</u>	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios uso propio	Adjudicados y Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado F.E.P.C.
Saldo inicial	70.566	65.569	189.992	4.463
Altas	1.797	25.148	40.373	561
Bajas	(2.400)	(16.483)	(5.294)	-
Trasposos	4.003	(4.006)	3	-
Saldo final	73.966	70.228	225.074	5.024
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	(10.910)	(935)	(105.621)	(2.093)
Altas	(1.351)	(256)	(19.708)	(226)
Bajas	413	6	5.166	-
Trasposos	-	-	-	-
Saldo final	(11.848)	(1.185)	(120.163)	(2.319)

Las dotaciones a la amortización del inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2003 por 21.541 miles de euros se han registrado en los epígrafes "Otros pasivos - F.E.P.C" del balance de situación por 226 miles de euros (nota 13) y en los epígrafes "Amortización y Sanearamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 21.182 y 133 miles de euros, respectivamente (nota 22).

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

	Miles de euros
Saldo inicial	13.820
Dotación del período (nota 22)	333
Fondos recuperados (nota 22)	(4.571)
Fondos utilizados	(75)
Trasposos del fondo de insolvencias (nota 8)	331
Saldo final	9.838

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2003 han ascendido a 1.077 miles de euros (nota 22), ascendiendo el coste neto de amortizaciones del citado inmovilizado a 4.815 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

Los resultados netos de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2003 han ascendido a 4.320 miles de euros (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2003, el fondo de provisión constituido por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado asciende a 5.455 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (nota 4.c y 13).

Al 31 de diciembre de 2003 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material ascienden a aproximadamente 69.728 miles de euros.

Con motivo de la fusión durante el ejercicio 2000 entre Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito y Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa Crédito (Nota 1.a), se llevó a cabo en dicho ejercicio una revalorización del inmovilizado por un importe neto de 1.274 miles de euros.

En función al coste, la composición del inmovilizado adjudicado en pago de créditos al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Inmuebles:	
Fincas urbanas	4.944
Viviendas	1.908
Fincas rústicas	<u>27.383</u>
	<u>34.235</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

12. ACTIVO INMATERIALES

Los activos inmateriales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	Aplicaciones informáticas	Fondo de comercio
Saldo inicial	12.288	-
Altas	11.317	5.365
Bajas por saneamientos	(2.615)	-
Trasposos	-	-
Amortizaciones	(6.626)	(5.365)
Saldo final	14.364	-

La Entidad firmó, con fecha 16 de enero de 2003, un contrato de compra de 17 oficinas con Citibank España, S.A. El contrato firmado tenía por objeto la transmisión, por parte de Citibank España, S.A., y la adquisición, por parte de la Entidad, de las mencionadas oficinas y del negocio de las mismas. La ejecución del citado contrato se llevó a cabo con fecha 28 de abril de 2003, pasando la Entidad a ser titular jurídico en esa fecha de las oficinas adquiridas. El precio de la transmisión fue de 7.300 miles de euros, correspondiendo a fondo de comercio, inmuebles y adquisición de equipos y mobiliario, respectivamente por 5.365, 528 y 1.407 miles de euros. Esta operación supuso para la Entidad un incremento de "Créditos sobre Clientes", "Débitos a Clientes" y de "Recursos fuera de Balance" por 4.248 , 89.486 y 138.568 miles de euros respectivamente. Al cierre del ejercicio 2003, la Entidad había amortizado íntegramente el fondo de comercio registrado en esta operación, reflejándose su amortización en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las bajas por saneamiento y las amortizaciones correspondientes a aplicaciones informáticas, por un total de 9.241 miles de euros, se han registrado en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 5.715 y 3.526 miles de euros, respectivamente (nota 22).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

13. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a cargo de entidades de crédito	38.486	-
Intereses de aportaciones pagados a cuenta	7.095	-
Hacienda pública deudora-acreedora	37.526	3.246
Obligaciones a pagar	-	18.196
Fondo de Educación y Promoción Cooperativo	-	4.375
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	6.904	6.941
Fianzas concedidas y recibidas	2.285	2.067
Cuentas de recaudación	-	62.167
Cuentas especiales	-	31.547
Bloqueo de beneficios (nota 11)	-	5.455
Otros conceptos	20.972	5.948
	<u>113.268</u>	<u>139.942</u>

El saldo con Hacienda Pública deudora incluye impuestos anticipados por 28.206 miles de euros y el saldo de 3.246 miles de euros de Hacienda Pública acreedora corresponde a impuestos sobre beneficios diferidos. Su movimiento durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente (nota 21):

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial	18.802	4.133
Altas	10.791	100
Bajas	<u>(1.387)</u>	<u>(987)</u>
Saldo final	<u>28.206</u>	<u>3.246</u>

Las cuentas de recaudación recogen los saldos transitorios por impuestos, tasas o arbitrios y cuotas de la Seguridad Social recaudados de terceros por la Entidad o retenidos a la clientela y al personal propio, en tanto no se produzca el ingreso definitivo en el organismo correspondiente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

El detalle del Fondo de Educación y Promoción Cooperativo al cierre del ejercicio 2003, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio	2.370	2.785	5.155
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	-	6.403	6.403
Gastos de mantenimiento	-	(7.183)	(7.183)
Materializaciones netas en activos materiales	335	(335)	-
	2.705	1.670	4.375

Las dotaciones del Fondo de Educación y Promoción Cooperativo (F.E.P.C) materializados en activos materiales netos se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 2.013 y 692 miles de euros, respectivamente, (nota 11) cuya amortización anual por 226 miles de euros se incluye entre los gastos de mantenimiento arriba detallados. Los 2.013 miles de euros del F.E.P.C materializados en inmuebles computan como recursos propios en el cálculo del fondo de solvencia (nota 19.b).

Manuel Escobar

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

14. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación de la Entidad al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

• Cuentas de periodificación de activo

	Miles de euros
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
- Cartera de renta fija	6.370
- Cuentas de entidades de crédito	5.884
- Inversiones crediticias	32.155
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-
- Otras inversiones	60
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	599
Gastos financieros diferidos	3.044
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	-
Gastos pagados no devengados	4.572
Otras periodificaciones	-
	52.684

• Cuentas de periodificación de pasivo

	Miles de euros
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	
- Entidades de crédito	2.301
- Administraciones publicas	24
- Cesiones temporales de activo	-
- Otros sectores residentes	14.699
- Sector no residente	1.572
- Financiación subordinada	85
- Otros	-
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.323
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.984)
Gastos devengados no vencidos	25.752
Otras periodificaciones	3.487
	51.259

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

15. DÉBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación adjunto presenta la siguiente composición:

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Administraciones Públicas	89.947
Cuentas corrientes	1.673.984
Cuentas de ahorro	2.066.792
No residentes	145.786
A plazo	
Administraciones Públicas	8.132
Imposiciones a plazo	2.984.437
No residentes	108.453
Otros débitos	-
	7.077.531
Por monedas	
En euros	7.056.524
En moneda extranjera	21.007
	7.077.531

En el apartado de "Imposiciones a plazo" se registran 3.200 miles de euros correspondientes a las cantidades pendientes de traspasar al Plan de Pensiones de Caja Rural Intermediterránea o a la compañía de seguros correspondiente a los compromisos con el personal, todo ello de acuerdo al correspondiente plan de reequilibrio (nota 16), importe que devenga un tipo de interés del 4%.

Al 31 de diciembre de 2003 los depósitos a plazo con los sectores Administraciones Públicas, otros residentes y no residentes tienen los siguientes plazos de vencimiento residuales:

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Sector Administraciones Públicas	3.130	5.000	2	-	-	8.132
Otros sectores residentes	1.598.034	1.122.159	211.668	3.504	49.072	2.984.437
Sector no residentes	56.398	44.496	7.389	-	170	108.453

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

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

	Miles de euros
Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses	4.026
Otras provisiones para riesgos y cargas	13.381
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (ver notas 4.d y 8)	10.298
	27.705
Fondo para riesgos bancarios generales	23.758

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo pensionistas, prejubilaciones y ceses	Otras provisiones para riesgos y cargas	Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldo inicial	8.916	11.463	10.457	23.758
Dotaciones netas del ejercicio	982	1.918	(159)	-
Fondos utilizados	(1.935)	-	-	-
Traspaso a "Débitos de clientes - A plazo"	(3.937)	-	-	-
Saldo final	4.026	13.381	10.298	23.758

a. Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses

Al cierre del ejercicio 2003 el saldo de los fondos internos por 4.026 miles de euros corresponden íntegramente a compromisos no relacionados con pensiones.

Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a) tenía constituido un Plan de pensiones, regulado por el Reglamento de 23 de diciembre de 1993, adaptado a la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. En el citado Reglamento se especifican las obligaciones contraídas por la Entidad con su personal, procedentes tanto del Fondo de Obras Asistenciales, aprobado por su Consejo Rector de 20 de enero de 1970, como del Convenio Colectivo. Con fecha 2 de noviembre de 1990 se aprobó la integración del Plan de Pensiones Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito en R.G.A. Fondo de Pensiones, siendo Rural Pensiones, S.A. la entidad gestora y Banco Cooperativo Español, S.A. la entidad

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

depositaria, siendo su denominación actual: Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea. Por otra parte, en relación con el personal procedente de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a), durante el ejercicio 2001 se integró en el indicado Plan de Pensiones su aportación de prestación definida y con fecha 15 de noviembre de 2002 se llegó a un acuerdo para la integración en el indicado Plan de Pensiones de sus derechos consolidados por aportación definida, que se está realizando de acuerdo con lo indicado en el Plan de reequilibrio. Asimismo, durante el ejercicio 2002, los compromisos adquiridos con el personal de la Entidad proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales y con antigüedad reconocida con anterioridad al 8 de marzo de 1980 fueron asegurados por la Entidad.

En el ejercicio 2003 se han integrado en el Plan de Pensiones los empleados provenientes de las oficinas adquiridas a Citibank España, S.A. (nota 12), mediante el traspaso de los saldos constituidos en el Plan de Pensiones Citibank España, S.A. al Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea.

La dotación del ejercicio 2003 al fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses se registra en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 263 y 719 miles de euros, respectivamente (nota 22). Los fondos utilizados en el ejercicio 2003 corresponden al coste de aseguramiento de los compromisos con el personal, que no son externalizables al Plan de Pensiones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Entidad tiene la obligación de tener dotados o asegurados el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 2003.

b. Fondo de insolvencias pasivos contingentes

Refleja la cobertura estadística y genérica del Fondo de insolvencias de los pasivos contingentes, así como la cobertura específica del Fondo de insolvencias de aquellos pasivos contingentes cuya situación esta calificada como dudosa.

c. Fondo para riesgos bancarios generales

Corresponde a las dotaciones efectuadas por la Entidad para la cobertura de riesgos inherentes al ejercicio de su actividad. Este fondo es computable a efectos de determinar los recursos propios mínimos y requiere autorización previa del Banco de España para su disposición.

d. Otros fondos

La dotación neta de recuperaciones realizada en el ejercicio 2003 a este fondo por 1.918 miles de euros se registra en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 22).

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

17. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 15 de septiembre de 2001, la Entidad efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 60.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es el 15 de diciembre de 2008, periodo durante el cual devengará un interés del euribor trimestral más un diferencial de 0,25 puntos pagadero en cupones trimestrales. La emisión quedó íntegramente suscrita.

Los intereses devengados durante el ejercicio por dichas obligaciones han sido de 1.639 miles de euros (nota 22) y se hallan incluidos en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El folleto de la emisión, confeccionado según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 14 de septiembre de 2001.

18. CAPITAL SUSCRITO

El capital social mínimo de la Entidad, de acuerdo con el artículo 47.1 de los Estatutos Sociales, está fijado en 6.100 miles de euros, tiene carácter variable y está integrado por las aportaciones obligatorias de 61 euros cada una.

Las aportaciones de los socios al capital social se acreditan en títulos nominativos numerados correlativamente. El importe total de las aportaciones de un sólo socio al capital social no podrá exceder del 2,5 % del mismo cuando se trate de una persona física y del 5 % del capital cuando sea una persona jurídica. Al cierre del ejercicio 2003 la aportación mayoritaria suponía el 0,12% del capital social.

Las aportaciones al capital devengan el interés acordado en la Asamblea General, con sujeción a los límites que en todo momento fije la legislación vigente. Durante el presente ejercicio se aplicaron intereses, con cargo al excedente del ejercicio 2002, por importe de 3.370 miles de euros y se devengaron intereses por 7.095 miles de euros que se encuentran pagados a cuenta al cierre del ejercicio (notas 3, 13 y 21).

Las variaciones experimentadas, durante el ejercicio, por las aportaciones al capital social han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	144.501
Altas	187.896
Bajas	<u>(45.970)</u>
Saldo final	<u>286.427</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

19. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION

Al cierre del ejercicio 2003, la composición de estos epígrafes del balance de situación es la siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Reserva Obligatorio	527.974
Fondo de Reserva Voluntario	7.113
Otras reservas	8.835
	543.922
Reservas de revalorización	2.814

A continuación detallamos los movimientos del epígrafe de Reservas del balance de situación de la Entidad:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva obligatorio	Fondo de reserva voluntario	Otras reservas
Saldo inicial	476.750	711	8.835
Distribución del resultado del ejercicio anterior	51.224	6.402	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo final	527.974	7.113	8.835

a. Fondo de Reserva Obligatorio

El incremento de este epígrafe por importe de 51.224 miles de euros corresponde a la aplicación del excedente del ejercicio anterior. El Fondo de Reserva Obligatorio no es distribuable entre los socios, incluso en el caso de disolución.

b. Recursos propios mínimos

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2003, los recursos propios de la Entidad, teniendo en cuenta la distribución del resultado (nota 3), ascienden a 925.672 miles de euros. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la Circular 5/1993 de Banco de España y posteriores modificaciones, de 181.537 miles de euros, lo que supone una cobertura del 124% sobre dichos recursos propios mínimos.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

c. Reservas de revalorización

El saldo de este epígrafe, que no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2003, corresponde exclusivamente a la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" derivada de la actualización de parte del inmovilizado material realizada en el ejercicio 1996 por la entidad absorbida Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a).

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 puede 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 dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

En opinión de los miembros del Consejo Rector de la Entidad, el saldo íntegro de esta reserva, una vez cumplido el plazo establecido, será destinado al Fondo de Reserva Voluntario.

20. CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	597.157
Otros pasivos contingentes	559.120
	<u>1.156.277</u>
Compromisos	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros:	
- Por el sector administraciones públicas	12.632
- Por otros sectores residentes	2.390.339
- Por no residentes	701
Otros compromisos	83.967
	<u>2.487.639</u>
	<u>3.643.916</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	79.826
Valores de renta fija y variable propias en poder de otras entidades	231.222
Valores de renta fija y variable confiados por terceros:	
- En poder de la Entidad	60.000
- Confiados a otras entidades	97.981
Activos afectos a obligaciones propias (notas 7, 9 y 10)	42.505
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	-
Operaciones de futuro contratadas a cuenta de terceros	-
Activos titulizados (nota 4.j)	1.712.744
Otras cuentas de orden	178.594
	2.402.872

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad mantiene las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	376
A plazo superior a dos días hábiles	-
Futuros financieros en divisas	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-
Opciones compradas sobre valores	112.161
Opciones compradas sobre tipos de interés	-
Opciones emitidas sobre valores	112.161
Opciones emitidas sobre tipos de interés	-
Permutas financieras	411.776
	636.474

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

El detalle de las operaciones anteriores por vencimientos remanentes es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	189	-	-	189
Ventas	187	-	-	187
Opciones sobre valores				
Compradas	23.571	41.370	47.220	112.161
Emitidas	23.571	41.370	47.220	112.161
Permutas financieras sobre tipos de interés	178.887	100.320	132.569	411.776

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de compraventa de divisas no vencidas por importe de 376 miles de euros

21. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cooperativas de Crédito, y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y a la situación financiera de la Entidad.

La Entidad, como cooperativa fiscalmente protegida, está sujeta al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 35% para los resultados extracooperativos y del 25% para los resultados cooperativos. De los resultados cooperativos y extracooperativos se deduce un 50% en la base imponible por la parte de los mismos que se destina al Fondo de Reserva Obligatorio, según Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre régimen fiscal de cooperativas.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2003 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, es la siguiente:

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			84.789
Diferencias permanentes:			
Dotación al fondo de reserva obligatorio	-	(26.874)	(26.874)
Dotación al F.E.P.C (nota 3)	-	(6.719)	(6.719)
Intereses de las aportaciones al capital (nota 3)	-	(7.095)	(7.095)
Dotación al fondo de insolvencias genérico	11.420	-	11.420
Otros aumentos y disminuciones	5.470	(594)	4.876
 Resultado contable ajustado			 60.397
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio:			
Dotaciones al fondo estadístico de insolvencias	19.214	-	19.214
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	7.543	-	7.543
Dotaciones a otros fondos	1.918	-	1.918
Con origen en ejercicios anteriores:			
Otros aumentos y disminuciones	1.651	(1.370)	281
 Base imponible del ejercicio			 89.353

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (25-35%)		
Sobre resultado contable ajustado	13.379	-
Sobre base imponible	-	21.600
Deducciones	(826)	(826)
Ajustes en el impuesto del ejercicio 2002	(2.046)	-
	10.507	20.774

Al 31 de diciembre de 2003 la Entidad tiene registrado en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación (nota 13), que recogen asimismo el efecto del ajuste del impuesto del ejercicio 2002 realizado en el presente ejercicio, que supuso un aumento de impuestos anticipados y una disminución de los impuestos diferidos de 1.497 y 573 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

22. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de la Entidad del ejercicio 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España, junto con los saldos del ejercicio 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos de la cartera de renta variable	406.170	387.352
- De entidades de crédito	8.447	10.649
- De Administraciones Publicas	1.555	2.067
- De créditos sobre clientes	372.036	349.616
- De activos dudosos	5.177	4.032
- De la cartera de renta fija	17.837	19.321
- De la cartera de renta variable	1.118	1.667
Intereses y cargas asimiladas	(101.888)	(115.299)
- De entidades de crédito	(12.278)	(9.797)
- De Administraciones Publicas	(1.746)	(2.511)
- De acreedores sector privado	(90.979)	(102.541)
- De financiaciones subordinadas (nota 17)	(1.639)	(2.350)
- Rectificación del costo de operaciones de cobertura	5.209	2.400
- Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 16)	(263)	(227)
- Otros intereses	(192)	(273)
Comisiones percibidas	68.439	62.170
- De disponibilidad	1.489	1.264
- De pasivos contingentes	6.719	5.463
- De cambio de divisas y billetes	2.773	2.456
- De servicios de cobros y pagos	37.020	35.307
- De servicios de valores	592	505
- De comercialización de productos financieros no bancarios	9.495	8.822
- De otras operaciones	10.351	8.353
Comisiones pagadas	(9.794)	(9.969)
Resultados de operaciones financieras	7.673	(3.116)
- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(4.823)	(1.012)
- Resultado neto por operaciones de futuros	(3)	(2.089)
- Productos por ventas de otros activos financieros (nota 4.j)	11.600	3.138
- Otros resultados	899	(3.153)
Otros productos de explotación	1.685	1.917
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta (nota 11)	1.077	670
- Otros productos diversos	608	1.247
Otros gastos administrativos	(68.645)	(56.621)
- De inmuebles, instalaciones y material	(18.885)	(14.986)
- Informática	(8.692)	(6.697)
- Comunicaciones	(8.445)	(9.574)
- Publicidad y propaganda	(3.569)	(4.056)
- Contribuciones e impuestos	(541)	(618)
- Otros gastos	(28.513)	(20.690)
Otras cargas de explotación	(7.572)	(6.632)
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (nota 4.f)	(5.877)	(4.884)
- Otros conceptos	(1.695)	(1.748)

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

	Miles de euros	
	2003	2002
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	(12.257)	(2.541)
-Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(12.257)	(2.541)
Beneficios extraordinarios	16.924	11.410
- Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 11)	4.328	4.160
- Beneficios de ejercicios anteriores	4.545	4.136
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2.784	1.505
- Beneficio neto en venta de inmovilizado financiero (nota 10)	34	-
- Recuperación neta fondo cobertura del inmovilizado (nota 11)	4.238	1.601
- Indemnizaciones de entidades aseguradoras	801	-
- Otros productos	194	8
Quebrantos extraordinarios	(14.425)	(19.087)
- Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	(8)	(5)
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	(1.918)	(9.147)
- Otras dotaciones netas para provisiones de otros activos	1.667	(5.737)
- Otras dotaciones a fondos de pensiones	-	(669)
- Quebrantos de ejercicios anteriores	(4.178)	(2.405)
- Dotaciones a fondos de prejubilados y ceses (nota 16)	(719)	(905)
- Amortización extraordinaria del fondo de comercio (nota 12)	(5.365)	-
- Saneamientos y amortizaciones extraordinarias del inmovilizado (notas 11 y 12)	(3.659)	-
- Otros conceptos	(245)	(219)

El epígrafe de "Resultados de operaciones financieras – productos por ventas de otros activos financieros" recoge fundamentalmente los ingresos que proceden de los fondos de titulización de activos (nota 4.j).

Los honorarios devengados correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a 109 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas, o por cualquier sociedad de su grupo, han ascendido a 976 miles de euros.

Las transacciones realizadas en divisas por la Entidad durante el ejercicio 2003 han supuesto ingresos y gastos en moneda extranjera por 123 y 111 miles de euros, respectivamente.

23. OTRA INFORMACION

Órganos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2003 por el conjunto de los miembros del Consejo Rector por los conceptos de Sueldos, salarios y dietas, Primas de seguros y Aportaciones a fondos de pensiones han sido de 802, 5 y 57 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 2003 con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad se ajustan a las siguientes características:

	Riesgos	Riesgos indirectos(*)
Importe dispuesto (miles de euros)	1.094	44.885
Importe disponible (miles de euros)	98	38.703
Tipo de interés (%)	2,50%- 5,50%	1,76%- 6,50%
Garantía	Personal e hipotecaria	Personal e hipotecaria
Plazo remanente	1 a 17 año	1 a 15 años

(*) Incluyen los riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección

El riesgo con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y con las sociedades o personas vinculadas a los mismos corresponde a 15 personas y/o sus cónyuges y a 23 sociedades y personas físicas, siendo el mayor de ellos, individualmente considerado, de 36.074 miles de euros y el menor de 3 miles de euros. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 el tipo medio sobre inversión crediticia ha sido del 3,53 % para los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y del 2,78 % para las sociedades y personas vinculadas a los mismos. Dichos tipos de interés están en línea con los aplicados a la inversión crediticia en función de la finalidad y con el sector al que se destinan. El reembolso se efectúa por amortizaciones periódicas y los vencimientos se sitúan entre el año 2004 y el año 2020.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo Rector obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a cuatro consejeros acogidos a contrato laboral.

El Presidente y el Copresidente – Consejero de la Entidad son los únicos miembros del Consejo Rector que desempeñan cargos en otras entidades de crédito, al ostentar ambos el cargo de consejero en Banco Cooperativo Español, S.A (nota 10 y Anexo I).

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos en moneda extranjera ascendía, al cierre del ejercicio, a 23.353 y 23.737 miles de euros, respectivamente.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2003 en la Entidad así como la plantilla existente al cierre del ejercicio presenta la siguiente distribución:

	<u>Plantilla al 31.12.2003</u>	<u>Plantilla media</u>
Grupo I	9	9
Grupo II nivel 1	30	28
Grupo II nivel 2	29	29
Grupo II nivel 3	51	51
Grupo II nivel 4	191	192
Grupo II nivel 5	111	98
Grupo II nivel 6	235	203
Grupo II nivel 7	851	812
Grupo II nivel 8	763	748
Grupo II nivel 9	540	420
Grupo II nivel 10	302	420
Grupo III y otros	18	19
	<u>3.130</u>	<u>3.028</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2003 presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	92.951
Seguridad Social	23.026
Aportaciones a planes externos de pensiones (nota 4.e)	4.338
Formación	1.568
Otros conceptos	677
	<u>122.560</u>

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

Saldos y transacciones con sociedades participadas

El balance de situación de la Entidad presentaba, al 31 de diciembre de 2003, los siguientes saldos mantenidos con sociedades clasificadas en participaciones y participaciones en empresas del grupo:

	<u>Miles de euros</u>
Activo	
Crédito sobre clientes	92.983
Pasivo	
Débitos sobre clientes	15.770
Cuentas de orden	
Avales	6.623
Disponibles por terceros	46.132

Las transacciones que se han producido en el ejercicio 2003 entre la Entidad y las sociedades participadas, adicionales a las citadas en otras notas de la Memoria, son las detalladas a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses recibidos	3.044
Intereses abonados	153
Comisiones recibidas	266
Comisiones abonadas	-
Ingresos por servicios facturados	3.650
Gastos por servicios	23.354

Manuel Escamez

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

24. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Miles de euros	
	2003	2002
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolsos de capital	45.970	8.837
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	-	12.169
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.204.136	1.295.203
6. Valores de renta fija (incremento neto)	103.201	-
7. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	14.596	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Compra de inversiones permanentes:		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	25.669	30.291
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	84.000	62.514
11. Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	35.656	47.449
	<u>1.513.228</u>	<u>1.456.463</u>

ORIGENES	Miles de euros	
	2003	2002
1. Recursos generados de las operaciones	179.347	146.915
2. Aportaciones al capital	187.896	82.896
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	52.052	12.548
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Valores de renta fija (disminución neta)	-	10.990
7. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	8.728
8. Acreedores (incremento neto)	1.071.062	1.035.150
9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Venta de inversiones permanentes:		
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	34	6.381
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.837	16.692
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	136.163
	<u>1.513.228</u>	<u>1.456.463</u>

Ramon Serrano

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado del ejercicio	74.282	67.399
Dotación neta a fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	56.580	42.511
Dotación neta al fondo de fluctuación de la cartera de valores	18.242	351
Dotación neta al fondo de saneamiento del inmovilizado	(4.238)	(2.425)
Dotación neta al fondo de pensionistas	982	1.132
Dotación neta a otros fondos especiales	1.918	22.530
Amortización del inmovilizado	26.897	19.762
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(4.354)	(4.155)
Correcciones de valor de cartera de valores y otros saneamientos	9.038	(190)
	<u>179.347</u>	<u>146.915</u>

Samuel Escobar

25. HECHOS POSTERIORES

Excepto por lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Participación		Coste de la Inversión (a)	Capital Social	Reservas	Dividendos a cuenta	Miles de euros		
			Directa	Indirecta					Resultado ejercicio 2003	Resultados Extraordinarios	Dividendo
Participaciones en Empresas del Grupo:											
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRES. S.A. (b)(c)	Informática	Carrino de la Goleta, s/n. Almería.	100,00	-	3.334	60	3.314	-	(39)	-	-
CAJAMAR VIDA S.A. SEGUROS Y REASEGUROS	Seguros	Plaza Barcelona, 5 Almería	100,00	-	9.015	9.015	-	-	-	-	-
INTERMEDIA GESTIÓN IMPAGADOS S.A.	Servicios finan.aux.	Carrino de la Goleta, s/n. Almería	100,00	-	82	120	(41)	-	(1)	1	-
GRUPO HISPATEC SOLUCIONES GLOBALES, S.L. (b)(c)	Informática	Carrino de la Goleta, s/n. Almería.	100,00	-	344	326	675	-	268	-	-
SUNARLA CAPITAL S.L. (b)	Tenencia de acciones	Avenida Montserrat. Edificio Bidas. Almería	100,00	-	13.868	15.000	(521)	-	3	281	-
CAJAMAR RENTING S.L.	Alquiler de automóviles	Plaza Barcelona, número 5. Almería.	100,00	-	59	60	-	-	-	-	-
CAJAMAR MEDIACIÓN CORR.DE SEGUROS, S.L.	Activ.aux. de seguros	Plaza Barcelona, número 5 Almería.	100,00	-	(80)	60	(22)	-	(78)	-	-
INDALLA SERV. TELEM.Y COM. ELECTRÓNICO, S.L.	Otras activ. informáticas	Carrino de la Goleta, s/n. Almería	58,00	-	230	817	(271)	-	(154)	(6)	-
					26.852						
Participaciones - Entidades de crédito:											
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A. (b)(d)	Entidad de crédito	C/ Virgen de los Peligros, 4. Madrid.	14,48	-	18.928	72.938	93.330	-	6.068	-	362
					18.928						
Participaciones - Otros sectores residentes:											
ALBAIDA RECURSOS NAT.Y MEDIO AMBIENTE S.A.(c)	Reciclaje de desechos	Avda. Mediterraneo, Edif. Palmera s/n., Almería.	50,00	-	1.500	3.000	(149)	-	(295)	161	-
PARQUE INNOVACIÓN Y TECNO.DE ALMERIA, S.A.	Gestión espacios comer.	Avenida Pablo Iglesias, 24 Almería	32,36	-	1.580	5.000	(3)	-	(2)	-	-
ALMAGRA PRO 2000 S.L.	Prom.y construcción	Avda. Virgen del Rocío, Res. Guadal.I Fase, Málaga.	23,51	-	135	2.539	(971)	-	(1.218)	24	-
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERIA S.C.R. S.A.(e)	Inver.en Capital - Riesgo	C/ Magistral Dominguez, 11. Almería	23,22	-	788	3.883	(390)	-	(98)	-	-
PROMOCIONES EL CAÑABRAL 2003 S.L.	Prom.y construcción	Avenida Diagonal, nº 640, 5º-E. Barcelona.	22,50	-	338	1.500	-	-	2	8	-
INVERSIONES TRES CANTOS, S.A.	Prom.y construcción	Avenida La Palmera, 48 Sevilla.	20,00	-	2.369	12.381	(275)	-	(352)	-	-
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L. (b)(f)	Materiales plásticos	Ctra. Masia del Juez, Km 3 Torreal. Valencia.	19,68	-	8.655	16.466	2.199	-	(7.254)	-	-
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A. (b)(f)	Inver.en Capital - Riesgo	C/ Virgen de los Peligros, 4 Madrid.	15,00	-	8.292	48.080	13.071	-	1.783	-	180
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.(b)(f)(g)	Seguros	Fortuny, 7 Madrid.	12,41	-	4.934	11.288	62.243	-	8.078	-	87
					28.696	904	(75)		(199)		

Manuel Aguado

- (a) Coste de la inversión menos el fondo de fluctuación de valores
 (b) Cifras correspondientes a las cuentas anuales consolidadas
 (c) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers Auditores S.L.
 (d) Sociedad auditada por KPMG Auditores S.L.
 (e) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores S.L.U.
 (f) Sociedad auditada por Deloitte & Touche España S.L.
 (g) Cifras de balance al 30 de septiembre de 2003

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Memoria del ejercicio 2003

ANEXO II

DETALLE DE OFICINAS Y AGENTES POR ZONAS GEOGRÁFICAS

	Provincia	Número de	
		Oficinas	Agentes
Almería		199	11
Murcia		219	-
Málaga		147	5
Barcelona		85	-
Madrid		46	-
Cádiz		11	-
Valencia		8	-
Alicante		7	-
Otras provincias		6	-
		<u>728</u>	<u>16</u>

Manuel Cárdenas

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2003

El 2003 en España se puede calificar como un año de bonanza económica, con avances del PIB en torno al 2,3%, que constituye uno de los mejores resultados desde finales del 2001, con una inflación, que tras iniciar el año en valores próximos al 4%, inició una senda de moderación que le permitió cerrar el ejercicio en el 2,6%.

Tras dos bajadas del tipo de intervención por parte del Banco Central Europeo (en marzo y junio) y una reducción global de 0,75 puntos hasta el 2%, el mercado ha descontado bajadas en el euribor a 12 meses hasta junio (en que se alcanzaron mínimos históricos en torno al 2%), para truncar su tendencia y comenzar a registrar pequeños repuntes hasta el mes de noviembre.

La causa de la aceleración del crecimiento económico registrado este año respecto al anterior ha sido la demanda interna, impulsada por el vigor del consumo de los hogares y de la inversión en construcción, que consiguen contrarrestar la considerable pérdida de fortaleza de la inversión en bienes de equipo y del sector exterior, en el que ha influido notablemente la ralentización del comercio mundial y la apreciación del Euro.

Desde el punto de vista de los mercados de valores, el 2003 ha sido un buen ejercicio, poniendo fin a un periodo de crisis que ha durado 3 años, tanto desde el punto de vista de la revalorización experimentada por el IBEX-35 (superior al 28%) como del volumen de contrataciones (490.808 millones de euros). El conflicto bélico de Iraq ha constituido un antes y un después en los mercados de valores, por la mejora de la economía norteamericana y de los mercados emergentes.

Por todo ello España consigue situarse a la cabeza de los países europeos, con mayor ritmo de crecimiento que Alemania o Francia (ambas con crecimiento negativo), situando el diferencial con la zona euro en más de 2 puntos.

Este año ha sido también histórico para la aún recién nacida divisa europea, que logró su máximo cambio frente al dólar en 1,25 al cierre del ejercicio, tras registrar una revalorización superior al 19%, lo que, según los expertos, tiene su origen en las dificultades que atraviesa la economía norteamericana (considerable déficit público y reducidas cifras de entrada de capitales extranjeros en el país), que constituye un motivo de preocupación por sus posibles efectos adversos sobre las exportaciones europeas.

El favorable contexto económico español ha permitido continuar el proceso de expansión en que se encuentra inmersa nuestra Entidad, que le ha llevado a incrementar este año su red en 65 oficinas, hasta alcanzar la cifra de 728, aumentando su plantilla para situarla al cierre del ejercicio en 3.130 empleados.

Los resultados y la evolución de las magnitudes de negocio de Cajamar en este ejercicio han sido más que satisfactorios. De hecho el volumen de Débitos a Clientes supera los 7.077,5 millones de euros, un 17,83% más que el año anterior, mientras que la Inversión Crediticia Neta de Fondos de Insolvencias (Créditos sobre Clientes) alcanza los 7.576,5 millones de euros, tras crecer 1.147,7 millones de euros, un 17,85% más en términos relativos.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2003

A pesar del crecimiento registrado por la inversión crediticia, la tasa de morosidad se ha reducido respecto al ejercicio anterior, situándose el volumen de activos dudosos en 117,7 millones de euros, de los que 3,7 millones corresponden a pasivos contingentes dudosos.

El volumen de negocio gestionado de clientes total asciende a 17.545 millones de euros, tras experimentar un crecimiento del 28,34%. La figura que mayor crecimiento relativo ha experimentado ha sido los fondos de inversión, con un avance del 274,10%, si bien gran parte de dicho incremento se debe a la aportación de las oficinas adquiridas a Citibank.

La cifra total de Activos del Balance Público alcanzada al cierre, con 8.953 millones de euros, es un 22,35% superior a la del año anterior. Los Recursos Propios Computables, una vez efectuada la distribución de resultados, superan los 925,7 millones de euros (con un excedente del 24,35% sobre el mínimo exigido por el Banco de España).

Asimismo, la cifra de Recursos Propios Computables al cierre del ejercicio supone un crecimiento del 26,89% respecto al ejercicio anterior.

El buen comportamiento del negocio ha incidido favorablemente sobre el Margen de Intermediación (efecto volúmenes positivo), permitiendo compensar la incidencia negativa que ha supuesto el actual entorno de reducidos tipos de interés (efecto tipos adverso) y lograr un crecimiento de dicho margen del 11,85%, hasta alcanzar los 304,3 millones de euros.

El avance del epígrafe de otros ingresos netos, cuyo importe total asciende a 66,3 millones de euros, permite un Margen Ordinario de 370,6 millones de euros.

El proceso de expansión de Cajamar iniciado hace ya varios años ha continuado durante 2003, posicionándose en nuevos territorios del arco mediterráneo, tales como Valencia y Alicante. Así, se ha ampliado la red de oficinas con 65 sucursales más que hace un año, creando 341 puestos de trabajo. A pesar de ello, la fortaleza del negocio permite hablar de un Margen de Explotación de 146,6 millones de euros (tras registrar un crecimiento del 11,65% respecto a 2002).

La Entidad ha destinado este año a amortización y provisión para insolvencias 52 millones de euros, que contribuyen a fortalecer sus Fondos de Insolvencias, logrando así una tasa de cobertura de la morosidad del 187,79%. Adicionalmente, y de acuerdo a un criterio de prudencia valorativa, en el ejercicio se han realizado dotaciones de fondos y amortizaciones de activos, de carácter todos ellos extraordinarios, por 23,2 millones de euros.

Aun así, el Resultado Neto de Cajamar no ha sufrido deterioro alguno, ascendiendo su importe a 74,3 millones de euros, un 10,21% más que en el ejercicio anterior.

Haciendo uso del Fondo de Educación y Promoción Cooperativa Cajamar ha continuado este año poniendo en marcha varios programas de colaboración con distintas organizaciones e instituciones públicas y privadas, en cumplimiento de su fin social y con el propósito de contribuir al progreso económico y al logro del bienestar social.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2003

En el ámbito tecnológico Cajamar se ha visto inmersa en la puesta en marcha de numerosas aplicaciones dentro de sus sistemas de información entre los que hay que destacar la implantación de la Agenda Comercial en la red de oficinas y Ficha de Clientes.

Por otro lado se han desarrollado nuevas soluciones para Recuperación de Deuda, Cuentas en Divisas, Cartera Comercial, además de la implantación de la Plataforma Tecnológica de Inversis para gestión de valores y fondos de inversión.

De las nuevas aplicaciones destacar la implantación del Área de Tesorería y la puesta en marcha del broker on-line que viene a enriquecer nuestra Banca Electrónica.

Al cierre del año 2003 nuestra oficina virtual (banca electrónica y banca telefónica) ha alcanzado más de 120.000 clientes, que han realizado más de 900.000 transacciones anuales, con un volumen de 120 millones de euros mensual. Todo esto se ha conseguido gracias a la incorporación de nuevos servicios y funcionalidades en los distintos canales que conforman la oficina virtual de Cajamar.

En el Área de las Comunicaciones destacamos la migración al servicio ADSL en la red de oficinas proporcionando mejor calidad (mayor ancho de banda, más velocidad) a un menor coste.

Pero sin duda el proyecto tecnológico estrella del pasado ejercicio ha sido la implantación de la nueva Plataforma Multicanal y a la vez multibackend que permitirá migrar del actual entorno operacional de las oficinas a otro enfocado al negocio.

En cuanto a las expectativas para el año próximo, los principales organismos internacionales confían en el inicio de la ansiada recuperación económica a nivel mundial en el año 2004, que encabezará EEUU y en menor medida la zona Euro (según la OCDE el año próximo el PIB crecerá del orden del 1,8%). Las miras están puestas en una significativa expansión de las exportaciones y del comercio mundial, a pesar de la apreciación del Euro. Bajo estas premisas, cabe esperar que España continúe su proceso de desarrollo económico con tasas de crecimiento del PIB del 3%, que permitirán seguir avanzando en el proceso de convergencia con las economías centrales de la zona euro. Así mismo las previsiones apuntan también hacia la moderación de los precios a niveles inferiores al 2%.

El Sector Financiero tratará de seguir mejorando sus niveles de eficiencia para evitar el deterioro de los márgenes, impulsando la moderación en el crecimiento de los gastos de explotación.

Cajamar continuará con su proceso de expansión por las zonas de gran dinamismo económico, con el propósito de contar con una red amplia y adecuada para lograr mayor proximidad al cliente, uno de los principios básicos sobre los que se sustenta su actividad comercial.

Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito (Cajamar)
Informe de gestión del ejercicio 2003

El año próximo volverá a ser intenso en materia formativa, con el propósito de mejorar el nivel de capacitación de la plantilla, que, sin lugar a dudas, redundará en pro del ejercicio de sus funciones, logrando así una continua adaptación al entorno y anticiparse a las nuevas exigencias que la especialización de los nuevos productos y servicios plantea al Sector al que pertenece Cajamar. Todo ello con el propósito de continuar con la política actual de cercanía al cliente, calidad en el servicio y constante innovación financiera, para ofrecer la más amplia y variada gama de productos y servicios.



* * * * *

El Consejo Rector en la reunión celebrada el 20 de enero de 2004 ha formulado las Cuentas Anuales de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (Cajamar) correspondientes al ejercicio 2003, así como el Informe de Gestión de dicho ejercicio.

Los miembros del Consejo Rector de la Entidad firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario del Consejo visa asimismo a efectos de identificación todas las ~~hojas~~ hojas integrantes de las Cuentas Anuales y del ~~Informe~~ Informe de Gestión.

D. Juan del Aguila Molina
Presidente

D. Antonio Pérez Lao
Vicepresidente

D. Luis de la Maza Garrido
Copresidente consejero

D. Manuel Escanez García
Secretario

D. Francisco Fernández Rodríguez
Consejero

D. Julio Vargas Megias
Consejero

D. Andrés Gómez Vargas
Consejero

D. Francisco Lorente Brox
Consejero

D. Gonzalo Rojas Toledo
Consejero

D. Salvador Sánchez Pou
Consejero

D. Ramón Aliaga Carrión
Consejero

D. Antonio Luque Luque
Consejero

D. Francisco Colomer de la Oliva
Consejero

D. Miguel Domingo Gómez
Consejero

D. José Gutiérrez Tapia
Consejero Laboral

Almería, 20 de enero de 2004

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

09 JUL. 2004

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2004.06.8208.....

**GRUPO CAJA RURAL INTERMEDITERRANEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CREDITO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría
al 31 de diciembre de 2003

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 8446

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Socios Cooperativistas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito

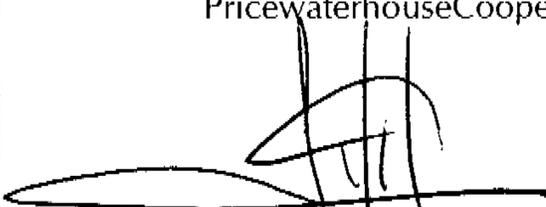
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

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 Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito 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.

El informe de gestión consolidado de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes, 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 Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus entidades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

13 de febrero de 2004

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA,
SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO Y
SOCIEDADES CONSOLIDADAS
(GRUPO CAJAMAR)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
EJERCICIO 2003**

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS (GRUPO CAJAMAR)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>(No auditado) 2002</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	112.158	82.573
Caja	112.158	82.573
Banco de España	-	-
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	93.614	132.246
ENTIDADES DE CRÉDITO	437.877	165.493
A la vista	243.964	21.729
Otros créditos	193.913	143.764
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.578.309	6.431.047
Promemoria: Entidades de contrapartida central	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	213.967	72.754
De emisión pública	29.190	52.211
Otras emisiones	184.777	20.543
Promemoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	40.857	11.259
PARTICIPACIONES	67.324	80.731
En entidades de crédito	24.959	27.436
Otras participaciones	42.365	53.295
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.637	2.895
En entidades de crédito	-	-
Otras	12.637	2.895
ACTIVOS INMATERIALES	16.907	12.974
Gastos de constitución y de primer establecimiento	148	88
Otros gastos amortizables	16.759	12.886
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	524	3.465
Por integración global y proporcional	223	-
Por puesta en equivalencia	301	3.465
ACTIVOS MATERIALES	228.445	198.575
Terrenos y edificios de uso propio	62.152	59.690
Otros inmuebles	61.104	52.601
Mobiliario, instalaciones y otros	105.189	86.284
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Promemoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	116.076	93.343
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.065	49.882
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.734	1.386
Por integración global y proporcional	1.030	376
Por puesta en equivalencia	704	1.010
Por diferencias de conversión	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
ACTIVO TOTAL	8.973.494	7.338.623

**CAJA RURAL INTERMEDITERRÁNEA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS (GRUPO CAJAMAR)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(En miles de euros)

PASIVO

	2003	(No auditado) 2002
ENTIDADES DE CRÉDITO	666.087	341.597
A la vista	8.709	23.839
A plazo o con preaviso	657.378	317.758
DÉBITOS A CLIENTES	7.075.862	6.005.499
Depósitos de ahorro	7.075.862	6.005.499
- A la vista	3.974.840	3.075.324
- A plazo	3.101.022	2.930.175
Otros débitos	-	-
- A la vista	-	-
- A plazo	-	-
Promemoria: Entidades de contrapartida central	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	144.703	117.194
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	52.107	44.117
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	27.706	30.836
Fondo de pensionistas	4.026	8.916
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	23.680	21.920
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	23.758	23.758
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	26	26
Por integración global y proporcional	26	26
Por puesta en equivalencia	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	77.460	69.271
Del grupo	77.460	69.267
De minoritarios	-	4
PASIVOS SUBORDINADOS	60.000	60.000
INTERESES MINORITARIOS	-	17
CAPITAL SUSCRITO	286.427	144.501
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	549.213	490.957
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	2.814	2.814
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	7.331	8.036
Por integración global y proporcional	-	81
Por puesta en equivalencia	7.331	7.955
Por diferencias de conversión	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PASIVO TOTAL	8.973.494	7.338.623
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES	1.155.464	1.091.012
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	596.344	560.649
Otros pasivos contingentes	559.120	530.363
COMPROMISOS	2.487.639	1.657.354
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	2.403.672	1.568.497
Otros compromisos	83.967	88.857
	3.643.103	2.748.366

Manuel Eugenio

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL DE CAJAMAR

a) Naturaleza de Cajamar

Caja Rural Intermediterránea (Cajamar - la Entidad) es una Sociedad Cooperativa de Crédito, constituida en 1963 mediante acta fundacional por acuerdo de las entidades fundadoras.

La actual denominación social fue aprobada por la Asamblea General de fecha 6 de abril de 2001 siendo su anterior denominación social Caja Rural de Almería y Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito. Su ámbito de actuación es todo el territorio del Estado Español, incluso el del extranjero, si fuera aconsejable a la actividad económica de sus socios y clientes.

Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito se encuentra inscrita en el Registro de Cooperativas, Sección Central, del Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, en el tomo XLIX, folio 4814, asiento 2, nº 1726SMT, en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Hacienda con el número 27 de la sección C), así como en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número de codificación 3058. Igualmente está inscrita en el Registro Mercantil de Almería en el folio 1, tomo 191-AL de Sociedades de la Sección de Cooperativas, hoja 1ª, inscripción 1ª. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y su duración es indefinida.

La Entidad es la resultante de la fusión, realizada durante el ejercicio 2000, de Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito que fue aprobada por las respectivas Asambleas Generales con fecha 30 de junio de 2000. Dicha fusión se llevó a cabo mediante la absorción de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito por Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito, sucediéndola a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de la entidad absorbida y quedando la entidad absorbida disuelta como consecuencia de la operación. Una vez transcurridos los plazos legales, la escritura de fusión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 6 de noviembre de 2000.

La indicada operación de fusión se acogió al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. A tales efectos, las entidades intervinientes en la operación presentaron la comunicación prevista en dicha normativa. Asimismo, se debe tener en cuenta, en cuanto proceda, lo establecido en la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, en particular, lo establecido en el Título IV referente a los beneficios tributarios reconocidos a las cooperativas.

Con anterioridad a la fusión indicada anteriormente, Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito efectuó, en el curso del ejercicio 2000, otro proceso de fusión, como consecuencia del cual dicha entidad absorbió a Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa de Crédito.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

b) Objeto social

Cajamar tiene por objeto servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, pudiendo, a tal fin, realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios bancarios o parabancarios, con atención preferente a las demandas financieras de sus socios, pudiendo realizar operaciones activas con no socios hasta el 50% de los recursos totales de la Entidad.

c) Domicilio social

La Entidad tiene su domicilio social en Almería, Plaza Barcelona, 5 y dispone de una red de 728 oficinas, principalmente en Almería, Málaga, Murcia, Barcelona y Madrid (ver en Anexo III el detalle de oficinas y agentes por zonas geográficas).

d) Aspectos legales

La Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba al 31 de diciembre de 2003 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del 90% del excedente neto del ejercicio al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma.

La Entidad se rige, básicamente, por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito y por su Reglamento publicado en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito y, con carácter complementario, la legislación general cooperativa.

Cajamar tiene adaptados sus Estatutos Sociales a la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 31 de mayo de 1989, y a la Ley 27/1999, de 16 de julio, General de Cooperativas, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 17 de julio de 1999.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

De acuerdo con los Estatutos vigentes de Cajamar, podrán adquirir la condición de socio las cooperativas de cualquier clase, grado y ámbito, así como cualesquiera otras personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, cuya admisión esté permitida o no prohibida por las disposiciones vigentes y cuya actividad no sea competitiva con la que realiza la Entidad.

Cajamar pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito cuya garantía actual por depositante asciende a 20 miles de euros.

En el artículo 55.3 de los Estatutos Sociales de la Entidad, relativo a la determinación y aplicación de resultados, se establece la siguiente distribución del excedente disponible: el 10% al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa; el 80% al Fondo de Reserva Obligatorio y el 10% restante según acuerdo de la Asamblea General de Delegados, a propuesta del Consejo Rector (nota 3).

Cajamar está sujeta a la legislación general común a las Entidades de Crédito entre la que destaca, a título indicativo, la siguiente normativa:

- RDL 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas (BOE de 30 de junio).
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito (BOE de 30 de julio).
- Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, de Normas de Contabilidad.
- Ley 13/1992, de 1 de junio (BOE de 2 de junio), RD 1343/1992, de 6 de noviembre (BOE de 7 de diciembre), y Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo (BOE de 8 de abril), sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y límites a los grandes riesgos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y han sido confeccionados de acuerdo con los registros contables de Cajamar y de sus Sociedades Consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de Socios, que se espera se produzca sin modificaciones.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

b) Comparación de la información

Dado que las cuentas anuales consolidadas del Grupo respecto de las cuentas anuales individuales de la Entidad no presentaban diferencias significativas, el Consejo Rector de la Entidad no formuló cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2002. Si bien, a 31 de diciembre de 2003 se siguen manteniendo condiciones similares al ejercicio anterior, el Consejo Rector formula las presentes cuentas anuales consolidadas por primera vez.

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al 2002 las cuales no han sido auditadas.

No se han producido modificaciones en las normas contables que afecten significativamente a la comparación entre las cifras de los ejercicios 2003 y 2002.

c) Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Por consiguiente, el Grupo Cajamar incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y en cuyo capital ésta participa, directa o indirectamente, en un porcentaje superior al 50% o, siendo inferior, si la Entidad ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Estas sociedades se han consolidado por aplicación del método de integración global.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación, en su caso, de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado.

Las participaciones en sociedades controladas por la Entidad y no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la realizada por la Entidad y las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que, por lo general, se poseen participaciones iguales o superiores al 20% de su capital social, se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los principios y criterios que se indican en la nota 4.a-2.

Las sociedades consolidadas por integración global, los porcentajes de participación de Cajamar en las mismas y el coste de las citadas participaciones, así como, en su caso, la sociedad auditada, son los siguientes:

Sociedad	% Participación		Miles de euros (a)
	Directa	Indirecta	
Intermedia Gestión Impagados S.A.	100,00	-	82
Grupo Hispatec Soluciones Globales, S.L. y sus soc.consolidadas (b)	100,00	-	344
Sunaria Capital S.L.	100,00	-	13.868
Cajamar Mediación Correduría de Seguros, S.L.	100,00	-	(80)

- (a) Coste de la inversión menos fondo de fluctuación de valores
(b) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers

Asimismo, las sociedades consolidadas por el criterio de puesta en equivalencia, así como los porcentajes de participación del Grupo en las mismas y el coste de la participación (antes de su puesta en equivalencia), son los siguientes:

Sociedad	% Participación		Miles de euros (a)
	Directa	Indirecta	
Grupo Hispatec Informática Empresarial, S.A.(b)	100,00	-	3.334
Cajamar Vida S.A. Seguros y Reaseguros (g)	100,00	-	9.015
Cajamar Renting, S.L.	100,00	-	59
Indalia Servicios Telemáticos y Comercio Electrónico, S.L.	58,00	-	230
Banco Cooperativo Español, S.A. (c)	14,48	-	18.928
Albaida Recursos Naturales y Medio Ambiente, S.A. (b)	50,00	-	1.500
Parque Innovación y Tecnológico de Almería, S.A.	32,36	-	1.580
Almagra Pro 2000, S.L. (g)	23,51	-	135
Iniciativas Económicas de Almería S.C.R., S.A. (d)	23,22	-	788
Promociones El Cañaveral 2003, S.L. (g)	22,50	-	338
Inversiones Tres Cantos, S.A. (g)	20,00	-	2.369
Inversiones Plásticas TPM, S.L. (e)(g)	19,68	-	8.655
Espiga Capital Inversión S.C.R., S.A. (e)	15,00	-	8.292
Seguros Generales Rural, S.A. (e)	12,41	-	4.934
Escobar Impresores, S.L. (f)(g)	24,98	-	254
Boral Tecnic, S.L. (f)(g)	25,00	-	592
Proal-Andalus, S.L. (f)(g)	24,99	-	3.358
Alevines del Sureste, S.L. (f)(g)	22,43	-	187
Otras participaciones menos significativas	-	-	97

- (a) Coste de la inversión menos fondo de fluctuación de valores en la entidad tenedora
(b) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.
(c) Sociedad auditada por KPMG Auditores S.L.
(d) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores, S.L.U.
(e) Sociedad auditada por Deloitte & Touche España S.L.
(f) Participaciones mantenidas a través de Sunaria Capital, S.L.
(g) Sociedad incorporada en el ejercicio 2003 al perímetro de consolidación

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

En el Anexo I de estas cuentas anuales consolidadas se presenta determinada información relacionada con las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El efecto de la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación se indica, asimismo, en la información contenida en los Anexos I y II.

La Entidad ha considerado que las diferencias negativas de primera consolidación no se corresponden con ningún pasivo latente, al corresponder a resultados no distribuidos obtenidos, por las sociedades consolidadas, antes de la fecha de primera consolidación, por 11.570 miles de euros, por lo que las mismas se registran al cierre del ejercicio 2003 en los epígrafes "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado por 4.239 y 7.331 millones de euros, respectivamente. Asimismo, en el epígrafe del activo "Pérdidas en sociedades consolidadas" se registran las pérdidas generadas por las sociedades consolidadas en ejercicios anteriores.

El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cajamar, en comparación con las cuentas anuales individuales de Cajamar, supone un incremento del activo, de las reservas y de los resultados del ejercicio de 10.306, 10.888 y 3.178 miles de euros, respectivamente.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2003, que el Consejo Rector someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Base de reparto	
Beneficio consolidado del ejercicio	77.460
Intereses de aportaciones al capital (notas 13, 18 y 21)	(7.095)
Beneficio procedente de la consolidación	<u>(3.178)</u>
	<u>67.187</u>
Propuesta de distribución del excedente disponible	
A Fondo de Educación y Promoción Cooperativa (nota 21)	6.719
A Fondo de Reserva Obligatorio (nota 21)	53.749
A Fondo de Reserva Voluntario	<u>6.719</u>
	<u>67.187</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables de las cuentas anuales consolidadas más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la normativa de Banco de España. No se ha dejado de aplicar ningún principio contable que siendo significativo tuviera un efecto sobre la imagen fiel de las cuentas anuales de Grupo Cajamar del ejercicio 2003.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

a) Valoración de activos

a-1) Créditos sobre clientes

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

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

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

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en el apartado de "Créditos sobre clientes" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras, ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

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

Los criterios de valoración de la cartera de valores son los siguientes:

- Cartera de negociación

Se clasifican como cartera de negociación los valores que el Grupo mantenga en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales.

No se incluyen en esta cartera:

- Los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional.
- Los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, y los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras.
- Los valores dados en garantía.
- Los valores emitidos por la propia Entidad.

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

- Cartera de inversión ordinaria

Esta cartera recoge todos aquellos títulos que no han sido asignados a ninguna otra cartera. Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.
- Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- En títulos de renta fija, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). En el caso de títulos de renta fija, la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados hasta el máximo de estas, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores, lo cual no ha tenido lugar al cierre del ejercicio 2003. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a cuentas de resultados, sin considerar las diferencias positivas. En el caso de títulos de renta variable no cotizados se considera como valor de mercado el valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición (fondo de comercio financiero) que subsistan a la fecha de su valoración.
- En caso de enajenación de los títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

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

Se incluyen en esta cartera aquellos valores de renta fija que se ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello. Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

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

En esta cartera se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo. Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se registran al precio de adquisición, y se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la entidad dependiente, multigrupo o asociada representen esas participaciones ("valor teórico"), del último balance disponible.

a-3) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto al Fondo de Educación y Promoción Cooperativo se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros 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, para inmuebles, y de 6 meses para el resto de inmovilizado, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" y "Activos materiales – Mobiliario, instalaciones y otros", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	<u>% amortización</u>
Inmuebles	2
Mobiliario	10
Instalaciones generales	10-20
Equipos especiales y elementos de transporte	12-25
Equipos informáticos	25

Las plusvalías correspondientes a actualizaciones de valor del inmovilizado se amortizan desde la fecha de su registro, con los mismos criterios utilizados para los valores de coste.

El inmovilizado inmaterial está formado, al cierre del ejercicio 2003, básicamente por programas informáticos y se presenta a su valor neto pendiente de amortizar. Los programas informáticos incluidos en este epígrafe se amortizan en un periodo de tres años.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del periodo, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

En cuanto a las operaciones de plazo se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias las correspondientes cuentas transitorias incluidas en los epígrafes de balance "Otros activos" u "Otros pasivos". Dichas cuentas transitorias se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

c) Principio de devengo

El Grupo registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias con cuotas vencidas clasificadas como dudosas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.
- Los beneficios por venta de inmovilizado con cobro aplazado se imputan en cuentas de ingresos, constituyéndose por la parte proporcional correspondiente a los cobros pendientes un fondo de "Bloqueo de beneficios", que se registra en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto.
- Asimismo, en el caso de beneficios obtenidos por ventas o cesiones de activos a sociedades vinculadas, se constituye un fondo por el mismo importe, que se registra en el mencionado epígrafe de "Bloqueo de beneficios".
- Los intereses de los títulos valores clasificados en la cartera de negociación se registran en resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan conforme a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

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

Estos activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

Asimismo, el Grupo califica de muy dudoso cobro y da de baja del activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos y se presenta minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija", del activo del balance de situación, así como formando parte del epígrafe de "Provisiones para riesgos y cargas – otras provisiones" del pasivo.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, incluidos los derivados de adquisiciones temporales de deuda pública y con organismos autónomos, comerciales y similares, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, así como los riesgos con los Estados miembros de la Comunidad Europea, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de abril, de Banco de España, y modificaciones posteriores a la misma, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos. Asimismo debe cubrir la cuantía que resulte de aplicar el 1% sobre la totalidad de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin dotación específica, con excepción de determinados riesgos establecidos en la mencionada normativa, y del 0,5% sobre los riesgos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, o arrendamientos financieros sobre las mismas, cuando su riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación del bien hipotecado o arrendado.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, de aplicación a partir del 1 de julio de 2000, el Grupo está obligada a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en dicha Circular. Dicho importe debe minorarse por las dotaciones netas al fondo específico de insolvencias realizadas en el correspondiente trimestre. Estas dotaciones al fondo estadístico se realizarán hasta que el mismo alcance un importe equivalente al triple de las estimaciones de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos ponderados por los coeficientes establecidos. Al cierre del ejercicio existen fondos constituidos por este concepto, de acuerdo con la forma indicada, por importe de 80.129 miles de euros (nota 8) sobre unas estimaciones totales de 126.709 miles de euros que equivalen al triple de las necesidades establecidas por las ponderaciones sobre las diferentes carteras de riesgos crediticios.

e) Fondos de Pensiones

Los compromisos por pensiones contraídos por el Grupo, correspondientes fundamentalmente al personal que presta sus servicios en la Entidad, se encuentran recogidos en el convenio colectivo vigente y en los correspondientes acuerdos del Consejo Rector, ratificados por la Asamblea General.

- Complemento de la pensión de la Seguridad Social, definido por la diferencia entre el importe de ésta y la nómina ordinaria del último mes de servicio activo, para el personal incorporado hasta el 31 de diciembre de 1984 de la anterior Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito y para el personal proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales que tenían reconocido este derecho en su entidad de origen.
- Para el resto del personal con más de dos años de antigüedad y no incluido en el punto anterior, aportación anual del importe correspondiente al mayor entre el 50 % del salario base de la nómina correspondiente al mes de diciembre de cada año y el resultante de aplicar el 75% al 50% del total de la nómina mensual ordinaria correspondiente al mes de noviembre de cada año.
- Complemento de pensión de viudedad y orfandad en los términos establecidos por el Convenio Colectivo para todo el personal de la Entidad.
- Indemnizaciones por fallecimiento o invalidez absoluta (18,03 miles de euros), por accidente laboral (36,06 miles de euros) o por declaración de gran invalidez (60 miles de euros), para todo el personal de la Entidad.
- Premio de dedicación para todo el personal de la Entidad que se jubile con más de veinte años de servicio en la Entidad, constituido por tres nóminas mensuales.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

A efectos de cumplir estos compromisos, la Entidad constituyó un Plan de Pensiones, regido por la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones y por su propio Reglamento de 23 de diciembre de 1993, que se nutre de aportaciones de la Entidad y de los productos generados por la materialización de fondos y al que se cargan los pagos efectuados por los conceptos antes mencionados. La aportación realizada por la Entidad en el año 2003 para el conjunto de los empleados al Plan de Pensiones ha ascendido a 4.338 miles de euros (nota 23).

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión) existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por ciento de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Para el ejercicio 2003, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos se fija en el 1 por mil de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Entidad una contribución para el ejercicio 2003 de 5.877 miles de euros (nota 22), cuyo gasto se encuentra clasificado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Para el ejercicio 2004 el importe de las aportaciones de las Cooperativas de Crédito al Fondo de Garantía de Depósitos ha sido establecido en el 0,8 por mil de la base de cálculo, de acuerdo a la Orden Ministerial 2801/2003 de 3 de octubre.

g) Intereses de las aportaciones al capital social pagados a cuenta

Los intereses a cuenta correspondientes a las aportaciones al capital social se registran, de acuerdo a la normativa del Banco de España, en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación, cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de la aprobación de la Asamblea de Socios de la Entidad (notas 3, 13 y 18).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

h) Operaciones de futuro

El Grupo opera con futuros financieros, opciones sobre valores y tipos de interés y permutas financieras. Dichas operaciones son básicamente de cobertura o se encuentran casadas con otras operaciones de signo contrario.

Dichas operaciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden dentro del epígrafe de "Operaciones de futuro", por el nominal de los activos subyacentes, a excepción de las opciones que se reflejan por su precio de adquisición.

Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto por otras de signo contrario o con posiciones propias de balance se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Dichos resultados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimiladas, según corresponda.

Las operaciones especulativas contratadas en mercados organizados se valoran diariamente a la cotización de cierre del mercado, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente tanto las pérdidas como los beneficios potenciales.

Para las operaciones especulativas contratadas en mercados no organizados se realizan cierres teóricos mensuales comprobando el valor de contratación con el de mercado, provisionándose contra resultados las pérdidas netas potenciales resultantes, las cuales se registran en el epígrafe de "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios potenciales netos que se derivan de dichas valoraciones no se reconocen como resultados.

i) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se reconoce como gasto en cada ejercicio, calculado basándose en el beneficio antes de impuestos corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales; y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables, así como los ajustes en el importe registrado en el ejercicio anterior.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de contabilizar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha contabilización se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo de Impuesto sobre Sociedades. Los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, siempre que no existan impuestos diferidos que los compensen a partir de los 10 años. Dichos impuestos anticipados y diferidos se presentan en el balance de situación en los epígrafes "Otros activos - Impuesto sobre beneficios anticipado" y "Otros pasivos - Impuesto sobre beneficios diferido", respectivamente.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

j) Titulización de préstamos

La Entidad viene efectuando operaciones de titulización de préstamos que suponen la baja del balance de situación de los saldos de los citados préstamos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente el devengo del diferencial positivo de rentabilidad existente en las operaciones en el epígrafe "Resultado por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 de los préstamos titulizados por la Entidad asciende a 1.712.744 miles de euros. Asimismo la Entidad ha concedido préstamos subordinados a los distintos Fondos de Titulización por un importe total de 119.175 miles de euros, cuyo saldo pendiente al cierre del ejercicio 2003 asciende a 78.756 miles de euros, que se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del balance de situación.

k) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años, debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo.

Las plusvalías asignadas a elementos patrimoniales concretos se amortizan, en su caso, en función de la depreciación efectiva.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	<u>Miles de euros</u>
Caja	
En euros	110.835
En moneda extranjera	<u>1.323</u>
	<u><u>112.158</u></u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Conforme se establece en el Reglamento 2818/1998 de Banco Central Europeo, de 1 de diciembre, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, las entidades pueden solicitar autorización para mantener todas sus reservas mínimas de forma indirecta a través de un intermediario que sea residente en el mismo Estado miembro. Cajamar, acogido a dicha disposición, mantiene sus reservas mínimas a través de Banco Cooperativo Español, S.A. (ver nota 7).

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre del ejercicio 2003 este epígrafe del balance de situación recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros
Otras deudas anotadas	93.614
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	93.614
Por monedas	
En euros	93.614
En moneda extranjera	-
	93.614

El movimiento experimentado por la rúbrica "Otras Deudas Anotadas" del balance de situación durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial (no auditado)	132.246
Altas	-
Bajas	(39.174)
Correcciones de valor y saneamientos	542
Saldo final	93.614

La tasa media de rentabilidad de la Deuda del Estado en cartera al cierre del ejercicio 2003 es del 8,70%.

El fondo de fluctuación de valores no ha experimentado movimientos durante el ejercicio 2003.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	89.543
Cartera de inversión a vencimiento	4.071
	93.614

El valor a precio de mercado (ex-cupón) de la Deuda del Estado de la cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento ascendía al 31 de diciembre de 2003, a 101.276 y 4.167 miles de euros, respectivamente, por lo que, las plusvalías de las citadas carteras asciende respectivamente a 11.733 y 96 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, los intereses devengados pendientes de vencimiento de la Deuda del Estado ascienden a 5.069 miles de euros.

De los activos registrados en este apartado, al cierre del ejercicio 2003, existían 73.161 miles de euros nominales cedidos con compromiso de recompra a entidades de crédito por un efectivo de 83.668 miles de euros (nota 7).

El Grupo tiene títulos de Deuda Pública disponibles para su cesión por un valor nominal de 22.001 miles de euros al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2003 la Deuda del Estado presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Otra deuda anotada	-	17.933	35.810	39.871	93.614

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
A la vista		
Cuentas mutuas y otras cuentas	243.964	8.709
Otros créditos - débitos		
Créditos de mediación	-	67.310
Cuentas a plazo y Otras cuentas	193.913	506.400
Adquisición - Cesión temporal de activos (nota 6)	-	83.668
	<u>193.913</u>	<u>657.378</u>
	<u>437.877</u>	<u>666.087</u>
Por monedas		
En euros	418.666	663.365
En moneda extranjera	19.211	2.722
	<u>437.877</u>	<u>666.087</u>

En la cuenta "Otros créditos - débitos" se incluye un saldo en cuenta corriente de 134.251 miles de euros en el Banco Cooperativo Español que se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente (nota 5).

La cuenta de "Otros créditos - Cuentas a plazo" incluye un importe de 3.113 miles de euros correspondientes a préstamos subordinados, y un importe de 29.000 miles de euros pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

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

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
<u>Activo</u>						
Cuentas a plazo y otras	189.072	1.728	1.568	1.545	-	193.913
<u>Pasivo</u>						
Cuentas a plazo	112.000	264.400	-	130.000	-	506.400
Créditos de mediación	1.703	9.694	39.773	16.140	-	67.310
Cesiones temporales	83.668	-	-	-	-	83.668

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
Crédito a Administraciones Públicas Españolas		31.001
Riesgo corriente	31.001	
Riesgo dudoso	-	
Crédito a otros sectores residentes		7.690.330
Crédito comercial	407.333	
Deudores con garantía real	4.749.584	
Otros deudores a plazo	2.043.712	
Deudores a la vista y varios	307.545	
Arrendamientos financieros	68.734	
Riesgo dudoso	113.422	
Crédito a no residentes		65.889
Riesgo corriente	65.172	
Riesgo dudoso	717	
Fondo de insolvencias		(208.911)
Cobertura específica de operaciones dudosas	(64.816)	
Cobertura genérica	(69.024)	
Cobertura estadística	(75.071)	
Total		7.578.309
Por monedas		
En euros		7.578.284
En moneda extranjera		25
		7.578.309

Durante el ejercicio los activos y pasivos contingentes dudosos, registrados éstos últimos en cuentas de orden, han tenido los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	Activos dudosos	Pasivos contingentes dudosos
Saldo inicial (no auditado)	108.212	4.385
Altas	103.387	3.980
Recuperaciones	(82.774)	(4.664)
Trasposos a cuentas suspensivas	(14.686)	-
Saldo final	114.139	3.701

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Al 31 de diciembre de 2003 los fondos de insolvencias registrados aparecen en las siguientes rúbricas del balance de situación consolidado:

	Miles de euros			
	Fondo de Insolvencias			
	Específico	Genérico	Estadístico	Total
Crédito sobre clientes	64.816	69.024	75.071	208.911
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9)	-	60	1.714	1.774
Provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	1.302	5.652	3.344	10.298
Saldo final	<u>66.118</u>	<u>74.736</u>	<u>80.129</u>	<u>220.983</u>

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

	Miles de euros		
	Fondo de Insolvencias		
	Específico	Genérico	Estadístico
Saldo inicial (no auditado)	55.127	62.664	61.153
Movimientos con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Dotación neta del ejercicio	43.968	12.072	18.976
- Fondos recuperados	(20.607)	-	-
Movimientos sin reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias:			
- Fondos utilizados	(12.039)	-	-
- Traspasos al fondo de cobertura del inmovilizado (nota 11)	(331)	-	-
Saldo final	<u>66.118</u>	<u>74.736</u>	<u>80.129</u>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio han ascendido a 5.678 miles de euros que se presentan deduciendo el saldo de "Amortización y provisión para insolvencias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, epígrafe que recoge, adicionalmente a las dotaciones de insolvencias netas de recuperaciones por 54.409 miles de euros, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 3.182 miles de euros.

La cartera de préstamos y créditos del Grupo tiene una rentabilidad media aproximada del 5,36 % al cierre del ejercicio 2003.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Al 31 de diciembre de 2003 el crédito a los sectores público y privado de sectores residentes, así como al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros						Total
	Vencido, a la vista y otros	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	
Crédito al sector público	18	2.905	10.977	8.176	7.892	1.033	31.001
Crédito a otros sectores residentes:							
Crédito comercial	-	278.007	49.979	7.572	-	71.775	407.333
Deudores con garantía real	-	55.214	268.397	1.339.756	3.086.217	-	4.749.584
Otros deudores a plazo	-	323.004	694.814	866.736	159.158	-	2.043.712
Deudores a la vista y varios y arrendamientos financieros	295.872	-	-	-	-	80.407	376.279
Crédito a no residentes	-	1.009	3.467	15.336	45.234	126	65.172
Activos dudosos	-	-	-	-	-	114.139	114.139

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros
Cartera de renta fija	
De emisión pública	
Administraciones Territoriales	29.190
Otros emisores	
Entidades de crédito	4.269
Otros sectores residentes	179.888
No residentes	2.394
Menos: Fondos de Insolvencias (nota 8)	(1.774)
Menos: Fondos de Fluctuación de Valores	-
	<u>213.967</u>
Por monedas	
En euros	213.967
En moneda extranjera	-
	<u>213.967</u>

Al 31 de diciembre de 2003 todos los títulos integrantes de la cartera de valores de renta fija cotizan en mercados organizados.

La cuenta "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 177.900 miles de euros correspondientes a bonos emitidos por Fondos de Titulización de Activos procedentes asimismo de las cesiones de créditos realizada por el Grupo a los citados Fondos (nota 4.j).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Durante el ejercicio 2004 se producirán vencimientos de obligaciones y otros títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de renta fija del Grupo al cierre del ejercicio 2003 (sin incluir la Deuda del Estado) por importe efectivo de 2.989 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de valores de obligaciones y otros títulos de renta fija presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	200.253
Cartera a vencimiento	15.488
	215.741

Durante el ejercicio 2003 no se han producido traspasos entre los diferentes tipos de carteras.

Al 31 de diciembre de 2003 el valor a precios de mercado (ex-cupón) de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento asciende a 210.142 y 18.607 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros				
	Saldo Inicial (no auditado)	Altas	Bajas	Correcciones de valor y saneamiento	Saldo final
De emisión pública					
Administraciones territoriales	52.211	-	(23.259)	238	29.190
Otros emisores					
Entidades de Crédito	4.246	-	-	23	4.269
Otros sectores residentes	14.517	169.500	(4.156)	27	179.888
No residentes	2.392	-	-	2	2.394
	73.366	169.500	(27.415)	290	215.741

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Los fondos de fluctuación de valores y de insolvencias correspondiente a la cartera de renta fija han tenido los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	Fondo de fluctuación de valores	Fondo de insolvencias
Saldo inicial (no auditado)	-	612
Dotaciones del período con cargo a resultados	-	1.162
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	-	-
	-	-
Saldo final	-	1.774

Al 31 de diciembre de 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascienden a 1.301 miles de euros, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de las obligaciones y otros títulos de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2003 es el 3,14 %.

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene pignorados títulos valores en garantía de operaciones con terceros, registrados en este epígrafe del balance, por un importe efectivo y nominal de 9.952 y 10.067 miles de euros, respectivamente (nota 20).

La totalidad de la cartera registrada en el epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación se encuentra disponible para su cesión, a excepción de los títulos pignorados mencionados en el párrafo anterior.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

10. CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de euros
Acciones y otros títulos de renta variable	
De entidades de crédito	4.620
De otros sectores residentes	40.726
De no residentes	2.722
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7.211)
Participaciones	
En entidades de crédito	24.959
Otras	42.365
Participaciones en empresas del grupo	
En entidades de crédito	-
Otras	12.637
	120.818
Por monedas	
En euros	118.620
En moneda extranjera	2.198
	120.818

El epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye un importe efectivo y nominal de 2.722 y 3.438 miles de euros, respectivamente, pignorado en garantía frente a terceros (nota 20).

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

	Miles de euros
Acciones y otros títulos de renta variable	
Con cotización	6.000
Sin cotización	34.857
Participaciones	
Con cotización	-
Sin cotización	67.324
Participaciones en empresas del grupo	
Con cotización	-
Sin cotización	12.637

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

En el Anexo I se incluye el detalle de las “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo”, así como sus datos más relevantes al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2003 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Miles de euros
Cartera de negociación	-
Cartera de inversión ordinaria	40.857
Cartera de participaciones permanentes	79.961

Al 31 de diciembre de 2003 el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y permanente asciende a 42.296 y 79.961 miles de euros, respectivamente.

La cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos en el ejercicio 2003:

	Miles de euros					
	Saldo Inicial (no auditado)	Altas	Bajas	Trasposos	Correcciones valor y ajustes consolidación	
Acciones y otros títulos de renta variable	11.801	17.274	(3.645)	23.194	(556)	48.068
Participaciones						
En entidades de crédito	27.435	-	-	(2.976)	500	24.959
Otras	55.840	12.267	(17)	(19.905)	(5.820)	42.365
Participaciones en empresas del grupo						
En entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otras	3.708	9.140	-	(313)	102	12.637
	98.784	38.681	(3.662)	-	(5.774)	128.029

El fondo de fluctuación de valores de renta variable de ha experimentado el siguiente movimiento en el ejercicio 2003:

	Miles de euros
Saldo inicial (no auditado)	3.899
Dotaciones del período con cargo a resultados	7.392
Fondos recuperados	(719)
Fondos utilizados y otros ajustes de consolidación	(3.361)
Saldo final	7.211

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

La dotación neta al fondo de fluctuación de valores del ejercicio por 6.673 miles de euros, se registra en los epígrafes “Resultado por Operaciones Financieras” y “Sanearamiento de Inmovilizaciones Financieras (Neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por 4.823 y 1.850 miles de euros, respectivamente (nota 22).

De la dotación neta al fondo de fluctuación de valores realizada durante el ejercicio 2003, 1.704 miles de euros corresponden a la amortización de fondos de comercio financieros. Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo mantiene, formando parte del coste de adquisición de la cartera de renta variable, fondos de comercio financieros pendiente de amortizar por 5.733 miles de euros (nota 4.a.2).

Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha percibido los siguientes rendimientos, de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Miles de euros
Dividendos de participaciones	629
Dividendos de otras acciones y otros títulos de renta variable	489
	1.118

11. ACTIVOS MATERIALES

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

	Miles de euros		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y edificios de uso propio	73.966	(11.848)	62.118
Otros inmuebles	35.993	(16)	35.977
Mobiliario, instalaciones y otros	221.945	(119.750)	102.195
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones	34.235	(1.169)	33.066
Menos: fondo de cobertura de inmovilizado	-	-	(9.838)
			223.518
Inmovilizado en sociedades consolidadas	3.287	(1.065)	2.222
Inmovilizado afecto al F.E.P.C.			
Inmuebles	3.034	(1.021)	2.013
Mobiliario, instalaciones y otros	1.990	(1.298)	692
			2.705
Total activos materiales del Grupo			228.445

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Los activos materiales del Grupo han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

<u>Coste</u>	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios uso propio	Adjudicados y Otros Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado F.E.P.C.
Saldo inicial (no auditado)	70.566	65.569	189.153	4.463
Altas	1.797	25.148	38.083	561
Bajas	(2.400)	(16.483)	(5.294)	-
Trasposos	4.003	(4.006)	3	-
Saldo final	<u>73.966</u>	<u>70.228</u>	<u>221.945</u>	<u>5.024</u>
 <u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial (no auditado)	(10.910)	(935)	(105.474)	(2.093)
Altas	(1.351)	(256)	(19.442)	(226)
Bajas	413	6	5.166	-
Trasposos	-	-	-	-
Saldo final	<u>(11.848)</u>	<u>(1.185)</u>	<u>(119.750)</u>	<u>(2.319)</u>

Los activos materiales de las sociedades consolidadas han tenido altas, bajas y amortizaciones por 825, 193, 466 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2003.

Las dotaciones a la amortización del inmovilizado realizadas durante el ejercicio 2003 por 21.741 miles de euros se han registrado en los epígrafes "Otros pasivos – F.E.P.C" del balance de situación por 226 miles de euros (nota 13) y en los epígrafes "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 21.382 y 133 miles de euros, respectivamente (nota 22).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

El Grupo tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado procedente de regularización de créditos. Este fondo ha experimentado el siguiente movimiento durante el ejercicio 2003:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial (no auditado)	13.820
Dotación del período (nota 22)	333
Fondos recuperados (nota 22)	(4.571)
Fondos utilizados	(75)
Trasposos del fondo de insolvencias (nota 8)	<u>331</u>
Saldo final	<u><u>9.838</u></u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 2003 han ascendido a 1.077 miles de euros (nota 22), ascendiendo el coste neto de amortizaciones del citado inmovilizado a 4.815 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

Los resultados netos de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2003 han ascendido a 4.306 miles de euros (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2003, el fondo de provisión constituido por beneficios imputados a resultados en ventas de inmovilizado con cobro aplazado asciende a 5.454 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (nota 4.c y 13).

Al 31 de diciembre de 2003 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material ascienden a aproximadamente 69.731 miles de euros.

Con motivo de la fusión durante el ejercicio 2000 entre Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito y Caja Grumeco, Sociedad Cooperativa Crédito (Nota 1.a), se llevó a cabo en dicho ejercicio una revalorización del inmovilizado por un importe neto de 1.274 miles de euros.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

En función al coste, la composición del inmovilizado adjudicado en pago de créditos al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	Miles de euros
Inmuebles:	
Fincas urbanas	4.944
Viviendas	1.908
Fincas rústicas	27.383
	34.235

12. ACTIVOS INMATERIALES Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Los activos inmateriales han experimentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2003:

	Miles de euros	
	Aplicaciones informáticas	Otros activos inmateriales
Saldo inicial (no auditado)	12.348	626
Altas	12.495	6.241
Bajas por saneamientos	(2.624)	-
Traspasos	-	-
Amortizaciones	(6.695)	(5.484)
Saldo final	15.524	1.383

La Entidad firmó, con fecha 16 de enero de 2003, un contrato de compra de 17 oficinas con Citibank España, S.A. El contrato firmado tenía por objeto la transmisión, por parte de Citibank España, S.A., y la adquisición, por parte de la Entidad, de las mencionadas oficinas y del negocio de las mismas. La ejecución del citado contrato se llevó a cabo con fecha 28 de abril de 2003, pasando la Entidad a ser titular jurídico en esa fecha de las oficinas adquiridas. El precio de la transmisión fue de 7.300 miles de euros, correspondiendo a activos inmateriales por fondo de comercio, inmuebles y adquisición de equipos y mobiliario, respectivamente por 5.365, 528 y 1.407 miles de euros. Esta operación supuso para la Entidad un incremento de "Créditos sobre Clientes", "Débitos a Clientes" y de "Recursos fuera de Balance" por 4.248 , 89.486 y 138.568 miles de euros respectivamente. Al cierre del ejercicio 2003, la Entidad había amortizado íntegramente el fondo de comercio registrado en esta operación, reflejándose su amortización en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

La bajas por saneamiento y las amortizaciones del activo inmaterial (aplicaciones informáticas y otros activos inmateriales), por un total de 14.803 miles de euros, se han registrado en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por 5.913 y 8.890 miles de euros, respectivamente (nota 22), incluyendo este último importe la amortización del fondo de comercio correspondiente a la adquisición de las oficinas citadas en el párrafo anterior.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial (no auditado)	3.465
Altas	3.125
Amortizaciones	(6.066)
Bajas	-
Saldo final	524

Conforme a las estimaciones que posee el Grupo, los ingresos previsibles atribuibles al Grupo por las sociedades participadas para las que existe fondo de comercio, para el periodo estimado de amortización, son superiores a los correspondientes fondos de comercio (ver Anexo II).

13. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Cheques a cargo de entidades de crédito	38.486	-
Intereses de aportaciones pagados a cuenta	7.095	-
Hacienda pública deudora-acreedora	37.565	3.258
Obligaciones a pagar	-	21.530
Fondo de Educación y Promoción Cooperativo	-	4.375
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	6.904	6.941
Fianzas concedidas y recibidas	2.447	1.983
Cuentas de recaudación	-	63.664
Cuentas especiales	-	31.547
Bloqueo de beneficios (nota 11)	-	5.454
Otros conceptos	23.579	5.951
	116.076	144.703

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

El saldo con Hacienda Pública deudora incluye impuestos anticipados por 28.245 miles de euros y el saldo de 3.258 miles de euros de Hacienda Pública acreedora corresponde a impuestos sobre beneficios diferidos. Su movimiento durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente (nota 21):

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial (no auditado)	18.834	4.151
Altas	10.798	100
Bajas	<u>(1.387)</u>	<u>(993)</u>
Saldo final	<u>28.245</u>	<u>3.258</u>

Las cuentas de recaudación recogen los saldos transitorios por impuestos, tasas o arbitrios y cuotas de la Seguridad Social recaudados de terceros por la Entidad o retenidos a la clientela y al personal propio, en tanto no se produzca el ingreso definitivo en el organismo correspondiente.

El detalle del Fondo de Educación y Promoción Cooperativo al cierre del ejercicio 2003, así como los movimientos que se han producido en el mismo, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Dotaciones materializadas en activos materiales	Dotaciones disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002, antes de la distribución del beneficio (no auditado)	2.370	2.785	5.155
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 2002	-	6.403	6.403
Gastos de mantenimiento	-	(7.183)	(7.183)
Materializaciones netas en activos materiales	<u>335</u>	<u>(335)</u>	<u>-</u>
	<u>2.705</u>	<u>1.670</u>	<u>4.375</u>

Las dotaciones del Fondo de Educación y Promoción Cooperativo (F.E.P.C) materializados en activos materiales netos se corresponden con inmuebles y otros inmovilizados por 2.013 y 692 miles de euros, respectivamente, (nota 11) cuya amortización anual por 226 miles de euros se incluye entre los gastos de mantenimiento arriba detallados. Los 2.013 miles de euros del F.E.P.C materializados en inmuebles computan como recursos propios en el cálculo del fondo de solvencia (nota 19.b).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

14. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El detalle de las cuentas de periodificación al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

• Cuentas de periodificación de activo

	Miles de euros
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	
- Cartera de renta fija	6.370
- Cuentas de entidades de crédito	5.884
- Inversiones crediticias	32.192
- Diferencias de cambio correctoras de intereses	-
- Otras inversiones	60
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	599
Gastos financieros diferidos	3.044
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	-
Gastos pagados no devengados	4.916
Otras periodificaciones	-
	53.065

• Cuentas de periodificación de pasivo

	Miles de euros
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos no tomados a descuento:	
- Entidades de crédito	2.301
- Administraciones publicas	24
- Cesiones temporales de activo	-
- Otros sectores residentes	13.915
- Sector no residente	1.572
- Financiación subordinada	85
- Otros	-
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.323
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.984)
Gastos devengados no vencidos	25.766
Otras periodificaciones	5.105
	52.107

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

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

	Miles de euros
Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses	4.026
Otras provisiones para riesgos y cargas	13.382
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (ver notas 4.d y 8)	10.298
	27.706
 Fondo para riesgos bancarios generales	 23.758

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos especiales durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo pensionistas, prejubilaciones y ceses	Otras provisiones para riesgos y cargas	Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldo inicial (no auditado)	8.916	11.463	10.457	23.758
Dotaciones netas del ejercicio	982	1.919	(159)	-
Fondos utilizados	(1.935)	-	-	-
Traspaso a "Débitos de clientes - A plazo"	(3.937)	-	-	-
Saldo final	4.026	13.382	10.298	23.758

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

a. Fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses

Al cierre del ejercicio 2003 el saldo de los fondos internos por 4.026 miles de euros corresponden íntegramente a compromisos no relacionados con pensiones.

Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a) tenía constituido un Plan de pensiones, regulado por el Reglamento de 23 de diciembre de 1993, adaptado a la Ley 8/1987 de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. En el citado Reglamento se especifican las obligaciones contraídas por la Entidad con su personal, procedentes tanto del Fondo de Obras Asistenciales, aprobado por su Consejo Rector de 20 de enero de 1970, como del Convenio Colectivo. Con fecha 2 de noviembre de 1990 se aprobó la integración del Plan de Pensiones Caja Rural de Almería, Sociedad Cooperativa de Crédito en R.G.A. Fondo de Pensiones, siendo Rural Pensiones, S.A. la entidad gestora y Banco Cooperativo Español, S.A. la entidad depositaria, siendo su denominación actual: Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea. Por otra parte, en relación con el personal procedente de Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a), durante el ejercicio 2001 se integró en el indicado Plan de Pensiones su aportación de prestación definida y con fecha 15 de noviembre de 2002 se llegó a un acuerdo para la integración en el indicado Plan de Pensiones de sus derechos consolidados por aportación definida, que se está realizando de acuerdo con lo indicado en el Plan de reequilibrio. Asimismo, durante el ejercicio 2002, los compromisos adquiridos con el personal de la Entidad proveniente de diversas entidades bancarias a las que les fue adquirida parte de su red de sucursales y con antigüedad reconocida con anterioridad al 8 de marzo de 1980 fueron asegurados por la Entidad.

En el ejercicio 2003 se han integrado en el Plan de Pensiones los empleados provenientes de las oficinas adquiridas a Citibank España, S.A. (nota 12), mediante el traspaso de los saldos constituidos en el Plan de Pensiones Citibank España, S.A. al Plan de Pensiones Caja Rural Intermediterránea.

La dotación del ejercicio 2003 al fondo de pensionistas, prejubilaciones y ceses se registra en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por 263 y 719 miles de euros, respectivamente (nota 22). Los fondos utilizados en el ejercicio 2003 corresponden al coste de aseguramiento de los compromisos con el personal, que no son externalizables al Plan de Pensiones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Entidad tiene la obligación de tener dotados o asegurados el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones, situación que se produce al 31 de diciembre de 2003.

b. Fondo de insolvencias pasivos contingentes

Refleja la cobertura estadística y genérica del Fondo de insolvencias de los pasivos contingentes, así como la cobertura específica del Fondo de insolvencias de aquellos pasivos contingentes cuya situación esta calificada como dudosa.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

c. Fondo para riesgos bancarios generales

Corresponde a las dotaciones efectuadas por la Entidad para la cobertura de riesgos inherentes al ejercicio de su actividad. Este fondo es computable a efectos de determinar los recursos propios mínimos y requiere autorización previa del Banco de España para su disposición.

d. Otros fondos

La dotación neta de recuperaciones realizada en el ejercicio 2003 a este fondo por 1.919 miles de euros se registra neteado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (nota 22).

17. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 15 de septiembre de 2001, la Entidad efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 60.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es el 15 de diciembre de 2008, periodo durante el cual devengará un interés del euribor trimestral más un diferencial de 0,25 puntos pagadero en cupones trimestrales. La emisión quedó íntegramente suscrita.

Los intereses devengados durante el ejercicio por dichas obligaciones han sido de 1.639 miles de euros (nota 22) y se hallan incluidos en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El folleto de la emisión, confeccionado según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue inscrito en el Registro Oficial de este Organismo con fecha 14 de septiembre de 2001.

18. CAPITAL SUSCRITO

El capital social mínimo de la Entidad, de acuerdo con el artículo 47.1 de los Estatutos Sociales, está fijado en 6.100 miles de euros, tiene carácter variable y está integrado por las aportaciones obligatorias de 61 euros cada una.

Las aportaciones de los socios al capital social se acreditan en títulos nominativos numerados correlativamente. El importe total de las aportaciones de un sólo socio al capital social no podrá exceder del 2,5 % del mismo cuando se trate de una persona física y del 5 % del capital cuando sea una persona jurídica. Al cierre del ejercicio 2003 la aportación mayoritaria suponía el 0,12% del capital social.

Las aportaciones al capital devengan el interés acordado en la Asamblea General, con sujeción a los límites que en todo momento fije la legislación vigente. Durante el presente ejercicio se aplicaron intereses, con cargo al excedente del ejercicio 2002, por importe de 3.370 miles de euros y se devengaron intereses por 7.095 miles de euros que se encuentran pagados a cuenta al cierre del ejercicio (notas 3, 13 y 21).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Las variaciones experimentadas, durante el ejercicio, por las aportaciones al capital social han sido las siguientes:

	Miles de euros
Saldo inicial (no auditado)	144.501
Altas	187.896
Bajas	(45.970)
Saldo final	286.427

19. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION

Al cierre del ejercicio 2003, la composición de estos epígrafes del balance de situación es la siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Reserva Obligatorio	527.974
Fondo de Reserva Voluntario	7.113
Reservas en sociedades consolidadas (Anexo II)	7.331
Pérdidas en sociedades consolidadas (Anexo II)	(1.734)
Otras reservas	14.126
	554.810
Reservas de revalorización	2.814

A continuación detallamos los movimientos del epígrafe de Reservas del balance de situación consolidado:

	Miles de euros				
	Fondo de reserva obligatorio	Fondo de reserva voluntario	Reservas en socied. Consolid.	Pérdidas en socied. Consolid.	Otras reservas
Saldo inicial (no auditado)	476.750	711	8.036	(1.386)	13.496
Distribución del resultado del ejercicio anterior	51.224	6.402	1.590	(348)	630
Otros movimientos	-	-	(2.295)	-	-
Saldo final	527.974	7.113	7.331	(1.734)	14.126

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

a. Fondo de Reserva Obligatorio

El incremento de este epígrafe por importe de 51.224 miles de euros corresponde a la aplicación del excedente del ejercicio anterior. El Fondo de Reserva Obligatorio no es distribuible entre los socios, incluso en el caso de disolución.

b. Recursos propios mínimos

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2003, los recursos propios, teniendo en cuenta la distribución del resultado (nota 3), ascienden a 925.672 miles de euros. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la Circular 5/1993 de Banco de España y posteriores modificaciones, de 181.537 miles de euros, lo que supone una cobertura del 124% sobre dichos recursos propios mínimos.

c. Reservas de revalorización

El saldo de este epígrafe, que no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2003, corresponde exclusivamente a la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" derivada de la actualización de parte del inmovilizado material realizada en el ejercicio 1996 por la entidad absorbida Caja Rural de Málaga, Sociedad Cooperativa de Crédito (Nota 1.a).

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 puede 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 dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

En opinión de los miembros del Consejo Rector de la Entidad, el saldo íntegro de esta reserva, una vez cumplido el plazo establecido, será destinado al Fondo de Reserva Voluntario.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

20. CUENTAS DE ORDEN

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

	Miles de euros
Pasivos contingentes	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-
Fianzas, avales y cauciones	596.344
Otros pasivos contingentes	559.120
	1.155.464
Compromisos	
Cesiones temporales con opción de recompra	-
Disponibles por terceros:	
- Por el sector administraciones públicas	12.632
- Por otros sectores residentes	2.390.339
- Por no residentes	701
Otros compromisos	83.967
	2.487.639
	3.643.103

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que el Grupo refleja en cuentas de orden en los estados reservados al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	79.826
Valores de renta fija y variable propias en poder de otras entidades	231.222
Valores de renta fija y variable confiados por terceros:	
- En poder de la Entidad	60.000
- Confiados a otras entidades	97.981
Activos afectos a obligaciones propias (notas 7, 9 y 10)	42.505
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	-
Operaciones de futuro contratadas a cuenta de terceros	-
Activos titulizados (nota 4.j)	1.712.744
Otras cuentas de orden	178.594
	2.402.872

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo mantiene las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	376
A plazo superior a dos días hábiles	-
Futuros financieros en divisas	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-
Opciones compradas sobre valores	112.161
Opciones compradas sobre tipos de interés	-
Opciones emitidas sobre valores	112.161
Opciones emitidas sobre tipos de interés	-
Permutas financieras	411.776
	636.474

El detalle de las operaciones anteriores por vencimientos remanentes es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas				
Compras	189	-	-	189
Ventas	187	-	-	187
Opciones sobre valores				
Compradas	23.571	41.370	47.220	112.161
Emitidas	23.571	41.370	47.220	112.161
Permutas financieras sobre tipos de interés	178.887	100.320	132.569	411.776

Todas las operaciones reflejadas en el cuadro anterior son de cobertura, a excepción de compraventa de divisas no vencidas por importe de 376 miles de euros

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

21. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

Las entidades que forman parte del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que están sujeta sus actividades. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cooperativas de Crédito y de las sociedades consolidadas, y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y a la situación financiera del Grupo.

La Entidad, como cooperativa fiscalmente protegida, está sujeta al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 35% para los resultados extracooperativos y del 25% para los resultados cooperativos. De los resultados cooperativos y extracooperativos se deduce un 50% en la base imponible por la parte de los mismos que se destina al Fondo de Reserva Obligatorio, según Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre régimen fiscal de cooperativas.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2003 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, es la siguiente:

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos			88.079
Diferencias permanentes:			
Dotación al fondo de reserva obligatorio	-	(26.874)	(26.874)
Dotación al F.E.P.C (nota 3)	-	(6.719)	(6.719)
Intereses de las aportaciones al capital (nota 3)	-	(7.095)	(7.095)
Dotación al fondo de insolvencias genérico	11.420	-	11.420
Otros aumentos y disminuciones	5.470	(3.490)	1.980
Resultado contable ajustado			60.791
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio:			
Dotaciones al fondo estadístico de insolvencias	18.976	-	18.976
Dotaciones fondo fluctuación valores y otros saneamientos	7.543	-	7.543
Dotaciones a otros fondos	1.919	-	1.919
Con origen en ejercicios anteriores:			
Otros aumentos y disminuciones	1.888	(1.370)	518
Base imponible del ejercicio			<u>89.747</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (25-35%)		
Sobre resultado contable ajustado	13.517	-
Sobre base imponible	-	21.717
Deducciones	(852)	(852)
Ajustes en el impuesto del ejercicio 2002	(2.046)	-
	10.619	20.865

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene registrado en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las diferencias temporales de imputación (nota 13), que recogen asimismo el efecto del ajuste del impuesto del ejercicio 2002 realizado en el presente ejercicio, que supuso un aumento de impuestos anticipados y una disminución de los impuestos diferidos de 1.497 y 573 miles de euros, respectivamente.

22. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos del Grupo corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2003, de conformidad con la normativa del Banco de España, junto con los saldos del ejercicio 2002:

	Miles de euros	
	2003	(no auditado) 2002
Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos de la cartera de renta variable	406.175	387.369
- De entidades de crédito	8.447	10.649
- De Administraciones Publicas	1.555	2.067
- De créditos sobre clientes	372.041	349.633
- De activos dudosos	5.177	4.032
- De la cartera de renta fija	17.837	19.321
- De la cartera de renta variable	1.118	1.667
Intereses y cargas asimiladas	(102.100)	(115.323)
- De entidades de crédito	(12.278)	(9.797)
- De Administraciones Publicas	(1.746)	(2.511)
- De acreedores sector privado	(90.979)	(102.541)
- De financiaciones subordinadas (nota 17)	(1.639)	(2.350)
- Rectificación del costo de operaciones de cobertura	5.209	2.400
- Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 16)	(263)	(227)
- Otros intereses	(404)	(297)

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

	Miles de euros	
	2003	(no auditado) 2002
Comisiones percibidas	68.653	62.191
- De disponibilidad	1.489	1.264
- De pasivos contingentes	6.719	5.463
- De cambio de divisas y billetes	2.773	2.456
- De servicios de cobros y pagos	37.020	35.307
- De servicios de valores	592	505
- De comercialización de productos financieros no bancarios	9.500	8.822
- De otras operaciones	10.560	8.374
Comisiones pagadas	(9.792)	(9.969)
Resultados de operaciones financieras	7.673	(3.116)
- Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(4.823)	(1.012)
- Resultado neto por operaciones de futuros	(3)	(2.089)
- Productos por ventas de otros activos financieros (nota 4.j)	11.60	3.138
- Otros resultados		(3.153)
Otros productos de explotación	2.637	8.136
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta (nota 11)	1.077	668
- Otros productos diversos	1.560	7.468
Otros gastos administrativos	(52.106)	(52.882)
- De inmuebles, instalaciones y material	(20.401)	(14.596)
- Informática	(7.059)	(3.599)
- Comunicaciones	(8.498)	(9.574)
- Publicidad y propaganda	(4.019)	(4.416)
- Contribuciones e impuestos	(638)	(648)
- Otros gastos	(11.491)	(20.049)
Otras cargas de explotación	(12.050)	(6.632)
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (nota 4.f)	(5.877)	(4.884)
- Otros conceptos	(6.173)	(1.748)
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	(1.850)	(2.486)
-Dotación neta al fondo de fluctuación de valores (nota 10)	(1.850)	(2.486)
Beneficios extraordinarios	17.268	12.769
- Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 11)	4.329	4.160
- Beneficios de ejercicios anteriores	4.693	4.136
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2.784	1.505
- Beneficio neto en venta de inmovilizado financiero (nota 10)	34	-
- Recuperación neta fondo cobertura del inmovilizado (nota 11)	4.238	1.698
- Indemnizaciones de entidades aseguradoras	801	-
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas (nota 16)	(1.919)	-
- Otras recuperaciones netas para provisiones de otros activos	2.069	1.231
- Otros productos	239	39
Quebrantos extraordinarios	(14.363)	(19.006)
- Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	(23)	(5)
- Dotaciones netas para otras provisiones para riesgos y cargas	-	(9.147)
- Otras dotaciones netas para provisiones de otros activos	-	(5.640)
- Otras dotaciones a fondos de pensiones	-	(669)
- Quebrantos de ejercicios anteriores	(4.196)	(2.416)
- Dotaciones a fondos de prejubilados y ceses (nota 16)	(719)	(905)
- Saneamientos y amortizaciones extraordinarias del inmovilizado (notas 11 y 12)	(9.023)	-
- Otros conceptos	(402)	(224)

El epígrafe de “Resultados de operaciones financieras – productos por ventas de otros activos financieros” recoge fundamentalmente los ingresos que proceden de los fondos de titulización de activos (nota 4.j).

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Los honorarios devengados correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a 118 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas, o por cualquier sociedad de su grupo, han ascendido a 981 miles de euros.

Las transacciones realizadas en divisas por el Grupo durante el ejercicio 2003 han supuesto ingresos y gastos en moneda extranjera por 123 y 111 miles de euros, respectivamente.

23. OTRA INFORMACION

Órganos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2003 por el conjunto de los miembros del Consejo Rector por los conceptos de Sueldos, salarios y dietas, Primas de seguros y Aportaciones a fondos de pensiones han sido de 802, 5 y 57 miles de euros, respectivamente.

Asimismo los riesgos crediticios y de firma asumidos al 31 de diciembre de 2003 con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad se ajustan a las siguientes características:

	Riesgos	Riesgos indirectos(*)
Importe dispuesto (miles de euros)	1.094	44.885
Importe disponible (miles de euros)	98	38.703
Tipo de interés (%)	2,50%- 5,50%	1,76%- 6,50%
Garantía	Personal e hipotecaria	Personal e hipotecaria
Plazo remanente	1 a 17 años	1 a 15 años

(*) Incluyen los riesgos a personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección

El riesgo con los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y con las sociedades o personas vinculadas a los mismos corresponde a 15 personas y/o sus cónyuges y a 23 sociedades y personas físicas, siendo el mayor de ellos, individualmente considerado, de 36.074 miles de euros y el menor de 3 miles de euros. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 el tipo medio sobre inversión crediticia ha sido del 3,53 % para los miembros del Consejo Rector y Órganos de Dirección de la Entidad y del 2,78 % para las sociedades y personas vinculadas a los mismos. Dichos tipos de interés están en línea con los aplicados a la inversión crediticia en función de la finalidad y con el sector al que se destinan. El reembolso se efectúa por amortizaciones periódicas y los vencimientos se sitúan entre el año 2004 y el año 2020.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Consejo Rector obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a cuatro consejeros acogidos a contrato laboral.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

El Presidente y el Copresidente – Consejero de la Entidad son los únicos miembros del Consejo Rector que desempeñan cargos en otras entidades de crédito, al ostentar ambos el cargo de consejero en Banco Cooperativo Español, S.A (nota 10 y Anexo I).

Desglose por moneda

El importe total de los activos y pasivos en moneda extranjera ascendía, al cierre del ejercicio, a 23.353 y 23.737 miles de euros, respectivamente.

Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2003 en el Grupo así como la plantilla existente al cierre del ejercicio presenta la siguiente distribución:

	<u>Plantilla al 31.12.2003</u>	<u>Plantilla media</u>
Directivos	33	32
Jefes administrativos y titulados	739	685
Oficiales administrativos	1.891	1.836
Auxiliares administrativos	957	948
Oficios varios	119	65
	<u>3.739</u>	<u>3.566</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2003 presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	104.493
Seguridad Social	26.097
Aportaciones a planes externos de pensiones (nota 4.e)	4.338
Formación	1.568
Otros conceptos	686
	<u>137.182</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

Contribución al resultado consolidado

La contribución al beneficio consolidado por parte de las sociedades integrantes del perímetro de consolidación tiene al 31 de diciembre el siguiente detalle:

	Miles de euros
- Cajamar	78.259
- Grupo Hispatec Soluciones Globales, S.L. y sus sociedades consolidadas	(898)
- Sociedades puestas en equivalencia:	
- Banco Cooperativo Español, S.A.	877
- Seguros Generales Rural, S.A.	1.002
- Espiga Capital Inversión S.C.R., S.A.	267
- Inversiones Plásticas TPM, S.L.	(1.428)
- Contribución de otras sociedades consolidadas	(619)
	77.460

Saldos y transacciones con sociedades participadas

El balance de situación del Grupo presentaba, al 31 de diciembre de 2003, los siguientes saldos mantenidos con sociedades clasificadas en participaciones y participaciones en empresas del grupo:

	Miles de euros
Activo	
Crédito sobre clientes	85.796
Pasivo	
Débitos sobre clientes	15.305
Cuentas de orden	
Avales	5.590
Disponibles por terceros	43.034

Las transacciones que se han producido en el ejercicio 2003 entre el Grupo y las sociedades participadas no consolidadas por integración global, adicionales a las citadas en otras notas de la Memoria, son las detalladas a continuación:

	Miles de euros
Intereses recibidos	2.795
Intereses abonados	152
Comisiones recibidas	246
Comisiones abonadas	-
Ingresos por servicios facturados	3.546
Gastos por servicios	1.169

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

24. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002 que muestran los recursos financieros obtenidos en los mismos, así como su aplicación.

APLICACIONES	Miles de euros (no auditado)	
	2003	2002
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolsos de capital	45.970	8.837
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	-	11.869
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.203.518	1.298.111
6. Valores de renta fija (incremento neto)	103.201	-
7. Valores de renta variables no permanente (incremento neto)	13.898	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Compra de inversiones permanentes:		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	21.407	30.291
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	87.723	63.200
11. Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	36.058	44.101
	<u>1.511.775</u>	<u>1.456.409</u>

ORIGENES	Miles de euros (no auditado)	
	2003	2002
1. Recursos generados de las operaciones	179.147	149.698
2. Aportaciones al capital	187.896	82.896
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	52.106	12.545
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Valores de renta fija (disminución neta)	-	10.990
7. Valores de renta variables no permanente (disminución neta)	-	8.728
8. Acreedores (incremento neto)	1.070.363	1.034.539
9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Venta de inversiones permanentes:		
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	(670)	4.920
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.933	15.970
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	136.123
	<u>1.511.775</u>	<u>1.456.409</u>

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

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

	Miles de euros	
	2003	(no auditado) 2002
Resultado del ejercicio	77.460	69.271
Dotación neta a fondos de insolvencias y saneamientos de créditos	56.428	42.543
Dotación neta al fondo de fluctuación de la cartera de valores	7.835	351
Dotación neta al fondo de saneamiento del inmovilizado	(4.238)	(2.425)
Dotación neta al fondo de pensionistas	982	1.132
Dotación neta a otros fondos especiales	1.919	9.147
Amortización del inmovilizado material e inmaterial	33.361	21.070
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(4.340)	(4.155)
Efecto de la puesta en equivalencia	704	857
Correcciones de valor de cartera de valores y otros saneamientos	9.036	11.907
	<u>179.147</u>	<u>149.698</u>

25. HECHOS POSTERIORES

Excepto por lo comentado en esta Memoria consolidada, con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Memoria consolidada del ejercicio 2003**

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Participación		Valor de la Capital		Miles de euros				
			Directa	Indirecta	Inversión	Social	Reservas	Dividendos a cuenta	Resultado	Resultados	
									ejercicio 2003	Extraordinarios	Dividendo
Participaciones en Empresas del Grupo:											
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRES. S.A.(b)(c)	Informática	Carrino de la Goleta, s/n, Almería.	100,00	-	3.335	60	3.314	-	(39)	-	-
CAJAMAR VIDA S.A. SEGUROS Y REASEGUROS	Seguros	Plaza Barcelona, 5 Almería	100,00	-	9.015	9.015	-	-	-	-	-
CAJAMAR RENTING S.L.	Alquiler de automóviles	Plaza Barcelona, número 5. Almería.	100,00	-	60	60	-	-	(1)	-	-
INDALLA SERV. TELEM.Y COM. ELECTRÓNICO, S.L.	Otras activ. informáticas	Carrino de la Goleta, s/n. Almería	58,00	-	227	817	(271)	-	(154)	(6)	-
					12.637						
Participaciones - Entidades de crédito:											
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL S.A. (b)(d)	Entidad de crédito	C/ Virgen de los Peligros, 4. Madrid.	14,48	-	24.959	72.938	93.330	-	6.068	-	362
					24.959						
Participaciones - Otros sectores residentes:											
ALBAIDA RECURSOS NAT.Y MEDIO AMBIENTE S.A.(c)	Reciclaje de desechos	Avda. Mediterraneo, Edif. Palmera s/n., Almería.	50,00	-	1.573	3.000	(149)	-	295	161	-
PARQUE INNOVACIÓN Y TECNO.DE ALMERÍA, S.A.	Gestión espacios comer.	Avda. Pablo Iglesias, 24 Almería	32,36	-	1.617	5.000	(3)	-	(2)	-	-
ALMAGRA PRO 2000 S.L.	Prom.y construcción	Avda. Virgen del Rocío, Res. Guadal.I Fase, Málaga.	23,51	-	82	2.539	(971)	-	(1.218)	24	-
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERÍA S.C.R. S.A.(e)	Inver.en Capital - Riesgo	C/ Magistral Dominguez, 11. Almería	23,22	-	788	3.883	(390)	-	(98)	-	-
PROMOCIONES EL CAÑAVERAL 2003 S.L.	Prom.y construcción	Avda. Diagonal, nº 640, 5º-E. Barcelona.	22,50	-	338	1.500	-	-	2	8	-
INVERSIONES TRES CANTOS, S.A.	Prom.y construcción	Avda. La Palmera, 48 Sevilla.	20,00	-	2.351	12.381	(275)	-	(352)	-	-
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L. (b)(f)	Materiales plásticos	Ctra. Masía del Juez, Km 3 Torrent. Valencia.	19,68	-	11.195	16.466	47.676	-	(7.254)	-	-
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A. (b)(f)	Inver.en Capital - Riesgo	C/ Virgen de los Peligros, 4 Madrid.	15,00	-	9.440	48.080	13.071	-	1.783	-	180
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A.(b)(f)(g)	Seguros	Fortuny, 7 Madrid.	12,41	-	10.127	11.288	62.243	-	8.078	-	87
ESCOBAR IMPRESORES, S.L. (a)	Actividades de Impresión	Avda. de Ciavieja, 15, El Ejido (Almería)	24,98	-	184	80	616	-	42	-	-
BORAL TECHNIC, S.L. (a)	Prom.y construcción	Avda. Carlos III, 348. Aguadulce (Almería)	25,00	-	592	2.572	(21)	-	(185)	-	-
PROAL-ANDALUS, S.L.(a)	Prom.y construcción	Avda.Mariano Hernán. 50 Roquetas de Mar (Almería)	24,99	-	3.684	13.442	(339)	-	1.642	-	-
ALEVINES DEL SURESTE, S.L. (a)	Acuicultura	Paraje de la Hoya, Cabo Cope. Águilas (Murcia)	22,43	-	187	809	(16)	-	(2)	-	-
					42.365						

(a) Participaciones mantenidas por Sunaria Capital, S.L.
(b) Cifras correspondientes a las cuentas anuales consolidadas
(c) Sociedad auditada por PriceWaterhouseCoopers Auditores S.L.
(d) Sociedad auditada por KPMG Auditores S.L.
(e) Sociedad auditada por Asensio y Asociados Auditores Consultores S.L.U.
(f) Sociedad auditada por Deloitte & Touche España S.L.
(g) Cifras de balance al 30 de septiembre de 2003

Manuel Encinas

DETALLE DE RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (EN MILES DE EUROS).

Sociedad	Reservas (Perdidas) en Soc. Consolidadas		Fondo de Comercio de Consolidación	
	2003	2002	2003	2002
Sociedades por integración global y proporcional				
INTERMEDIA GESTIÓN DE IMPAGADOS, S.A.	(43)	(44)	-	-
GRUPO HISPATEC SOLUCIONES GLOBALES, S.L.	(271)	81	223	-
SUNARIA CAPITAL, S.L.	(541)	(312)	-	-
CAJAMAR MEDIACIÓN CORREDURÍA DE SEGUROS, S.L.	(22)	-	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES MENOS SIGNIFICATIVAS	(153)	(20)	-	-
	<u>(1.030)</u>	<u>(295)</u>	<u>223</u>	<u>-</u>
Sociedades puestas en equivalencia				
GRUPO HISPATEC INFORMÁTICA EMPRESARIAL, S.A.	(1)	(754)	-	3.465
INVERSIONES TRES CANTOS, S.A.	(2)	-	115	-
ESCOBAR IMPRESORES, S.L.	13	-	183	-
ALEVINES DEL SURESTE, S.L.	-	-	3	-
INVERSIONES PLÁSTICAS TPM, S.L.	603	-	-	-
INDALIA DE SERVICIOS TELEMÁTICOS Y COMERCIO ELECTRONICO	(157)	(103)	-	-
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. (a)	2.791	2.297	-	-
INICIATIVAS ECONÓMICAS DE ALMERÍA S.C.R., S.A.	(91)	(104)	-	-
ALBAIDA RECURSOS NATURALES Y MEDIO AMBIENTE S.A.	(74)	(38)	-	-
SEGUROS GENERALES RURAL, S.A. (b)	2.764	2.260	-	-
ESPIGA CAPITAL INVERSIÓN S.C.R., S.A.	1.061	3.398	-	-
ALMAGRA - PRO 2000, S.L.	(228)	-	-	-
BORAL TECNIC, S.L.	(6)	-	-	-
PROAL - ANDALUS, S.L.	(86)	-	-	-
OTRAS PARTICIPACIONES MENOS SIGNIFICATIVAS	40	(11)	-	-
	<u>6.627</u>	<u>6.945</u>	<u>301</u>	<u>3.465</u>

- (a) Sociedad para la que se registra diferencias negativas de consolidación en el epígrafe de "Reservas" por 2.725 miles de euros (ver nota 3.c).
(b) Sociedad para la que se registra diferencias negativas de consolidación en el epígrafe de "Reservas" por 1.514 miles de euros (ver nota 3.c).

Yannick Espino

DETALLE DE OFICINAS Y AGENTES POR ZONAS GEOGRÁFICAS

	Provincia	Número de	
		Oficinas	Agentes
Almería		199	11
Murcia		219	-
Málaga		147	5
Barcelona		85	-
Madrid		46	-
Cádiz		11	-
Valencia		8	-
Alicante		7	-
Otras provincias		6	-
		<u>728</u>	<u>16</u>

Samuel Euguet

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003**

El 2003 en España se puede calificar como un año de bonanza económica, con avances del PIB en torno al 2,3%, que constituye uno de los mejores resultados desde finales del 2001, con una inflación, que tras iniciar el año en valores próximos al 4%, inició una senda de moderación que le permitió cerrar el ejercicio en el 2,6%.

Tras dos bajadas del tipo de intervención por parte del Banco Central Europeo (en marzo y junio) y una reducción global de 0,75 puntos hasta el 2%, el mercado ha descontado bajadas en el euribor a 12 meses hasta junio (en que se alcanzaron mínimos históricos en torno al 2%), para truncar su tendencia y comenzar a registrar pequeños repuntes hasta el mes de noviembre.

La causa de la aceleración del crecimiento económico registrado este año respecto al anterior ha sido la demanda interna, impulsada por el vigor del consumo de los hogares y de la inversión en construcción, que consiguen contrarrestar la considerable pérdida de fortaleza de la inversión en bienes de equipo y del sector exterior, en el que ha influido notablemente la ralentización del comercio mundial y la apreciación del Euro.

Desde el punto de vista de los mercados de valores, el 2003 ha sido un buen ejercicio, poniendo fin a un periodo de crisis que ha durado 3 años, tanto desde el punto de vista de la revalorización experimentada por el IBEX-35 (superior al 28%) como del volumen de contrataciones (490.808 millones de euros). El conflicto bélico de Iraq ha constituido un antes y un después en los mercados de valores, por la mejora de la economía norteamericana y de los mercados emergentes.

Por todo ello España consigue situarse a la cabeza de los países europeos, con mayor ritmo de crecimiento que Alemania o Francia (ambas con crecimiento negativo), situando el diferencial con la zona euro en más de 2 puntos.

Este año ha sido también histórico para la aún recién nacida divisa europea, que logró su máximo cambio frente al dólar en 1,25 al cierre del ejercicio, tras registrar una revalorización superior al 19%, lo que, según los expertos, tiene su origen en las dificultades que atraviesa la economía norteamericana (considerable déficit público y reducidas cifras de entrada de capitales extranjeros en el país), que constituye un motivo de preocupación por sus posibles efectos adversos sobre las exportaciones europeas.

El favorable contexto económico español ha permitido continuar el proceso de expansión en que se encuentra inmersa Grupo Cajamar, que le ha llevado a incrementar este año su red en 65 oficinas, hasta alcanzar la cifra de 728, aumentando su plantilla para situarla al cierre del ejercicio en 3.739 empleados.

Los resultados y la evolución de las magnitudes de negocio de Grupo Cajamar en este ejercicio han sido más que satisfactorios. De hecho el volumen de Débitos a Clientes supera los 7.075,8 millones de euros, un 17,82% más que el año anterior, mientras que la Inversión Crediticia Neta de Fondos de Insolvencias (Créditos sobre Clientes) alcanza los 7.578,3 millones de euros, tras crecer 1.147,3 millones de euros, un 17,84% más en términos relativos.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003**

A pesar del crecimiento registrado por la inversión crediticia, la tasa de morosidad se ha reducido respecto al ejercicio anterior, situándose el volumen de activos dudosos en 117,8 millones de euros, de los que 3,7 millones corresponden a pasivos contingentes dudosos.

El volumen de negocio gestionado de clientes total asciende a 17.545 millones de euros, tras experimentar un crecimiento del 28,34%. La figura que mayor crecimiento relativo ha experimentado ha sido los fondos de inversión, con un avance del 274,10%, si bien gran parte de dicho incremento se debe a la aportación de las oficinas adquiridas a Citibank.

La cifra total de Activos del Balance Público alcanzada al cierre, con 8.973 millones de euros, es un 22,28% superior a la del año anterior. Los Recursos Propios Computables, una vez efectuada la distribución de resultados, superan los 925,7 millones de euros (con un excedente del 24,35% sobre el mínimo exigido por el Banco de España).

Asimismo, la cifra de Recursos Propios Computables al cierre del ejercicio supone un crecimiento del 26,89% respecto al ejercicio anterior.

El buen comportamiento del negocio ha incidido favorablemente sobre el Margen de Intermediación (efecto volúmenes positivo), permitiendo compensar la incidencia negativa que ha supuesto el actual entorno de reducidos tipos de interés (efecto tipos adverso) y lograr un crecimiento de dicho margen del 11,77%, hasta alcanzar los 304,1 millones de euros.

El avance del epígrafe de otros ingresos netos, cuyo importe total asciende a 66,5 millones de euros, permite un Margen Ordinario de 370,6 millones de euros.

El proceso de expansión de Cajamar iniciado hace ya varios años ha continuado durante 2003, posicionándose en nuevos territorios del arco mediterráneo, tales como Valencia y Alicante. Así, se ha ampliado la red de oficinas con 65 sucursales más que hace un año, creando en Cajamar 341 puestos de trabajo. A pesar de ello, la fortaleza del negocio permite hablar de un Margen de Explotación de 144,6 millones de euros (tras registrar un crecimiento del 10,20% respecto a 2002).

El Grupo ha destinado este año a amortización y provisión para insolvencias 52 millones de euros, que contribuyen a fortalecer sus Fondos de Insolvencias, logrando así una tasa de cobertura de la morosidad del 187,53%. Adicionalmente, y de acuerdo a un criterio de prudencia valorativa, en el ejercicio se han realizado dotaciones de fondos y amortizaciones de activos, de carácter todos ellos extraordinarios, por 23,2 millones de euros.

Aun así, el Resultado Neto de Grupo Cajamar no ha sufrido deterioro alguno, ascendiendo su importe a 77,4 millones de euros, un 11,82% más que en el ejercicio anterior.

Haciendo uso del Fondo de Educación y Promoción Cooperativa Cajamar ha continuado este año poniendo en marcha varios programas de colaboración con distintas organizaciones e instituciones públicas y privadas, en cumplimiento de su fin social y con el propósito de contribuir al progreso económico y al logro del bienestar social.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003**

En el ámbito tecnológico Cajamar se ha visto inmersa en la puesta en marcha de numerosas aplicaciones dentro de sus sistemas de información entre los que hay que destacar la implantación de la Agenda Comercial en la red de oficinas y Ficha de Clientes.

Por otro lado se han desarrollado nuevas soluciones para Recuperación de Deuda, Cuentas en Divisas, Cartera Comercial, además de la implantación de la Plataforma Tecnológica de Inversis para gestión de valores y fondos de inversión.

De las nuevas aplicaciones destacar la implantación del Área de Tesorería y la puesta en marcha del broker on-line que viene a enriquecer nuestra Banca Electrónica.

Al cierre del año 2003 nuestra oficina virtual (banca electrónica y banca telefónica) ha alcanzado más de 120.000 clientes, que han realizado más de 900.000 transacciones mensuales, con un volumen de 120 millones de euros mensual. Todo esto se ha conseguido gracias a la incorporación de nuevos servicios y funcionalidades en los distintos canales que conforman la oficina virtual de Cajamar.

En el Área de las Comunicaciones destacamos la migración al servicio ADSL en la red de oficinas proporcionando mejor calidad (mayor ancho de banda, más velocidad) a un menor coste.

Pero sin duda el proyecto tecnológico estrella del pasado ejercicio ha sido la implantación de la nueva Plataforma Multicanal y a la vez multibackend que permitirá migrar del actual entorno operacional de las oficinas a otro enfocado al negocio.

En cuanto a las expectativas para el año próximo, los principales organismos internacionales confían en el inicio de la ansiada recuperación económica a nivel mundial en el año 2004, que encabezará EEUU y en menor medida la zona Euro (según la OCDE el año próximo el PIB crecerá del orden del 1,8%). Las miras están puestas en una significativa expansión de las exportaciones y del comercio mundial, a pesar de la apreciación del Euro. Bajo estas premisas, cabe esperar que España continúe su proceso de desarrollo económico con tasas de crecimiento del PIB del 3%, que permitirán seguir avanzando en el proceso de convergencia con las economías centrales de la zona euro. Así mismo las previsiones apuntan también hacia la moderación de los precios a niveles inferiores al 2%.

El Sector Financiero tratará de seguir mejorando sus niveles de eficiencia para evitar el deterioro de los márgenes, impulsando la moderación en el crecimiento de los gastos de explotación.

Grupo Cajamar continuará con su proceso de expansión por las zonas de gran dinamismo económico, con el propósito de contar con una red amplia y adecuada para lograr mayor proximidad al cliente, uno de los principios básicos sobre los que se sustenta su actividad comercial.

**Caja Rural Intermediterránea, Soc. Coop. de Crédito
y Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar)
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003**

El año próximo volverá a ser intenso en materia formativa, con el propósito de mejorar el nivel de capacitación de la plantilla, que, sin lugar a dudas, redundará en pro del ejercicio de sus funciones, logrando así una continua adaptación al entorno y anticiparse a las nuevas exigencias que la especialización de los nuevos productos y servicios plantea al Sector al que pertenece Grupo Cajamar. Todo ello con el propósito de continuar con la política actual de cercanía al cliente, calidad en el servicio y constante innovación financiera, para ofrecer la más amplia y variada gama de productos y servicios.

Tomás Suárez

El Consejo Rector en la reunión celebrada el 20 de enero de 2004 ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas de Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito y sus Sociedades Consolidadas (Grupo Cajamar) correspondientes al ejercicio 2003, así como el Informe de Gestión Consolidado de dicho ejercicio. Los miembros del Consejo Rector de la Entidad firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario del Consejo visa asimismo a efectos de identificación todas las hojas integrantes de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado.

D. Juan del Aguila Molina
Presidente

D. Antonio Pérez Lao
Vicepresidente

~~D. Luis de la Maza Garrido~~
Copresidente consejero

D. Manuel Escanez García
Secretario

D. Francisco Fernández Rodríguez
Consejero

~~D. Julio Vargas Megias~~
Consejero

D. Andrés Gómez Vargas
Consejero

D. Francisco Lorente Box
Consejero

D. Gonzalo Rojas Toledo
Consejero

D. Salvador Sánchez Pou
Consejero

D. Ramón Aliaga Carrión
Consejero

D. Antonio Luque Luque
Consejero

D. Francisco Colomer de la Oliva
Consejero

D. Miguel Domingo Gómez
Consejero

D. José Gutiérrez Pápa
Consejero Laboral

Almería, 20 de enero de 2004